



ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ ПОДЧИНЕНИ ОБЛИГАЦИИ

„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД

До 25 000 броя, свободно прехвърляеми подчинени облигации с единична номинална стойност от 1000 евро всяка, обща предлагана номинална стойност от до 25 000 000 евро и очакван падеж през 2030 г.

Този документ (по-долу „**Проспектът**“) представлява проспекта за първично публично предлагане и последващо допускане до търговия на „Българска фондова борса“ АД („**БФБ**“) на подчинени облигации („**Облигациите**“), в процес на издаване от „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД (по-долу „**Емитентът**“, „**Банката**“, „**ТИ БИ АЙ Банк**“ или „**ТИ БИ АЙ Банк**“ ЕАД) от първа емисия подчинени облигации („**Емисията**“). Предлаганите параметри на Емисията, предмет на този Проспект са посочени по-долу на стр. 38 в секция 4 „*Параметри на Емисията*“, както и на стр. 137 в секция 14 „*Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията*“ от този Проспект.

Облигациите ще бъдат издадени като безналични ценни книжа в съответствие с българското право. Те ще бъдат регистрирани в „Централен депозитар“ АД (по-долу „**Централен депозитар**“ или „**ЦД**“) в съответствие със Закона за публичното предлагане на ценни книжа („**ЗППЦК**“), Наредба № 8 от 12.11.2003 г. за Централния депозитар („**Наредба № 8**“), Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 и Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД („**Правилника на ЦД**“).

Облигациите ще бъдат предмет на първично публично предлагане на територията на Република България в съответствие с условията, посочени в секция 19 „*Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите*“ и сл. от този Проспект. Облигациите няма да бъдат предлагани публично в други държави.

СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАПИСВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ

Сделки с Облигациите на регулирания пазар, организиран от БФБ, ще могат да се извършват, ако публичното предлагане на Облигациите приключи успешно, в съответствие с изискванията, посочени в секция 4 „*Параметри на Емисията*“ и секция 19 „*Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите*“ от този Проспект, и след приемането им за търговия на „**Сегмент за облигации**“ на Основния пазар на БФБ, на датата определена от Съвета на директорите на БФБ. Очаква се, ако публичното предлагане на Облигациите приключи успешно, решението за приемането за борсова търговия на Облигациите да се вземе на или около 13 май, 2020 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 18 май, 2020 г.

Този Проспект представлява проспект по смисъла и за целите на чл. 3 и чл. 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО („Регламента относно проспекта“).

Настоящият Проспект е изготвен в съответствие с приложимото българско законодателство, включително в съответствие с Регламента относно проспекта и делегираното законодателство по неговото прилагане.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ТОЗИ ПРОСПЕКТ ИЗЦЯЛО, КАТО ОБЪРНАТ ОСОБЕНО ВНИМАНИЕ НА СЕКЦИЯ 3 „РИСКОВИ ФАКТОРИ“ НА СТР. 15 И СЛ. ОТ НЕГО, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ.

Този Проспект съдържа съществената информация за Емитента и групата, към която принадлежи, необходима за вземане на решение за инвестиране в Облигациите. Съгласно приложимото законодателство членовете на Управителния съвет на Емитента отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с членовете на Управителния съвет на Банката за всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а одиторите на Банката - за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от приложимото законодателство обстоятелства.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР В КАЧЕСТВОТО ѝ НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТА ОТНОСНО ПРОСПЕКТА Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № [●] от [●] г. КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТА ОТНОСНО ПРОСПЕКТА СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И СЪГЛАСУВАНОСТ. ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ, КАКТО И КАТО ПОТВЪРЖДЕНИЕ НА КАЧЕСТВОТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ. ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ОБЛИГАЦИИ ОТ ЕМИСИЯТА.

На Облигациите не са издавани кредитни рейтинги от агенция за кредитен рейтинг. Към датата на Проспекта на Банката не е присъждан кредитен рейтинг от агенция за кредитен рейтинг.

МЕНИДЖЪР ПО
ПРЕДЛАГАНЕТО И
АГЕНТ ПО
ЛИСТВАНЕТО

„БАЛКАНСКА
КОНСУЛТАНТСКА
КОМПАНИЯ – ИП“
ЕАД



12.03.2020 г.

ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ

Настоящият Проспект съдържа окончателната информация, която Емитентът предоставя на потенциалните инвеститори, за да направят преценка дали да инвестират в Облигации от Емисията. Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че съдържащата се в Проспекта информация е единствената информация, за чиято достоверност Емитентът поема отговорност.

Този Проспект е предназначен да предостави информация на потенциални инвеститори в контекста и с единствената цел те да могат да оценят евентуалната си инвестиция в Облигациите. В тази си роля Проспектът съдържа избрана и обобщена информация, но не съдържа поемане на задължения или отказ от права и не създава права към никое лице, освен към потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията.

Този Проспект следва да бъде четен заедно с всички документи, инкорпорирани към него чрез препращане (виж секция 28 „Приложения“ на стр.201 по-долу).

Инвеститорите в Облигациите следва да имат предвид, че нито този Проспект, нито която и да е друга информация, предоставена във връзка с публичното предлагане на Облигациите и/или последващото им допускане до търговия на регулиран пазар: (i) са насочени да предоставят основа за извършване на кредитна или каквато и да е друга оценка; или (ii) следва да бъдат считани за препоръка от страна на Емитента или „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД като упълномощен инвестиционен посредник за публичното предлагане на Облигациите и агент по листването („**Водещия мениджър**“) към който и да е инвеститор в Облигации от Емисията за закупуване на Облигации.

Всеки инвеститор, който планира записване на Облигации от Емисията, трябва да направи такава независима проверка на финансовото състояние и дейността на Емитента и такава собствена независима оценка на кредитоспособността на Емитента, каквато счита за подходяща. Емитентът и Водещият мениджър настоятелно препоръчват инвеститорите в Облигации от Емисията да използват услугите на такива данъчни, правни, финансови и други консултанти, каквито считат за подходящи, за да разберат естеството на Облигациите и характера на правоотношенията, които ще възникнат в резултат от записването им от страна на инвеститорите в Облигации от тази Емисия, преди да вземат решение за записване на Облигации. Инвеститорите следва да имат предвид, че цената на Облигациите и доходът от тях могат да се понижат, както и да се увеличат. Инвестирането в Облигациите не е предмет на препоръка от Комисията за финансов надзор или друг държавен орган в Република България.

Определен целеви пазар:

(за целите на Закона за пазарите на финансови инструменти („ЗПФИ“) и актовете по неговото прилагане, които транспонират изискванията на MiFID II законодателството):

Единствено за целите на процеса по одобрение на нови продукти на Банката като създател на Облигациите, съгласно извършената оценка на целевия пазар на Облигациите: (i) целевият пазар за Облигации са единствено приемливи насрещни страни и професионални клиенти по смисъла на ЗПФИ, който транспонира изискванията на MiFID II законодателството; и (ii) всички канали за предлагане на Облигации до приемливи насрещни страни и професионални клиенти са подходящи.

Всяко лице, за което се прилагат изискванията на MiFID II законодателството, което последващо предлага, продава или препоръчва инвестиция в Облигациите следва да вземе предвид посочената по-горе оценка на Банката като създател на Облигациите.

Независимо от това, всяко подобно лице, представляващо дистрибутор по смисъла на MiFID II законодателството, е длъжно да изготви своя собствена оценка на целевия пазар във връзка с Облигациите, включително чрез приемане или допълнително детайлизиране на направената оценка от Банката като създател на Облигациите и да определи на свой ред подходящи канали за предлагане на Облигациите.

Във връзка с посоченото по-горе, този Проспект не цели, не е насочен към и нищо от неговото съдържание не следва да се разбира като предлагане на Облигациите на непрофесионални клиенти по смисъла на § 1, т.11 от допълнителните разпоредби на ЗПФИ, чрез който са транспонирани разпоредбите на MiFID II законодателството („Непрофесионални инвеститори“).

Въпреки посочения по-горе целеви пазар на Облигациите, Емитентът и Водещият мениджър не са поставили ограничения относно инвеститорите, които могат да запишат Облигации от Емисията, и съгласно условията на тази Емисия не са налице отделни траншове, които да са предвидени за записване единствено от определен вид или категория инвеститори.

Без да се засягат задълженията на Емитента да публикува допълнение на Проспекта в случаите, в които това се изисква от приложимото законодателство, нито публикуването или предоставянето на този Проспект, нито записването на Облигациите въз основа на настоящия Проспект ще означава, при каквито и да е обстоятелства, създаване на задължение или предоставяне на декларация или гаранция, че информацията, посочена в Проспекта, е актуална след посочената по-горе дата на изготвянето му или че не е налице значителна неблагоприятна промяна във финансовото състояние на Емитента след датата на изготвяне на Проспекта, или че друга информация, предоставена във връзка с Облигациите е точна след датата на изготвянето на този Проспект.

Разпространяването на този Проспект и предлагането и доставката на Облигации от Емисията може да бъде ограничено в някои юрисдикции съгласно приложимото законодателство. Емитентът изрично подчертава, че лицата, които са получили достъп до този Проспект следва да се информират и да спазват тези ограничения. В частност, тези лица са задължени да спазват ограниченията относно предлагането на Облигациите и разпространението на този Проспект, както и цялата друга информация, която е посочена в подсекция „Ограничения при предлагането на Облигации“ в секция 19 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“ по-долу.

Инвеститорите следва да имат предвид, че само лицата, които са посочени като притежатели на Облигации в съответна под/сметка за ценни книжа при Централен депозитар (включително такава, поддържана при член на Централен депозитар) ще бъдат директно признати за собственици на Облигации. Когато Облигациите са държани от техния реален собственик непряко, т.е. в омнибус (omnibus) сметка или друга агрегирана сметка чрез попечител/депозитар (custodian) или друг доставчик на сходни услуги (според случая) и в резултат от това реалният собственик не е лицето, посочено като облигационер (т.е. лицето, вписано като облигационер при Централен депозитар), реалният собственик може да упражни своите права на глас по Облигациите чрез лицето, при което съхранява своите Облигации, което да упражни пряко правата по Облигациите като облигационер, или да ги упражни директно след получаване на сертификат или друго сходно удостоверение от обслужващия го депозитар/попечител или доставчик на сходни услуги, доказващ/о правата му на собственост върху Облигациите.

ПОВЕЧЕ ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОПРЕДЕЛЕНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ РАЗПРОСТРАНЕНИЕТО НА ПРОСПЕКТА И ПРЕДЛАГАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ СЕ

СЪДЪРЖА НА СТР. 178 В ПОДСЕКЦИЯ „ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ПРЕДЛАГАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИ“ ОТ СЕКЦИЯ 19 „СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАПИСВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ“.

В ЧАСТНОСТ, ОБЛИГАЦИИТЕ НЕ СА БИЛИ И НЯМА ДА БЪДАТ РЕГИСТРИРАНИ СЪГЛАСНО ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ 1933 Г. НА САЩ (U.S. SECURITIES ACT OF 1933), С НЕГОВИТЕ ПОСЛЕДВАЩИ ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПЪЛНЕНИЯ („ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ“), И ОБЛИГАЦИИТЕ НЕ МОГАТ ДА БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ИЛИ ПРОДАВАНИ, ДИРЕКТНО ИЛИ ИНДИРЕКТНО, В РАМКИТЕ НА СЪЕДИНЕНИТЕ АМЕРИКАНСКИ ЩАТИ ИЛИ НА ЛИЦА ОТ САЩ (КАКТО СА ДЕФИНИРАНИ В РЕГУЛАЦИЯ 5 (REGULATION S) НА ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ) ОСВЕН В РАМКИТЕ НА ИЗКЛЮЧЕНИЕ ОТ ИЛИ ЧРЕЗ ТРАНЗАКЦИЯ, КОЯТО НЕ Е ПРЕДМЕТ НА РЕГИСТРАЦИОННИТЕ ИЗИСКВАНИЯ НА ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ И ПРИЛОЖИМИТЕ ФЕДЕРАЛНИ, ЩАТСКИ ИЛИ МЕСТНИ ЗАКОНИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА.

Потенциалните инвеститори могат да получат безплатно копие от този Проспект на следните адреси:

- ❖ всеки Работен ден от 09:30 ч. до 17:30 ч. на адреса на управление на Емитента – гр. София 1421, район „Лозенец“, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54;
лице за контакт: Николай Грънчаров;
телефон: +359 988 800 596 и +359 (2) 8163 974;
електронен адрес: ngrancharov@tbibank.bg;
интернет страница: www.tbibank.bg.
- ❖ всеки Работен ден от 09:30 ч. до 17:30 ч. в офиса на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД – Република България, гр. София 1606, район „Красно село“, ул. „Дамян Груев“ № 20, офис 4;
лице за контакт: Петър Кръстев;
телефон: +359 2 981 35 59;
електронен адрес: P.Krastev@bac.bg;
интернет страница: www.bac.bg.

Този Проспект и допълнителна информация за Емитента могат да бъдат получени и от публичния регистър на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg).

Интерес на физически и юридически лица, участващи в Емисията

Не са налице интереси на физически или юридически лица, участващи в Емисията, с изключение на това, че Водещият мениджър ще получи възнаграждение във връзка с предоставените от него услуги относно публичното предлагане на Облигациите и тяхното допускане до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ (за повече информация относно възнаграждението на Водещия мениджър, моля вж. подсекция „Комисион на Водещия мениджър“ от секция 23 „Пласиране и поемане“ на стр.188 от този Проспект). Освен това следва да се отбележи, че някои от посочените на последната страница на този Проспект консултанти също ще получат възнаграждение за предоставените от тяхна страна услуги във връзка с изготвянето на този Проспект, публичното предлагане и последващото допускане на Облигациите от Емисията до търговия на БФБ.

Извън посоченото по-горе, не са налице други интереси, включително конфликт на интереси, които да са съществени за Емисията и предлагането на Облигациите, с изключение на това, че Емитентът има интерес от предлагането на Облигациите, тъй като с издаването на Емисията цели да подобри капиталовата структура на Банката с

оглед разширяване и развитие на търговската ѝ дейност и след успешното издаване на Емисията планира да бъде поискано разрешение от БНБ за признаване на постъпленията от нея като елемент от капитала от втори ред на Банката.

Представяне на финансова и друга, включително прогнозна, информация

Финансовите отчети на Банката, данните от които са посочени в този Проспект, са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети за приложими в Европейския съюз („МСФО“). Представянето на финансова информация в съответствие с МСФО изисква мениджмънтът на Банката да направи някои прогнози и предположения, които могат да се отразят на стойностите, посочени във финансовите отчети. Реалните стойности могат да се отклоняват от тези предположения. Така например потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че определени неаудирани финансови данни за дейността на Банката за 2019 г., включени в този Проспект, са резултат от предварителни разумни оценки и допускания от страна на Емитента, като реалните окончателни стойности могат да се отклоняват от тези допускания и оценки (за повече информация, моля виж подсекция *„Финансов анализ (финансова информация за активите и пасивите, финансово състояние, печалбите и загубите на Емитента)“* от секция 7 *„Преглед на стопанската дейност“* от този Проспект).

Данните от финансовите отчети, прогнозната финансова информация и други финансови данни, освен ако в този Проспект не е посочено друго, са представени в лева - като ако не е посочено нещо друго - финансовите и статистически данни са посочени в хиляди левове. Всички финансови данни са посочени на консолидирана база, освен ако изрично не е посочено нещо друго в този Проспект.

Определени данни, включени в този Проспект, са предмет на закръгляване, поради което в определени случаи сумата на числата в определени колони или редове от таблиците, посочени в Проспекта, може да не съответства точно на общата сума за съответната колона или ред. Някои проценти в таблиците, включени в този Проспект, също са били закръглени, и в резултат от това общите суми в тези таблици може да не съответстват точно на 100%.

Този Проспект съдържа прогнозна финансова информация за дейността на Банката до 2022 г., която е изготвена при определени допускания и предположения, направени от Емитента. Потенциалните инвеститори в Облигации, обаче, следва да вземат предвид, че тези допускания и предположения може и да не се сбъднат, поради което реалните резултати от дейността на Банката в посочения в прогнозната финансова информация период да се различават значително от тези, които са били прогнозирани от страна на Емитента. В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации могат да се запознаят в секция 8 *„Прогнозна финансова информация“* по-долу в Проспекта с допусканията, включително за фактори, върху които Емитентът и членовете на неговите административни, управителни и надзорни органи могат да влияят, и фактори, които са извън контрола на Емитента и членовете на неговите административни, управителни и надзорни органи, въз основа на които Банката е изготвила прогнозната финансова информация, включена в Проспекта. Емитентът потвърждава, че тези прогнози са изготвени въз основа на данни, които са сравними с финансовата информация относно Банката за минали периоди и са изготвени в съответствие и са съгласувани със счетоводната политика на Банката.

Използвани източници извън Емитента

В този Проспект се съдържат данни, чийто източник са трети лица извън Емитента, дружествата от неговата група, включително неговият едноличен собственик на

капитала, неговите консултанти и други трети лица, които действат по негово възлагане. Емитентът и Водещият мениджър декларират и гарантират, че са положили дължимата грижа да възпроизведат тези данни в Проспекта точно и без да ги променят в какъвто и да е съществен аспект, като доколкото Емитентът и Водещият мениджър са осведомени и могат да проверят от информацията, публикувана от тези трети лица, не са пропуснали никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

По-долу е посочен списък на източниците, използвани за изготвяне на настоящия Проспект:

- Българска народна банка;
- Национална банка на Румъния;
- Международен валутен фонд;
- Национален статистически институт, България („НСИ“);
- Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията;
- „Българска фондова борса“ АД;
- „Централен депозитар“ АД.

ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Емитентът поема отговорност за съдържанието на този Проспект, който е приет с решение на Управителния съвет на Банката от 4 декември, 2019 г., като измененият и допълнен Проспект е приет с решение на Управителния съвет на Банката от 12 март, 2020 г. (за повече информация, моля вж. секция 17 *„Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които ще бъдат предлагани Облигациите“* на стр. 163 по-долу).

С полагане на подписа си накрая на Проспекта, г-н **Александър Чавдаров Димитров** – Заместник-председател на Управителния съвет и изпълнителен директор и г-н **Николай Георгиев Спасов** – член на Управителния съвет и изпълнителен директор, като законни представители на Банката, съответно г-н **Петър Божидаков Кръстев** – Изпълнителен директор на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД, и г-н **Александър Павлов Бебов** – Изпълнителен директор на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД, в качеството им на законни представители на Водещия мениджър, декларират, че при изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона и че – доколкото им е известно – информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността или значението ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Банката, както и правата по Облигациите.

Съгласно приложимото законодателство членовете на Управителния съвет на Емитента, а именно г-н **Валентин Ангелов Гълъбов** – Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор, г-жа **Флорентина – Вирджиния Мирча** – Изпълнителен директор, г-н **Александър Чавдаров Димитров** – Заместник-председател на Управителния съвет и изпълнителен директор, г-н **Николай Георгиев Спасов** – Изпълнителен директор и г-жа **Гергана Стайкова Стайкова** – Член на Управителния съвет на Банката отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителят на финансовите отчети на Банката – г-н **Йордан Красимиров Стоянов**, Заместник-финансов директор на Емитента, отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни,

заблуждаващи или непълни данни в изготвените от него годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2016 г., 2017 г. и 2018 г. както и консолидирани неодитирани финансови данни към края на 2019 г., а регистрираните одитори (моля, вж. секция 5 „Законово определени одитори“ на стр. 40 по-долу) – за вредите, причинени от одитираните от тях годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2016 г., 2017 г. и 2018 г. Във връзка с това, в секция 27 „Декларации“ на стр. 195 и сл. от този Проспект се съдържат декларации от посочените по-горе лица, че доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

СЪДЪРЖАНИЕ

СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАПИСВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ	i
ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ.....	iii
Определен целеви пазар:.....	iii
Интерес на физически и юридически лица, участващи в Емисията	v
Представяне на финансова и друга, включително прогнозна, информация.....	vi
Използвани източници извън Емитента.....	vi
ОТГОВОРНИ ЛИЦА.....	vii
СЪДЪРЖАНИЕ.....	ix
1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА.....	1
2. ДЕФИНИЦИИ.....	8
3. РИСКОВИ ФАКТОРИ	15
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ.....	16
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИИТЕ.....	30
4. ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА	38
5. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ.....	40
6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	42
Данни за Банката	42
История на Емитента	44
Акционерен капитал на Емитента.....	45
Устав на Емитента	46
Кредитен рейтинг на Емитента	46
7. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	47
Макроикономически преглед	47
Преглед на банковата система - България и Румъния	51
Регулаторна среда на пазарите, на които оперира Банката и нейните Дъщерни дружества	59
За Банката.....	71
Преглед на стопанската дейност и бизнес сегментите	76
Финансов анализ (финансова информация за активите и пасивите, финансово състояние, печалбите и загубите на Емитента)	86
Сделки с активи на значителна стойност	103
Важни събития, засягащи платежоспособността на Банката	104
Значителна промяна във финансовото или търговското състояние на Банката	104
Стратегия	104
8. ПРОГНОЗНА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ	109
Фактори, отразяващи се върху бъдещото финансово представяне на Банката и въз основа на които е изготвена прогнозната финансова информация.....	109
Прогнози.....	112
9. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	122
Структура на управление на Банката и нейните Дъщерни дружества	122
Кратко представяне на дейността на Дъщерните дружества	123
10.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ.....	124
11.АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	126
Едноличен собственик на капитала.....	126

Надзорен съвет („НС“)	126
Управителен съвет („УС“)	128
Конфликти на интереси на членовете на управителните и надзорните органи	130
Одитен комитет и други комитети	131
12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	133
Информация за едноличния собственик на капитала	133
Информация за лицето, което е краен действителен собственик на капитала на Емитента и в тази връзка упражнява непряк контрол върху него	133
Естество на осъществявания контрол върху Емитента от крайния действителен собственик на капитала	133
Въведени мерки за превенция на злоупотреби с контрола върху Емитента, упражняван от Едноличния собственик и чрез него от крайния действителен собственик на капитала на Емитента	133
Договорености, известни на Емитента, действието на които може да доведе до промяна на контрола върху Емитента в бъдеще	134
13. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	135
Съдебни, арбитражни и административни производства, по които Емитентът и неговите Дъщерни дружества са страна	135
14. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ. УСЛОВИЯ НА ЕМИСИЯТА	137
Общо описание и важни уведомления	137
14.1. Информация относно предлаганите Облигации	138
(а) Общо описание на Облигациите	138
(б) Международен номер за идентификация на Облигациите	139
(в) Прехвърляне	139
14.2. Използване на набраните средства от издаването на Емисията	139
14.3. Поддръждане по ниво на субординираност	139
(а) Подчиненост на Емисията	139
(б) Ниво на субординираност при Прекратителна процедура спрямо Емитента	139
(в) Ниво на субординираност при Процедура за реструктуриране спрямо Емитента	140
14.4. Обезпечение по Емисията	140
14.5. Разпоредби относно дължимата лихва	140
(а) Размер на номиналния лихвен процент по Емисията	140
(б) Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване	140
(в) Лица, които имат право да получат лихвено плащане по Емисията на Дата на лихвено плащане	141
(г) Процедура за извършване на лихвени плащания по Емисията на Дата на лихвено плащане	141
14.6. Разпоредби относно плащането на главницата. Срок на падеж и договорености за амортизация на Емисията, включително процедура за погасяване	142
(а) Дата на падежа и схема на погасяване на главницата по Облигациите	142
(б) Лица, които имат право да получат главнично плащане по Облигациите	142
(в) Процедура за изплащане на главницата по Облигациите	142
14.7. Отказ от прихващане, нетиране и други сходни права	142
14.8. Кол опция	143
(а) Основания за упражняване на Кол опция	143
(б) Условия за упражняване на Кол опция	144
(в) Необходими корпоративни решения за упражняването на Кол опция	144

(г) Цена на упражняване на Кол опцията	145
(е) Процедура за упражняване на Кол опция	145
(ж) Лица, които имат право да получат Цена на упражняване в резултат от упражняването на Кол опцията.....	146
(з) Плащане на Цената на упражняване	146
14.9. Обратно изкупуване	146
14.10. Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията. Принудително изпълнение срещу Емитента	147
(а) Случаи на неизпълнение	147
(б) Предсрочна изискуемост на Емисията.....	147
(в) Ограничаване на случаите на принудително изпълнение срещу Емитента.....	147
14.11. Давностни срокове	148
14.12. Данъчно облагане.....	148
14.13. Допълнително издаване на Облигации.....	149
14.14. Условия, на които трябва да отговаря Емитентът за издаване на нови облигационни емисии от същия клас.....	149
14.15. Предоставяне на съгласие на облигационерите за издаване от страна на Емитента на облигации с привилегирован режим на изплащане	149
14.16. Общо събрание на облигационерите	150
(а) Свикване на ОСО	150
(б) Състав на облигационерите, които могат да участват и упражняват право на глас в ОСО.....	150
(в) Кворум.....	150
(г) Мнозинство	151
(д) Първо Общо събрание на облигационерите.....	151
14.17. Промени в условията на Емисията.....	152
(а) Условия, при които може да бъде поискана промяна в параметрите на Емисията	152
(б) Параметри на Емисията, подлежащи на промяна	152
(в) Процедура за извършване на промени в Условията на Емисията.....	153
14.18. Право на информация	154
14.19. Приложимо законодателство и избор на подсъдност	155
(а) Законодателство, съгласно което ще бъдат издадени Облигациите	155
(б) Подсъдност при спорове	155
14.20. Дефиниции за целите на Условията на Емисията	155
15.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА.....	159
16.ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО И ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЛЯВАЩА ИНВЕСТИТОРИТЕ И РАЗПОРЕДБИ, ПРИЛАГАНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТАКОВА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО. ИНФОРМАЦИЯ КЪДЕ ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ ДОСТЪП ДО ДОГОВОРИТЕ, СВЪРЗАНИ С ТЕЗИ ФОРМИ НА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО ..	160
Информация за представителя на облигационерите	160
Функции и правомощия на Представителя на облигационерите.....	161
17.ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ОБЛИГАЦИИТЕ.....	163
18.ВАЛУТНО И ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО	164
Валутно законодателство	164
Данъчно законодателство	164
19.СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАПИСВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ	168

Прогнозен график на предлагането.....	168
Обща сума на Емисията	169
Условия за записване на Облигациите	169
Минимален и максимален брой Облигации, които могат да бъдат записани от едно лице	170
Начало на Предлагането.....	170
Край на Предлагането.....	170
Място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите Облигации.....	171
Удължаване на срока на Предлагането.....	171
Място, условия и ред за записване на Облигации	171
Ред и условия за заплащане на емисионната стойност.....	175
Минимален размер, при който Емисията ще се счита за успешно издадена (т.е. облигационния заем ще се счита за сключен).....	175
Максимален размер, при който Емисията ще се счита за успешно издадена (т.е. облигационния заем ще се счита за сключен).....	175
Условия, при които Емисията се счита за издадена. Регистрация на Емисията и доставка на записаните Облигации.....	176
Условия и ред за публично оповестяване на резултатите от Предлагането	176
Неуспешно приключване на Предлагането	176
Условия за освобождаване на сумите от Набирателната сметка	177
Ограничения при предлагането на Облигации	178
20.ПЛАН ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ	178
Категории инвеститори, към които се предлагат Облигациите	178
Права на преимуществено записване	179
Свърхзаписване	179
Процедура за уведомяване на инвеститорите за разпределението на предлаганите Облигации	180
Разходи и данъци, начислявани на инвеститорите, записващи Облигации.....	181
21.НАЧИН НА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ПРЕДЛАГАНАТА ДОХОДНОСТ (ВКЛЮЧАЩА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ) НА ОБЛИГАЦИИТЕ.....	181
22.УСЛОВИЯ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ	184
Облигации, предмет на Допълнително издаване.....	184
Брой Облигации, които могат да бъдат предложени за записване в процедура по Допълнително издаване.....	184
Минимален размер, при който Допълнителното издаване ще се счита успешно.	185
Начин на определяне на емисионната стойност на предлаганите за записване Облигации в процедура по Допълнително издаване	185
Необходими корпоративни решения за започване на процедура по Допълнително издаване.....	185
Начин на извършване на предлагането при Допълнително издаване	185
Механизъм и условия на Допълнително издаване.....	185
Свърхзаписване в процедура по Допълнително издаване	186
Регистрация на записаните Облигации в процедура по Допълнително издаване	187
Съответно приложение.....	187
23.ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ	188
Данни за Водещия мениджър, чрез който се пласира Емисията.....	188
Комисион на Водещия мениджър	188

Данни за платежния агент и централния депозитар на ценни книжа, при който ще бъде регистрирана Емисията	188
24.ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯ	188
Приемане на облигациите за търговия на „Българска фондова борса“ АД.....	188
Вторична търговия на Облигациите. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на Облигациите	189
Информация за българския пазар на финансови инструменти	190
Лица, поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на вторичния пазар.	192
Емисионна стойност на която Облигациите ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар.....	192
25.ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	193
Информация за използвани консултанти.....	193
Друга информация, която е била одитирана или проверена от законово определени одитори	193
Обосновка на предлагането и използване на постъпленията от предлагането.	
Разходи по предлагането и очаквани нетни постъпления	193
26.НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	194
27.ДЕКЛАРАЦИИ.....	195
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЕМИТЕНТА.....	195
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ВОДЕЩИЯ МЕНИДЖЪР И АГЕНТ ПО ЛИСТВАНЕТО	196
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА.....	197
ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛЯ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА	198
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОДИТОРА	199
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОДИТОРА	200
28.ПРИЛОЖЕНИЯ.....	201

1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

РАЗДЕЛ 1. ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

1.1	<p>Наименование на ценните книжа и ISIN код</p> <p>Предмет на Проспекта са до 25 000 броя, свободно прехвърляеми подчинени облигации с единична номинална стойност от 1 000 евро всяка и обща предлагана номинална стойност до 25 000 000 евро и очакван падеж през 2030 г. („Облигациите“). В случай че първичното публично предлагане на Облигациите („Предлагането“), предмет на Проспекта, приключи успешно, емисията Облигации („Емисията“) ще бъде регистрирана в „Централен депозитар“ АД и ще ѝ бъде присвоен международен номер за идентификация на емисии ценни книжа – ISIN код.</p>
1.2	<p>Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента</p> <p>TBI Bank „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД, единен идентификационен код („ЕИК“) 131134023, идентификационен код на правния субект („LEI“) 529900KIX7269PVMRY26 („Емитентът“ или „Банката“)</p> <p>адрес: гр. София, п.к. 1421, район „Лозенец“, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54</p> <p>лице за контакт: Николай Грънчаров тел.: +359 988 800 596; +359 (2) 8163 974</p> <p>e-mail: ngrancharov@tbibank.bg интернет адрес: www.tbibank.bg (информацията на този адрес не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта)</p>
1.3	<p>Идентификационни данни и данни за контакт на Водещия мениджър</p> <p>BAC „Балканска Консултантска Компания – ИП“ ЕАД, ЕИК 131112767, LEI 8945006XQOZH2RASX80 („Водещият мениджър“)</p> <p>адрес: гр. София, п.к. 1606, район „Красно село“, ул. „Дамян Груев“ № 20, офис 4</p> <p>лице за контакт: Петър Кръстев тел.: + 359 2 981 3559</p> <p>e-mail: P.Krastev@bac.bg интернет адрес: www.bac.bg (информацията на този адрес не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта)</p>
1.4	<p>Идентификационни данни и данни за контакт на компетентния орган, потвърдил Проспекта</p> <p>Комисия за финансов надзор („КФН“)</p> <p>адрес: гр. София, п.к. 1000, район „Оборище“, ул. „Будапеща“ № 16;</p> <p>тел.: +359 2 9404 999</p> <p>интернет адрес: www.fsc.bg</p> <p>e-mail: delovodstvo@fsc.bg</p>
1.5	<p>Датата на потвърждение на Проспекта</p> <p>Проспектът е потвърден от КФН на [●] г. с Решение [●] на КФН.</p>
1.6	<p>Предупреждения</p> <p>Настоящото резюме към Проспекта („Резюмето“) следва да се чете и тълкува като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира в Облигации следва да се основава на задълбочен и внимателен преглед от страна на потенциалните инвеститори на целия Проспект, вкл. на всички документи, инкорпорирани в него чрез препращане, и всяко допълнение в Проспекта, което може да бъде направено. Инвеститорите в Облигации следва да имат предвид, че могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разносните във връзка с превода на Проспекта преди да започне съдебното производство. Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюмето, вкл. негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта, или когато – разглеждано заедно с останалите части на Проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в Облигациите.</p>

РАЗДЕЛ 2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

2.1	<p>Кой е емитентът на ценните книжа?</p> <p>Емитентът оперира под наименованието „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД (TBI Bank EAD) – еднолично акционерно дружество, регистрирано, валидно съществуващо и развиващо своята дейност съгласно законите на Република България, притежаващо ЕИК 131134023 и LEI 529900KIX7269PVMRY26, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1421, район „Лозенец“, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54. Емитентът е лицензирана кредитна институция с двустепенна система на управление, притежаваща лиценз за банкова дейност, издаден от Българска народна банка („БНБ“) с № Б 30 съгласно Заповед на БНБ № РД22-1067/13.08.2003 г., с последващи допълнения и актуализации. Банката има регистриран клон в Република Румъния – ТИ БИ АЙ Банк ЕАД София – Клон Букурещ (TBI Bank EAD Sofia – Sucursala Bucuresti) („Клонът“), който е вписан в Регистъра на кредитните институции (Registrul Institutiiilor De Credit), воден от Националната банка на Румъния, под № RB-PJS-40-068 на 30.08.2012 г. Клонът е с адрес: гр. Букурещ, Район 1, ул. „Питул Луи Замфир“ № 8-12.</p> <p>Основни дейности</p> <p>Съгласно своя лиценз, Банката може да извършва всички дейности, посочени в чл. 2, ал. 1 и ал. 2 от Закона за кредитните институции („ЗКИ“) с изключение на дейността по чл. 2, ал. 2, т. 4 от ЗКИ.</p> <p>Основен фокус в дейността на Банката е потребителското кредитиране – отпускане на необезпечени целеви кредити (consumer financing), както и на потребителски кредити в наличност. Тази дейност на Банката се характеризира с относително нисък размер</p>
-----	--

на отпуснатите кредити (обичайно под 10 000 лв.) и кратък срок на изплащане. Кредитният портфейл за физически лица формира 81,% (към 31.12.2019 г.) от брутната стойност на кредитите, предоставени от Банката, като остатъкът представляват преимуществено бизнес кредити, отпуснати предимно на малки и средни предприятия. Банката предоставя на клиентите си също така продукти като срочни депозити, разплащателни и спестовни сметки и дебитни и кредитни карти. Важна част от стратегията на Банката е разработването и интеграцията на предлаганите от нея продукти и услуги в дигиталното пространство, като по този начин Банката цели да развие нетрадиционни за българския банков пазар дистрибуционни канали.

Едноличен собственик и отношения на контрол

Едноличен собственик на всички 81 600 000 акции, с номинал от 1 лев всяка, от капитала на Емитента е ТИ БИ АЙ ЕФ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBIF Financial Services B.V.), дружество с ограничена отговорност, учредено на 21.11.2001 г. и валидно съществуващо съгласно законодателството на Нидерландия, със седалище и адрес на управление в гр. Амстердам, Вестердоксдийк 423,1013,ВХ („Едноличният собственик“).

Както Банката, така и Едноличният собственик са част от икономическата група 4finance с основен фокус в небанковия финансов сектор, начело на която е холдинговото дружество Тирона Лимитид (Tirona Limited), Република Кипър. Тирона Лимитид упражнява контрол върху Банката и Едноличния собственик чрез еднолично притежаваното от него холдингово дружество 4Финанс Груп С.А. (4Finance Group S.A.), Люксембург, което от своя страна е едноличен собственик на 4Финанс Холдинг С.А. (4finance Holding S.A.), Люксембург. Последното дружество притежава всички дялове от капитала на Едноличния собственик.

Крайните действителни собственици на капитала на Банката са г-жа Вера Бойко (Vera Boiko), гражданин на Руската Федерация, и г-н Едгар Дупатс (Edgars Dupats), гражданин на Република Латвия, притежаващи съответно 49% и 29,5% от капитала на Тирона Лимитид.

Информация за основните управляващи директори на Емитента

Емитентът има двустепенна система на управление, съставена от Управителен съвет („УС“) и Надзорен съвет („НС“). Съгласно Устава на Емитента и приложимото законодателство, дейността на Емитента се ръководи от УС. Към датата на настоящото Резюме УС на Банката се състои от петима членове, както следва:

Имена	Позиция
г-н Валентин Ангелов Гълъбов	Председател на УС и Изпълнителен директор
г-н Александър Чавдаров Димитров	Зам.-председател на УС и Изпълнителен директор
г-жа Флорентина - Вирджиния Мирча	Изпълнителен директор
г-н Николай Георгиев Спасов	Изпълнителен директор
г-жа Гергана Стайкова Стайкова	Член на УС

Информация за законово определените одитори на Емитента

Съгласно Решение на Едноличния собственик от 07.11.2018 г. за регистрирани одитори, които да извършат съвместна проверка и заверка на индивидуалния годишен финансов отчет и консолидирания годишен финансов отчет на Банката за 2019 г. са избрани одиторите, които са проверили и заверили индивидуалните и консолидираните годишни финансови отчети на Банката за 2018 г. и 2017 г., а именно „ЪРНСТ и ЯНГ ОДИТ“ ООД и „АФА“ ООД. Повече информация за законово определените одитори на Банката се съдържа в таблицата по-долу.

Наименование	Адрес	Рег. № в ИДЕС*	ЕИК
„ЪРНСТ и ЯНГ ОДИТ“ ООД	гр. София, п.к. 1124, район Средец, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4	108	130972874
„АФА“ ООД	гр. София, п.к. 1504, район Оборище, ул. „Оборище“ № 38	015	030278596

* Институт на дипломираните експерт – счетоводители, ЕИК 121131534.

2.2 Каква е основната финансова информация относно емитента?

Отчет за доходите на Банката на консолидирана основа

Консолидирани данни*, хил. лв.	2019 г.	2018 г.	2017 г.	2016 г.
Нетни приходи от лихви (или еквивалент)	169 257	141 200	115 672	85 163
Нетни приходи от такси и комисиони	20 623	19 416	16 152	10 635
Нетни загуби от обезценка на финансови активи	-30 584	-43 563	-17 496	-11 516
Нетни приходи от търговия	-2 538	-1 622	235	776
Показател за финансовите резултати, използван от Емитента във финансовите му отчети, например оперативна печалба - нетен оперативен доход (нетен доход преди обезценки и административни разходи)	184 478	160 226	134 441	107 324
Нетна печалба или загуба (за	44,732	28,324	38,903	32,543

консолидираните финансови отчети – нетна печалба или загуба на акционерите на Емитента)

Източници: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2016 г., 2017 г., 2018 г., консолидирани неодитирани финансови данни към края на 2019 г. и данни на Банката, които не са били одитирани.

Счетоводен баланс на Банката на консолидирана основа

Консолидирани данни*, хил. лв.	2019 г.	2018 г.	2017 г.	2016 г.
Съвкупни активи	909 332	775 516	718 728	632 739
Първостепенен дълг (общо задължения)	683 795	569 718	534 586	477 717
Подчинен дълг	0	0	0	0
Кредити и вземания от клиенти (нето, вкл. финансов лизинг)	636 950	531 500	467 023	379 929
Депозити от клиенти	634 497	534 966	502 913	444 839
Съвкупен собствен капитал	225 537	205 798	184 142	146 022
Необслужвани кредити (въз основа на нетната балансова стойност)/ Кредити и вземания)	9,01%	9,74%	7,88%	5,97%
Базов собствен капитал от първи ред	18,89%	22,45%	23,22%	22,34%
Отношение на общата капиталова адекватност	18,89%	22,45%	23,22%	22,34%

Източници: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2016 г., 2017 г., 2018 г., консолидирани неодитирани финансови данни към края на 2019г. и данни на Банката, които не са били одитирани.

Цитираните консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Емитента не съдържат резерви или модификации на одиторите.

2.3 Кои са основните рискове, характерни за емитента?

Основните рискове, характерни за Емитента (които в съществена степен са приложими и за неговите дъщерни дружества) и неговата дейност, могат да бъдат обобщени както следва:

Рискова категория 1 – Рискове, свързани с търговската дейност на Банката

- Банката е изложена на риск от непогасяване на предоставените от нейна страна кредити (кредитен риск).
- Банката е зависима от депозитната ѝ база за ликвидни цели, което може да има неблагоприятен ефект върху нейната ликвидност при икономически сътресения или други значими промени в банковия сектор или дейността ѝ.
- Дейността на Банката е изложена на риск от ликвидни сътресения (изтичане на ликвидност) при промяна на текущата матуритетна структура на депозитната ѝ база и/или на отпуснатите кредити, като съкращаване на средния срок на приетите депозити при едновременно увеличаване на средния срок за изплащане на отпуснати кредити.
- Банката е изложена на риск от неблагоприятна промяна на валутните курсове спрямо лева, която може да засегне стойността на паричните потоци на Банката и Клона, получавани в румънски леи, както и стойността на експозициите в портфейла на Банката в румънски леи и други валути.

Рискова категория 2 – Правни и регулаторни рискове

- Бъдещи промени в определения максимален годишен процент на разходите по потребителски кредити (т.нар. ГПР) могат да засегнат приходите на Банката, поради фокуса на дейността ѝ в потребителското кредитиране.
- Дейността на Банката е изложена на риск от промени на регулаторните изисквания и приложимото към нея законодателство, вкл. законодателството относно потребителското кредитиране, режима на възстановяване и реструктуриране и приложимите изисквания за капиталова адекватност, които могат да увеличат разходите на Банката за поддържане на нормативно съответствие или по друг начин да ограничат възможностите ѝ за развитие.

Рискова категория 3 – Операционни рискове

- Банката разчита на правилното функциониране и сигурността на информационните ѝ системи за извършване на дейността си, вкл. с оглед нейната дигитална насоченост, което я излага на риск от злонамерена намеса в тяхното функциониране и/или неправомерен достъп до съхраняваните в тях данни, както и я излага на риск от недобро функциониране на използваните системи и от нарушения на вътрешните правила от страна на персонала ѝ.

Рискова категория 4 – Риск, свързан с конкурентната среда, в която оперира Банката

- Част от дейността на Банката е насочена към високотехнологичния сектор на пазара на финансови услуги (т.нар. fin-tech сектор), който се характеризира с голяма конкуренция и динамични промени в търсенето и предлагането, които могат да повлияят неблагоприятно на пазарната позиция и способността на Банката да развива своята дейност.

РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

3.1 Какви са основните характеристики на ценните книжа?

Вид, клас и ISIN на Облигациите

Облигациите от Емисията са обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, неконвертируеми, подчинени, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, които са структурирани да отговарят на изискванията за инструмент от капитала от втори ред по смисъла на чл. 63 от Регламент (ЕС) № 575/2013 („Регламента относно пруденциалните изисквания“). За да бъдат включени в капитала от втори ред на Емитента, определен съгласно Регламента относно пруденциалните изисквания, е необходимо разрешение от БНБ.

Емисията ще бъде първа по ред за Банката, т.е. тя не е издавала други емисии облигации до датата на Проспекта.

След успешно приключване на Предлагането Емисията ще бъде регистрирана в „Централен депозитар“ АД и ще ѝ бъде присвоен ISIN код.

Валута, единична номинална стойност, обща номинална стойност, брой и срок на Облигациите

Облигациите са деноминирани в евро (EUR). Облигациите са с единична номинална стойност от 1 000 евро всяка, и обща номинална стойност до 25 000 000 евро, вкл. при извършване на Допълнително издаване, както е посочено в точка 4.1 по-долу. Общият брой на предлаганите Облигации е до 25 000 броя Облигации, като Емитентът планира да предложи първо в рамките на Предлагането до 10 000 броя Облигации с обща номинална стойност до 10 000 000 евро. Емисията е с очакван падеж 2030 г.

Права, материализирани в Облигациите

Всички Облигации са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Основните права по Облигации са:

- Право на вземане върху главницата по притежаваните Облигации;
- Право на вземане за лихви по притежаваните Облигации;
- Право на участие и право на глас в общото събрание на облигационерите по Емисията. Всяка притежавана Облигация дава право на един глас в общото събрание на облигационерите по Емисията;
- Право да се иска свикване на общо събрание на облигационерите по Емисията в полза на притежатели на Облигации, които заедно или поотделно представят най-малко 1/10 от Емисията;
- Право на информация.

Ред на вземанията по Облигациите в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежеспособност, вкл. информация относно нивото на подчиненост на Облигациите и потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на реструктуриране съгласно Директива 2014/59/ЕС

Несъстоятелност

Облигациите от Емисията са подчинени. Това означава, че в случай на откриване на производство по несъстоятелност, притежателите на Облигации ще имат право на предпочитително удовлетворяване на своите вземания по Емисията по силата на привилегията, предоставена им по реда на чл. 94, ал. 1, т. 13 от Закона за банкова несъстоятелност („ЗБН“) спрямо вземания срещу Емитента, произтичащи от инструментите на базовия собствен капитал от първи ред и допълнителния капитал от първи ред на Банката по смисъла на Регламента относно пруденциалните изисквания.

Притежателите на Облигации ще имат право да участват в разпределението на получените от осребряване на имуществото на Банката суми наравно (*pari passu*) с други кредитори с вземания, произтичащи от инструменти от капитала от втори ред на Банката, включително с другите инвеститори в Облигации.

Задълженията на Емитента към притежателите на Облигации са подчинени спрямо всички обезпечени и необезпечени кредитори на Банката, разполагащи с привилегия, предоставена им по реда, предвиден в чл. 94, ал. 1, т. 1 – 12 от ЗБН, т.е. плащания по Емисията могат да бъдат извършвани само след пълното удовлетворяване на вземанията на всички такива кредитори на Емитента.

Реструктуриране

В случай на започване на процедура за реструктуриране съгласно Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници („ЗВПКИИП“), транспониращ в българското законодателство Директива 2014/59/ЕС, по отношение на Банката може да бъде приложен т.нар. инструмент за споделяне на загуби съгласно Глава 13 от ЗВПКИИП, който дава възможност на компетентния орган по реструктуриране – *измежду други* – да извърши принудително обезценяване на размера на главницата и/или лихвите по Облигациите (вкл. до пълното им отписване) и/или да преобразува вземанията срещу Банката в неин собствен капитал (обикновени акции).

В този случай и за целите на реструктурирането задълженията по Облигациите биха разполагали с ред непосредствено след инструментите от базовия собствен капитал от първи ред и допълнителния капитал от първи ред на Банката, т.е. вземанията по Облигациите биха подлежали на пълно отписване (обезценяване) и/или преобразуване в собствен капитал (обикновени акции) на Банката преди инструмента за споделяне на загуби да бъде приложен спрямо всички други непривилегировани и необезпечени задължения на Банката, които притежават по-висок ред от инструментите на капитала от втори ред съгласно чл. 75, ал. 1 от ЗВПКИИП.

Ограничения за свободното прехвърляне на Облигациите

Съгласно условията на Емисията Облигациите са свободно прехвърляеми.

Плащания по Емисията

Всички разплащателни операции по Емисията ще бъдат извършвани в евро (EUR).

Лихви

Номиналният лихвен процент по Емисията е фиксиран и следва да бъде определен в съответствие с посоченото в т. 4.1 по-долу.

	<p>Лихвата по Емисията ще се изчислява на основата на лихвена конвенция 30/360.</p> <p>Редовните лихвени плащания по Емисията ще се извършват на 10 вноски, дължими веднъж годишно, започвайки на датата, на която изтича първата година след датата на издаване на Емисията, съгласно нейните условия. Когато дата на лихвено плащане по Емисията попада в ден, който не е работен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия работен ден.</p> <p>При упражняване на Кол опция, както е описана по-долу, лихвени плащания се извършват за натрупаната лихва за периода от предходната дата на лихвено плащане (вкл.) до датата на плащане на цената на упражняване на Кол опцията (изкл.).</p> <p><i>Главница</i></p> <p>Главницата по Облигациите се погасява еднократно на датата на падеж, посочена в точка 1.1 от това Резюме, освен ако Банката не упражни Кол опция, както е описана по-долу, и не погаси главницата по Облигациите на по-ранна дата.</p> <p>Когато датата на падеж попада в ден, който не е работен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия работен ден. Погасяването се извършва пропорционално на всички Облигации в обращение, вкл. в случаите на упражняване на Кол опция, както е описана по-долу, и погасяване предсрочно на главницата по Облигациите.</p> <p><i>Кратко резюме на условията на Кол опция</i></p> <p>Емитентът има право да изплати предсрочно 100% от главницата по Облигациите, заедно с натрупаната лихва, като упражни кол опция („Кол опция“), включително:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Кол опция на Емитента, на всяка дата на лихвено плащане, която съвпада със или настъпва след изтичане на петата година от датата на издаване на Емисията, а когато е било извършено Допълнително издаване, както е описано в т. 4.1 по-долу – след изтичане на шестата година от датата на издаване на Емисията, при условие че е налице съгласие на компетентния надзорен орган за упражняването ѝ и са изпълнени изискванията на приложимия закон; • Регулаторна/данъчна кол опция, независимо от изтичане на сроковете по предходната подточка, при условие че е налице (а) съгласие на компетентния надзорен орган; (б) (i) загуба на регулаторната класификация на Облигациите като инструмент от капитала от втори ред след датата на издаване на Емисията и/или (ii) съществена неблагоприятна за Емитента промяна в приложимото данъчно третиране на Облигациите след датата на издаване на Емисията; и (в) са изпълнени изискванията на приложимия закон; и • Кол опция при отказ за включване в регулаторния капитал, при условие че компетентният надзорен орган откаже да уважи заявлението на Банката за включване на Облигациите в нейния капитал от втори ред, подадено непосредствено след датата на издаване на Емисията, и съответно не признае Облигациите като инструмент на капитала от втори ред по смисъла на чл. 63 от Регламента относно пруденциалните изисквания.
3.2	Къде ще се търгуват цените книжа?
	<p>След одобрение на Проспекта от страна на КФН, Емитентът възнамерява да заяви допускане на Облигациите до търговия на „Сегмент за Облигации“ на Основния пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД. Към датата на това Резюме „Българска фондова борса“ АД, ЕИК 030412611 („БФБ“), е единственият притежател на лиценз за организиране на регулиран пазар на ценни книжа в Република България.</p>
3.3	Има ли гаранция, свързана с ценните книжа?
	<p>Облигациите от Емисията и вземанията на притежателите на Облигации, произтичащи от тях, не са обезпечени и не са обект на гаранции или други подобни споразумения, предоставени от Емитента, дружество от групата на Емитента или което и да било трето лице, както и няма да бъдат обект на такива обезпечения и/или гаранции по никое време до окончателното погасяване на всички вземания, произтичащи от Облигациите.</p>
3.3	Какви са основните характерни за ценните книжа рискове?
	<p>Основните рискове, характерни за Облигациите от Емисията, могат да бъдат обобщени както следва:</p> <p>Рискова категория 1 – Основни рискове, свързани с характеристиките на Облигациите</p> <ul style="list-style-type: none"> • Инвеститорите в Облигации поемат риск, произтичащ от подчинения им характер, вкл. по-висок риск да загубят инвестицията си при несъстоятелност на Банката в сравнение с останалите необезпечени кредитори на Банката. • Облигациите от Емисията могат да бъдат предмет на реструктуриращи мерки по реда на Директива 2014/59/ЕС, транспонирана в ЗВПКИП, което може да доведе до пълна загуба на инвестицията на притежатели на Облигации или до превръщането ѝ в основен капитал (обикновени акции) на Банката. • Притежателите на Облигации нямат право на прихващане и нетиране спрямо Емитента по отношение на вземанията си по Облигациите, като условията на Емисията предвиждат силно ограничен брой случаи на неизпълнение, при които Емисията може да стане предсрочно изискуема, поради което инвеститорите са изложени по-силно на риск от неплащане или забава на плащане по дължими лихви и главница от страна на Емитента (кредитен риск) в сравнение с неговите останали кредитори. • При спазване на определени условия и изисквания Емитентът има право да погаси предсрочно задълженията си по Емисията чрез упражняване на Кол опция. • Параметрите на Емисията могат да бъдат променени с решение на Емитента и одобрение на промяната от общото събрание на облигационерите по Емисията и само след одобрение на промените от компетентния надзорен орган на Емитента. <p>Рискова категория 2 – Рискове, свързани с вторичната търговия на Облигациите</p> <ul style="list-style-type: none"> • Инвестицията в Облигации от Емисията може да бъде засегната от ниска ликвидност при тяхната вторична търговия (ликвиден риск), вкл. с оглед на по-малкия размер и по-ниската ликвидност на българския пазар на ценни книжа, което да изложи

инвеститорите на риск от невъзможност да затворят позицията си в Облигации в разумен срок и/или при цена, която е близка до пазарната, както и на риск от промяна на пазарната доходност при сходни дългови инструменти.

Рискова категория 3 – Риск, свързан с целевата категория инвеститори в облигации

- Инвестицията в Облигации не е подходяща за непрофесионални инвеститори, тъй като предвид техните условия и характеристики, представляват сложен финансов инструмент, който изисква специални познания и опит на финансовите пазари.

РАЗДЕЛ 4. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

4.1 При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?

Очаквано потвърждаване на Проспекта от КФН	На или около 27 март 2020 г.
Публикуване на съобщение за Предлагането	На или около 3 април 2020 г.
Начална дата на подписката за записване на Облигации	9:30 ч., българско време, на или около 21 април, 2020 г.
Крайна дата на подписката за записване на Облигации	12:00 ч., българско време, на или около 29 април, 2020 г.
Срок за плащане на емисионната стойност на записаните Облигации	От 9:30 ч., българско време, на или около 21 април, 2020 г. до 12:00 ч., българско време, на или около 29 април, 2020 г.
Публикуване на резултатите от Предлагането	На или около 29 април, 2020 г.
Уведомяване на инвеститорите, подали заявки, за направеното разпределение на предлаганите Облигации	На или около 29 април, 2020 г.
Уведомяване на КФН за резултатите от Предлагането	На или около 4 май, 2020 г.
Публикуване на покана за връщане на сумите, в случай на неуспешно приключване на Предлагането	На или около 29 април, 2020 г.
Регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ АД в случай на успешно приключване на Предлагането	На или около 29 април, 2020 г.
Регистрация на Облигациите по сметки за ценни книжа на облигационерите	На или около 29 април, 2020 г.
Обявяване издаването на Емисията в Търговския регистър, вкл. свикване на първо общо събрание на облигационерите	На или около 8 май, 2020 г.
Регистрация на Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар	На или около 8 май, 2020 г.
Решение на БФБ за допускане на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ	На или около 13 май, 2020 г.
Започване на търговията с Облигациите на БФБ	На или около 18 май, 2020 г.

Ако Проспектът бъде потвърден от КФН, Емитентът ще публикува съобщение за Предлагането на Облигациите, в което, измежду другото, ще обяви сроковете, в които ще могат да се записват Облигации и ще следва да се заплати емисионната стойност на записваните Облигации, която ще е равна на номиналната им стойност от 1 000 евро за една Облигация. Съобщението за Предлагането ще бъде публикувано на интернет страницата на Емитента – www.tbibank.bg, както и на интернет страницата на информационна медия Инвестор.БГ – <https://www.investor.bg/>, и на Водещия мениджър – www.bac.bg, най-малко 7 дни преди началната дата за записване на Облигациите. Сроктът за записване на Облигациите и за заплащане от страна на инвеститорите на емисионната стойност на Облигациите ще бъде 7 работни дни от началната дата за записване на Облигации (вкл.). На крайната дата за записване на Облигациите, Емитентът ще публикува на посочените по-горе интернет страници на информационна агенция Инвестор.БГ, на Банката и на Водещия мениджър, съобщение за резултатите от Предлагането, вкл. определения лихвен процент по Облигациите. В допълнение, в 7-дневен срок от изтичане на срока за записване на Облигациите, Емитентът ще изпрати и уведомление до КФН относно резултата от Предлагането.

Както е посочено по-горе, целият размер на Емисията е до 25 000 000 евро, т.е. до 25 000 Облигации с номинална стойност от 1 000 евро всяка. Въпреки това, Емитентът ще предложи в рамките на Предлагането до 10 000 броя Облигации на обща емисионна стойност равна на номиналната им стойност от 10 000 000 евро, като Предлагането ще се счита успешно, ако в резултат от него са записани и е заплатена емисионната стойност на най-малко 5 000 Облигации. Независимо от горното, Емитентът ще има правото, но не и задължението, в случай на свръхзаписване на предложените Облигации да разпредели допълнителни Облигации до достигане на целия размер на Емисията, т.е. да упражни право на допълнително разпределение.

Облигациите ще се записват с подаване на заявка (по образец) от страна на инвеститорите до Водещия мениджър или до техен обслужващ инвестиционен посредник, с регистрация на територията на Република България (който ще бъде длъжен да уведоми Водещия мениджър за подадената заявка), предоставяне на други необходими документи, както и със заплащане на пълния размер на емисионната стойност на записваните Облигации по набирателна сметка в евро, открита за целта от Емитента.

В подаваните заявки за записване на Облигации инвеститорите ще бъдат длъжни да посочат лихвен процент по Емисията, под който не желаят да запишат Облигации от Емисията. Инвеститорите имат право да посочват само лихвен процент, който е в рамките на предлагания лихвен диапазон, който ще бъде определен от Емитента и Водещия мениджър преди започване на Предлагането и ще бъде посочен от Емитента в публикуваното съобщение за Предлагането. Лихвеният диапазон ще бъде определен при отчитане на пазарните условия към датата на започване на Предлагането, предлаганата пазарна доходност на

	<p>дългови инструменти със сходни характеристики, очакванията за бъдещо развитие на капиталовите пазари, както и при отчитане на други икономически индикатори.</p> <p>Окончателният лихвен процент по Емисията и разпределението на Облигациите ще бъдат определени от Емитента и Водещия мениджър след изтичане на срока на подписката при прилагане на следния метод:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Първо ще бъдат удовлетворени подадените заявки с най-нисък предложен лихвен процент по Емисията, като се отчита броя записвани Облигации със съответните заявки; • При пълно удовлетворяване на заявките с най-нисък предложен лихвен процент по Емисията, ще бъдат удовлетворени заявките с непосредствено следващия по-висок предложен лихвен процент по Емисията, като този метод ще бъде спазван до достигане на пълно записване на целия брой Облигации, предмет на Предлагането; • Лихвеният процент, който е предложен в заявките, с удовлетворяването на които се постига пълно записване на Облигациите, предмет на Предлагането, респективно най-високият лихвен процент, който е предложен в заявките за записване (ако не са записани всички предложени Облигации), ще бъде определен за окончателен фиксиран лихвен процент по Емисията. <p>Заявките, в които е предложен лихвен процент, равен на определения лихвен процент, ще получат пълно удовлетворение, ако с това не се надвишава броя на Облигациите, предмет на Предлагането, респективно ще получат пропорционално (<i>pro rata</i>) удовлетворение, ако с пълното им удовлетворение ще бъде надвишен броя Облигации, предмет на Предлагането (без да се засяга правото на Емитента да упражни право на допълнително разпределение).</p> <p>Целевият пазар на Облигациите, определен от Емитента за целите на приложимото законодателство, са лица, които не са непрофесионални инвеститори. Въпреки това Емитентът и Водещият мениджър не са поставили ограничения относно инвеститорите, които могат да запишат Облигации от Емисията, и съгласно условията на тази Емисия не са налице отделни траншове, които да са предвидени за записване единствено от определен вид или категория инвеститори.</p> <p>В случай че Предлагането приключи успешно, съгласно неговите условия, Емитентът ще заяви регистрация на Емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН с цел търговия на БФБ и след своята регистрация в този регистър ще подаде заявление за допускане на Облигациите до търговия на Основния пазар BSE, „Сегмент за облигации“. Съгласно Правилата за допускане до търговия на БФБ, Съветът на директорите на БФБ следва да вземе решение относно допускане на Облигациите до търговия в рамките на 5 работни дни от получаването на заявление, като, в случай че Облигациите бъдат допуснати до търговия, в решението ще бъде посочена и началната дата на търговия с тях.</p> <p>В рамките на 12 месеца, започвайки от датата на първоначалното потвърждение на Проспекта от страна на КФН, Емитентът има право да извърши едно или повече допълнителни издавания, до достигане на целия размер на Емисията, при които да предложи за записване, при условията на публично предлагане, допълнителен брой Облигации, които притежават параметри във всяко отношение идентични с тези на вече издадените Облигации от Емисията, и които са взаимнозаменяеми с тях, и които след издаването им ще представляват Облигации от Емисията („Допълнително издаване“). Когато това се изисква от приложимото законодателство, Допълнително издаване следва да се извърши, само след като Емитентът е изготвил допълнение към Проспекта, в което са отразени необходимите допълнения и редакции към съдържащата се в Проспекта информация, и е получил потвърждение на изготвеното допълнение от страна на КФН. Емисионната стойност на Облигациите, предмет на Допълнително издаване, ще бъде определена от Емитента и Водещия мениджър при отчитане на преобладаващите пазарни условия към датата на вземането на решение за Допълнително издаване и други фактори, като във всеки случай ще бъде взета предвид натрупаната лихва по Емисията от датата на издаване на Облигациите, така че да не бъде налице неравноправно третиране при изплащането на дължимата лихва по Емисията между инвеститорите, вече записали Облигации при Предлагането, и инвеститорите, които желаят да участват в процедурата по Допълнително издаване. Доколкото естеството на Допълнителното издаване не изисква друго, то следва да се извърши в съответствие с реда, предвиден за Предлагането.</p> <p>Всички банкови такси и комисиони, вкл. загуби от превалутиране, за заплащане на емисионната стойност на записваните Облигации ще бъдат за сметка на съответните инвеститори, като при подаване на заявка за записване директно до Водещия мениджър няма да дължат комисиона на Водещия мениджър за приемане на подадената заявка. Потенциалните инвеститори следва, също така, да проверят при обслужващия ги инвестиционен посредник дали на последния няма да бъде дължима такса или комисиона при подаване на заявка за записване на Облигации чрез него.</p> <p>Емитентът очаква приблизителната стойност на неговите разходи, свързани с първичното публично предлагане на Облигациите, да е в размер на 239 746 лева, без ДДС, при достигнат Минимален размер за успешно издаване, съответно 572 237 лева, без ДДС, при достигнат Максимален размер на Емисията.</p>
4.2	<p>Защо е съставен този проспект?</p>
	<p>Този Проспект е съставен с цел да предостави необходимата информация на инвеститорите относно Емитента и предлаганите Облигации, за да могат да вземат информирано решение дали да направят инвестиция в Облигации от Емисията. Емитентът е взел решение да издаде Емисията и да предложи Облигациите на потенциални инвеститори при условията на Предлагането, за да набере средства, които да бъдат използвани за подобряване на капиталовата структура на Банката с цел разширяване и развитие на търговската ѝ дейност, като след успешното издаване на Емисията Емитентът планира да бъде поискано разрешение от БНБ за признаването на постъпленията от нея като елемент от капитала от втори ред на Банката за целите на Регламента относно пруденциалните изисквания. Очакваните нетни постъпления от предлагането на Облигациите (след приспадане на посочените по-горе приблизителни общи разходи), при условие че бъде достигнат Минималния размер за успешно издаване, ще бъдат в размер на 9 539 404 лева, съответно в размер на 48 323 503 лева при достигнат Максимален размер на Емисията.</p> <p>Предлагането на Облигациите не е предмет на споразумение за поемане въз основа на твърд ангажимент. Не са налице съществени конфликти на интереси, свързани с предлагането и/или допускането до търговия на Облигациите.</p>

2. ДЕФИНИЦИИ

За целите на настоящия Проспект, освен ако в него изрично не е уговорено друго, следните термини ще имат значението придадено им по-долу в тази секция.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че доколкото определени термини имат отношение към представянето на Условието на Емисията, тези термини са дефинирани допълнително в точка 14.20 от секция 14 *„Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условие на Емисията“* на стр. 155 и сл. от този Проспект.

„БВП“ означава брутен вътрешен продукт.

„БНБ“ означава Българска народна банка.

„БФБ“ означава „Българска фондова борса“ АД.

„Водещият мениджър“ означава „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД, включително в качеството му на упълномощен инвестиционен посредник за публичното предлагане на Облигациите и на агент по листването.

„ГПР“ означава максимален годишен процент на разходите по потребителски кредити, изчислен по реда на Закона за потребителския кредит.

„Групата“ означава финансовата група 4finance, от която Банката е част.

„ДАНС“ означава Държавна агенция „Национална сигурност“.

„Делегиран регламент (ЕС) 2018/389“ означава Делегиран регламент (ЕС) 2018/389 на Комисията от 27 ноември 2017 година за допълнение на Директива (ЕС) 2015/2366 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за задълбоченото установяване на идентичността на клиента и общите и сигурни отворени стандарти на комуникация.

„Директива за възстановяване и реструктуриране на банки“ или **„BRRD“** означава Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и за изменение на Директива 82/891/ЕИО на Съвета и директиви 2001/24/ЕО, 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2005/56/ЕО, 2007/36/ЕО, 2011/35/ЕС, 2012/30/ЕС и 2013/36/ЕС и на регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета.

„Директива за платежни услуги“ или **„PSD“** означава Директива 2007/64/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 ноември 2007 година относно платежните услуги във вътрешния пазар, за изменение на директиви 97/7/ЕО, 2002/65/ЕО, 2005/60/ЕО и 2006/48/ЕО и за отмяна на Директива 97/5/ЕО.

„Директива относно пруденциалните изисквания“ означава Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 година относно достъпа до осъществяването на дейност от кредитните институции и относно пруденциалния надзор върху кредитните институции и инвестиционните посредници, за изменение на Директива 2002/87/ЕО и за отмяна на директиви 2006/48/ЕО и 2006/49/ЕО.

„ДМА“ означава дълготрайни материални активи.

„Дневник“ има значението, посочено в подсекция *„Място, условия и ред за записване на Облигации“* от секция 19 *„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“*

„Дъщерните дружества“ означава дъщерните дружества на Банката „4финанс“ ЕООД, „ТИ БИ АЙ Кредит АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (Румъния) (TBI Credit IFN S.A.) и „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (Румъния) (TBI Leasing IFN S.A.).

„Европейски дружества“ означава дружества, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета от 8 октомври 2001 година относно Устава на Европейското дружество (SE).

„Европейски кооперативни дружества“ означава дружества, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 на Съвета от 22 юли 2003 година относно устава на Европейското кооперативно дружество (SCE).

„Едноличният собственик“ означава „ТИ БИ АЙ ЕФ Файненшъл Сървисис“ Б.В. (TBI Financial Services B.V.) дружество с ограничена отговорност, учредено на 21.11.2001 г. валидно съществуващо съгласно законодателството на Нидерландия, със седалище и адрес на управление в гр. Амстердам, Нидерландия, Вестердоксдийк 423,1013,ВХ, и размер на записания капитал 58 445 924,00 евро, в качеството му на едноличен собственик на всички 81 600 000 поименни, безналични, обикновени акции, с номинал от 1 лев всяка от капитала на Емитента.

„ЕИК“ означава единен идентификационен код.

„ЕИП“ означава Европейското икономическо пространство.

„Емисионна стойност при допълнително издаване“ има значението, посочено в подсекция *„Необходими корпоративни решения за започване на процедура по Допълнително издаване“* от секция 22 *„Условия за Допълнително издаване. Разпределение на Облигациите, предмет на Допълнително издаване“*

„Емисията“ означава емисията Облигации, която е предмет на този Проспект.

„Емитентът“, „Банката“, „ТИ БИ АЙ Банк“ или „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД означава „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД, лицензирана кредитна институция, учредена и валидно съществуваща съгласно законите на Република България, ЕИК 131134023, седалище и адрес на управление в гр. София 1421, район „Лозенец“, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54.

„ЕС“ означава Европейския съюз.

„Закон за банките“ означава Румънската Извънредна наредба на правителството № 99/2006 относно кредитните институции и капиталовата адекватност.

„Закон за НФИ“ означава Румънският Закон № 93/2009 относно небанковите финансови институции (*„Закона за НФИ“*).

„Заявка“ означава заявка за записване на Облигации (по образец), така както е посочено в подсекция *„Място, условия и ред за записване на Облигации“* от секция 19 *„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“*.

„ЗВПКИП“ означава Закон за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници.

„ЗГВБ“ означава Закон за гарантиране на влоговете в банките.

„ЗЗЛД“ означава Закон за защита на личните данни.

„ЗКПО“ означава Закона за корпоративното подоходно облагане.

„ЗМИП“ означава Закон за мерките срещу изпирането на пари.

„ЗМФТ“ означава Закон за мерките срещу финансирането на тероризма.

„ЗНФО“ означава Закон за независимия финансов одит.

„ЗПК“ означава Закон за потребителския кредит.

„ЗППЦК“ означава Закон за публичното предлагане на ценни книжа.

„ЗПУПС“ означава Закон за платежните услуги и платежните системи.

„ЗПФИ“ означава Закон за пазарите на финансови инструменти.

„ЗПФУР“ означава Закон за предоставянето на финансови услуги от разстояние.

„ИДЕС“ означава Институт на дипломираните експерт-счетоводители.

„Инвестиционен посредник“ или **„Инвестиционни посредници“** означава инвестиционни посредници, лицензирани от КФН (или търговски банки, съответно лицензирани от БНБ за сделки с финансови инструменти), или инвестиционни посредници и банки със седалище в друга държава членка на ЕС или в друга държава, част от ЕИП, които са уведомили КФН по предвидения в закона ред, че възнамеряват да извършват дейност в Република България чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги.

„Клонът“ означава клонът на Банката, регистриран в Република Румъния, чрез който Банката извършва дейност на територията на Република Румъния и който е с адрес: гр. Букурещ, Район 1, ул. „Питул Луи Замфир“ № 8-12.

„Крайна дата на подписката“ има значението, посочено в подсекция *„Край на Предлагането“* от секция 19 *„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“*

„Краен срок на подписката“ има значението, посочено в подсекция *„Край на Предлагането“* от секция 19 *„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“*

„КФН“ означава Комисия за финансов надзор.

„Лихвен процент“ означава приложимия фиксиран лихвен процент по Облигациите, така както е посочено в подсекция *„Метод за определяне на предлаганата доходност (включваща емисионна стойност и лихвен процент) на Облигациите“* от секция 21 *„Начин на определяне на предлаганата доходност (включваща емисионната стойност и лихвен процент) на Облигациите“*

„Лиценз от БНБ“ означава Лиценз за извършване на банкова дейност, издаден на Банката от БНБ с № Б 30 съгласно Заповед на БНБ № РД22-1067/13.08.2003 г.

„Максимален размер на Емисията“ има значението посочено в подсекция *„Обща сума на Емисията“* от секция 19 *„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“*.

„МВФ“ означава Международния валутен фонд.

„Местни лица – притежатели на облигации“ или **„Местни лица“** означава лицата, посочени като такива в подсекция *„Данъчно законодателство“* от секция 18 *„Валутно законодателство“*.

„Минимален размер за успешно издаване“ означава обща номинална стойност от поне 5 000 000 евро, както е посочено в подсекция *„Минимален размер, при който Емисията ще се счита за успешно издадена (т.е. облигационния заем ще се счита за сключен)“* от секция 19 *„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“*

„МСП“ означава малки и средни предприятия.

„МСФО“ означава Международните стандарти за финансова отчетност, приети за приложими в ЕС.

„Място за записване на Облигации“ има значението, посочено в подсекция *„Място, условия и ред за записване на Облигации“* от секция 19 *„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“*

„Набирателна сметка“ ще има значението, посочено в подсекция *„Ред и условия за заплащане на емисионната стойност“* от секция 19 *„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“*.

„Наредба № 3“ означава Наредба № 3 на БНБ от 18 април 2018 г. за условията и реда за откриване на платежни сметки, за изпълнение на платежни операции и за използване на платежни инструменти.

„Наредба № 58“ означава Наредба № 58 на КФН от 28.02.2018 г. за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги.

„Наредба № 8 на БНБ“ означава Наредба № 8 на БНБ от 24 април 2014 г. за капиталовите буфери на банките.

„Наредба № 8“ означава Наредба № 8 на КФН от 12.11.2003 г. за Централния депозитар.

„Начална дата на подписката“ има значението, посочено в подсекция *„Начало на Предлагането“* от секция 19 *„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“*.

„НБР“ означава Национална Банка на Румъния.

„Непрофесионални инвеститори“ означава непрофесионални клиенти по смисъла на § 1, т. 11 от Допълнителните разпоредби към Закона за пазарите на финансови инструменти, чрез който са транспонирани разпоредбите на MiFID II законодателството.

„НС“ означава Надзорния съвет на Банката.

„НСИ“ означава Национален статистически институт.

„НФИ“ означава небанкова финансова институция.

„Облигации“ означава до 25 000 броя, свободно прехвърляеми подчинени облигации с единична номинална стойност от 1000 евро всяка, обща предлагана номинална стойност до 25 000 000 евро и очакван падеж през 2030 г., предмет на този Проспект.

„Обслужващ ИП“ има значението, посочено в подсекция *„Място, условия и ред за записване на Облигации“* от секция 19 *„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“*.

„Общ регламент относно защитата на данните“ или **„GDPR“** означава Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета от 27 април 2016 година относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО (Общ регламент относно защитата на данните).

„ОК“ означава Одитния комитет на Банката.

„Покана за връщане на сумите“ има значението, посочено в подсекция *„Неуспешно приключване на Предлагането“* от секция 19 *„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“*

„Последващото решение на Едноличния собственик“ означава решение на Едноличния собственик от 25.11.2019 г., по силата на което Едноличния собственик е взел решение за изменение на някои от параметрите, при които да бъде издадена Емисията, определени в Първоначалното решение на Едноличния собственик, съгласно предложението на Управителния съвет на Банката, потвърдено от НС.

„Правилник на ЦД“ означава Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД.

„Право на допълнително разпределение“ има значението, посочено в подсекция „Свърхзаписване“ от секция 20 „План за разпространение и разпределение на облигациите“.

„Предлагането“ има значението, посочено в подсекция „Прогнозен график на предлагането“ от секция 19 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“.

„Предлаганият лихвен диапазон“ има значението, посочено в секция 21 „Начин на определяне на предлаганата доходност (включваща емисионната стойност и лихвен процент) на Облигациите“

„Проспект“ означава настоящия проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия подчинени облигации.

„Първоначално предложените Облигации“ има значението, посочено в подсекция „Условия за записване на Облигациите“ от секция 19 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“.

„Първоначалното решение на Едноличния собственик“ означава Решение на Едноличния собственик от 05.08.2019 г., по силата на което Едноличният собственик е решил да бъде издадена Емисията при условията на първично публично предлагане и при определени основни параметри, и е овластил УС на Банката, с одобрение на НС, да определи всички останали параметри и условия на Облигациите.

„Работен ден“ означава всеки ден, освен събота и неделя, в който банките и публичните институции извършват дейност в гр. София, Република България. В случай че определено действие, за което е предвидено в този Проспект да бъде извършено от Емитента, Представителя на облигационерите или притежателите на Облигации, изисква да бъде извършено чрез/до „Централен депозитар“ АД или „Българска фондова борса“ АД, то Работен ден ще бъде този, в който в допълнение и Централен депозитар, респективно БФБ, е отворен/а за извършване на търговска дейност;

„Регистър на КФН“ означава Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор, поддържан от КФН.

„Регламент относно проспекта“ означава Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО.

„Регламент относно пруденциалните изисквания“ означава Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 година относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012.

„Регулиран пазар“ означава регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти.

„Решения за допълнително издаване“ има значението, посочено в подсекция „Необходими корпоративни решения за започване на процедура по Допълнително

издаване“ от секция 22 „Условия за Допълнително издаване. Разпределение на Облигациите, предмет на Допълнително издаване“.

„Решения за издаване на Емисията“ има значението, посочено в секция 17 „Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които ще бъдат предлагани Облигациите“.

„СИДДО“ означава спогодба за избягване на двойното данъчно облагане и ще има значението, което му е придадено в секция 18 „Валутно и данъчно законодателство“.

„Срок на подписката“ има значението, посочено в подсекция „Край на Предлагането“ от секция 19 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“.

„Съобщение за допълнително издаване“ има значението, посочено в подсекция „Необходими корпоративни решения за започване на процедура по Допълнително издаване“ от секция 22 „Условия за Допълнително издаване. Разпределение на Облигациите, предмет на Допълнително издаване“.

„Съобщението за публичното предлагане“ има значението, посочено в подсекция „Начало на Предлагането“ от секция 19 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“.

„Съобщение за резултатите от предлагането“ има значението, посочено в подсекция „Условия и ред за публично оповестяване на резултатите от Предлагането“ от секция 19 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“.

„Съобщение за удължаване на срока на подписката“ има значението, посочено в подсекция „Удължаване на срока на Предлагането“ от секция 19 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“.

„ТЗ“ означава Търговския закон.

„Търговски регистър“ означава Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията.

„УС“ означава Управителния съвет на Банката.

„Устав на НБР“ означава Румънския Закон № 312/2004 относно Устава на Националната банка на Румъния.

„ФГВБ“ означава Фонд за гарантиране на влоговете в банките.

„Централен депозитар“ или „ЦД“ означава „Централен депозитар“ АД.

„Чуждестранни лица – притежатели на облигации“ или „Чуждестранни лица“ означава физически и юридически лица, притежатели на облигации, които не са Местни лица – притежатели на облигации или Местни лица.

„ALCO“ или „КУАП“ означава Комитетът за управление на активите и пасивите на Банката.

„BRRD II“ означава промените в Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки, публикувани на 07.06.2019 г.

„Cost-to-income ratio“ означава отношението административни разходи – нетен оперативен доход.

„CRD V“ означава Директива (ЕС) 2019/878 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2019 година за изменение на Директива 2013/36/ЕС по отношение на освободените

субекти, финансовите холдинги, финансовите холдинги със смесена дейност, възнагражденията, надзорните мерки и правомощия и мерките за запазване на капитала.

„CRR II“ означава Регламент (ЕС) 2019/876 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2019 година за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на отношението на ливъридж, отношението на нетното стабилно финансиране, капиталовите изисквания и изискванията за приемливи задължения, кредитния риск от контрагента, пазарния риск, експозициите към централни контрагенти, експозициите към предприятия за колективно инвестиране, големите експозиции, изискванията за отчетност и оповестяване и на Регламент (ЕС) № 648/2012.

„FinTech сектор“ означава високотехнологичният сегмент от пазара на финансови услуги.

„LCR“ означава коефициент на покритие на нуждите от ликвидност (liquidity coverage ratio).

„MiFID II“ означава Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС.

„MiFID II законодателството“ означава MiFID II и делегираното законодателство по нейното приложение.

„NIM“ означава нетен лихвен марж (net interest margin).

„PSD 2“ означава Директива (ЕС) 2015/2366 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 година за платежните услуги във вътрешния пазар, за изменение на директиви 2002/65/ЕО, 2009/110/ЕО и 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) № 1093/2010 и за отмяна на Директива 2007/64/ЕО.

„PSD 2 законодателството“ означава PSD 2 и делегираното законодателство по нейното приложение.

„ROA“ означава възвръщаемост на активите (return on assets).

„ROE“ означава възвръщаемост на собствения капитал (return on equity);

„TBIF“ означава TBIF Financial Services B.V.

3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че – записвайки Облигации от тази Емисия – ще поемат присъщите рискове, свързани с това Емитентът да не може да изплати задълженията си по Облигациите, например поради настъпване на несъстоятелност или друга причина. Поради това инвеститорите в Облигации следва да се запознаят внимателно с посочената по-долу информация, отнасяща се до рисковите фактори, на които е изложена дейността на Банката, заедно с останалата информация, съдържаща се в този Проспект, преди да вземат решение за инвестиция в Облигациите.

Всеки от описаните по-долу рискове може да има значително неблагоприятно влияние върху дейността на Емитента или върху дейността на Дъщерните дружества, в т. ч. върху финансовото състояние, приходите или търговската дейност на всяко от тях.

По-долу са посочени тези рискове, които Емитентът смята за значителни относно неговата дейност, като се отчита вероятността да настъпят и очакваната степен на отрицателното им въздействие върху Емитента или неговите Дъщерни дружества, съответно върху Облигациите, предмет на този Проспект.

При определянето на значителните рискове за дейността на Емитента или Облигациите, предмет на този Проспект, Емитентът е взел предвид – в степенята, в която е възможно – количествени показатели за очаквания неблагоприятен ефект, който би настъпил, ако съответните рискове биха се материализирали. В случаите, в които това не е възможно, Емитентът е използвал качествени показатели, за да определи дали съответния рисков показател би имал ниска, средна или висока значимост за дейността на Емитента (или неговите Дъщерни дружества) или за предлаганите Облигации. Потенциалните инвеститори в Облигации, обаче, следва да имат предвид, че преценката на Емитента за посочените по-долу рискови фактори като значителни за дейността на Емитента, Дъщерните дружества или Облигациите, е валидна единствено към датата на този Проспект. В тази връзка, поради възникване на събития след датата на този Проспект, които Емитентът не би могъл да предвиди, може да се окаже, че някои от посочените по-долу рискови фактори биха придобили по-голяма степен на същественост за неговата дейност, дейността на Дъщерните дружества или за Облигациите, или може да възникнат други рискови фактори, непосочени изрично в този Проспект, които да оказват съществено въздействие върху Емитента, Дъщерните дружества или Облигациите.

Потенциалните инвеститори в Облигациите следва да имат предвид, че материализирането на посочените рискове може да засегне неблагоприятно финансовото състояние на Банката и по този начин да рефлектира върху възможността ѝ да заплаща дължимите суми по Облигациите и/или да доведе до намаляване на пазарната цена на Облигациите и по този начин до загуба на част или цялата направена инвестиция в Облигации от Емисията.

В съответствие с изискванията на приложимото законодателство рисковите фактори са разделени в посочените по-долу рискови категории в зависимост от тяхното естество и специфика. В рамките на всяка категория рисковете, които представляват най-съществените рискови фактори за дейността на Банката или за предлаганите Облигации, са посочени на първо място. Потенциалните инвеститори в Облигации, обаче, следва да имат предвид, че последователността на представяне на останалите рискови фактори във всяка от посочените по-долу рискови категории може да не илюстрира непременно степенята на вероятност те

да се случат или степента, в която те могат да рефлектират върху дейността, финансовото състояние или търговската позиция на Емитента или на Дъщерните дружества, или върху цената на предлаганите Облигации.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 1 - РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ТЪРГОВСКАТА ДЕЙНОСТ НА БАНКАТА И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА

Банката е изложена на риск от непогасяване на предоставените от нейна страна кредити (кредитен риск)

Основната дейност на Банката е в областта на потребителското кредитиране, предоставяйки предимно необезпечени кредити до 10 000 лева на физически лица в Република България и Република Румъния, където групата, от която е част Емитента, има натрупан опит от последните 18 години.

В основата на този бизнес модел стои изграждането на силно диверсифициран кредитен портфейл от голям на брой и относително малки по размер краткосрочни потребителски кредити, като „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД не предоставя ипотечни кредити на физически лица, както и корпоративни кредити на големи корпоративни клиенти. В допълнение към потребителското кредитиране Банката предоставя обезпечени с недвижимо и движимо имущество, както и необезпечени кредити на земеделски производители, еднолични търговци, микро дружества и малки и средни предприятия, съгласно дефинициите на Закона за малките и средните предприятия.

В тази връзка, кредитният риск, пред който е изправена Банката и нейните дъщерни дружества, е свързан предимно с рисковете от неплащане и неизпълнение от страна на кредитополучателите ѝ и други контрагенти. Всяко влошаване или неблагоприятна промяна в икономическата конюнктура в страните, в които Банката оперира, може да рефлектира във влошаване способността за погасяване на задълженията от страна на кредитополучателите ѝ и на спад в стойностите на предоставеното обезпечение по бизнес кредитите, което по-нататък вероятно ще повлияе на възстановяемостта и стойността на активите на Банката, и би могло да доведе до увеличение на провизиите, което от своя страна би могло да има отрицателно въздействие върху финансовите резултати и капиталовите изисквания.

Влошаването на кредитоспособността на клиентите на Банката, по-специално, може да доведе до увеличаване на неизпълнените задължения и просрочията по кредити, което може да повлияе неблагоприятно на способността на Емитента да обслужва задълженията си по Облигациите.

Отделно от горепосоченото, потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да имат предвид, че към 31.12.2019 г. съгласно консолидираните неаудирани финансови данни на Банката към края на 2019г., ценните книжа и другите финансови инвестиции представляват 12,4% от нетните активи на Банката и се състоят предимно от държавни ценни книжа (държавните ценни книжа представляват 74% от общата стойност на финансовите активи).

Въпреки че по-голямата част от дълговите ценни книжа в портфейла на Банката представляват суверенен дълг на емитенти с инвестиционен кредитен рейтинг (представляващи например държавни ценни книжа, издадени от Република Румъния, Република Хърватска, Република Сърбия), неблагоприятни изменения в макроикономическата среда, влошаване на перспективите пред емитентите или

промени в пазарните лихвени проценти могат да доведат до понижаване на пазарната стойност на ценните книжа и понасянето на загуби.

Банката е зависима от депозитната си база за ликвидни цели

Банката е зависима от депозитната си база като външен източник на финансиране, за да поддържа своята ликвидност. Възможността на Емитента да финансира своята банкова дейност чрез привличане на влогове и депозити при разумни икономически условия зависи от икономическите условия на пазарите, на които оперира Банката, както и от доверието, което имат депозантите в Емитента и/или банковата система като цяло. Към датата на този Проспект Банката извършва операции на територията на Република България и Република Румъния (чрез регистриран банков клон), като по отношение на привличане на депозити се възползва от свободата за предоставяне на услуги (т.е. от възможността за паспортизиране на своята дейност) и във Федерална Република Германия, във връзка с предоставяне на услуги по приемане на депозити от данъчно задължени лица на територията на Федерална Република Германия. Възможно е поради наличието на външни фактори, извън контрола на Банката, пазарните условия или икономиките като цяло на пазарите, на които оперира Банката (т.е. преди всичко Република България и Република Румъния), рязко да се влошат или степента на доверие, която имат клиентите на Банката към банковия сектор да се понижи значително.

В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да обърнат внимание, че към датата на последно изготвените консолидирани неаудирани финансови данни на Банката към 31.12.2019 г. Емитентът е финансирал своите банкови операции главно с депозити и влогове от физически лица, които представляват приблизително 90% от общия депозитен портфейл на Банката. Към края на декември 2019 г. привлечените средства от клиенти възлизат на 93% от консолидираните задължения на Емитента.

Поради това, в резултат на фактори като влошаване на икономическите условия или поради друга причина, която би намалила доверието на вложителите към банковия сектор като цяло или към Банката в частност, може да бъде налице отлив на депозирани средства при Емитента. В този случай Банката може да не успее да запази текущите си нива на парична обезпеченост на своята дейност или да възникне необходимост от разпореждане с нейни активи или от търсене на други източници на външно финансиране, които да бъдат привлечени при по-неблагоприятни икономически условия.

В допълнение, потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да имат предвид, че считано от месец август 2015 г. влезе в сила действащият Закон за гарантиране на влоговете в банките („ЗГВБ“), който транспонира изискванията на Директива 2014/49/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно схемите за гарантиране на депозити. ЗГВБ определя условията, при които се определят годишните премийни вноски, които дължат банките във Фонда за гарантиране на влоговете в банките („ФГВБ“). Инвеститорите следва да обърнат внимание, че участието на Банката в системата за гарантиране на влоговете в банките, управлявана от ФГВБ, носи рискове, свързани с други банки участници. Ако друга банка, която е участник в същата система за гарантиране на влоговете в банките, изпадне във финансови затруднения, поради които влоговете при нея станат неналични и ФГВБ не разполага с необходимите средства за заплащане на дължимата гаранция на вложителите, ФГВБ може да се възползва от правото си по ЗГВБ да поиска от банките, включително от Емитента, заплащане във ФГВБ на извънредни премийни вноски, които могат да бъдат в размер до 0,5 % от гарантираните влогове за една календарна година или дори по-високи при извънредни обстоятелства.

Това може да рефлектира върху свободния паричен ресурс на Банката и може да ограничи възможността ѝ да продължи да разраства своята банкова дейност за определен период от време.

Дейността на Банката е изложена на риск от ликвидни сътресения

Сътресения на междубанковия кредитен пазар, които да покачат значително цената на финансирането между банките или да го направят недостъпно, могат да предизвикат ликвидни затруднения за Банката, които да резултират в по-високи от предвидените лихвени разходи, а при екстремни условия и в невъзможност за Емитента да посреща текущите си задължения.

Емитентът се фокусира върху отпускане на по-голям брой, но по-малки по размер и по-краткосрочни кредити. Това в по-голяма степен доближава срока на активите до този на заемните средства, което при равни други условия подпомага ефективното управление на ликвидността. Емитентът не предлага дългосрочни потребителски кредити или ипотечни кредити на физически лица, които са обикновено с много по-дълъг срок.

Въпреки това, евентуално неблагоприятно изменение в матуритетната структура на депозитната база, при което нараства значително делът на по-краткосрочните депозити и/или депозитите на виждане или пък се увеличава средният срок на кредитите или настъпване на други събития, които водят до масово изтегляне на депозити (моля, виж и рисков фактор „*Банката е зависима от депозитната си база за ликвидни цели*“ по-горе), крият риск от значително влошаване на ликвидната позиция на Емитента.

Банката е изложена на риск от неблагоприятна промяна на валутните курсове

Промените във валутните курсове оказват съответно въздействие върху финансовото състояние и паричните потоци на Емитента и водят до излагането му на валутен риск. Следва да се обърне внимание, че Банката има съществена кредитна дейност в Република Румъния, като в същото време собственият портфейл от ценни книжа на Банката съдържа съществена експозиция в румънски леи и други валути.

Част от откритата валутна позиция в нови румънски леи е хеджирана с валутни форуърди и суапи, като нетната открита валутна позиция в леи към 31.12.2019 г. е в размер на 85 368 хил. лева.

При наличие на нетна открита валутна позиция, която не е хеджирана напълно (към 31.12.2019 г. в размер на 163 341 хил. лева за всички валути), съществува риск от неблагоприятно изменение на курса на чуждестранните валути към българския лев. Ако нетната валутна позиция е дълга (активите в чужда валута превишават задълженията в чужда валута), понижаването на курса на чуждите валути спрямо лева би довело до загуба за Банката. Обратното е вярно при нетна къса открита валутна позиция (задълженията в чуждестранна валута превишават активите в чуждестранна валута) – повишаването на курса на чуждите валути спрямо лева би довело до загуба за Банката.

Дейността на Банката би била засегната неблагоприятно от забавяне на икономическия растеж на пазарите, на които оперира

Потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да имат предвид, че значителна част от кредитния портфейл на Емитента и неговите Дъщерни дружества се състои от кредити на физически лица, както и кредитиране на малък и среден бизнес. Поради това потенциално забавяне в икономическия растеж и намаляване на разполагаемия доход на населението в страните, в които оперира Банката (основно Република България и Република Румъния), включително в резултат от икономическа

криза, което би довело до общо за икономиката свиване в заетостта и намаление на располагаемия доход, могат да резултират във влошаване на кредитното качество на портфейла на Емитента и да доведат до по-високи от очакваните и текущите кредитни загуби на Банката, което би довело до влошаване на финансовото състояние на Банката и би рефлектирало неблагоприятно върху възможността на Банката да погасява пълно и в срок задълженията си по Емисията.

Имуществото, служещо за обезпечение на вземанията на Банката по предоставени от нея кредити, може да намали значително своята пазарна стойност

Като част от своята дейност, в допълнение към потребителското кредитиране и другите предлагани кредитни продукти, Банката предоставя и обезпечени с недвижимо имущество кредити на малки стопански субекти.

Към датата на последно изготвените консолидирани неаудирани финансови данни на Банката към 31.12.2019 г. бизнес кредитите с обезпечение ипотека върху недвижимо имущество, представляват 11,4% (брутна стойност, преди обезценка) от консолидираното кредитно портфолио на Банката и нейните Дъщерни дружества.

В тази връзка потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че макар и в последните години да е налице значителен ръст на пазарните цени на недвижимите имоти, както в Република България, така и в Република Румъния – основните пазари, на които оперират Банката и Дъщерните дружества, при рязък спад на тези пазарни цени, било поради рязко влошаване на икономическото състояние или поради други причини, е налице риск обезпеченията, предоставени на Банката или нейните Дъщерни дружества, да се обезценят в степен, която да доведе до липса на необходимото ниво на обезпеченост и невъзможност за удовлетворяване на претенциите на Банката и Дъщерните дружества от тези обезпечения при непогасяване от страна на кредитополучателите на предоставените им кредити. В този случай е възможно да бъде налице ръст на нивото на необслужваните и/или частично несъбираемите бизнес кредити, предоставени от Банката и нейните Дъщерни дружества, който да рефлектира неблагоприятно върху финансовото състояние на Банката.

Дейността на Банката е изложена на риск от неблагоприятни промени в лихвените нива

По-долу е представен анализ на чувствителността, направен от Емитента по отношение на данните от годишния консолидиран одитиран финансов отчет на Банката за 2018 г. който илюстрира потенциалното отражение върху отчета за всеобхватния доход на позициите с приложим плаващ лихвен процент. Таблицата съдържа вероятни приемливи отклонения, подбрани на база на пазарната и икономическата среда, наблюдавана през отчетния период:

Данни към 31.12.2018 г. в хил. лв.	
Изменение в плаващи лихвени проценти, свързани с активи на Банката	Ефект от промяна на лихвените проценти върху печалбата/загубата на Банката
+100 bp	1 543
-100 bp	-1 543

Източник: Годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Банката за 2018 г.

В тази връзка, активите на Банката с плаващ лихвен процент са изложени на риск от последващо намаляване на референтните за тези активи лихвени равнища – ако те спаднат, лихвеният доход по тези активи също се понижава и обратно. Таблицата по-горе показва, че според анализа, направен към 2018 г. ако лихвените проценти по позициите с плаващ лихвен процент се понижат със сто базисни точки (1%), то печалбата би се намалила със 1 543 хил. лв.

На лихвен риск са изложени и отчитаните по справедлива стойност ценни книжа с фиксиран доход (облигации) поради обратната връзка между пазарните лихвени равнища за подобни инструменти и пазарната цена на тези инструменти, т.е. при нарастване на пазарните лихвени нива, цената на облигациите се понижава и обратно.

Рискове, на които е изложена дейността на Дъщерните дружества

Тъй като дейността на някои от Дъщерните дружества не е толкова значителна, така че да рефлектира съществено върху финансовото състояние на Банката, рисковете, на които са изложени тези Дъщерни дружества, трудно биха могли да окажат съществено влияние върху дейността ѝ. Така например дейността на „ТИ БИ АЙ Лизинг Ай Еф Ен“ С.А. (Румъния) (TBI Leasing IFN S.A.) в периода 2016г. – 2019 г. е с намаляващ обем от 30 261 хил. лева общ обем предоставен лизинг, представляващ 7.96% от нетните консолидирани кредити и лизинг на Банката към края на 2016г. до 11 201 хил. лв. общ обем предоставени лизинг, представляващ само 1.76% от нетните консолидирани кредити и лизинг на Банката към края на 2019г. Освен това, дейността по предоставяне на финансов лизинг се характеризира с по-нисък риск спрямо останалите дейности по предоставяне на дългово финансиране, доколкото отдаваните на лизинг активи остават собственост на „ТИ БИ АЙ Лизинг Ай Еф Ен“ С.А. (Румъния) (TBI Leasing IFN S.A.), което ограничава потенциалната финансова загуба на дружеството в случай на непогасяване на дължимите суми от лизингополучателя.

Подобно на посоченото по-горе по отношение на дейността на „ТИ БИ АЙ Лизинг Ай Еф Ен“ С.А. (Румъния) (TBI Leasing IFN S.A.), Дъщерното дружество „4Финанс“ ЕООД разполага с общи активи в размер на 7 156 хил.лв. (преди консолидационни елиминации) към края на декември 2019 г., което представлява 0,79% от консолидираните активи на Банката (които са в размер на 909 332 хил. лв. към 31.12.2019 г.).

За Дъщерните дружества също така е характерно това, че извършват дейност в същата сфера като Банката, а именно в сферата на финансовите услуги и имат сходен основен предмет на дейност като Банката, а именно предоставяне на дългово финансиране. В тази връзка дейността на тези Дъщерни дружества е изложена в съществена степен на същите видове риск, на които е изложена и дейността на Банката, включително на кредитен риск, пазарен риск, операционни рискове и правни и регулаторни рискове, включително рискове от промяна на приложимото законодателство и т.н. (за повече информация относно тези рискове, моля, виж посоченото в тази секция 3 „*Рискови фактори*“). Въпреки че в Банката е създаден централизиран подход за вземане на всички важни решения, който осигурява адекватен подход при идентификацията, оценката и управлението на рисковете, на които е изложена дейността на Дъщерните дружества, не може да се изключи възможността от неблагоприятни импликации върху финансовото състояние на Дъщерните дружества в случай че някой от посочените по-горе рискове стане факт.

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 2 – ПРАВНИ И РЕГУЛАТОРНИ РИСКОВЕ

Бъдещи промени в определения максимален годишен процент на разходите по потребителски кредити могат да засегнат приходите на Банката

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат специално внимание, че приходите на Банката са силно зависими от определения в Закона за потребителския кредит („ЗПК“) максимален годишен процент на разходите по потребителски кредити („ГПР“). В тази връзка потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че към датата на последно изготвените консолидирани неаудирани финансови данни на Банката към 31.12.2019 г. потребителските кредити, отпуснати в Република България, представляват 57.9 % (брутна стойност преди обезценка) от консолидираното кредитно портфолио на Банката и Дъщерните дружества.

Съгласно изискванията на ЗПК максималният ГПР не може да бъде по-висок от пет пъти размера на законната лихва по просрочени задължения в левове и във валута, определена с постановление на Министерския съвет на Република България. Към датата на този Проспект законната лихва за просрочени задължения в левове и във валута е определена по силата на Постановление № 426 на МС от 18.12.2014 г. за определяне размера на законната лихва по просрочени парични задължения, като е в размер на основния лихвен процент на Българската народна банка в сила от 1 януари, съответно от 1 юли на текущата година плюс 10 процентни пункта.

Същевременно, обаче, на 18 юни 2019 г. Омбудсманът на Република България отправи писмена препоръка към Председателя на Народното събрание на Република България и Министър-председателя на Република България за извършване на промяна на нормативната уредба, с която да бъде намален размерът на дължимата законна лихва за просрочени парични задължения от физически лица.

Банката оперира и на територията на Република Румъния чрез клон, както и чрез дъщерните ѝ дружества – „ТИ БИ АЙ Кредит АЙ ЕФ ЕН“ С.А., Румъния (TBI Credit IFN S.A.) и „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН“ С.А., Румъния (TBI Leasing IFN S.A.), които са с основен фокус потребителско кредитиране и лизинг. Съгласно законодателството на Република Румъния към датата на този Проспект не е налице максимален годишен процент на разходите по потребителски кредити, но такъв може да бъде въведен в бъдеще, индикация за което представлява скорошната законодателна инициатива в Република Румъния за въвеждане на максимален годишен процент на разходите по потребителските кредити от 18%, която беше прекратена преди нейното финализиране.

Поради това, ако дължимата законна лихва за просрочени парични задължения от физически лица в Република България бъде намалена в резултат от законодателна промяна (например в резултат от посочената по-горе препоръка на Омбудсмана на Република България), както и в случай че приложимото законодателство на Република Румъния, съответно на друга държава членка на Европейския съюз, на територията на която Банката е паспортизирала своята дейност и предоставя услуги при условията на свобода на предоставянето на услуги, бъде променено в насока на намаление на максималния допустим годишен процент на разходите по потребителски кредити, то приходите на Банката и нейните Дъщерни дружества могат да претърпят значително намаление, което да рефлектира неблагоприятно върху финансовото състояние на Банката и възможностите ѝ за растеж.

Дейността на Банката е изложена на риск от други промени на регулаторните изисквания и приложимото към нея законодателство

Банката извършва своята дейност в силно регулирана среда, като банковата дейност е предмет на засилени нормативни промени след настъпването на последната световна финансова криза през 2008 година.

Така например само в последните две години банките в Република България, включително и Емитентът, следваше да съобразят своята дейност с редица нови регулации, включително с изискванията на Общия регламент относно защитата на данните (т.нар. GDPR), Втората директива относно пазарите на финансови инструменти и делегираното законодателство по нейното приложение (т.нар. MiFID II законодателство), транспонирана в българското законодателство с новия Закон за пазарите на финансови инструменти и актовете по неговото прилагане, и Втората директива относно платежните услуги и делегираното законодателство по нейното прилагане (т.нар. PSD 2 законодателство), транспонирана в българското законодателство с новия Закон за платежните услуги и платежните системи (за повече информация относно т.нар. open banking режим по PSD 2 и свързаните рискове за Банката, моля, виж рисков фактор *„Част от дейността на Банката е насочена към високотехнологичния сектор на пазара на финансови услуги, характеризиращ се с голяма конкуренция и динамични промени в търсенето и предлагането“* и подсекция *„Регулаторна среда на пазарите, на които оперира Банката и нейните Дъщерни дружества“* по-долу).

Съобразяването с всички тези нови регулации води до значително увеличаване на разходите на Банката за постигане на нормативно съответствие и би могло да доведе до значителни разходи за съобразяване с новите нормативни изисквания и в бъдеще, доколкото тази нова регулаторна рамка все още е предмет на допълващи нормативни промени и регулаторни разяснения и поради това не е проявила напълно своя ефект.

Следва да се има предвид, че в бъдеще могат да бъдат налице и други нови регулаторни изисквания и законодателни промени, които да налагат извършването на значителни разходи от страна на Банката, за да съобрази своята дейност с тях или да рефлектират неблагоприятно върху нейната дейност по друг начин.

Тези нови регулации изискват извършване на допълнителни инвестиции от страна на Банката в софтуерни продукти и промяна в използваните банкови системи, които да позволят на последната да оперира в съответствие с новите нормативни изисквания.

Всичко това рефлектира и има значителен риск да продължи да рефлектира и в бъдеще в повишаване на общите разходи на Банката, което би засегнало възможността ѝ да генерира печалби и би могло да повлияе негативно върху нейното финансово състояние.

Евентуални промени в законодателството относно потребителското кредитиране, свързани с възможност за по-лесно погасяване на потребителски кредити, могат да рефлектират върху приходите на Банката

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че приходите на Емитента могат да бъдат засегнати в случай че – в резултат от промяна на приложимата нормативна уредба или регулаторна практика – в бъдеще се предоставят по-улеснени възможности на кредитополучателите на Банката да предплащат своите кредитни задължения към Банката. В логиката на това следва да се отбележи, че изискванията на Закона за потребителския кредит в Република България и изискванията на Наредба № 50/2010 относно договорите за потребителски кредит в Република Румъния предвиждат специални ограничения на правото на банките (включително на Банката) да

възстановят от кредитополучателите загубите и разходите си, свързани с предплащане на предоставените потребителски кредити преди техния падеж, тъй като са налице нормативни ограничения в размера на таксите за предсрочно погасяване, които банките (включително Банката) могат да събират при предплащане на предоставените потребителски кредити.

Ето защо в случай на промяна на потребителското законодателство или законодателството, свързано с потребителско кредитиране, или промяна на действащата към датата на този Проспект регулаторна практика на пазарите, на които оперират Банката и нейните Дъщерни дружества (основно Република България и Република Румъния), насочена към предоставяне на по-улеснени възможности за предплащане на потребителски кредити преди техния падеж от страна на кредитополучателите, включително ако бъде въведена забрана за събиране на такса за предсрочно погасяване от страна на банките след определен период от време след отпускане на кредита (по подобие на изискванията, въведени в последните години към жилищните кредити съгласно Закона за кредитите за недвижими имоти на потребители), е възможен ръст на предплатените потребителски кредити от кредитополучателите на Банката преди техния падеж. Това може да доведе до значително намаляване на приходите на Емитента и необходимост от въвеждане на допълнителни мерки за управление на активите и пасивите на Банката.

Промените в Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки могат да засегнат дейността на Банката

Към датата на този Проспект са налице нови промени в изискванията на Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки (за повече информация относно Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки, моля виж рисков фактор *„Облигациите от Емисията могат да бъдат предмет на реструктуриращи мерки по реда на Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки, транспонирана в Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници („ЗВПКИИП“)"* по-долу в този Проспект), известни като BRRD II, съгласно които ще бъдат променени изискванията за изготвяне от страна на компетентните органи за реструктуриране на методология за определяне на минималните изисквания за собствени активи и приемливи задължения (известни като MREL изисквания) на всяка банка. Съгласно MREL изискванията, компетентния орган за реструктуриране следва да определи съгласно приета от него методология индивидуално за всяка банка минимално ниво на определени приемливи задължения на съответната банка, които да служат като буфер при предприемане на мерки за реструктуриране относно нея по реда на чл.69 от ЗВПКИИП. Промените в изискванията на Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки бяха публикувани на 07.06.2019 г. и към датата на този Проспект вече са сила. Те следва да бъдат транспонирани в законодателството на Република България до 28 декември 2020 г. като компетентния орган за реструктуриране следва да определи нови MREL изисквания спрямо банките в Република България до 1 януари 2024 г. В тази връзка, новите изисквания на BRRD II могат да рефлектират върху необходимостта за Банката да поеме нови или преоформи някои от своите съществуващи задължения, така че да отговори на определеното от компетентния орган за реструктуриране ниво на приемливи задължения. Това може да рефлектира в допълнителни разходи за Банката и поемане на допълнителни задължения от нейна страна за да отговори на MREL изискванията.

Банката е изложена на риск от повишаване на изискванията относно капиталова адекватност

На 07.06.2019 г. бяха публикувани изменения в Директивата относно капиталовата адекватност и Регламента относно пруденциалните изисквания известни като „CRD V“ и „CRR II“. Съгласно CRD V и CRR II се въвеждат нови изисквания за оценката на кредитния риск от насрещната страна, отношение на нетно стабилно финансиране, както и промени в правилата за изчисление на лихвения риск и за третиране на експозициите в търговския портфейл. Отделно от това се променят изискванията относно капитала, ликвидността, ливъридж изискванията, изискванията към възнагражденията и други.

Към датата на този Проспект CRD V и CRR II вече са влезли в сила, като повечето от изискванията на CRD V трябва да бъдат транспонирани в българското законодателство до 28 декември 2020 г. а изискванията на CRR II, с известни изключения по отношение на определени разпоредби, някои от които са приложими от датата на публикуване на CRR II, ще започнат да се прилагат от 28 юни 2021 г.

Тези нови изисквания на CRD V и CRR II биха могли да имат в бъдеще значително влияние върху капитала и управлението на активите и пасивите на Банката.

В допълнение към горното на 07.12.2017 г. Базелския комитет публикува промени в изискванията на Базел III, които са насочени към подобряване на рисковата чувствителност и устойчивост на стандартизираните подходи, към разясняване на ролята на вътрешните модели при капиталовите изисквания и други. Тези промени водят до промяна в стандартизирания подход към кредитния риск и нови изисквания за минимални нива на капитала. Повечето от тези изисквания следва да бъдат въведени до януари 2022 г. с известни изключения на определени изисквания, които подлежат на въвеждане до 2027 година.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че всички тези промени в приложимата нормативна рамка, отнасящи се до пруденциалните изисквания относно капиталовата адекватност, могат да имат значително влияние върху финансовото състояние и оперативните резултати на Банката, включително върху възможността на последната да продължи да поддържа операции в обхвата, в който са налице към датата на Проспекта. Отделно от това, могат да са налице повишени разходи за Банката, за да съобрази своята дейност с новите изисквания, което да рефлектира върху забавяне на ръстовете на нейната дейност.

Банката е задължена да прилага мерки срещу изпиране на пари и финансиране на тероризъм, като нарушенията на тези изисквания могат да имат съществени негативни последици за нейната репутация и дейност

Банката е задължено лице по чл. 4 от Закона за мерките срещу изпирането на пари („ЗМИП“) и Закона за мерките срещу финансирането на тероризма („ЗМФТ“) и е задължена да прилага предвидените в тях мерки. Разпоредбите на ЗМИП и ЗМФТ създават специфични правила за идентификация (опознаване) на нови клиенти, предприемане на мерки за установяване на произхода на средствата, с които се извършват операции и сделки, и предприемане на други мерки срещу изпирането на пари и финансиране на тероризъм.

В голямата си част тези мерки се съдържат в ЗМИП и наскоро приетия нов правилник по неговото прилагане, с които в българското законодателство беше транспонирана т.нар. Четвърта директива за мерките срещу изпирането на пари, като срокът за съобразяване с новите изисквания все още не е изтекъл към датата на този Проспект. В допълнение, в края на месец ноември, 2019 г. бяха обнародвани и допълнителни промени в ЗМИП, с

които в българското законодателство беше транспонирана и т.нар. Пета директива за мерките срещу изпирането на пари, както и бяха допълнени някои от другите изисквания на ЗМИП по отношение на задължените лица за прилагане на мерки срещу изпирането на пари.

В тази връзка, ако бъде допуснато съществено нарушение на разпоредбите на приложимото законодателство срещу изпирането на пари и финансирането на тероризъм и в резултат от това чрез Банката е извършено финансиране на тероризъм или изпиране на пари, то Банката би претърпяла значителни репутационни вреди, както и ще бъде изложена на значителни регулаторни санкции.

Тези вреди и санкции варират от възможността, Банката да попадне в т.нар. „черен списък“ с лица, извършили подобни нарушения, което да повиши нейния рисков профил и да ограничи съществено и трайно възможностите ѝ да работи със стратегически партньори и привлече клиенти, до налагането на значителни финансови санкции, които могат да достигнат до 10% от годишния оборот на Банката, и/или на мерки като ограничаване на дейността, мониторинг или дори отнемане на лиценза и принудителна ликвидация (по примера на латвийската ABVL Bank). Въпреки че подобни рискове са свързани най-вече със системни и сериозни нарушения на цитираното законодателство, санкции в по-малък размер също биха се отразили негативно на финансовите резултати на Банката.

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 3 – ОПЕРАЦИОННИ РИСКОВЕ

Банката разчита на правилното функциониране и сигурността на нейните информационни системи за извършването на дейността си

Банката използва високотехнологични решения в своята дейност, а в допълнение нейната дългосрочна търговска стратегия включва продължаващото дигитализиране на предоставяните от нея услуги.

Информационните системи имат съществена роля при регистрирането на клиенти, оценката на техния кредитен риск, тяхната идентификация, управлението и поддържането на кредити, банкови сметки и транзакции. Банката използва информационни системи и за комуникация с клиенти и партньори, счетоводство, съхранение на данни и др.

За всяка информационна система има присъщ риск от нарушаване или прекъсване на нейната функционалност в следствие на проблеми в нейното програмиране, което може да има негативен ефект върху дейността на Банката. Така например, евентуално прекъсване на достъпа до интернет страницата на Банката, която позволява онлайн кандидатстване за отпускане на кредит от Емитента, може да ограничи възможностите на потенциални клиенти да кандидатстват за кредит, което на свой ред би рефлектирало върху финансовите резултати на Банката.

Също така, за всяка информационна система съществува вероятност да бъде засегната от редица други проблеми като компютърни вируси, неоторизиран достъп, физически щети (природни бедствия като наводнения, пожари и земетресения, човешки действия като кражби и неправилна употреба) и др. Банката е заложила киберсигурността в основата на своята дейност (на принципа „security by design“), но въпреки това не съществува абсолютна гаранция, че е невъзможно подобен риск да бъде реализиран.

Информационните системи на кредитни институции като Банката съдържат силно чувствителни лични данни и позволяват финансово облагодетелстване при измами или отклоняване на транзакции, поради което често са предмет на опити за вътрешни и външни посегателства. Неоторизиран достъп до данни в информационните системи на

Банката може да бъде осъществен както от външни лица (хакери, социални инженери и др.), така и от служители на Банката, които биха могли да извършат злоупотреби с поверени или достъпни на тях данни. Всяко компрометиране или прекъсване на функционирането на информационните системи може да има съществен негативен ефект върху дейността на Банката, в това число възможностите ѝ да обслужва клиенти в разумни срокове, да записва и съхранява финансови данни и да защитава себе си и клиентите си от кражба и измама.

Пробивът в сигурността, особено изтичането на данни или нарушаване на сигурността на транзакции, би могъл да има негативен ефект върху репутацията на Банката и нейните финансови резултати. В тази връзка, следва да се отчете, че приложимото законодателство, включително разпоредбите на GDPR, предвиждат задължения за докладване и даване на публичност на инциденти, свързани със сигурността на лични данни и/или платежни операции, както и големи финансови санкции, които съгласно изискванията на GDPR могат да стигнат до 2% от годишния оборот на Банката.

Банката е изложена на риск от недобро функциониране на използваните от нея системи и нарушения от страна на персонала ѝ на вътрешните правила и процедури

Банката е изложена на риск от понасяне на загуби като резултат от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни системи и/или процеси, както и нарушения от страна на персонала ѝ на въведените в Банката правила и процедури, управляващи различни аспекти от нейната дейност.

Тъй като основната дейност на Банката е в областта на потребителското кредитиране, Емитентът в голяма степен разчита на автоматизирани процеси и модели за измерване на кредитния риск (скоринг модели) при управлението на кредитната дейност. В случай че са налице пропуски при функционирането на тези процеси и модели, включително ако те не бъдат актуализирани с необходимата периодичност, за да предоставят достатъчно точна кредитна оценка на потенциалните кредитополучатели, Банката може да претърпи загуби в резултат от неточен инструментариум за оценяване на възможността на кредитополучателите да изплатят в срок и пълен размер отпуснатите им от Банката кредити.

В допълнение, Банката извършва своята дейност в силно регулирана среда, поради което е задължена да прилага значителен брой вътрешни правила и процедури, за да бъде в съответствие с изискванията на приложимото банково законодателство. Поради това, в случай на неспазване на въведените в Банката правила и процедури от страна на нейните служители или мениджмънт, последната е изложена на риск от значителни регулаторни санкции, които при констатирани значителни или системни нарушения на приложимото банково законодателство могат дори да доведат до отнемане на нейния лиценз за извършване на банкова дейност (за допълнителна информация моля виж и рисков фактор *„Банката разчита на правилното функциониране и сигурността на нейните информационни системи за извършването на дейността си“* и рисков фактор *„Банката е задължена да прилага мерки срещу изпиране на пари и финансиране на тероризъм, като нарушенията на тези изисквания могат да имат съществени негативни последици за нейната репутация и дейност“*).

Банката е изложена на риск от настъпване на форсмажорни събития

Както е посочено по – горе (моля виж рисков фактор *„Банката разчита на правилното функциониране и сигурността на нейните информационни системи за извършването на дейността си“*) дейността на Банката, както и нормалното функциониране на нейните информационни системи, могат да бъдат засегнати от събития от извънреден и непредвидим характер, като природни бедствия –

включително пожари, наводнения или земетресения. Въпреки че Банката е разработила необходимите планове за непрекъсваемост на дейността и за справяне с такива събития от извънреден характер, подобни форсмажорни събития – особено ако са с продължително времетраене или нанесат значителни щети – биха могли да рефлектират върху възможността ѝ да извършва нормално стопанската си дейност и да доведат до значителни вреди, които биха могли да засегнат неблагоприятно финансовото състояние на Банката. В допълнение, Банката е изложена на риск от други събития с извънреден характер, включително войни, епидемии, масови безредици, протести или масови стачки. В тези случаи възможностите на Банката да продължи да оперира в рамките на обичайната си търговска дейност могат да бъдат ограничени, което да рефлектира върху приходите ѝ и възможностите ѝ да поддържа желаните темпове на растеж.

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 4 – РИСК, СВЪРЗАН С КОНКУРЕНТНАТА СРЕДА, В КОЯТО ОПЕРИРА БАНКАТА

Част от дейността на Банката е насочена към високотехнологичния сектор на пазара на финансови услуги, характеризиращ се с голяма конкуренция и динамични промени в търсенето и предлагането

Основен фокус в търговската стратегия на Банката е дигитализирането на предлаганите от нея банкови услуги и разработването на иновативни продукти и високотехнологични канали за дистрибуция, с цел достигането на широк кръг клиенти и придобиването на значителен дял във високотехнологичния сегмент от пазара на финансови услуги (т.нар. „FinTech сектор“).

FinTech секторът се развива и променя с ускорени темпове, като в него Банката се конкурира с няколко категории други участници:

Други кредитни и финансови институции, които също разработват и предлагат свои продукти и имат голяма съществуваща клиентска база. За Банката съществува риск да не успее да наложи своите продукти сред потребителите за сметка на продуктите на нейните съществуващи конкуренти, включително да увеличи оперативните си разходи за развойна дейност, за да компенсира потенциално изоставане.

Големите технологични компании като Google, Apple, Facebook и Amazon (т.нар. GAFA), които нямат (или имат ограничен) предходен опит във финансовия сектор, но (i) разполагат с финансов ресурс, който им позволява да извършват стратегически придобивания на компании във FinTech сектора или да сключват дългосрочни партньорства със значими участници на FinTech пазара; и (ii) демонстрират интерес от това да навлязат на пазара и да предоставят (самостоятелно или чрез партньори) услуги и продукти сходни с тези на Банката, като потребителско кредитиране и кредитиране на малкия и среден бизнес, откриване на банкови сметки (напр. Apple Card, Amazon Lending и др.) и – в по-малка за дейността на Банката степен – транзакционни платежни услуги (напр. Apple Pay, Google Checkout и др.). GAFA компаниите разполагат с огромна съществуваща база от потребители по цял свят и са в състояние да предложат достатъчно инициативи за привличането им към техните финансови продукти. За Банката съществува значителен риск да загуби съществуващи и потенциални клиенти, ако GAFA решат да засилят присъствието си на европейския FinTech пазар и да маркетират или предлагат агресивно такива продукти. Това може да рефлектира неблагоприятно върху бизнес модела на Банката и неговата доходност.

Стартиращи компании в страната и чужбина, които не са кредитни или финансови институции, поради което не подлежат на същите регулаторни изисквания и разполагат

с по-голяма свобода да разработват и предлагат по-гъвкави и иновативни продукти за извършване на банкови трансакции, включително с оглед приемането на PSD 2 законодателството, чиито т.нар. open banking режим либерализира достъпа на доставчици на платежни услуги до банковите сметки на клиентите на банките, включително на Банката. Тъй като подобни компании предлагат алтернативни на стандартните банкови продукти, те на практика се оказват конкуренти на Банката, когато и доколкото тя предлага трансакционни услуги на своите клиенти. В тази връзка за Банката съществува риск да не успее да предложи конкурентни продукти на тези, разработени от стартиращи компании, поради което да загуби клиенти на предлагани от нея трансакционни услуги.

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 5 – СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

В своята дейност Банката е изложена на систематични рискове. Това са рискове, произтичащи от и промени в общественоекономическата и политическата среда на основните пазари, в които Емитентът оперира.

Риск от забавяне в икономическия растеж и вътрешни или външни икономически шокове

Емитентът е изложен на риск от забавяне в икономическия растеж на пазарите, на които той оперира. Потенциалното забавяне в икономическия растеж и нарастването на разполагаемия доход, а още повече икономически шок, биха довели до общо за икономиката свиване в заетостта и намаление на разполагаемия доход. Това може да резултира във влошаване на кредитното качество на портфейла на Емитента и да доведе до по-високи от очакваните и исторически наблюдаваните кредитни загуби.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се реализира чрез редуциране на реалния лихвен доход от лихвоносните активи в резултат от ускорение на инфлацията, което Банката не е способна своевременно да отрази в лихвените проценти по предлаганите от нея кредитни продукти. От страната на банковите пасиви, ускорение в инфлацията намалява реалната стойност на лихвените разходи.

Поради относително по-кратките срокове на кредитите, които Емитентът предоставя, би следвало неговата дейност да бъде изложена по-ограничено на инфлационен риск. В същото време обаче, продуктите на Емитента са предимно с фиксирани лихвени равнища, което прави стойността на кредитите по-чувствителна към по-резки изменения в инфлацията.

Тъй като Банката има дейност извън България, а портфейлът ѝ от ценни книжа съдържа значителни по размер експозиции към дългови ценни книжа на чуждестранни емитенти, Банката е изложена на риск от неочаквани промени в инфлацията и в други държави (Румъния, Хърватска и др.).

Не на последно място, ускоряването на инфлацията би могло да редуцира реалния разполагаем доход на кредитополучателите, което би могло да се отрази негативно на способността им да погасяват редовно своите задължения и следователно да доведе до по-висок процент на необслужваните кредити в портфейла на Банката от очакванията на последната.

Валутен риск

Банката е изложена на риск от неблагоприятно изменение на валутните курсове на държавите, на чиито пазари тя оперира, в следствие от действието на различни фактори, в т. ч. и валутно-курсовата политика на тези държави.

Наред с рисковете, свързани с нетната открита валутна позиция на Банката (моля виж рисков фактор *„Банката е изложена на риск от неблагоприятна промяна на валутните курсове“* по-горе), рязка обезценка на курса на местната валута би могла да предизвика силен инфлационен натиск и икономически сътресения на пазара, което да доведе до понижаване на реалния разполагаем доход на населението и да доведе до по-висок консерватизъм в поведението на икономическите субекти, което да доведе до влошаване на резултатите на Емитента.

Следва да се има предвид, че курсът на българския лев е фиксиран към еврото (след преустановяването на използването на германската марка) от 1997 г. насам с въвеждането на режим на паричен съвет (т.нар. валутен борд) в страната. Преобладаващите очаквания са, че фиксираният курс ще бъде запазен до приемането на страната в Еврозоната. Фиксираният курс може да бъде променен с промяна на съответното законодателство, което би могло да предизвика икономически шок в страната (например при обезценяване на лева) с неблагоприятни последици за Емитента.

Валутният режим на другия основен пазар на Банката – Румъния – е режим на контролирано плаване (managed float)¹, координирано с инфлационните цели на централната банка. Така, по отношение на румънската лея, Емитентът е изложен на рискове свързани с пазарните фактори, определящи курса на леята, както и на риск от промяна във валутно-курсовия режим.

Риск от влошаване на кредитния рейтинг на държавата

В своята дейност Емитентът е изложен на риск от влошаване на кредитоспособността на държавите, чиито пазари са основни за него. Понижаването на кредитния рейтинг на държавите по принцип резултира в повишение на премиите за кредитен риск, които инвеститорите изискват за инвестициите се в активи на въпросните пазари, което би могло да доведе до повишаване на цената на финансиране на Емитента и следователно до по-високи от очакваните разходи.

Влошаването на кредитния рейтинг на държавата би могло да доведе и до забавяне или спад в икономическия растеж на страната, както и (при равни други условия) до обезценка на курса на националната ѝ валута, като към датата на Проспекта този ефект е по-скоро приложим за Румъния, тъй като курсът на българският лев е фиксиран спрямо еврото. Това от своя страна може да доведе до неблагоприятни изменения във финансовите резултати на Емитента.

Политически риск

Политическият риск се свежда до забавен икономически растеж или икономически спад, следствие от политически режим, който влошава бизнес средата или такъв, чиято икономическа политика е неясна. Ако в една икономическа система се създаде несигурност – относно фискалната и/или паричната политика², върховенството и

¹ Източник: Национална банка на Румъния; <https://www.bnr.ro/Exchange-rate-regime-of-the-leu--3648.aspx>

² Съображенията, свързани с паричната политика, са по-релевантни за Румъния, понеже в условията паричен съвет (т.нар. валутен борд), инструментите с които БНБ би могла да влияе на стопанската активност, са силно ограничени.

налагането на закона, нивото на корупция и бюрократичните утежнения и др. – това може да доведе до спад в инвестициите, изтичане на капитали от страната и по-консервативно поведение от страна на икономическите субекти. Това от своя страна може да доведе до забавяне в икономическия растеж или икономически спад и намаляване на заетостта и разполагаемите доходи, което да понижи търсенето на заеман ресурс от страна на клиентите на Банката и да влоши кредитоспособността на клиентите на Емитента. Като краен резултат, в следствие от тази несигурност Банката би могла да реализира по-слаби финансови резултати от очакваните.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИИТЕ

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 1 – РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ХАРАКТЕРИСТИКИТЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ И НЕУСПЕШНО ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ИМ ПРЕДЛАГАНЕ

Инвеститорите в Облигации поемат рискове, произтичащи от подчинения характер на Облигациите, включително повишен риск да загубят инвестицията си в случай на несъстоятелност на Банката

Облигациите представляват безусловни, подчинени и необезпечени задължения на Банката. Съгласно чл. 63 от Регламента относно пруденциалните изисквания, капиталови инструменти, които отговарят на определени изисквания, се считат за подчинен капитал от втори ред за целите на Регламента относно пруденциалните изисквания.

В тази връзка Емитентът възнамерява да поиска от БНБ разрешение за признаване на Облигациите като инструмент, представляващ капитал от втори ред за целите на чл. 63 от Регламента относно пруденциалните изисквания.

С цел да бъдат спазени изискванията на Регламента относно пруденциалните изисквания, включително за да бъде получено разрешение от БНБ Облигациите да бъдат считани за инструмент, представляващ капитал от втори ред, съгласно Условието на Емисията Облигациите са подчинени на всички неподчинени обезпечени и необезпечени задължения на Емитента.

Поради това – и съгласно разпоредбите на Закона за банковата несъстоятелност – в случай на несъстоятелност на Банката задълженията на Емитента за заплащане на суми по Облигациите ще бъдат погасявани (ще бъдат от ред) след всички останали неподчинени обезпечени и необезпечени задължения на Емитента (включително ще бъдат погасявани след задълженията на Банката към нейните вложители и към ФГВБ, който се суброгира в правата на депозантите с гарантирани депозити), подчинени инструменти, които не са част от допълнителния капитал от първи ред или от капитала от втори ред и ще бъдат от същия ред на погасяване (т.е. ще бъдат *pari passu*) с всички останали подчинени задължения на Емитента, които не са подчинени съгласно Закона за банковата несъстоятелност или съгласно техните условия спрямо Облигациите, като Облигациите ще бъдат с приоритет на погасяване спрямо акционерите на Банката.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат специално внимание, че с оглед на горепосоченото, ако активите на Банката са недостатъчни да погасят задълженията към по-горен ред кредитори в цялост, притежателите на Облигации няма да получат изобщо погасяване на претендираните от тях суми и ще изгубят цялата направена инвестиция. Притежателите на Облигации са изложени на риск от непълно погасяване на своите вземания, произтичащи от Облигациите, и в случай че е налице непълно погасяване на задължения към кредиторите от реда на подчинените

кредитори, от който ще бъдат притежателите на Облигации. В този случай притежателите на Облигации ще получат само частично удовлетворяване на своите претенции, съразмерно на претенциите на останалите подчинени кредитори от техния ред.

Облигациите от Емисията могат да бъдат предмет на мерки за реструктуриране по реда на Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки, транспонирана в Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници („ЗВПКИИП“)

На 15 май 2014 г. беше приета директива, уреждаща правна рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, позната като **„Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки“**. Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки беше транспонирана в българското законодателство през 2015 г. с приемането на ЗВПКИИП, в сила от 14 август 2015 година.

ЗВПКИИП предоставя специални правомощия на компетентния орган за реструктурирането на банки (към датата на Проспекта в Република България като национален орган за реструктуриране на банки действа специално звено в състава на БНБ) да използва редица инструменти за реструктуриране в случаите, в които банка е проблемна или е вероятно да стане проблемна по смисъла на чл.51, ал.3 от ЗВПКИИП и когато с оглед неотложността и други съществени обстоятелства по преценка на органа за реструктуриране няма реална вероятност алтернативни мерки от страна на частния сектор, надзорни действия и мерки за ранна намеса по отношение на банката да предотвратят в разумен срок неизпълнение на задълженията ѝ и мярката за реструктуриране е в обществен интерес. За да бъде считана съответната банка за проблемна или такава, която е вероятно да стане проблемна, тя следва да (i) е, или е вероятно в близкото бъдеще да бъде в неизпълнение на изискванията за издаването на нейния лиценз; (ii) нейните активи са или се очаква в близкото бъдеще да бъдат по-малко от нейните задължения; (iii) тя е или се очаква в близкото бъдеще да бъде в невъзможност да изплаща нейните задължения, когато станат дължими; или (iv) тя изиска извънредна публична финансова помощ (с изключение на определени лимитирани случаи).

Тези инструменти за реструктуриране могат да включват:

- *продажба на стопанска дейност* – този реструктуриращ инструмент предоставя правомощие на органа за реструктуриране да пристъпи към продажба на съответната банка или част или целия ѝ бизнес при пазарни условия;
- *инструмент „мостова институция“* – този реструктуриращ инструмент предоставя правомощие на органа за реструктуриране да прехвърли част или цялата дейност на съответната банка към специално създадена за целта мостова банка, която е изцяло или отчасти под публичен контрол; това може да ограничи възможността на съответната банка да изпълнява своите задължения за заплащане на дължимите от нея суми;
- *обособяване на активи* – този инструмент за реструктуриране предоставя правомощие на органа за реструктуриране да прехвърли проблемни или провизирани активи на едно или повече управляващи структури, публична собственост, за да ги управляват с цел максимизиране на тяхната стойност и да го продадат в последствие;
- *споделяне на загуби (т.нар. bail-in инструмент)* – този инструмент за реструктуриране предоставя правомощие на органа за реструктуриране да обезцени (да отпише) определени вземания на необезпечени кредитори на

съответната банка, което може да доведе до редуциране на вземанията на тези кредитори до нула и да конвертира Облигациите в акции или други инструменти на базовия собствен капитал от първи ред.

В случай че спрямо Банката бъде приложен bail-in инструмент, това би могло да доведе до обезценяване (отписване), включително до пълна недължимост на вземанията на притежателите на Облигации за главница, лихви или други дължими суми по Облигациите. Отделно от това Облигациите могат да бъдат конвертирани в обикновени акции на Банката или на друга специално създадена мостова банка или в друг инструмент на базовия собствен капитал от първи ред или да бъде приложена друга мярка за реструктуриране, включително, но без да се ограничава, до прехвърляне на задълженията по Облигациите на друго лице, промяна или модификация на условията на Облигациите или до обезсилване на Облигациите.

В допълнение на възможността за прилагане на bail-in инструмент, ЗВПКИИП предоставя допълнително правомощие на компетентния орган за реструктуриране да вземе решение за обезценяване (отписване) на Облигациите или преобразуването им в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред, в случай че е налице липса на жизнеспособност на Банката.

За да бъде установена липса на жизнеспособност следва: (i) органът за реструктуриране да е установил, че са изпълнени условията за реструктуриране, преди да е предприето действие по реструктуриране; или (ii) органът за реструктуриране да е установил, че Банката няма да е жизнеспособна ако Облигациите не бъдат обезценени (отписани) или преобразувани; или (iii) Банката да е поискала извънредна публична финансова подкрепа извън случаите, в които такава финансова подкрепа се осигурява за преодоляване на сериозни смущения в икономиката на страната и за запазване на финансовата стабилност.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат специално внимание на това, че те няма да имат право да търсят вреди от Банката в случай на налагане на мярка за реструктуриране спрямо последната и Банката няма да има задължение да изплаща дължими суми по Облигациите след налагане на мярка за реструктуриране. В частност, налагането на мярка за реструктуриране спрямо Банката няма да представлява Случай на неизпълнение по Облигациите и няма да води до право на притежателите на Облигации да обявят предсрочна изискуемост по Емисията (за допълнителни подробности, моля виж рисков фактор *„Условията на Емисията съдържат силно ограничен брой случаи на неизпълнение, при които Емисията може да стане предсрочно изискуема, като в тази връзка потенциалните инвеститори в Облигации поемат и риск от непогасяване от страна на Емитента на дължимите суми за заплащане на лихви и/или главница по тях“* по-долу).

Налагането на мярка за реструктуриране спрямо Банката може да доведе до рязка промяна в пазарната цена, на която се търгуват Облигациите при тяхната вторична търговия. В тази връзка потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че в резултат от налагане на реструктурираща мярка спрямо Банката те могат да загубят част или цялата направена от тях инвестиция в Облигации от Емисията.

Условията на Емисията съдържат силно ограничен брой случаи на неизпълнение, при които Емисията може да стане предсрочно изискуема, като в тази връзка потенциалните инвеститори в Облигации поемат и риск от непогасяване от страна на Емитента на дължимите суми за заплащане на лихви и/или главница по тях

Условията на Емисията не предвиждат случаи на неизпълнение по нея, при които последната да може да стане предсрочно изискуема, с изключение на случаите, в които

е открито Прекратително производство (за повече подробности, моля виж секция 14 „Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“ по-долу). В частност, с оглед на спазване на изискванията на приложимото банково законодателство и предвид това, че Облигациите се издават, за да служат и бъдат признати като капитал от втори ред на Банката за целите на Регламента относно пруденциалните изисквания, няма да са налице Случаи на неизпълнение по Облигациите, които да водят до възможност на инвеститорите в Облигации да поискат предсрочно изискуемост на Емисията, натрупаните лихви върху главницата или каквито и да е други дължими суми по Облигациите.

В този случай притежателите на Облигации ще могат да предприемат действия по съдебно и принудително събиране на изискуемите си вземания за лихви или други дължими суми по Облигациите, но няма да могат да обявят предсрочно изискуемост на Емисията в цялост или отчасти, включително по отношение на главницата и задължения за лихви, чиито падеж все още не е настъпил.

В допълнение, потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да имат предвид, че когато по отношение на Банката е наложена мярка за реструктуриране по смисъла на ЗВПКИП, поради което Емитентът не може да извърши плащане на дължими суми по Емисията, притежателите на Облигации няма да могат да предприемат каквито и да е мерки по съдебно или принудително събиране на вземанията си и поради това могат да загубят част или дори цялата направена инвестиция.

Отделно от това, притежателите на Облигации няма да имат право да обявят предсрочно изискуемост на Емисията и в случаите, в които Емитентът не изпълнява които и да било други Условия на Емисията.

Във връзка с горното, със записването, съответно закупуването на Облигации потенциалните инвеститори поемат и кредитен риск от това Банката, поради влошено финансово състояние или поради други причини, включително в резултат от налагане на мерки за реструктуриране по смисъла на ЗВПКИП, да не изпълни изобщо или да изпълни само отчасти, или да забави изпълнението на задълженията си към тях за заплащане на дължими лихви и/или главница по притежаваните от инвеститорите Облигации.

Притежателите на Облигации няма да имат право на прихващане или нетиране спрямо Емитента

Потенциалните инвеститори в Облигациите следва да обърнат внимание, че – тъй като Емитентът възнамерява да поиска от БНБ разрешение за признаване на Облигациите като инструмент на капитала от втори ред за целите на чл. 63 от Регламента относно пруденциалните изисквания, както е променен съгласно CRR II, Условията на Емисията предвиждат отказ на притежателите на Облигации от упражняване на прихващане, нетиране, право на задържане или възражение за неизпълнен договор спрямо Емитента.

Следва да се обърне внимание, че със записването, съответно закупуването на Облигации от Емисията, всеки притежател на Облигации безусловно и неотменимо се отказва от правото си да извършва прихващане, нетиране, да упражнява право на задържане или възражение за неизпълнен договор, или друго сходно действие, което би могъл да има съгласно приложимото законодателство, във връзка с притежаваните от него Облигации. Поради това притежателите на Облигации от Емисията няма да могат да прихващат свое вземане по Облигациите срещу Емитента с което и да е парично задължение, което могат да имат към Емитента (напр. задължение за

изплащане на кредит, предоставен им от Банката) или да извършват каквато и да е друга форма на нетиране на своите вземания по Облигациите и задължения към Емитента, респективно да упражняват право на задържане или възражение за неизпълнен договор по силата на или във връзка с притежаваните от тях Облигации и вземанията, които са материализирани в тях.

Емитентът има право да погаси предсрочно задълженията си по Емисията, в случай че упражни предвидената в условията на Емисията Кол опция

Съгласно Условията на Емисията е налице Кол опция (включваща Кол опция на Емитента, Регулаторна/данъчна кол опция и Кол опция при отказ за включване в собствения капитал) в полза на Емитента, която, при наличие на условията за упражняването ѝ, дава право на Емитента да предплати главницата по Облигациите преди настъпването на падежа на Емисията (за повече информация относно предвидената Кол опция, моля, виж секция 4 „Параметри на Емисията“ на стр. 38 от Проспекта и секция 14 „Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“, т. 14.8 „Кол опция“ на стр. 143 от този Проспект).

В случай че Емитентът упражни предвидената в негова полза Кол опция при наличие на условията за упражняването ѝ, включително Кол опция на Емитента, Регулаторна/данъчна кол опция и Кол опция при отказ за включване в собствения капитал, то притежателите на Облигации биха загубили бъдещата доходност от лихви по Облигациите.

Предвид инкорпорираната в Облигациите Кол опция, същите носят риск за облигационерите по Емисията от по-ранното погасяване на задълженията към тях, което е свързано с три основни рискови елемента:

- (i) трудно предвидими или непредвидими парични потоци от инвестицията за облигационерите по Емисията;
- (ii) риск от реинвестиране на средствата от Облигациите при по-ниска лихва;
- (iii) по-малък потенциал за увеличаване на пазарната цена на Облигациите.

Параметрите на Емисията могат да бъдат променени с решение на Емитента и решение за одобрение на промяната от Общото събрание на облигационерите по Емисията, след одобрение от Компетентния надзорен орган.

Потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да имат предвид, че при наличие на определени условия, посочени в Условията на Емисията, е възможно условията и параметрите на Емисията да бъдат променени. Всяка промяна на условията и параметрите на Емисията ще влиза в сила само и единствено след одобрение на промяната от страна на Компетентния надзорен орган относно дейността на Банката (към датата на този Проспект Компетентния надзорен орган относно дейността на Банката е БНБ). Параметрите и условията на Емисията, които могат да бъдат променени, както и възможните промени, които могат да бъдат направени в тях, са описани подробно в секция 14 „Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“ на стр. 137 от този Проспект.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че промените в Условията на Емисията могат да бъдат извършвани по решение на Емитента и решение за одобрение на промяната в условията на Емисията от страна на Общото събрание на облигационерите по Емисията (и след одобрение на Компетентния надзорен орган), като решението на Общото събрание на облигационерите, взето с предвидените в този Проспект кворум и мнозинство, обвързва всички притежатели на Облигации от

Емисията, независимо от това дали конкретните притежатели на Облигации са участвали на съответното заседание на Общото събрание на облигационерите по Емисията и независимо от начина, по който са гласували.

В резултат на такива промени е възможно да бъдат променени параметри на Емисията, които са от съществено значение за съответния конкретен притежател на Облигации, включително такива, въз основа на които последният е взел инвестиционно решение да запише или закупи Облигации от Емисията.

Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на Облигациите

Съгласно Условиата на Емисията, посочени в този Проспект, първичното публично предлагане на Облигациите ще се счита за успешно и съответно Емисията ще се счита за издадена само и единствено ако в резултат от предлагането са записани и е заплатена емисионната стойност на Облигации на обща номинална стойност, поне равна на 5 000 000 евро, а при Допълнително издаване Емитентът може да определи минимален размер на набрани парични средства, т.е. минимален размер на обща номинална стойност на записани Облигации, за да бъде считано за успешно това Допълнително издаване. В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че – ако не бъдат записани и/или не бъде заплатена емисионната стойност на необходимия брой Облигации, за да бъде публичното им предлагане успешно, включително в случаите на Допълнително издаване – Емитентът ще възстанови, при условията, посочени в този Проспект, на инвеститорите, подали заявки за записване на Облигации от Емисията, заплатените от тях суми за заплащане на емисионната стойност на записваните Облигации, но инвеститорите няма да получат доходност: Емитентът няма задължение за заплащане на лихва по записваните Облигации за времето, през което заплатените от инвеститорите суми са били налични по Набирателната сметка, и инвеститорите няма да имат право на каквато и да е доходност за този период с изключение на евентуални лихви, ако и доколкото изплащането на такива бъде поето като ангажимент от банката, при която ще бъде открита Набирателната сметка.

В допълнение, в случай че първичното публично предлагане на Облигации приключи неуспешно, включително при Допълнително издаване, Банката няма да може да използва приходите от Емисията като Капитал от втори ред за целите на Приложимите изисквания за капиталова адекватност, независимо от това, че вече е извършила разходи във връзка с първичното публично предлагане на Облигациите, и може да се окаже необходимо да обезпечи, включително да задели други свои капиталови ресурси за покриване на регулаторните изисквания за капитал, което може да рефлектира неблагоприятно върху финансовото ѝ състояние, включително до необходимост от извършване на допълнителни разходи от нейна страна за привличане на капитал.

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 2 – РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ВТОРИЧНАТА ТЪРГОВИЯ НА ОБЛИГАЦИИТЕ

Инвестицията в Облигации от Емисията може да бъде засегната от ниска ликвидност при тяхната вторична търговия

Инвестицията в Облигациите е изложена на ликвиден риск, представляващ рискът от невъзможност позицията на даден инвеститор в Облигации да бъде затворена в срок, при цена, която е близка до пазарната. Тъй като предлагането на Облигациите от Емисията е насочено само към инвеститори, които не са Непрофесионални инвеститори, както и поради относително малкия предлаган размер на Емисията, може да се очаква,

че броят на инвеститорите, които ще запишат Облигации от Емисията няма да бъде значителен, като Облигациите ще бъдат записани предимно от институционални инвеститори, които е много вероятно да са склонни да държат притежаваните от тях Облигации до падежа на Емисията, т.е. е налице риск тези инвеститори да не търгуват активно с Облигациите от Емисията при тяхната вторична търговия, което допълнително увеличава ликвидния риск за потенциалните инвеститори в Облигации.

Инвестицията в Облигации от Емисията е изложена на риск от промяна на пазарната доходност при сходни дългови инструменти

Потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията са изложени на ценови риск, който се свързва с обратната връзка между стойността на Облигациите и изискуемата пазарна доходност за подобни активи. В настоящия случай, поради относително малкия размер на Емисията, този риск се очаква да бъде тясно свързан с очакваната ниска ликвидност при вторичната търговия с Облигации от Емисията (моля, виж и рисков фактор *„Инвестицията в Облигации от Емисията може да бъде засегната от ниска ликвидност при тяхната вторична търговия“* по-горе).

Риск, свързан със задължението на Емитента да плаща фиксирана лихва по емитираната от него Емисия

Инвеститорите в Облигациите от Емисията следва да имат предвид, че при фиксиран лихвен процент цената на Облигациите е по-силно чувствителна към промените в пазарните лихвени равнища за подобни инструменти, отколкото дългови ценни книжа с плаваща доходност. С други думи, ако пазарните лихвени нива се покачат, цената на инструментите с фиксирана доходност (включително Облигациите) се понижава.

Инвеститорите в Облигации са изложени и на рискове, произтичащи от по-малкия размер и по-ниска ликвидност на българския пазар на ценни книжа

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че българският капиталов пазар е с по-малък размер в сравнение с по-развитите капиталови пазари в Западна Европа. По-малкият размер на българския пазар на ценни книжа води до по-малък брой участници, управляващи по-малки по обем активи и/или търгуващи с по-малка интензивност, което води до по-ниски обеми на търговия и по-ниска ликвидност на българския капиталов пазар. Това повишава риска за потенциалните инвеститори в Облигациите да не успеят да излязат от позиция в желаните от тях размери и срок, без да повлияят негативно на пазарната цена.

Реинвестиционен риск

Реинвестиционният риск се свързва с възможността да се реализира по-ниска доходност до падежа от първоначално очакваната в следствие от реинвестирането на лихвените плащания по Облигациите при доходност по-ниска от първоначалната.

Наличието в Условията на Емисията на Кол опция в полза на Банката увеличава допълнително риска от реинвестиране (моля, виж и рисков фактор *„Емитентът има право да погаси предсрочно задълженията си по Емисията, в случай че упражни предвидената в условията на Емисията Кол опция“* по-горе).

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 3 – РИСК, СВЪРЗАН С ЦЕЛЕВАТА КАТЕГОРИЯ ИНВЕСТИТОРИ В ОБЛИГАЦИИ

Инвестицията в Облигации от Емисията не е подходяща за всички инвеститори

Облигациите от Емисията, предмет на Проспекта, не са подходящи за Непрофесионални инвеститори (моля, виж подсекция „*Определен целеви пазар*“ от секция „*Важни уведомления*“ по-горе в Проспекта), тъй като предвид характеристиките и условията им, представляват сложен финансов инструмент, който изисква специални познания и опит на финансовите пазари.

В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации следва да разполагат с необходимите познания и опит относно финансовите пазари и търговията с финансови инструменти, за да могат да направят подходяща оценка на рисковете и ефекта от извършване на инвестиция в предлаганите Облигации, както и на информацията, съдържаща се в този Проспект. По-специално потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат необходимите познания и опит, за да разберат условията на Облигациите в качеството им на инструмент, представляващ капитал от втори ред по смисъла на Регламента относно пруденциалните изисквания, включително възможността за предприемане от страна на компетентния орган за реструктуриране на реструктуриращи мерки спрямо Банката по реда на ЗВПКИИП и това, че в резултат от такива реструктуриращи мерки Облигациите могат да бъдат обезценени (отписани) и инвеститорите да загубят цялата направена инвестиция, без да е налице възможност за притежателите на Облигации да обявят предсрочна изискуемост на Емисията или да предприемат други правни действия за защита на своите права (моля виж рисков фактор „*Облигациите от Емисията могат да бъдат предмет на реструктуриращи мерки по реда на Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки, транспонирана в Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници („ЗВПКИИП“)*“ и рисков фактор „*Условията на Емисията съдържат силно ограничен брой случаи на неизпълнение, при които Емисията може да стане предсрочно изискуема, като в тази връзка потенциалните инвеститори в Облигации поемат и риск от непогасяване от страна на Емитента на дължимите суми за заплащане на лихви и/или главница по тях*“ по-горе).

Емитентът настоятелно препоръчва на потенциалните инвеститори, дори и да не са Непрофесионални инвеститори, да преценят внимателно дали разполагат с необходимите познания и опит във връзка със сходни инструменти като Облигациите, предмет на този Проспект, и необходимите финансови възможности да поемат рисковете, свързани с инвестицията в предлаганите Облигации.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че нищо от посоченото в този Проспект не цели и не е представлява покана или предложение за записване на Облигации от страна на Непрофесионални инвеститори или други инвеститори, за които Облигациите не са подходящи или които имат други ограничения да записват Облигации от тази Емисия съгласно приложимото към тях законодателство.

4. ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА

Предлагане	Първично публично предлагане при условията, посочени в секция 19 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“ по-долу в този Проспект
Емитент	„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД
Пореден номер на Емисията	Първа
Валута	Евро
Обща номинална стойност на Емисията	До 25 000 000 евро
Обща емисионна стойност на Емисията	До 25 000 000 евро
Минимален размер на набраните средства, при който Емисията ще се счита за успешно издадена	Поне обща номинална стойност от 5 000 000 евро
Условия за успешно издаване на Емисията	При записване на Облигации на обща стойност, поне равна на минималния размер на набраните средства за успешно издаване на Емисията, посочен по-горе, и при заплащане на пълния размер на емисионната стойност на записаните Облигации по реда, предвиден в този Проспект
Номинална стойност на Облигация	1 000 евро
Емисионна стойност на Облигация	1 000 евро
Общ брой предлагани Облигации	До 25 000
Вид на Облигациите	Обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, неконвертируеми, подчинени, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, отговарящи на изискванията за капитал от втори ред на Регламента относно пруденциалните изисквания
Срок на Емисията	10 години
Погасяване на главницата	Еднократно на падежа
Използване на набраните средства	Набраните средства от Емисията ще бъдат използвани за подобряване на капиталовата структура на Банката с цел разширяване и развитие на търговската дейност на Банката; след успешното издаване на Емисията ще бъде поискано разрешение от БНБ за признаване на постъпленията от нея

	като елемент от капитала от втори ред на Банката
Лихвен процент	Фиксиран лихвен процент, представляващ Лихвеният процент, определен съгласно условията, посочени в секция 21 „Начин на определяне на предлаганата доходност (включваща емисионната стойност и лихвен процент) на Облигациите“ по-долу
Лихвен период	Годишен
Кол опция	Емитентът има право да упражни предвидената в Условията на Емисията Кол опция, включително Кол опция на Емитента, Регулаторна/данъчна кол опция и Кол опция при отказ за включване в собствения капитал, при условията, посочени в т. 14.8 „Кол опция“ от секция 14 „Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“ по-долу в този Проспект
Представител на облигационерите	Съгласно този Проспект е налице предложение функциите на Представител на облигационерите да бъдат изпълнявани от „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД
Агент по плащанията	„Централен депозитар“ АД
Начин на извършване на плащанията	По реда, посочен в т. 14.5 „Разпоредби относно дължимата лихва“ от секция 14 „Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“ по-долу в този Проспект
Набирателна сметка за заплащане на емисионната стойност на предлаганите Облигации	набирателна сметка, която ще бъде открита в „Банка ДСК“ ЕАД, в евро, и ще бъде допълнително посочена в Съобщението за публичното предлагане
Допускане до търговия на регулиран пазар	След успешното издаване на Емисията, Емитентът ще поиска допускането ѝ до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ
Приложимо право	Българското право

Повече информация за условията на Облигациите и правата, които са инкорпорирани в тях, както и за реда за упражняването им и специалните условия, за спазването на които

Емитентът поема задължение са предвидени в секция 14 „Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“ на стр. 137 и сл. от този Проспект.

5. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Данни за одиторите на Банката в периода на посочената в Проспекта историческа финансова информация и до датата на Проспекта

В периода на посочената в този Проспект одитирана историческа финансова информация, т.е. в периода 2016 – 2018 г. одиторите, които са били определени да проверят и заверят годишните финансови отчети на Банката са както следва:

За годишните финансови отчети на Банката за 2018 г. и 2017 година

Индивидуалните и консолидираните годишни финансови отчети на Банката за 2018 г. и 2017 г. са били предмет на съвместна проверка и заверка от две одиторски дружества, регистрирани като одитори в Института на дипломираните експерт – счетоводители („ИДЕС“) съгласно Закона за независимия финансов одит („ЗНФО“), а именно:

Наименование на одиторското дружество	„ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД	„АФА“ ООД
Адрес	гр. София, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4	гр. София, район „Оборище“, ул. „Оборище“ № 38
Номер на регистрация в ИДЕС	108	015
ЕИК в Търговския регистър	130972874	030278596

Одиторите, отговорни за одита на индивидуалния годишен финансов отчет и консолидирания годишен финансов отчет на Банката за 2018 г., са:

- по отношение на одита, извършен от страна на „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД – Николай Гърнев, регистриран в ИДЕС под № 0612, адрес за кореспонденция: гр. София, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4;
- по отношение на одита, извършен от страна на „АФА“ ООД – Валя Йорданова, регистрирана в ИДЕС под № 0112, и Рени Йоранова, регистрирана в ИДЕС под № 0006; адрес за кореспонденция: гр. София, район „Оборище“, ул. „Оборище“ № 38.

Одиторите, отговорни за одита на индивидуалния годишен финансов отчет и консолидирания годишен финансов отчет на Банката за 2017 г., са:

- по отношение на одита, извършен от страна на „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД – Николай Гърнев, регистриран в ИДЕС под № 0612, адрес за кореспонденция: гр. София, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4;
- по отношение на одита, извършен от страна на „АФА“ ООД – Валя Йорданова, регистрирана в ИДЕС под № 0112, и Рени Йоранова, регистрирана в ИДЕС под

№ 0006; адрес за кореспонденция: гр. София, район „Оборище“, ул. „Оборище“ № 38.

За годишните финансови отчети на Банката за 2016 година

Индивидуалният годишен финансов отчет и консолидираният годишен финансов отчет на Банката за 2016 г. са проверени и заверени от одиторско дружество „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД, със следните данни:

Наименование на одиторското дружество	„ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД
Адрес	гр. София, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4
Номер на регистрация в ИДЕС	108
ЕИК в Търговския регистър	130972874

Одиторите, отговорни от страна на „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД за извършване на одита на индивидуалния годишен финансов отчет и консолидирания годишен финансов отчет на Банката за 2016 г. са Николай Гърнев, регистриран в ИДЕС под № 0612, и Милка Начева-Иванова, регистрирана в ИДЕС под № 0682; адрес за кореспонденция: гр. София, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4.

За годишните финансови отчети на Банката за 2019 година

Съгласно Решение на Едноличния собственик от 07.11.2018 г. за регистрирани одитори, които да извършат съвместна проверка и заверка на индивидуалния годишен финансов отчет и консолидирания годишен финансов отчет на Банката за 2019 г. са избрани одиторските дружества, които са проверили и заверили годишните финансови отчети на Банката за 2018 г. и 2017 г., а именно „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД и „АФА“ ООД (данните за двете одиторски дружества са посочени по-горе в настоящата секция).

Причини, поради които е назначено второ одиторско дружество за проверка и заверка на годишните финансови отчети на Банката за 2017 г. и следващите години

Назначаването на „АФА“ ООД като второ одиторско дружество, което да извърши заедно с „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД съвместна проверка и заверка на годишните финансови отчети на Банката за 2017 г. и следващите години е в резултат от въведените изисквания с приемането на действащия към датата на този Проспект ЗНФО, с който е извършена промяна в Закона за кредитните институции, по силата на която годишните финансови отчети на всяка банка на индивидуална и на консолидирана основа подлежат на независим финансов одит съвместно от две одиторски дружества, които са регистрирани одитори по ЗНФО.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Данни за Банката

Юридическо и търговско наименование

Банката оперира под наименованието „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД (TBI Bank EAD на латиница). Не са налице други търговски наименования, под които Банката извършва своята дейност.

Регистрация на Емитента

Банката е еднолично акционерно дружество и е регистрирана в Търговския регистър с ЕИК 131134023.

Дата на учредяване на Банката

Банката е вписана като търговско дружество в регистъра на Софийски градски съд на 28.08.2003г.

Идентификационен код на правния субект (LEI) на Банката

Банката притежава следния LEI код:

529900KIX7269PVMRY26

Предмет на дейност

Емитентът е регистриран в Търговския регистър като банка и притежава лиценз за банкова дейност, издаден от БНБ с № Б 30 съгласно Заповед на БНБ № РД22 – 1067/13.08.2003 г. („Лиценза от БНБ“), който е разширяван и актуализиран пет пъти, с последна промяна през 2017 г. когато е разширен чрез включване на дейността „издаване на електронни пари“ въз основа на Заповед БНБ-30202/24.02.2017 г. на Подуправителя на БНБ, ръководещ управление „Банков надзор“.

Уставът на Банката, в неговата действаща към датата на Проспекта редакция, е приет на учредителното събрание на Банката, проведено на 11.11.2002 г., и е последващо изменян, като последната промяна в Устава е вписана в Търговския регистър на 03.04.2017 г. под № 20170403120042.

Съгласно чл. 6 от Устава и Лиценза на БНБ, Емитентът има следния предмет на дейност:

1. публично привличане на влогове или други възстановими средства и предоставяне на кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск;
2. извършване на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи;
3. издаване и администриране на други средства за плащане (пътнически чекове и кредитни писма), доколкото тази дейност не е обхваната от т. 2;
4. приемане на ценности на депозит;
5. финансов лизинг;
6. гаранционни сделки;
7. търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с чуждестранна валута и благородни метали с изключение на деривативни финансови инструменти върху чуждестранна валута и благородни метали;
8. предоставяне на услуги и/или извършване на дейности по чл. 5, ал. 2 и ал. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

9. парично брокерство;
10. придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране (факторинг, фортфетинг и други);
11. издаване на електронни пари;
12. придобиване и управление на дялови участия;
13. отдаване под наем на сейфове;
14. събиране, предоставяне на информация и референции относно кредитоспособността на клиенти;
15. други подобни дейности, определени с наредба на Българската народна банка.

Седалище и адрес на управление

Банката е със седалище и адрес на управление в гр. София, район „Лозенец“, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54.

Банката има регистриран клон в Република Румъния („Клонът“), чрез който Банката извършва дейност на територията на Република Румъния. Клонът е с адрес: гр. Букурещ, Район 1, ул. „Питул Луи Замфир“ № 8-12.

Юридическа форма и законодателство, съгласно което оперира Емитента

Емитентът е еднолично акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Република България.

Емитентът притежава Лиценз от БНБ, съгласно който Банката може да оперира като банка на територията на Република България, както и при условията на паспортизиране на нейните услуги, на територията на всички останали страни членки на Европейското икономическо пространство. Банката оперира съгласно законодателството на Република България, като Клонът съобразява своята дейност и със законодателството на Република Румъния.

Банката е паспортизирала своите услуги и има право да предоставя услуги на териториите на Федерална Република Германия относно набиране на влогове при условията на свобода на предоставяне на услуги, както и е паспортизирала своите услуги по закупуване на портфейли от вземания по кредити на териториите на Кралство Швеция, Кралство Дания и Република Полша при условията на свобода на предоставяне на услуги. При предоставяне на услуги на териториите на държавите, посочени по-горе, Банката съобразява своята дейност и с местното законодателство на съответните държави, доколкото е приложимо.

Акционерен капитал

Акционерният капитал на Емитента е с размер 81 600 000 лева и е разделен на 81 600 000 броя обикновени безналични акции с право на глас и номинал от 1 лев всяка. Всички акции на Емитента са от един клас и са придобити от Едноличния собственик, като към датата на този Проспект номиналната стойност на всички акции е изцяло заплатена по сметки на Банката.

Срок за който е учредена Банката

Банката е учредена за неопределен срок.

Данни за контакт

По-долу са посочени данните за контакт с Банката:

Адрес	гр. София, п.к. 1421, район „Лозенец“, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54
Лице за контакт	Николай Грънчаров
Телефон	+359 988 800 596 +359 (2) 8163 974
Адрес на електронна поща	ngrancharov@tbibank.bg
Интернет страница*	www.tbibank.bg

*** Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че информацията, налична на посочената по-горе интернет страница на Банката, не е част от Проспекта и посочването на интернет страницата на Емитента не цели и не представлява инкорпорирането ѝ чрез препращане в Проспекта.**

История на Емитента

Дата на създаване на Банката

Банката е учредена като акционерно дружество „Банка Запад-Изток“ АД на 11.11.2002 г. Наименованието и мажоритарната собственост в Банката са променяни неколкратно, като на 28.11.2011 г. се извършва последната подобна промяна, при която е сменен мажоритарният собственик на Банката, а нейното наименование е променено от „НЛБ Банка София“ ЕАД на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД, с което тя оперира към датата на този Проспект.

Историческо развитие на Емитента след датата на регистрацията му

Банката е учредена през 2002 г. с капитал от 13 690 810 лева, като през 2003 г. Банката получава лиценз за банкова дейност, издаден от БНБ с № Б 30 съгласно Заповед на БНБ № РД22-1067/13.08.2003 г. През 2004 г. капиталът на Банката е увеличен на 15 800 000 лева. След това Банката променя наименованието си от „Банка Запад-Изток“ АД на „НЛБ Банка Запад-Изток“ АД.

През 2008 г. Банката увеличава капитала си от 15 800 000 лева на 21 650 000 лева. Година по-късно през 2009 г., капиталът на Банката е отново увеличен до размер от 25 294 275 лева, а нейното наименование е променено от „НЛБ Банка Запад-Изток“ АД на „НЛБ Банка София“ АД. През 2010 г. капиталът на Банката е увеличен до 38 399 001 лева.

През 2011 г. ТИ БИ АЙ ЕФ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBIF Financial Services B.V), Нидерландия, става едноличен собственик на капитала на Банката, като на 28.11.2011 г. Банката променя наименование си от „НЛБ Банка София“ ЕАД на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД.

След три последователни увеличения на капитала на Банката, в края 2012 г. той достига 54 400 000 лева. През същата година със Заповед № РД22-0451/28.02.2012 г. на Подуправителя на БНБ, ръководещ управление „Банков надзор“, лицензът на Банката е допълнен с разрешение за извършване на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи.

На 11.10.2012 г. Банката регистрира свой клон в гр. Букурещ, Република Румъния, след провеждане на процедура по паспортизиране. „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД София – Клон

Букурещ (TBI Bank EAD Sofia – Sucursala Bucuresti) е вписан Регистъра на кредитните институции (Registrul Institutiilor De Credit), воден от Националната банка на Румъния, под № RB-PJS-40-068 на 30.08.2012 г.

В края на 2012 г. със Заповед № РД22-0451/22.10.2012 г. на Подуправителя на БНБ, ръководещ управление „Банков надзор“, обхватът на лиценза за банкова дейност на Банката е отново разширен с извършване на дейности по търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с прехвърляеми ценни книжа, участие в емисии на ценни книжа и други услуги и дейности съгласно чл. 5, ал. 2 и ал. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти (в тогава действащата му редакция).

Считано от 2013 г. Банката е вписана в регистъра на КФН като банка, която има право да предоставя инвестиционни услуги и да извършва инвестиционни дейности, въз основа на Заповед РД22-0451/22.10.2012 г. на Подуправителя на БНБ, ръководещ управление „Банков надзор“.

През 2016 г. капиталът на Банката е увеличен до сегашния му размер от 81 600 000 лева. През същата година едноличният собственик на капитала на Банката – ТИ БИ АЙ ЕФ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBIF Financial Services B.V.), Нидерландия, е придобит еднолично от 4Финанс Холдинг С.А. (4Finance Holding S.A.), Люксембург.

В началото на 2017 г., лицензът за извършване на банкова дейност на Банката е разширен чрез включване на дейността „издаване на електронни пари“ въз основа на Заповед БНБ-30202/24.02.2017 г. на Подуправителя на БНБ, ръководещ управление „Банков надзор“.

В първата половина на 2019 г. Банката придобива 100% от капитала на „4финанс“ ЕООД, ЕИК 202393458, финансова институция, вписана в Регистъра на финансовите институции, воден от БНБ на основание Заповед № РД22-1236/05.06.2013 г. на подуправителя на БНБ, ръководещ управление „Банков надзор“. Дружеството е активно в сферата на потребителското кредитиране и е познато на българския пазар под марката Vivus (повече информация относно „4финанс“ ЕООД и другите Дъщерни дружества на Емитента инвеститорите могат да намерят в подсекция *„Кратко представяне на дейността на Дъщерните дружества“* от секция 9 *„Организационна структура“* на стр. 123 от този Проспект).

От получаването на Лиценза на БНБ през 2003 г. същият е бил допълван и актуализиран пет пъти със Заповеди РД22 – 1067/12.06.2007 г., РД22 – 1560/20.07.2007 г., РД22 – 2270/16.11.2009 г., РД22 – 0451/28.02.2012 г. и РД22 – 0451/22.10.2012 г. на Управителя на БНБ, съответно на Подуправителя на БНБ, ръководещ „Банков надзор“.

Акционерен капитал на Емитента

Акционерният капитал на Банката е в размер на 81 600 000 лева, разпределен в 81 600 000 поименни, безналични, обикновени акции, с номинал от 1 лев всяка.

Съгласно Устава на Банката последната има право да издава само обикновени безналични акции, всяка от които дава на притежателя си право на един глас в общото събрание на акционерите на Банката.

Във връзка с горното Банката не е издавала емисии привилегировани акции, нито права, опции, варанти, конвертируеми облигации или други инструменти, които дават право на притежателя им за конвертиране в или записване на акции от нейния капитал.

Всички акции от капитала на Банката са напълно изплатени и инкорпорират в себе си право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната им стойност.

Устав на Емитента

Уставът на Емитента е приет при неговото учредяване на 11.11.2002 г. и е променян неколкратно, като последната промяна е извършена с Решение на Едноличния собственик на 06.03.2017 г.

Информация за предмета на дейност на Банката се съдържа в чл. 6 от Устава на Емитента, съгласно който:

Предметът на дейност на Банката е:

- 1. публично привличане на влогове или други възстановими средства и предоставяне на кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск;*
- 2. извършване на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи;*
- 3. издаване и администриране на други средства за плащане (пътнически чекове и кредитни писма), доколкото тази дейност не е обхваната от т. 2;*
- 4. приемане на ценности на депозит;*
- 5. финансов лизинг;*
- 6. гаранционни сделки;*
- 7. търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с чуждестранна валута и благородни метали с изключение на деривативни финансови инструменти върху чуждестранна валута и благородни метали;*
- 8. предоставяне на услуги и/или извършване на дейности по чл. 5, ал. 2 и 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти;*
- 9. парично брокерство;*
- 10. придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране (факторинг, форфетинг и други);*
- 11. издаване на електронни пари;*
- 12. придобиване и управление на дялови участия;*
- 13. отдаване под наем на сейфове;*
- 14. събиране, предоставяне на информация и референции относно кредитоспособността на клиенти;*
- 15. други подобни дейности, определени с наредба на Българската народна банка.*

Съгласно чл. 6 от Устава Банката не може да извършва по занятие други дейности, освен когато това е необходимо във връзка с осъществяването на дейността ѝ или в процеса на събиране на вземанията си по предоставени кредити. Освен това Банката може да създава или да придобива дружества за извършване на спомагателни услуги.

В Устава на Банката не се съдържат специфични цели, различни от предмета ѝ на дейност.

Кредитен рейтинг на Емитента

Към датата на Проспекта на Банката не е присъждан кредитен рейтинг.

7. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

Макроикономически преглед

Таблицата по-долу представя макроикономически данни на МВФ за България и Румъния, основни пазари на Емитента, за последните пет години, както и очакванията на МВФ за следващите шест години до 2024 г.³

Държава	Показател	Оценка на МВФ										
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
България	БВП, постоянни цени, промяна %	1,84	3,47	3,94	3,81	3,08	3,7	3,2	3	2,8	2,8	2,8
Румъния	БВП, постоянни цени, промяна %	3,41	3,87	4,8	6,99	4,1	4	3,5	3	3	3	3
България	БВП, текущи цени, щ. д., млрд.	56,82	50,2	53,24	58,34	65,2	66,25	70,13	74,9	79,67	84,59	89,96
Румъния	БВП, текущи цени, щ. д., млрд.	199,63	177,9	188,5	211,41	239,55	243,7	261,87	281,06	301,67	322,86	345,16
България	БВП на глава от населението, текущи цени, щ. д.	7 889	7 017	7 496	8 275	9 314	9518	10 133	10 888	11 651	12 445	13 316
Румъния	БВП на глава от населението, текущи цени, щ. д.	10 005	8 950	9 539	10 762	12 270	12483	13 414	14 399	15 455	16 542	17 686
България	Инвестиции, % от БВП	21,54	21,19	19,14	20,09	20,72	21,38	21,42	21,69	22,13	23,98	23,09
Румъния	Инвестиции, % от БВП	24,68	25,13	23,33	23,38	24,16	23,65	21,91	21,29	21,13	21,04	20,69
България	Брутни национални спестявания, % от БВП	22,78	21,16	21,73	23,14	25,34	24,55	23,97	23,76	23,73	23,6	23,42
Румъния	Брутни национални спестявания, % от БВП	24,01	23,9	21,25	20,2	19,65	18,11	16,69	16,54	16,51	16,53	16,3

³ <https://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2019/02/weodata/index.aspx> (данните от посочения уебсайт не са част от Проспекта и не са инкорпорирани чрез препращане в него, поради което не са били предмет на преглед или одобрение от страна на КФН)

България	Инфлация на потребителските цени, край на периода, промяна %	-1,95	-0,9	-0,5	1,8	2,31	2,48	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2
Румъния	Инфлация на потребителските цени, край на периода, промяна %	0,83	-0,95	-0,53	3,32	3,26	4,46	3,45	2,55	2,55	2,55	2,55
България	Обем на вноса на стоки и услуги, промяна %	5,16	5,44	4,46	7,47	3,67	4,41	4,85	4,24	3,95	6,52	1,02
Румъния	Обем на вноса на стоки и услуги, промяна %	8,71	7,97	16,54	11,3	11,6	7,72	6,25	5,5	5,54	5,3	5,29
България	Обем на износа на стоки и услуги, промяна %	3,13	5,74	8,11	5,77	-0,76	3,51	3,86	3,66	3,44	3,25	3,15
Румъния	Обем на износа на стоки и услуги, промяна %	8,02	4,56	16,01	9,96	6,74	4,54	6,3	5,63	5,36	5,14	5,3
България	Безработица, % от работната сила	11,52	9,23	7,67	6,23	5,3	4,9	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8
Румъния	Безработица, % от работната сила	6,8	6,81	5,9	4,93	4,19	4,3	4,6	4,9	5	5	5
България	Население, души, млн.	7,2	7,15	7,1	7,05	7	6,96	6,92	6,88	6,84	6,8	6,76
Румъния	Население, души, млн.	19,95	19,88	19,76	19,64	19,52	19,52	19,52	19,52	19,52	19,52	19,52
България	Брутен дълг на централното правителство, % от БВП	26,39	25,64	27,36	23,29	20,45	19,16	17,97	16,93	16,03	15,2	14,41

Румъния	Брутен дълг на централното правителство, % от БВП	40,49	39,35	38,88	36,86	36,74	37,43	38,57	39,79	41,05	42,22	43,14
България	Нетен бюджетен дефицит/излишък, % от БВП	-3,67	-2,81	1,56	0,84	0,13	-2,03	0	0,05	0,04	0,02	0,03
Румъния	Нетен бюджетен дефицит/излишък, % от БВП	-1,72	-1,35	-2,39	-2,84	-2,84	-3,67	-3,5	-3,56	-3,69	-3,63	-3,32
България	Салдо по текущата сметка на платежния баланс, % от БВП	1,24	-0,03	2,59	3,06	4,62	3,18	2,55	2,08	1,6	-0,37	0,32
Румъния	Салдо по текущата сметка на платежния баланс, % от БВП	-0,67	-1,23	-2,09	-3,19	-4,52	-5,54	-5,22	-4,75	-4,62	-4,51	-4,39

Източник: Международен валутен фонд, World Economic Outlook Database, Октомври 2019 г.

За периода 2014 г. - 2019 г. и двете страни регистрират значително по-високи темпове на ръст на реалния БВП от средните за ЕС, като очакванията на МВФ са тези изпреварващи темпове и за двете страни да са налице и през следващия 5-годишен период в духа на конвергенцията към средните за ЕС нива на икономическо развитие. Румъния регистрира по-високи темпове на икономически растеж в сравнение с България, подкрепени от силно потребление, поддържано от ръста в трудовите възнаграждения. И в Румъния, и в България в последните години положително въздействие върху средните нива на трудовите възнаграждения имаха и засилените процеси на аутсорсинг и бързото развитие на ИТ-индустрията. И в двете страни безработицата се понижава до рекордно ниски нива. През 2019 г. тенденцията в България продължава като безработицата спада до 4,90% спрямо 5,30% година по-рано, а в Румъния се наблюдава слабо повишение до 4,30% от 4,19% през 2018 г.

МВФ очаква за следващия 6-годишен период известно свиване на ръста на БВП и за двете страни. Сред основните фактори, представляващи предизвикателство пред икономическия растеж в бъдеще и за двете държави е ограничената наличност на трудови ресурси (текущите нива на безработица и в двете страни са на много ниски равнища), а и при двете страни МВФ очаква негативните демографски тенденции да се запазят, особено по отношение на България. И при двете държави (в по-голяма степен Румъния, където средният БВП на глава на населението е по-висок – 12,5 хил. щ.д. срещу 9,5 хил. щ.д. за България за 2019 г., според данните на МВФ), ниската цена на труда като основно конкурентно предимство ще започне да губи своята сила с ръста на доходите. Основен двигател на икономическия растеж особено в новопоявяващите се икономики може да бъде засилването на капиталовото проникване в следствие от по-интензивни

инвестиции. И в България, и в Румъния инвестициите като дял от БВП са близки до средните за ЕС за последния 5-годишен период. Очакванията на МВФ за България са делът на инвестициите в БВП да нараства с под 0,5% принос към БВП годишно през следващите 3 години и да се задържи на нива по-високи от средните за ЕС. При Румъния се очаква известен спад и понижение до нива, по-ниски от средните за ЕС. През 2018 г. делът на брутните национални спестявания в БВП в България се покачва над средните за ЕС нива, като тази тенденция се запазва през 2019 г. и според МВФ ще се запази и през следващите 5 години. В Румъния този показател е на по-ниско ниво от средното за ЕС и МВФ очаква тази тенденция да се задълбочи през следващите 5 години.

Тези данни насочват към някои от слабостите на икономическия модел на двете държави. Някои от тези слабости, обаче, са присъщи и на други централно- и източноевропейски държави – недостиг на работна сила с адекватна квалификация и постепенно изчерпване стойността на относително нископлатената работна сила като конкурентно предимство. Динамиката на инвестициите като дял в БВП и в двете икономики – относително стабилни нива около средните за ЕС – сами по себе си не дават индикация за ускорено „капиталово задълбочаване“ спрямо средното за ЕС, което потенциално би могло да засили икономическия растеж при ограничения в ръста на работната сила. Средните нива на брутните спестявания, източник на инвестиции, остават по-ниски от средните за ЕС в Румъния. В България се наблюдава по-висок дял на спестяванията в БВП, отколкото в Румъния, както и от средния дял за ЕС през 2018 г. и 2019 г., но към настоящия момент страната изостава спрямо Румъния и ЕС в превръщането на тези спестявания в инвестиции. МВФ предвижда известно увеличаване на дела на инвестициите в БВП на страната успоредно с по-високия от средния за ЕС дял на спестяванията през следващите 5 години.

В същото време, корелационен анализ⁴ на данните за икономическия растеж и делът на инвестициите и брутните спестявания в БВП за повечето централноевропейски и източноевропейски икономики за периода от 1990 г. насам показва среден корелационен коефициент от 0,4 между дела на инвестициите в БВП и ръста на БВП (0,2 за България и -0,1 за Румъния), като при някои държави (например Балтийските) достига до 0,6-0,7. Що се отнася до делът на спестяванията в БВП и неговия ръст, връзката изглежда по-слаба (среден корелационен коефициент от 0,2 при 0,2 за България и -0,1 за Румъния). Разликите по страни се дължат в голяма степен на структурни различия. Потреблението е силен двигател на румънската икономика в момента, като неговата роля се засили и в България през последните години.

За периода 2017 г. - 2018 г. инфлацията на потребителските цени, както в България, така и в Румъния е положителна, като показателят за Румъния е по-висок. Влияние върху инфлацията в двете страни наред с динамиката в цените на основните хранителни и енергийни суровини също оказват и икономическият растеж и нарастването на трудовите възнаграждения. Един от факторите, способстващи за по-ниския ръст на инфлацията в България е фиксираният към еврото валутен курс на българския лев.

За разлика от Румъния, където икономическият растеж, воден от силното вътрешно потребление, се съпътства в последните 5 години от нарастващо отрицателно салдо по текущата сметка на платежния баланс, то в България през последните 4 години салдото по текущата сметка е положително (3,18% от БВП за 2019 г.), което е свързано и с големия положителен принос на износа за българската икономика. МВФ очаква положителната

⁴ Коефициентът на единична корелация измерва силата и посоката на връзката между две променливи. Той се изменя от -1 (индикация за перфектна отрицателна връзка между двете променливи) до +1 (индикация за перфектна положителна връзка между двете променливи). „Връзка“ в случая означава степента, в която двете променливи се изменят в една и съща посока.

стойност да се свие значително през следващите 5 години, но да остане на положителна територия с изключение на 2023 г.

България традиционно е сред страните в ЕС с най-ниско ниво на държавен дълг като дял от БВП. Тази стойност достига 19,16% за 2019 г. (по данни на МВФ), докато за Румъния този показател е 37,4%. За България МВФ очаква този показател да се свива през следващите 5 години до 14,4% през 2024 г., докато за Румъния се очаква покачване на държавната задлъжнялост до 43,1% от БВП през 2024. Практически от въвеждането на режима на паричен съвет (т.нар. валутен борд) в страната през 1997 г. България следва политика на консервативно харчене. Това е един от основните стълбове, на които се гради макроикономическата стабилност на страната, но от друга страна ограничава възможностите за положително влияние върху икономическия растеж чрез правителствените разходи. Ниската текуща задлъжнялост на държавата, обаче, създава възможности за икономическия растеж на България в бъдеще, понеже не са налице очаквания за евентуално затягане на фискалната политика в бъдеще или пък индикации за потенциално затруднено държавно финансиране.

Преглед на банковата система - България и Румъния

Основните пазари за Банката са България и Румъния, поради което по-долу е посочен кратък преглед на банковите системи на тези две страни. Въпреки че целевата група на клиентите на Банката и портфолиото от кредитни продукти се различават до голяма степен от тези на повечето други банки, опериращи в България и Румъния (за повече подробности, моля, виж подсекция *„Преглед на стопанската дейност и бизнес сегментите“* по-долу), Емитентът е подчинен на регулациите по отношение на банковата система за тези два пазара и се конкурира с всички останали банки на депозитните пазари, пазарите на труда и т.н.

България

Положителните тенденции в развитието на българската банкова система се запазват и през последните дванадесет месеца, към 31.12.2019 г. Според данни на БНБ, активите на банковата система нарастват до 114.2 милиарда лева (58.39 милиарда евро по фиксинг на БНБ)⁵ към края на периода, спрямо 105.6 милиарда лева (53,97 милиарда евро по фиксинг на БНБ) година по-рано.

Въпреки по-силните очаквания за забавяне в световната и европейската икономики, положителната макроикономическа среда в страната, нарастването на разполагаемия доход и ръста в заетостта, както и запазилата се среда на ниски лихвени равнища, доведоха до ръст в търсенето на кредити, най-вече при физическите лица. От друга страна, акумулираната значителна ликвидност в банковата система и ниските лихвени нива по привлечените ресурси способстваха за по-голямо предлагане. Върху склоността на банките да разширят в известна степен кредитирането, положително влияние оказва и продължилият тренд на намаляване на дела на необслужваните кредити. Така нарасналият дял на кредитите и авансите в портфейла от активи на банките (близо 65.75% на нетна база към края на декември 2019 г., спрямо 63.29 % година по-рано) и свиването на дела на необслужваните кредити (6.20 % към края на септември 2019 г. на брутна база, спрямо 7.85% година по-рано)⁶ се превърнаха в основния двигател на ръста

⁵ Курсът на българския лев спрямо еврото е 1,95583 лв за едно евро.

⁶ Източник: Надзорни данни, предоставени от БНБ, налични на:

http://www.bnb.bg/BankSupervision/BSCreditInstitution/BSCIFinansReports/BSCIFRBankingSystem/BS_201912_BG;

http://www.bnb.bg/BankSupervision/BSCreditInstitution/BSCIFinansReports/BSCIFRBankingSystem/BS_201812

в рентабилността на банковата система в България. Въпреки това, БНБ⁷ оценява провизирането в някои случаи като недостатъчно адекватно, което крие известни рискове.

По данни на БНБ, през четвъртото тримесечие на 2019 г. брутният кредитен портфейл на банковата система към нефинансови предприятия и домакинства нараства с 6.7% спрямо декември 2018 г. и е съпроводен от 15.6% спад в кредитите за нефинансови предприятия и домакинства с просрочие над 90 дни, което представлява продължение на положителната тенденция на „изчистване“ на кредитния портфейл. Отражение върху този процес имат и продажбата и отписванията на необслужвани кредити. Ръстът на кредитирането и отписванията и продажбите на кредитни портфейли допринесоха за по-нататъшното подобряване на дела на необслужваните кредити (NPL) в банковата система. Така в края на септември 2019 г. делът на NPL на корпоративните кредити от брутните корпоративни кредити достигна 6.80% (8.70% към септември 2018 г.), а делът на NPL на физическите лица от брутните кредити намаля до 5.30% (6.50% към септември 2018 г.).

Средата на ниски лихви, създадена от политиката на количествено облекчаване в ЕС, както и високата ликвидност в сектора, оказаха положително влияние върху лихвените разходи на банките, осигурявайки им по-евтино финансиране, но от друга страна повлияха негативно на приходите от лихви. Освен това, задържалата се относително продължителен период от време среда на ниски лихвени равнища създава риск от прекомерно задлъжняване на фирмите и домакинствата, което би могло да доведе до стресова ситуация при по-значително повишение на лихвите или по-значително забавяне в икономиката.

Банките предприеха адаптивни мерки към създалата се среда чрез известни промени в структурата на доходите си, като увеличиха някои такси и комисионни. Някои процеси на ниво Европейски съюз, обаче, особено в областта на разплащанията, могат да ограничат възможностите в тази област.

Наблюдава се тенденция на увеличаване на значимостта на он-лайн-каналите за реализация на банкови продукти, което създава редица възможности, но същевременно може да окаже натиск за покачване в някои разходни пера, свързани с ИТ-обезпечеността на институциите.

ВГ (данните от посочения уебсайт не са част от Проспекта и не са инкорпорирани чрез препращане в него, поради което не са били предмет на преглед или одобрение от страна на КФН).

Делът на необслужваните кредити е калкулиран като брутната стойност на кредитите с просрочие над 90 дни е отнесена към общия кредитен портфейл на брутна база. Включени са кредитите към нефинансови предприятия и домакинства.

⁷ Състояние на банковата система, юли-септември 2019 г, БНБ.

В съответствие с данните на БНБ⁸ към края на септември 2019 г., непретеглената средна стойност на възвръщаемост на капитала (ROE) на банките, опериращи в България, без клоновете на чуждестранните банки⁹, е 9.03% с медианна стойност от 9.99%¹⁰.

Депозитите в банковата система, най-важният източник на финансиране за търговските банки, нарастват до 97,211 милиарда лева (49,7 милиарда евро) към края на четвъртото тримесечие на 2019 г. (89,7 милиарда лева равняващи се на 45,86 милиарда евро към края на четвъртото тримесечие на 2018 г.), подкрепяйки ръста в кредитирането В допълнение, стабилният приток на депозити, заедно с поддържания висок дял на висококачествени ликвидни активи (държавни и други ценни книжа, както и парични средства в наличност и парични салда в централни и търговски банки), подкрепиха ликвидността на банковата система, поддържайки я на здравословно високи нива. Коефициентът на покритие на ликвидността на банковата система към края на декември 2019 г. е 269,9% (294.1% към края на декември 2018).

Капиталовата адекватност остава високо над регулаторните изисквания и в края на декември 2019 г.¹¹ възлиза на 20,16% срещу 20,38% година по-рано. Според информация на регулатора, еднократният ефект на консолидация в банковата система, както и въвеждането на регулаторни промени, свързани с капитала от втори ред, повлияха на динамиката на капиталовата адекватност.

Съгласно данни на БНБ, в България оперират общо 24 банки (след финализиране на вливането на Банка Пиреос България в „Юробанк България“ АД в края на 2019 г.), като петте най-големи банки според размера на активите са: „Уникредит Булбанк“ АД, „Банка ДСК“ ЕАД, „Обединена българска банка“ АД, „Юробанк България“ АД и „Първа инвестиционна банка“ АД. Те се класифицират в първа група на банковата система. Във втора група влизат всички останали банки, а в трета група се класифицират 5 клона на чуждестранни банки, които оперират на територията на Република България¹².

NNI-индексът (индекс на Herfindahl-Hirschman)¹³ за българската банкова система, изчислен с данни към края на декември 2019 г. е 991,84 и е индикация за конкурентен

⁸ Финансовите отчети на търговските банки, достъпни на уебсайта на БНБ, се използват като източник на счетоводна информация:

http://www.bnb.bg/BankSupervision/BSCreditInstitution/BSCIFinansReports/BSCIFRForeignBanks/BS_Q_201912_BG;

http://www.bnb.bg/BankSupervision/BSCreditInstitution/BSCIFinansReports/BSCIFRForeignBanks/BS_Q_201812_BG (данните от посочения уебсайт не са част от Проспекта и не са инкорпорирани чрез препращане в него, поради което не са били предмет на преглед или одобрение от страна на КФН).

⁹ Клоновете на чуждестранни банки са изключени от изчислението на ROE, тъй като според счетоводните данни, предоставени от БНБ, всички клонове на чуждестранни банки с изключение на Те-Дже ЗИРААТ БАНКАСЪ – Клон София отчитат много по-нисък коефициент на капитал към активи от типичното ниво за другите банки, опериращи в България. Това би могло да намали сравнимостта на изчислените ROE.

¹⁰ Медианата е стойността, разположена в средата на числова последователност (също както в стойностния диапазон на вероятностното разпределение), където числата са подредени във възходящ или намаляващ ред. По този начин, в последователност, съдържаща нечетен брой членове, медианата е стойността на средния член, а в случай на последователност с четен брой членове, средната често се определя като средната стойност между стойностите на двата средни членове. Предимството на използването на медианата спрямо средната е, че медианата не се влияе от изключително големи или малки членове на последователността, които биха могли да изкривят средната стойност.

¹¹ Капиталова адекватност по Регламент №680/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. към 31 декември 2019, БНБ.

¹² Източник: Разпределение на банките по групи към 31 декември 2019 г., БНБ.

¹³ NNI-индексът е индикатор за концентрацията на даден пазар от гледна точка не само броя на конкурентите на него, но и на тяхната пазарна сила, изразена чрез пазарния им дял. Индексът се изчислява като сума от пазарните дялове на всички участници, повдигнати на квадрат.

пазар¹⁴, въпреки че в най-големите 5 банки на пазара според размера на активите са концентрирани над 62,1% от активите на банковата система.

Към края на 2019 г. Банката заема 19 място по размер на активите като пазарният дял на Емитента в активите на банковата система в България е 0,77%.

Банки в България, декември, 2019^{15, 16, 17}

Банка	Активи	Капитал	NOI	Печалба	ROE ¹⁸	ROA	NIM	NIS	CIR	(IMP+PR)/NOI
Уникредит Булбанк АД	11 064	1 480	429	217	14,85	2,07	2,17	2,16	32,10	13,19
ДСК Банк ЕАД	8 130	1 495	301	126	8,78	1,62	3,90	3,91	47,52	6,05
Обединена българска банка АД	6 224	704	191	79	11,20	1,32	2,65	2,65	52,45	1,57
Първа инвестиционна банка АД	5 719	752	216	108	14,19	1,33	3,55	3,78	44,41	24,99
Юробанк България АД ¹⁹	5 141	482	241	66	13,54	1,89	3,67	3,68	38,50	19,55

¹⁴ Според Министерство на правосъдието на САЩ, агенциите считат стойности между 1500 и 2500 индикативни за умерено концентриран пазар, а над 2500 - за висококонцентриран пазар.

¹⁵ Източник на първичните данни: Отчети за финансовото състояние и отчети за приходите и разходите на търговските банки, публикувани на интернет страницата на БНБ. http://www.bnb.bg/BankSupervision/BSCreditInstitution/BSCIFinansReports/BSCIFRForeignBanks/BS_Q_201912_BG;

http://www.bnb.bg/BankSupervision/BSCreditInstitution/BSCIFinansReports/BSCIFRForeignBanks/BS_Q_201812_BG (данните от посочения уебсайт не са част от Проспекта и не са инкорпирани чрез препращане в него, поради което не са били предмет на преглед или одобрение от страна на КФН) Показателите от отчета за финансовото състояние и отчета за дохода са в милиони евро, преизчислени по фиксирания обменен курс.

¹⁶ Данните при съпоставяне на Емитента с останалите български банки или средни или медианни показатели за българската банкова система може да се различават от данните за Емитента в други части на Проспекта поради факта, че са използвани данни за банковата система като цяло и за отделните търговски банки, предоставени от БНБ, където е приложена друга методология. Данните, предоставяни от БНБ са на индивидуална база, следователно при съпоставките с останалите банки данните за Емитента също са на индивидуална база.

¹⁷ Следвана е еднаква методология при изчисляването на финансовите коефициенти на Емитента и останалите банки в България на индивидуална база, както и за съответните финансови коефициенти на Емитента на консолидирана база, включени във финансовата информация за Емитента:

- ROE – изчислен като нетната печалба за последните 12 месеца е отнесена към средната стойност на собствения капитал за последния 12-месечен период (средна между началната и крайната стойност за периода);
- ROA - изчислен като нетната печалба за последните 12 месеца е отнесена към средната стойност на активите за последния 12-месечен период (средна между началната и крайната стойност за периода);
- NIM – изчислен като нетния лихвен доход за последните 12 месеца (лихвени приходи, намалени с лихвените разходи) се отнесе към средната стойност за последния 12-месечен период на лихвоносните активи (средна между началната и крайната стойност за периода);
- NIS – (Изчислен за последните 12 месеца) изчислен като средния лихвен доход по лихвоносните активи за последните 12 месеца, изразен като процент, се намали със средния лихвен разход, по лихвоносните задължения, за последните 12 месеца, изразен като процент. Средните лихвоносни активи и средните лихвоносни задължения са калкулирани, както е описано по-горе.
- CIR - Отношение на административните разходи като дял от нетния оперативен доход за последния 12-месечен период;
- (IMP+PR)/NOI - Разходи за обезценка и провизии като дял от нетния оперативен доход за последния 12-месечен период.

¹⁸ Средната и медианната стойности на показателя изключват клоновете на чуждестранни банки.

¹⁹ Данните за Юробанк България АД за 2018 г., които са използвани при калкулиране на финансовите съотношения, включват счетоводните данни за Банка Пиреос за същия период. Юробанк България АД оповести оперативното си обединение с Банка Пиреос през ноември 2019 г.. За постигане на съпоставимост на финансовите данни на Юробанк България АД към края на 2019 г. с тези към края на 2018 г., данните за

Райфайзенбанк (България) ЕАД	4 508	468	160	67	14,43	1,59	3,14	3,16	52,97	0,75
Експресбанк АД	3 243	449	132	54	12,72	1,66	3,03	3,03	30,56	24,05
Централна кооперативна банка АД	3 122	291	83	18	6,65	0,59	3,05	3,17	71,10	4,36
Алианц Банк България АД	1 623	407	33	19	14,48	1,17	3,21	3,24	46,82	2,64
Българска банка за развитие	1 475	120	37	17	4,76	1,22	2,47	2,42	30,43	4,44
Прокредит банк (България) ЕАД	1 277	133	42	18	14,45	1,55	3,24	3,30	52,01	-1,73
Общинска Банка АД	1 046	55	13	1	1,17	0,06	1,41	2,35	118,67	-23,72
Инвестбанк АД	971	96	33	1	1,13	0,10	2,07	2,28	46,84	48,90
Интернешънъл асет банк АД	854	101	23	7	12,08	0,98	2,56	2,85	59,98	-0,39
Българо-американска кредитна банка АД	791	66	21	8	7,38	0,91	3,49	3,59	54,89	7,68
Ди Комърс Банк АД	520	70	17	4	6,41	0,86	3,88	3,98	72,39	0,66
Ситибанк Юрп Пи Ел Си, клон България	509	6	13	6	129,37	1,31	1,55	1,93	48,31	0,92
Ай Ен Джи Банк Ен Ви, клон София	472	-1	13	2	n.a.	0,57	1,38	1,50	79,27	1,31
Ти Би Ай Банк ЕАД	448	103	81	18	18,16	4,31	22,48	22,39	58,82	16,56
Би Ен Пи Париба Ес А, клон София	418	-7	6	-2	n.a.	-0,57	1,19	1,32	136,44	1,16
Би Ен Пи Париба Пърсънъл Файненс Ес А - клон България	372	32	62	21	64,59	6,17	15,08	14,96	38,17	23,67
Токуда Банк АД	201	22	6	1	2,72	0,29	3,30	3,43	95,99	-5,39
Тексим Банк АД	186	20	8	0	0,80	0,09	4,12	4,25	101,11	-3,02
Ти Си Зираат Банкеси - клон София	75	15	2	0	2,45	0,55	2,89	2,97	81,13	-0,21
ННІ	991,84									
Средна стойност	2 433	307	90	36	9,03	1,32	4,15	4,26	62,12	7,00
Медианна стойност	1 008	102	35	17	9,99	1,19	3,10	3,17	52,71	2,11
Ти Би Ай Банк ЕАД (медианна ст-т за банковата система=100)	44,5	101,2	229,7	102,9	181,9	361,5	725,5	706,7	111,6	785,9

При сравняване на Емитента с останалите банки на пазарите, където той оперира, следва да се има предвид, че той развива по-различен тип бизнес и има по-различен бизнес-модел от повечето банкови институции, особено от най-големите банки, които доминират пазара що се отнася до размера на активите. Емитентът е фокусиран върху различен кредитен продуктов микс, както и върху по-различна целева група клиенти по отношение на кредитирането (за повече информация относно бизнес модела на Банката, моля, виж по-долу подсекция „Преглед на стопанската дейност и бизнес сегментите“).

Поради тези причини, що се отнася до кредитната дейност, може да се каже, че основните конкуренти на Банката са институции като Би Ен Пи Париба Пърсънъл Файненс С.А. - клон България от една страна, а от друга – „Уникредит Булбанк“ АД, „Юробанк България“ АД, „ДСК Банк“ ЕАД, „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, „Първа

2018 г. са преизчислени като линейна сума на балансовите данни и данните от отчета за дохода за двете банки.

инвестиционна банка“ АД и „Обединена българска банка“ АД, като се има предвид тази част от операциите на тези по-големи банки, която е свързана с конкретното потребителско кредитиране, върху което е съсредоточен Емитентът. Основните финансови показатели за тези банки са представени в таблицата по-горе, но за много от показателите има ограничена съпоставимост между другите банки и Емитента. Би Ен Пи Париба Пърсънъл Файненс С.А. - клон България е клон с много ниско съотношение капитал към активи, докато резултатите на другите банки включват цялостната им дейност. Те обаче са институции с много по-големи активи и много по-разнообразни дейности. Те следват напълно различен общ бизнес модел. Няма публични данни поотделно за техните дейности, когато има пряка съпоставимост с Емитента (т.е. по отношение на специфичния вид потребителско кредитиране, върху което е съсредоточен Емитентът).

Що се отнася до привличането на депозити, Емитентът се конкурира на пазара с всички останали банки. Като цяло, сравнението на основните финансови показатели на Емитента с тези за другите банки в България (индивидуално според методологията на БНБ, където резултатите от Емитента включват и неговия банков клон в Румъния), показва, че Банката поддържа съотношение между разходи и приходи близо до средните нива на банковата система. Намеренията на Емитента да дигитализира своите операции и дистрибуция може допълнително да подобри неговата ефективност. В същото време Банката отчита значително по-висок нетен лихвен марж и спред в сравнение със средните за банковата система, в резултат на по-високите средни лихвени проценти по кредитите, характерни за специфичната пазарна ниша на Емитента. Тези по-високи лихвени проценти компенсират относително по-високия дял на разходите за обезценка и провизии. В резултат на това Банката реализира ниво на възвръщаемост на собствения капитал, по-високо от средното²⁰ за банковата система. Що се отнася до възвръщаемостта на активите, за разглеждания период на индивидуална база, Емитентът отчита значително по-висока ROA (5,31%), в сравнение с банковата система (средно: 1,32%; медиана: 1,19%). Атрактивната рентабилност на Банката в съчетание със стабилните ѝ нива на адекватност на капитала позволяват на Емитента да разшири по-интензивно присъствието си на пазара. Капиталовата адекватност на Банката на консолидирана база към края на 2019 г. е 18,89%. За декември 2019 г. коефициентът на капиталова адекватност на Банката на индивидуална база възлиза на 17,29%, срещу 20,16 % за банковата система.

Румъния

Според информация на Централната банка на Румъния²¹ активите на румънските финансови институции²² достигат 533,6 милиарда леи в края на декември 2019 г. (111,6 милиарда евро според валутния курс към края на декември 2019²³), отчитайки годишен ръст (в леи) от 9,7%.

²⁰ При изключване на клоновете на чуждестранните банки от изчислението на средния ROE За същия период ROE на Емитента също е по-висок от медианата на банковата система. Описание на средното изчисление и неговите предимства в сравнение със средната стойност е предоставено по-горе.

²¹ Източник: Месечен бюлетин, декември 2019 г., Национална банка на Румъния.

²² Те включват кредитни институции (банки, румънски юридически лица; клонове на чуждестранни кредитни институции; клонове на чуждестранни кредитни институции, кредитни кооперативни организации), фондове на паричния пазар, както и институции за електронни пари.

²³ RON/EUR: 4.7793 декември 2019, източник: Национална банка на Румъния, <https://www.bnr.ro/Exchange-Rates--3727.aspx>. (данните от посочения уебсайт не са част от Проспекта и не са инкорпорирани чрез препращане в него, поради което не са били предмет на преглед или одобрение от страна на КФН).

Вътрешното кредитиране достига 383,8 млрд. леи (80,3 млрд. евро) към края на 2019 г. (7.62% ръст спрямо края на 2018 г.). Кредитите от частния сектор достигат 267,6 млрд. леи (56 млрд. евро) и продължават бързия си растеж от периода след 2008 г. (6,6% през декември 2019 г. спрямо декември 2018 г.). Кредитите в леи нарастват с 9,25% към края на декември 2019 г. спрямо декември 2018, докато кредитите в чуждестранна валута нарастват с 1,35% за същия период. Кредитите в леи възлизат на 67,64% от вътрешното кредитиране за частния сектор към края на декември 2019 г. Ръстът на кредитите за домакинства остана висок и достига 7,6% на годишна база към края на декември 2019 г. Делът на кредитите за домакинства в общите кредити за частния сектор е 53,5%. Кредитите за нефинансови корпорации нарастват с 6.3% към края на декември 2019 г.

Финансирането на финансовите институции в Румъния се основава предимно на привличане на депозити от резиденти, главно от домакинства. Депозитите в чуждестранна валута нарастват и към края на декември 2019 г. техният дял в общите депозити на домакинствата стига до 41,04% спрямо 39,43% година по-рано. Към края на декември 2019 г. общите депозити от местни домакинства възлизат на 222,4 милиарда леи (46,5 милиарда евро).

Капиталовата адекватност достига 20%²⁴ в края на декември 2019 г.²⁵, намалявайки от 20.7%²⁶ година по-рано, което е значително над регулаторния минимум от 8%.

Качеството на кредитния портфейл на румънския банков сектор се подобрява. Въз основа на определението на Европейския банков орган (ЕБО), през декември 2019 г. коефициентът на необслужвани кредити (NPL) е 4,6%²⁷, спрямо 4,96% за декември 2018 г.

Коефициентът на покритие на ликвидност²⁸ на кредитните институции в Румъния достигна 239,56 през декември 2019 г., спрямо 237,84 през декември 2018 г.

²⁴ Той обхваща единствено кредитни институции, които са румънски юридически лица и Creditcoop; клоновете на чуждестранните банки не отчитат платежоспособността, собствените средства и класификацията на кредитите. Източник: Месечен бюлетин, декември 2019 г., Национална банка на Румъния.

²⁵ Източник: Месечен бюлетин, декември 2019 г., Национална банка на Румъния.

²⁶ Източник: Месечен бюлетин, декември 2019 г., Национална банка на Румъния.

²⁷ Той обхваща единствено кредитни институции, които са румънски юридически лица и кредитни кооперативи; клоновете на чуждестранните банки не отчитат платежоспособността, собствените средства и класификацията на кредитите. В съответствие с определението на ЕБО, въведено в националната рамка чрез Заповед на Националната Банка на Румъния № 6/2014 на, необслужваните експозиции са тези, които отговарят на някой от следните критерии: i) материални експозиции, които са дължими повече от 90 дни; ii) длъжникът се оценява като малко вероятно да изплати изцяло кредитните си задължения, без да реализира обезпечение, независимо от наличието на просрочена сума или броя на изминалите дни. През юни 2015 г. методологичните бележки в рамката на FINREP на самостоятелно ниво бяха изменени, така че да включват паричните салда в Националната банка на Румъния и други депозити до поискване при кредитни институции във формуляра за експозицията на лошите кредити. От 1 януари 2018 г. Заповед № 6/2014 на Националната банка на Румъния е отменена със Заповед № 9/2017 след влизането в сила на IFRS 9 „Финансови инструменти“. Източник: Месечен бюлетин, декември 2019 г, Национална банка на Румъния.

²⁸ Съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2015/61 на Комисията за допълване на Регламент (ЕС) № 575/2013; показателят трябва да е равен на съотношението на ликвидния буфер на кредитна институция към нетните ликвидни потоци за период на стрес от 30 календарни дни и се изразява като процент. Източник: Месечен бюлетин, декември 2019 г., Национална Банка на Румъния.

Банки в Румъния²⁹

2018 г.	Активи, млн. евро	Пазарен дял,%	2018 г.	Активи, млн. евро.	Пазарен дял,%
Banca Transilvania	15 943	16.48	BCR Banca pentru Locuinte	601	0.62
Banca Comerciala Romana	14 561	15.05	Idea Bank	457	0.47
BRD-Groupe Societe Generale	11 597	11.99	BNP Paribas Personal Finance S.A., Paris (branch)	437	0.45
UniCredit Bank	8 908	9.21	Vista Bank (Marfin)	429	0.44
Raiffeisen Bank	8 586	8.88	Credit Agricole Bank	407	0.42
ING Bank N.V. Amsterdam (branch)	8 227	8.50	ProCredit Bank	318	0.33
CEC Bank	6 293	6.50	BNP Paribas S.A. Paris (branch)	299	0.31
Alpha Bank	3 636	3.76	Banca Centrala Cooperatista Creditcoop	282	0.29
OTP Bank	2 372	2.45	Bank Leumi	254	0.26
Garanti Bank	2 199	2.27	Blom Bank France S.A. Paris (branch)	164	0.17
Citibank Europe plc, Dublin (branch)	1 721	1.78	Porsche Bank	158	0.16
Banca de Export-Import a Romaniei-Eximbank	1 544	1.60	TBI Bank EAD Sofia (branch)	126	0.13
Banca Romaneasca, member of the National Bank of Greece Group	1 451	1.50	Banca Comerciala Feroviara	119	0.12
First Bank (Piraeus)	1 447	1.50	Raiffeisen Banca pentru Locuinte	110	0.11
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	1 216	1.26	Banca Romana de Credite si Investitii	26	0.03
Libra Internet Bank	1 170	1.21	Alior Bank S.A. Varsovia	10	0.01
Credit Europe Bank	929	0.96	HHI		961.80
Patria Bank	741	0.77			

HHI-индексът за румънския банков пазар, изчислен чрез използване на данни към края на 2018 г. (961.8) и към края на март 2019 г. (963³⁰), е показателен за конкурентен пазар (според същите критерии, които се прилагат за българския пазар). Петте най-големи банки по активи контролират 61,6% от активите на банковата система към края на 2018 г. и 62,1% в края на март 2019 г.

Към края на 2018 г. Банката се нарежда на 30-то място по активи сред банките, опериращи в Румъния, с 0,13% пазарен дял в активите на сектора.

Специфична пазарна ниша

За разлика от повечето банки, опериращи в България и Румъния, Банката е съсредоточена предимно върху потребителското кредитиране (целово кредитиране така и паричните кредити) на клиенти с влошена или ограничена кредитна история (near-

²⁹ Източник: Национална банка на Румъния, Годишен отчет, 2018 г. Сумите се преизчисляват в евро, използвайки обменния курс към края на периода. Документът все още не е актуализиран на уеб-сайта на Националната банка на Румъния.

³⁰ Източник: Доклад за финансовата стабилност, декември 2019 г., Национална банка на Румъния.

prime) и на кредитирането на малки и средни предприятия и микро-бизнеси, без излагане на ипотечни и големи корпоративни кредити. Банката поддържа добре диверсифицирано портфолио от малки и средни кредити, както при кредитирането на дребно, така и при бизнес кредитирането.

Регулаторна среда на пазарите, на които оперира Банката и нейните Дъщерни дружества

Регулаторна среда в Република България

Регулаторната среда, в която оперират Емитентът и другите кредитни институции (банките) в Република България е силно повлияна от законодателството на Европейския съюз и съдържа подробна уредба на изискванията към тяхната дейност. Тази уредба предвижда правила и изисквания, насочени към структурата на кредитната институция (банката) и нейните управителни и надзорни органи, към вътрешната организация и възнагражденията, към капиталовата адекватност на институцията, към боравенето с лични данни на клиенти, служители и контрагенти на институцията, към превенцията на прането на пари и финансирането на тероризма, както и детайлна секторна регулаторна рамка, обхващаща различните дейности и услуги, извършвани и предоставяни от банката на нейните клиенти, като набиране на влогове, отпускане на кредити, предоставяне на платежни услуги, търгуване с финансови инструменти за собствена на институцията и за сметка на клиенти и др. Важен акцент на регулаторната среда е и защитата на потребителите.

Представените по-долу аспекти на потребителското законодателство, режима за защита на лични данни и прилагането на мерки срещу прането на пари и финансиране на тероризма са от основно значение и за дейността на Дъщерното дружество „4финанс“ ЕООД.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че посочената по-долу информация е изготвена с цел да предостави единствено общо описание на приложимото относно Банката законодателство. Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че тази информация не представлява, нито има за цел да бъде каквато и да е форма на правен или данъчен съвет, инвестиционен съвет или друг вид консултация.

Капиталова адекватност

При извършване на своята дейност кредитните институции (банките) следва да разполагат с достатъчно стабилна капиталова структура и налични ликвидни средства, за да могат да посрещнат адекватно евентуално влошаване в своето финансово състояние или в общата икономическа обстановка и перспективи в дадена икономика без това да доведе до съществени сътресения, които да застрашат тяхната финансова стабилност, стабилността на банковата система като цяло, както и интересите на вложителите в съответната кредитна институция (банка).

За тази цел приложимото законодателство в Република България налага изисквания за капиталова адекватност и ликвидност върху дейността на банките и техни клонове, регистрирани в страната, включително върху дейността на Емитента, които се съдържат в Регламента относно пруденциалните изисквания, Закона за кредитните институции, Наредба № 8 на Българска народна банка от 24 април 2014 г. за капиталовите буфери на банките („**Наредба № 8 на БНБ**“), както и в други подзаконови нормативни актове, делегирани актове и актове за изпълнение, издадени по тяхното прилагане.

Към датата на настоящия Проспект Българската народна банка е компетентният орган в Република България, който упражнява надзор върху прилагането на изискванията за капиталова адекватност от банките в страната.

В Регламента относно пруденциалните изисквания, който се прилага пряко във всички държави членки на Европейския съюз и другите държави от Европейското икономическо пространство, се определят пруденциалните изисквания за банките по отношение на капитала, ликвидността и кредитния риск. Неговите разпоредби изискват от банките да заделят достатъчен капитал за покриване на неочаквани загуби и да поддържат своята ликвидност по време на криза. Основен принцип е, че размерът на изисквания капитал зависи от риска, свързан с активите на дадена банка. Тази зависимост се изразява като съотношение на собствения капитал на банката към нейната обща рискова експозиция, изчислена въз основа на рисковопретеглените ѝ активи. По своята същност концепцията за рисковопретеглените активи означава, че за по-малко рисковите активи следва да бъде заделен капитал в по-малък размер, а колкото по-рискови са активите на дадена банка, толкова повече капитал тя трябва да задели.

В зависимост от реда, по който собственият капитал на кредитните институции (банките) участва в покриването на загуби, натрупани от банката, собственият капитал се разделя на три класа:

- Базов собствен капитал от първи ред, критериите за който се съдържат в чл. 26 и чл. 28 от Регламента относно пруденциалните изисквания и който включва напр. обикновените акции на дадена банка и премийните резерви по тях;
- Допълнителен капитал от първи ред, критериите за който се съдържат в чл. 51 и чл. 52 от Регламента относно пруденциалните изисквания и който включва хибридни финансови инструменти, чиито условия на записване наподобяват тези на обикновените акции и/или позволяват тяхното конвертиране в такива; тези инструменти не носят право на глас за разлика от акциите;
- Капитал от втори ред, критериите за който се съдържат в чл. 62 и чл. 63 от Регламента относно пруденциалните изисквания. Облигациите от Емисията са структурирани да отговарят на изискванията за инструмент от Капитала от втори ред (повече информация за условията на Емисията се съдържат в секция 14 „Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“ по-долу).

Съгласно член 92 от Регламента относно пруденциалните изисквания (в редакцията му към датата на Проспекта) минималните изисквания за капиталова адекватност се определят като процент от общата рискова експозиция, както следва:

- Съотношение на Базовия собствен капитал от първи ред от 4.5%;
- Съотношение на капитал от първи ред (включващ Базовия собствен капитал от първи ред и Допълнителния капитал от първи ред) от 6% и
- Съотношение на обща капиталова адекватност (включващ Базовия собствен капитал от първи ред, Допълнителния капитал от първи ред и Капитала от втори ред) от 8%.

В допълнение на посочените изисквания за собствен капитал, Закона за кредитните институции (транспониращ изискванията на Директивата относно пруденциалните изисквания) и Наредба № 8 на БНБ съдържат задължение за банките да поддържат капиталови буфери, които да гарантират, че банките разполагат с достатъчно ликвидни средства при настъпване на различни извънредни събития. Тези буфери се изпълняват с инструменти на Базовия собствен капитал от първи ред и са независими един от друг и от общото минимално изискване за капиталова адекватност на член 92 Регламента относно пруденциалните изисквания.

Тези капиталови буфери включват:

- предпазен капиталов буфер;
- специфичен за всяка банка антицикличен капиталов буфер;
- буфер за глобална системно значима институция;
- буфер за друга системно значима институция;
- буфер за системен риск,

като от тях значение за дейността на Банката имат предпазният капиталов буфер, антицикличният капиталов буфер и буферът за системен риск.

Предпазният капиталов буфер има за цел да осигури капиталово покритие в допълнение на минимално изисквания собствен капитал на банките, като към датата на настоящия Проспект банките следва да поддържат предпазен капиталов буфер от Базов собствен капитал от първи ред, равняващ се на 2.5% от общата сума на тяхната обща рискова експозиция.

Антицикличният капиталов буфер има за цел да противодейства на последиците от цикличността на икономиката върху способността на банките да кредитират икономическите субекти. Тази цел се постига чрез задължение за банките да заделят допълнителен Базов собствен капитал от първи ред в периоди на икономически възход, който да може да бъде използван за отпускане на кредити в периоди на забавен растеж. Размерът на специфичния за всяка банка антицикличен капиталов буфер се определя съгласно методология, посочена в Наредба № 8 на БНБ, и отразява осреднената стойност на нивата на този буфер, определени в различните юрисдикции, в които дадена банка поддържа относими рискови експозиции. Съгласно Наредба № 8 на БНБ, БНБ извършва оценка и определя на тримесечна основа нивото на антицикличния буфер, приложимо към рисковите експозиции на банките в страната. Към 01.10.2019 г. предстои това ниво да стане 0,5% от размера на относимите рискови експозиции на банките в Република България, а считано от 01.04.2020 г. – тази стойност ще се повиши до 1%. Към датата на настоящия Проспект приложимото ниво на антицикличния буфер в Република Румъния е 0%.

Капиталовият буфер за системен риск има за цел да запази натрупаните капиталови резерви в българската банковата система, както и да предотврати и/или намали ефекта от дългосрочни нециклични системни или макроикономически рискове, които биха могли да предизвикат смущения в българската финансовата система. Към датата на настоящия Проспект банките следва да поддържат капиталов буфер за системен риск в размер на 3% от размера на рисково претеглените им експозиции в Република България.

Други инструменти за поддържане на капиталовата адекватност и ликвидност на банките, предвидени в приложимото законодателство, включват:

- изискване за поддържане от страна на банките на достатъчно ликвидни активи за гарантиране на непрекъснатостта на тяхната дейност за период от 30 дни в условия на внезапни икономически сътресения;
- задължение за оповестяване от страна на банките на съотношението между собствения им капитал от първи ред и общата стойност на техните активи, т.нар. „отношение на ливъридж“, както и установяването на задължително отношение на ливъридж от 3%, считано от 28.06.2021 г.;
- въвеждане на максимални размери за големи експозиции на банките към даден клиент или група от свързани клиенти от не повече от 25% от приемливия им капитал, изчислен съгласно Регламента относно пруденциалните изисквания, и др.

Платежни услуги

Съгласно Лиценза от БНБ (така както е последващо изменен и допълнен) Банката има право да предоставя всички видове платежни услуги по Закона за платежните услуги и платежните системи („ЗПУПС“), както и да издава и изкупува обратно електронни пари.

При предоставянето на платежни услуги и при издаването и обратно изкупуване на електронни пари Банката следва да съобразява своята дейност с изискванията на ЗПУПС и актовете по неговото прилагане, включително Наредба № 3 на БНБ от 18 април 2018 г. за условията и реда за откриване на платежни сметки, за изпълнение на платежни операции и за използване на платежни инструменти (**“Наредба № 3”**), както и изискванията на приложимото законодателство на Европейския съюз.

ЗПУПС беше обнародван в Държавен вестник на 6 март 2018 г. (в сила от същата дата) с цел да транспонира в българското законодателство изискванията на Директива (ЕС) 2015/2366 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 година за платежните услуги във вътрешния пазар, за изменение на директиви 2002/65/ЕО, 2009/110/ЕО и 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) № 1093/2010 и за отмяна на Директива 2007/64/ЕО, известна като PSD 2. Изискванията на PSD 2 законодателството бяха допълнително въведени в българското право чрез Наредба № 3, приета през април 2018 година. ЗПУПС и Наредба № 3 замениха дотогава действащите Закон за платежните услуги и платежните системи и Наредба № 3 на БНБ, които бяха базирани на отменената Директива за платежни услуги, известна като PSD.

В съответствие със ЗПУПС и Наредба № 3 бяха въведени редица нови изисквания към доставчиците на платежни услуги, включително към банките, при предоставяне на платежни услуги. Някои от най-важните нови изисквания на PSD2 законодателството се отнасят до въвеждането на нормативно ниво на специални изисквания относно задълбочено установяване на идентичността (т.нар. strong customer authentication) на клиента в случаите, в които клиентът достъпва платежната си сметка онлайн, включително когато инициира електронно платежно нареждане или по друг начин извършва действие от разстояние относно платежната си сметка, което може да породри риск от измама при плащането или друга злоупотреба, освен ако са налице изключенията, посочени в Делегиран регламент (ЕС) 2018/389 на Комисията от 27 ноември 2017 година за допълнение на Директива (ЕС) 2015/2366 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за задълбоченото установяване на идентичността на клиента и общите и сигурни отворени стандарти на комуникация (**“Делегиран регламент (ЕС) 2018/389”**). Изискванията за задълбочено установяване на идентичността на клиента включват задължение за доставчиците на платежни услуги, включително банките, в т.ч. Емитента, да въведат процедури за установяване на идентичността, която включва използването на два или повече от следните независими елементи: (i) знание (т.е. нещо, което само клиентът знае); (ii) притежание (т.е. нещо, което само клиентът притежава); и (iii) характерна особеност (т.е. нещо, което характеризира клиента).

На следващо място, PSD 2 законодателството въведе т.нар. open banking режим, съгласно който беше регулирана дейността и се предостави възможност и на нови доставчици на платежни услуги да предоставят услуги, свързани с платежни операции, в т.ч. доставчици на услуги по инициране на плащане и доставчици на услуги по предоставяне на информация за сметка. По същество съгласно PSD 2 законодателството на тези доставчици на услуги, както и на останалите доставчици на платежни услуги, се предостави възможност да предлагат услуги по инициране на плащания за сметка на клиентите от техните платежни сметки, открити при друг доставчик на платежни услуги,

както и услуги, свързани с предоставяне на информация относно наличностите по платежните сметки на клиентите, открити при друг доставчик на платежни услуги.

В тази връзка бяха въведени изисквания към доставчиците на платежни услуги, при които е открита съответната платежна сметка (които се очаква да засегнат в най-голяма степен банките, в т.ч. Емитента), да предоставят недискриминационен достъп до платежните сметки на своите клиенти (със съгласие на същите) на други доставчици на платежни услуги, включително на доставчиците на услуги по инициране на плащане и доставчиците на услуги по предоставяне на информация за сметка. За тази цел са въведени изисквания към доставчиците на платежни услуги, които поддържат платежни сметки на своите клиенти, да въведат и поддържат поне един интерфейс за сигурна комуникация с останалите доставчици на платежни услуги, чрез които клиентът да може да иницира плащания от сметката си и да получава информация за нея. В съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 2018/389 доставчиците на платежни услуги, при които е открита платежната сметка, бяха задължени да предоставят разработения от тях интерфейс за сигурна комуникация на останалите доставчици на услуги, за да изпитват своя софтуер и приложения, използвани за предоставянето на платежни услуги на ползвателите на платежни услуги, считано от 14 март 2019 г., като изискването за предоставяне на достъп до платежните сметки чрез този интерфейс за сигурна комуникация започна да се прилага от 14 септември 2019 година.

Освен това, новият ЗПУПС въвежда редица допълнителни изисквания към доставчиците на платежни услуги относно по-добра отчетност към техните клиенти, по-кратки срокове за възстановяване на паричните средства на клиентите в случай на оспорени транзакции, включително намаляване на прага на сумите, за които клиентите поемат вредите в случай на неразрешени платежни операции, допълнителни мерки относно рисковете, свързани със сигурността, и докладване на инциденти, и други.

Компетентен надзорен орган относно дейността на Банката по предоставяне на платежни услуги е БНБ, която може да дава допълнителни указания относно прилагането на ЗПУПС и Наредба № 3.

Режим на потребителското кредитиране

Голяма част от дейността на Банката е фокусирана върху предоставяне на кредити на физически лица – потребители, като Банката предоставя възможност за договаряне и отпускане на потребителски кредити както в офис на Банката, така и от разстояние, с използване на средства за дистанционна комуникация.

Отпусканите от Банката потребителски кредити попадат в обхвата на Закона за потребителския кредит, като по отношение на кредитите, сключвани от разстояние, Банката спазва изискванията и на Закона за предоставянето на финансови услуги от разстояние („ЗПФУР“).

ЗПК транспонира Директива 2008/48/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 23 април 2008 година относно договорите за потребителски кредити и за отмяна на Директива 87/102/ЕИО на Съвета и въвежда редица допълнителни изисквания и ограничения към дейността по предоставяне на кредити на потребители като:

- Задължение за предоставяне от страна на Банката на предварителна информация на потребителите под формата на Стандартен европейски формуляр относно условията за сключване на договора за кредит, финансовите му параметри (общ размер на кредита, общ разход по кредита, в това число лихви и такси, годишен процент на разходите и др.), отпускането на кредита и начините за разрешаване на спорове;

- Задължение за писмена форма на договора за потребителски кредит с включване на задължително съдържание и подпис на всяка страница от свързаните със съответния продукт общи условия на Банката;
- Ограничение в размера на възнаградителните лихви и таксите, които Банката може да събира от потребителя, под формата на ограничение на ГПР, който не може да бъде по-висок от пет пъти размера на законната лихва по просрочени задължения в левове и във валута, определена с постановление на Министерския съвет на Република България;
- Забрана за събиране на такси и комисиони от страна на Банката за действия, свързани с усвояване и управление на кредита;
- Ограничение в размера на обезщетението, което Банката може да претендира от потребителя при забава, до размера на законната лихва по просрочени задължения в левове и във валута, определена с постановление на Министерския съвет на Република България;
- Забрана за отказ на Банката от частично плащане по кредита, направено от потребителя, както и неотменимо право на потребителя за предсрочно погасяване на кредита, при упражняване на което размерът на обезщетението за Банката не може да превишава нормативно определени размери;
- Право на отказ от договора за кредит в полза на потребителя, което той може да упражни без да дължи обезщетение или неустойка в срок от 14 дни, считано от датата на сключване на договора за кредит, или от датата, на която потребителят е получил условията на договора и задължителната информация във връзка с него, когато тази дата следва датата на сключването.

В ЗПФУР също така се съдържат специфични правила, които се прилагат при договарянето на потребителски кредити от разстояние. Изискванията на ЗПФУР, които Банката спазва при сключване на потребителски договори от разстояние, включват задължителната информация, която следва да се предоставя на потребителя при такъв тип договаряне, в това число информация за Банката, като доставчик на финансовата услуга, информация за потребителския кредит (допълнително уредена в ЗПК), указания за възможностите за упражняване на правото на отказ и др.

Основен компетентен надзорен орган относно дейността на Банката по предоставяне на потребителски кредити е Комисията за защита на потребителите и – в по-малка степен – БНБ. Комисията за защита на потребителите може да санкционира Банката за нарушения по отделни договори, да издава заповеди за преустановяването на нелоялни търговски практики и да завежда колективни иски за преустановяване или за забрана на действия или търговски практики, които са в нарушение на колективните интереси на потребителите.

Инвестиционни услуги

През 2013 г. Банката е вписана в регистъра на КФН като банка, която има право да предоставя пълен набор от инвестиционни услуги и да извършва инвестиционни дейности.

При предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционни дейности Банката съобразява своята дейност с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти и актовете по неговото прилагане, както и с изискванията на приложимото законодателство на Европейския съюз.

Законът за пазарите на финансови инструменти беше обнародван на 16 февруари, 2018 г. (в сила от същата дата) с цел да въведе в българското законодателство изискванията на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май

2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС, известна като MiFID II. В допълнение, за да бъде съобразено MiFID II законодателството, бяха приети и промени в подзаконовата нормативна рамка в Република България, отнасящи се до предоставянето на инвестиционни услуги и извършването на инвестиционни дейности, включително чрез приемане на изцяло нова Наредба № 58 от 28.02.2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги („**Наредба № 58**“), която транспонира изискванията на т.нар. Делегирана MiFID II директива (т.е. Делегирана директива (ЕС) 2017/593 на Комисията от 7 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на защитата на финансовите инструменти и паричните средства, принадлежащи на клиенти, задълженията за управление на продукти и правилата, приложими към предоставянето или получаването на такси, комисиони или други парични или непарични облаги). Законът за пазарите на финансови инструменти отмени преди това действащия закон със същото име, транспониращ предишния режим, известен като MiFID I.

Законът за пазарите на финансови инструменти и Наредба № 58 въведеха допълнителни изисквания към лицата, предоставящи инвестиционни услуги и извършващи инвестиционни дейности (включително банките, които имат разрешение да предоставят такива услуги и да извършват такива дейности, каквато е и Банката) в редица насоки, включително:

- Допълнителни изисквания относно начина, по който лицата, които предоставят инвестиционни услуги, следва да спазват принципа за „най-добро изпълнение“ (т.нар. best execution principle), като разшири изискванията и относно сключване на сделки извън регулиран пазар и въведе изисквания за годишно публикуване на информация относно качеството на изпълнение, предоставяно от съответните лица при предлаганите инвестиционни услуги;
- Допълнителни изисквания относно начина на съхранение на клиентските активи, с акцент върху забрана за лицата, предоставящи инвестиционни услуги, да учредяват тежести и предоставят други права на трети лица да се удовлетворят от клиентските активи за задължения, несвързани с конкретния клиент, и забрана за сключване на прехвърлителни договори за финансово обезпечение с непрофесионални клиенти;
- Допълнителни изисквания относно възможността за приемане или предоставяне на стимули от или на трети лица, извън клиента, включително забрана за приемане на стимули при предоставяне на услуги по управление на портфейл или инвестиционни съвети (освен в случаите, в които незабавно и в пълен размер са прехвърлени на съответния клиент) и специални правила относно получаването на инвестиционни анализи;
- Допълнителни изисквания при извършване на оценка за целесъобразност и оценка за уместност на опита и знанията, включително на финансовото състояние и рисковия апетит на клиента;
- Изменени изисквания относно докладването на сключени сделки с финансови инструменти, както и относно публикуването на сключени сделки с финансови инструменти извън регулиран пазар;
- Нови изисквания относно определяне на т.нар. целеви пазар (target market assessment) при създаването или разпространението на инвестиционни продукти;
- Нови изисквания при предоставяне на услуги по инвестиционно банкиране, включително, изисквания към начина на определяне на цената на предлаганите финансови инструменти и разпределението на предлаганата емисия финансови

инструменти сред заявите желание да запишат финансови инструменти инвеститори.

Основен компетентен надзорен орган относно дейността на Банката по предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционни дейности е КФН и в по-малка степен БНБ. КФН дава допълнителни указания относно прилагането на законодателството относно предлагането на инвестиционни услуги, включително Закона за пазарите на финансови инструменти и Наредба № 58.

Защита на личните данни

Една от най-важните законодателни промени в последните две години, която засегна в голяма степен и дейността на банките, включително на Емитента и неговите Дъщерни дружества, беше приемането на ново законодателство в сферата на защитата на личните данни - Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския Парламент и на Съвета от 27 април 2016 година относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО, известен като „GDPR“ или „Общ регламент относно защита на данните“, който влезе в сила на 25 май 2018 г. и има пряко приложение в рамките на цялото Европейско икономическо пространство. Разпоредбите на Общия регламент надграждат предишния режим за защита на данните, като отчитат динамиката на развитието на дейностите и технологиите за обработка на лични данни. В резултат от влизането в сила на GDPR, бяха въведени и редица съществени в промени в Закона за защита на личните данни („ЗЗЛД“), които бяха обнародвани в Държавен вестник на 26 февруари 2019 г.; беше приет и нов Правилник за дейността на Комисията за защита на личните данни и на нейната администрация.

Съгласно GDPR и измененията в ЗЗЛД беше разширена дефиницията за лични данни (вече включваща и данни за местонахождение, онлайн идентификатор и други), както и бяха допълнително прецизирани основанията, на които могат да бъдат обработвани лични данни от страна на администраторите на лични данни (като Банката и нейните Дъщерни дружества).

Едно от най-важните нови изисквания на GDPR е всеки администратор на лични данни да назначи т.нар. Длъжностно лице по защита на данните, когато основните дейности на администратора (в т.ч. Банката) се състоят в операции по обработване, които поради своето естество, обхват и/или цели изискват редовно и систематично мащабно наблюдение на субектите на данни.

Важен принцип, установен с GDPR, е също така изискването за добросъвестност и прозрачност, което следва да се реализира чрез предоставянето на кратка и разбираема информация в лесно достъпна форма и на ясен и прост език до субектите на данни относно данните, които администраторът на лични данни обработва. Информацията следва да включва елементите, посочени в чл. 13 от Общия регламент, включително сведения относно правата на лицата във връзка с обработката на техните лични данни, сроковете за съхранение на данните, последиците при отказ да се даде съгласие за обработване на отделни категории лични данни, наличието на евентуално предаване (трансфер) на данните към трети страни и други.

Администраторите на лични данни бяха задължени да обърнат специално внимание на задължителните изисквания, свързани с принципите за „ограничение на целите“ (събиране на лични данни за конкретни, изрично указани и легитимни цели, като данните не се обработват по-нататък по начин, несъвместим с тези цели), „ограничение на съхранението“ на личните данни (личните данни да се съхраняват във форма, която да позволява идентифицирането на субекта на данните за период, не по-дълъг от

необходимото за целите, за които се обработват личните данни), както и „свеждане на данните до минимум“ (да се обработват лични данни, свързани с и ограничени до необходимото във връзка с целите, за които се обработват).

Съгласно Общия регламент субектите на данни разполагат с широки права, включително с правото "да бъдат забравени", т.е. събраната за тях информация да бъде изтрита без забавяне; право на ограничаване на обработването на данните; право на преносимост на данните (субектът на данните има право да получи личните данни, които го засягат и които той е предоставил на администратор, в структуриран, широко използван и пригоден за машинно четене формат и има правото да прехвърли тези данни на друг администратор, както и да получи пряко прехвърляне на личните данни от един администратор към друг, когато това е технически осъществимо).

В качеството си на администратори на лични данни Банката и нейните Дъщерни дружества, регистрирани в Република България, са поднадзорни на Комисия за защита на личните данни.

Прилагане на мерки срещу изпирането на пари и финансирането на тероризъм

Банката, в качеството си на кредитна институция, е задължено лице по чл. 4 от ЗМИП и ЗМФТ и следва да прилага предвидените в тях мерки.

Новият ЗМИП беше обнародван с Държавен вестник бр. 27 от 27.03.2018 г. и влезе в сила на 31.03.2018 г. като с него бе транспонирана Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2015 година за предотвратяване използването на финансовата система за целите на изпирането на пари и финансирането на тероризма, за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на Директива 2005/60/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и на Директива 2006/70/ЕО на Комисията. На 8 януари 2019 г. бе обнародван и нов Правилник за прилагане на ЗМИП ("ПЗМИП"). Новите ЗМИП и ПЗМИП отмениха преди действащите Закон за мерките срещу изпирането на пари и правилник за прилагането му, които транспонираха преди действащата т.нар. Трета директива за мерките срещу изпирането на пари. В допълнение, на 29 ноември, 2019 г. бяха обнародвани в Държавен вестник, бр. 94 от 29.11.2019 г., и нови промени в ЗМИП, с които бяха транспонирани и изискванията на Директива (ЕС) 2018/843 на Европейския парламент и на Съвета от 30 май 2018 г. за изменение на Директива (ЕС) 2015/849 за предотвратяване използването на финансовата система за целите на изпирането на пари и финансирането на тероризма и за изменение на директиви 2009/138/ЕО и 2013/36/ЕС, т.нар. Пета директива за мерките срещу изпирането на пари, както и бяха въведени някои допълнителни изисквания към задължените лица да прилагат мерки срещу изпирането на пари.

Разпоредбите на ЗМИП, ПЗМИП и ЗМФТ въвеждат специфични задължения за Банката, които касаят както отношенията ѝ с клиенти, така и нейната вътрешно-устройствена организация и дейност, включително:

- Задължение за извършване на оценка на риска от изпиране на пари и финансиране на тероризъм, присъщ на дейността на Банката, при съобразяване на националната и наднационалната (на ниво Европейски съюз) оценки на този риск;
- Прилагане на правила и процедури за опознаването (идентифицирането) на клиенти (т.нар. комплексна проверка) в това число установяване на тяхната идентичност, произхода на средствата им, изпълняването от тяхна страна на важни политически или обществени функции или свързаността им с такива лица;

- Приемане на вътрешни правила за контрол и предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризма и създаване на специализирани служби за контрол на прилагането им в дейността на Банката;
- Създаване на ефективни системи за мониторинг и контрол на клиенти, сделки и операции, и, когато това е предвидено от приложимото законодателство, докладването им на компетентните органи;
- Извършване на въвеждащо, продължаващо и текущо обучение на служителите на Банката, заети с функции, за които прилагането на правилата на ЗМИП, ППЗМИП и ЗМФТ е задължително.

Основен компетентен надзорен орган относно спазването от страна на Банката на правилата за превенция на изпирането на пари и финансирането на тероризъм е Държавна агенция „Национална сигурност“ („ДАНС“), и по-специално – нейният председател и дирекция „Финансово разузнаване“. В по-малка степен надзор може да осъществява и БНБ. ДАНС може да санкционира Банката за отделни нарушения, да издава задължителни указания и да сезира БНБ за налагане на допълнителни санкции.

Регулаторна среда в Румъния

Подобно на регулаторната среда в България, така и средата в Румъния, в която Клонът и румънските Дъщерни дружества „ТИ БИ АЙ Кредит АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (TBI Credit IFN S.A.) и „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (TBI Leasing IFN S.A.) развиват своята дейност, е силно регулирана и повлияна от законодателството на ЕС (повече информация за дейността на Емитента и неговите румънски Дъщерни дружества може да бъде намерена по-долу в настоящата секция, както и в подсекция *„Кратко представяне на дейността на Дъщерните дружества“* от секция 9 *„Организационна структура“*).

Законодателната рамка на румънския финансов сектор е съставена от редица правила, регулиращи организацията и надзора на кредитните институции, небанковите финансови институции, платежните институции и други дружества от финансовия сектор. Тази рамка включва директно приложими актове на законодателството на ЕС, закони, приети от румънския парламент, както и наредби и решения, издадени от румънското правителство и Националната банка на Румъния („НБР“). Законодателният процес в банковия и финансовия сектор до голяма степен е белязан от транспонирането на правни актове на ЕС, поради което законодателството в тези сектори е до голяма степен хармонизирано със съответното законодателство на ЕС и законодателството на другите държави членки на ЕС, включително България.

Компетентни надзорни и регулаторни органи – Национална банка на Румъния

Публичният орган в Румъния, отговорен за регулиране и надзор на установените в тази държава кредитните институции, небанковите финансови институции, платежните институции и други участници във финансовия сектор (включително румънските Дъщерни дружества) е НБР. Съобразно европейските правила, Клонът е поднадзорен основно на Българската народна банка, като подлежи на ограничен надзор от НБР по статистически и отчетни въпроси, както и въпроси, свързани със стабилността на румънската банкова система.

Поднадзорните на НБР кредитни институции (включително в съответната степен Клона) са длъжни да подават отчети – измежду други – за кредитните си експозиции, портфейли от ценни книжа, ликвидността, валутната позиция и др., като съдържанието, формата, структурата, периодичността и начина на подаване се определят от НБР.

Платежните институции и НФИ също са длъжни да подават отчети/уведомления до НБР, както и – наред с банките – да получат предварителното одобрение на НБР във връзка с

редица значими въпроси, свързани с тяхната дейност (напр. промени в техните предмет на дейност и седалище, промяна на лицата, изпълняващи ръководни функции, промени, свързани със значими акционери и др.).

Дейности под надзор на НБР

Извънредна наредба на правителството № 99/2006 относно кредитните институции и капиталовата адекватност („**Закона за банките**“) е основният законодателен акт в румънския финансов сектор. Законът за банките диференцира между кредитните институции (банките) и финансовите институции.

Кредитни институции

В Румъния кредитните институции могат да бъдат учредени като банки, ипотечни банки, жилищни спестовни банки и кредитни кооперативни организации и за да извършват банкова дейност следва да разполагат с лиценз от НБР.

Банките, лицензирани в държави от ЕИП, включително Банката, могат да предоставят директно услуги на територията на Република Румъния, при спазване на принципа на свобода за предоставяне на услуги, както и чрез създаване на клон в страната съгласно принципа на свобода на установяване (каквото е случаят с Клона).

Небанкови финансови институции

Небанковите финансови институции („**НФИ**“, на румънски „IFN“), каквито са румънските Дъщерни дружества „ТИ БИ АЙ Кредит АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (TBI Credit IFN S.A.) и „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (TBI Leasing IFN S.A.), подлежат на регистрационен режим. Всички НФИ биват регистрирани в Общия регистър на НФИ, воден от НБР, а когато дадена НФИ отговаря на определени законови изисквания, тя се регистрира и в Специалния регистър на НФИ, поддържан от НБР. Съгласно Закон № 93/2009 относно небанковите финансови институции („**Закона за НФИ**“) дейността на небанковите финансови институции е ограничена до следните дейности:

- отпускане на кредити, включително, но не само: потребителски кредити, ипотечни кредити, кредити за недвижими имоти, микрокредити, финансиране на търговски сделки, факторинг, форфетинг;
- финансов лизинг;
- издаване на гаранции и поемане на обещания, включително обещания за отпускане на кредити;
- отпускане на кредити срещу залог на стоки;
- отпускане на кредити на членовете на предприятие с нестопанска цел, организирано от служители или пенсионери, за да издържат своите членове чрез финансови кредити;
- платежни услуги и отпускане на кредити, свързани с предоставянето на платежните услуги;
- други форми на финансиране с подобен характер.

НФИ могат също така да предоставят консултантски услуги, свързани с дейностите, уредени от Закона за НФИ, и да извършват други допълнителни дейности, необходими за тяхната дейност (включително обмяна на валута). Законът за НФИ забранява на НФИ да включват в своя предмет на дейност други дейности освен тези, предвидени специално за такива предприятия. НФИ не могат да извършват дейности, свързани с публичното привличане на влогове или други възстановими средства и не могат да

издават облигации, освен чрез публичното им предлагане на квалифицирани инвеститори, както са определени в Закона за капиталовия пазар.

Платежни институции

Съгласно Извънредна наредба на правителството № 113/2009 относно платежните услуги („**Закона за платежните услуги**“) платежни услуги могат да се предоставят от доставчици на платежни услуги, които включват кредитни институции, институции за електронни пари и платежни институции. Доставчиците на платежни услуги могат да извършват следните дейности:

- услуги, даващи възможност за внасяне на пари в разплащателна сметка, както и всички операции, необходими за работа с разплащателна сметка;
- услуги, позволяващи теглене на пари от разплащателна сметка, както и всички операции, необходими за работа с разплащателна сметка;
- извършване на платежни операции, включително преводи на средства по разплащателна сметка при доставчика на платежни услуги на даден потребител или при друг доставчик на платежни услуги: извършване на директни дебити, включително еднократни директни дебити, изпълнение на платежни транзакции чрез разплащателна карта или подобно устройство, изпълнение на парични преводи, включително постоянни нареждания;
- извършване на платежни транзакции, когато средствата са покрити от кредитна линия за потребител на платежни услуги;
- издаване и/или придобиване на платежни инструменти;
- парични преводи;
- извършване на платежни транзакции, при които съгласието на платеца да извърши платежна транзакция е дадено чрез всяко телекомуникационно, цифрово или IT устройство и плащането се извършва на техния оператор, действащ само като посредник между потребителя на платежни услуги и доставчика на стоките и услугите.

Румънските платежни институции трябва да получат разрешение от НБР. Разрешението изисква предоставянето на различна информация (включително бизнес план) на НБР, като съответното дружество трябва да отговаря на изискванията на НБР за наличие на стабилни механизми за управление, ефективни процедури за управление на риска, подходящо висше ръководство и акционери и адекватни процедури за защита на паричните средства на клиенти. Когато дружество е лицензирано като банка, издател на електронни пари или като НФИ, не е необходимо отделно разрешение за предоставяне на платежни услуги. Въпреки това, изискванията към дейността на платежните институции на Закона за платежните услуги следва да се спазват и от тези дружества.

Регулаторна среда, в която осъществява дейността си Клонът

Съобразно действащото европейско право, основната част от дейността на Клона се регулира от законодателството, приложимо в Република България (включително ЗКИ, Регламент относно пруденциалните изисквания и др.), доколкото Клонът юридически продължава да бъде част от структурата на Емитента. Това важи преди всичко за изискванията към неговата вътрешна организация. При евентуална несъстоятелност на Емитента, осребряването и разпределението на имуществото на Клона също биха се уреждали от българското законодателство – от ЗБН и ЗКИ. Въпреки това банковата дейност на Клона следва да се съобразява и с някои актове на румънското законодателство, като Закона за банките и Устава на НБР, включително по отношение на изискванията за поддържане на ликвидност, разпоредбите за банкова тайна и

поддържането на отчетност, свързана с валутната политика и валутна статистика. Клонът подлежи също така на ограничен банков надзор от НБР, включително по отношение на неговата ликвидност.

Румънското законодателство намира приложение и по отношение търговската дейност на Клона, доколкото относно развиваната от него дейност по отпускане на кредити на малки и средни предприятия, предлагането на срочни депозити и другите търговски взаимоотношения на Клона в Румъния се прилагат румънските правила за защита на потребителите и по-специално Извънредна наредба на правителството № 50/2010 относно договорите за потребителски кредит. Същото се отнася и за приложимото законодателство в сферата на превенцията на прането на пари, измамите и финансиране на тероризма, като Закон № 656/2002 за превенцията и санкционирането на прането на пари, както и за установяването на мерки за превенция и борба с финансирането на тероризма. Клонът следва да съобразява своята дейност и с GDPR и съответните допълнителни правила и практики, установени от румънския Национален надзорен орган по отношение на личните данни.

Регулаторна среда на ТИ БИ АЙ Кредит АЙ ЕФ ЕН” С.А. (TBI Credit IFN S.A.) и „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН” С.А. (TBI Leasing IFN S.A.)

Дейността на НФИ, които развиват дейност по отпускане на кредити (като румънските Дъщерни дружества), се регулира преди всичко от Закона за НФИ, който урежда основните организационни изисквания към дейността на НФИ (напр. правна форма, предмет на дейност, изисквания за капитал, надзор от НБР и др.). Някои аспекти на дейността на НФИ са допълнително уредени в наредби на НБР.

Предоставянето на платежни услуги (каквито предоставят „ТИ БИ АЙ Кредит АЙ ЕФ ЕН” С.А.) се регулира основно от Закона за платежните услуги, която транспонира в румънското законодателство Директивата за платежните услуги, допълнена с разпоредбите на Наредба на НБР № 21/2009 относно платежните институции.

Румънските НФИ следва да съобразят своята дейност също така със законодателството в сферата на потребителското кредитиране, по-специално Извънредна наредба на правителството № 50/2010 относно договорите за потребителски кредит, да прилагат мерки срещу прането на пари и финансирането на тероризма, както и да се грижат за защитата на личните данни в съответствие с Общия регламент относно защитата на данните, който се прилага директно и в Румъния.

В допълнение, дейността на румънските Дъщерни дружества и Клонът като застрахователни посредници (която представлява допълнителна дейност за НФИ и Клона като подчинен агент на застрахователните дружества) се урежда основно от разпоредбите на Закон № 136/1995 относно застраховането и презастраховането в Румъния, румънския Граждански кодекс, Закон № 32/2000 относно застрахователната дейност и надзора на застрахователите и Наредба № 19/2018 относно предлагането на застраховки. Органът за финансов надзор, който е компетентният надзорен орган в областта на застраховането, издава подзаконови нормативни актове (напр. наредби, решения и др.) за прилагането на посочените по-горе актове и за транспониране в националното законодателство на разпоредбите на ЕС относно застрахователното и презастрахователното дело.

За Банката

Въведение

ТИ БИ АЙ ЕФ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBIF Financial Services B.V. („TBIF“)), Нидерландия, е създадено през 2002 г. като дъщерно дружество на холандската Кардан

Груп (Kardan Group), което, с цел да обособи сегмента на финансови услуги на групата, създава една от най-големите небанкови финансови мрежи в страната, контролирайки пряко или чрез свои дъщерни дружества следните компании:

- „ТИ БИ АЙ Кредит“ ЕАД, ЕИК 121554961 (сегашно наименование „ТРАНЗАКТ ЮРЪП“ ЕАД) – ТВІF контролира дружеството за периода от 27.11.2002 г. до 17.02.2015 г., като от 27.11.2002 г. до 28.10.2003 г. контролът е пряк, а от 28.10.2003 г. до 17.02.2015 г. контролът е косвен чрез „ТИ БИ АЙ Еф България“ ЕИК 131143136 (последващо наименование: „ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз България“ ЕАД и сегашно наименование „ЕС ПИ Файненшъл Сървисиз“ АД);
- „ТИ БИ АЙ Лизинг“ ЕАД, ЕИК 130847504 (сегашно наименование „КРЕДИПОРТ“ АД)– ТВІF контролира дружеството за периода от 11.02.2002 г. до 09.11.2016 г., като от 11.02.2002 г. до 05.05.2004 г. контролът е пряк, а от 05.05.2004 г. до 09.11.2016 г. контролът е косвен чрез „ТИ БИ АЙ Еф България“ ЕАД, ЕИК 131143136 (последващо наименование: „ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз България“ ЕАД и сегашно наименование „ЕС ПИ Файненшъл Сървисиз“ АД);
- „ТИ БИ АЙ Рент“ ЕАД ЕИК 131455456 (сегашно наименование „М РЕНТ“ ЕАД) - ТВІF осъществява косвен контрол върху дружеството от 15.07.2005 г. до 11.07.2017 г., първоначално чрез „ТИ БИ АЙ Лизинг“ ЕАД, ЕИК 130847504 (за периода от 15.07.2005 г. до 05.02.2015 г.), а в последствие чрез Емитента (за периода от 05.02.2015 г. до 11.07.2017 г.);
- „ТИ БИ АЙ Инвест“ ЕАД ЕИК 130999800 (сегашно наименование "ДИ ВИ ИНВЕСТ" ЕАД) - ТВІF контролира дружеството за периода от 15.11.2002 г. до 23.08.2011 г., като от 15.11.2002 г. до 20.11.2003 г. контролът е пряк, а от 20.11.2003 г. до 23.08.2011 г. контролът е косвен чрез „ТИ БИ АЙ Еф България“ ЕАД ЕИК 131143136 (последващо наименование: „ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз България“ ЕАД и сегашно наименование „ЕС ПИ Файненшъл Сървисиз“ АД);
- „ТИ БИ АЙ Асет Мениджмънт“ ЕАД ЕИК 130994276 (сегашно наименование "ДИ ВИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД) - ТВІF контролира дружеството за периода от 01.11.2002 г. до 17.08.2011 г., като от 01.11.2002 г. до 17.11.2003 г. контролът е пряк, а от 17.11.2003 г. до 17.08.2011 г. контролът е косвен чрез „ТИ БИ АЙ Еф България“ ЕИК 131143136 (последващо наименование: „ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз България“ ЕАД и сегашно наименование „ЕС ПИ Файненшъл Сървисиз“ АД);

„ТИ БИ АЙ Еф България“ ЕАД, ЕИК 131143136 е дружество от групата на ТВІF, като за периода от 26.09.2003 г. до 03.06.2004 г. ТВІF е било мажоритарен собственик на дружеството, за периода от 03.06.2004 г. до 18.06.2007 г. ТВІF е било миноритарен собственик (с дял по-голям от 10 % от капитала на дружеството), а за периода от 18.06.2007 г. до 15.08.2016 г. ТВІF е едноличен собственик на капитала.

Към този момент ТВІF стъпва и на румънския пазар, чрез аналогичен модел на предлагане на финансови услуги. Кардан Груп (в годините от 1993 досега преминаващо през различни реструктурирания – Кардан Инвестмънтс, Кардан Таладиум Груп до публичното дружество Кардан Н.В.) чрез холдинговото си дружество ТИ БИ АЙ Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В. (Нидерландия) (ТВІН) контролирано от Кардан Груп като мажоритарен собственик до април 2007 г., запазва управлението на застрахователната и пенсионно-осигурителна дейност на групата в дружествата:

- ЗПАД „Булстрад“, ЕИК 000694286 (сегашно наименование ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп“) – контролирано от ТВІН за периода от 02.11.1999 г. (с 31% от акциите на ЗПАД БУЛСТРАД) до април 2007 г. чрез БЗП Груп ЕАД, ЕИК 130131469 (влято в ТИ БИ АЙ България ЕАД, ЕИК 131205082 – прекратено);

- ПОК „Доверие“ АД ЕИК 831190986 – контролирано от ТВІН за периода от 09.05.1994 г. до април 2007 г. чрез БЗП Груп ЕАД, ЕИК 130131469 (влято в „ТИ БИ АЙ България“ ЕАД, ЕИК 131205082 – прекратено)

През 2011 г. ТВІФ придобива 100% от капитала на „НЛБ БАНКА СОФИЯ“ АД (с мажоритарен собственик Nova Ljubljanska Banka, Словения). След придобиването на собствеността върху Банката (от ноември 2011 г. вече с променено търговско наименование „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД) започва процес на консолидация на бизнес линиите на Банката. Към момента Банката предлага ориентирани към клиентите продукти и услуги в областта на потребителското и бизнес кредитиране.

С придобиването на ТВІФ от 4finance Holding през 2016 г., Банката става част от един от световните лидери в областта на дигиталното потребителско кредитиране. Това спомага за подобряване на скоростта и ефективността на съществуващия бизнес и открива нови възможности за растеж. В тази връзка Банката е паспортизирала своите услуги по закупуване на портфейли от вземания по кредити на териториите на три страни извън България: Кралство Швеция, Кралство Дания и Полша. Емитентът, също така, извършва дейност по привличане на влогове във Федерална Република Германия при условията на свободно предоставяне на услуги.

Основната дейност на Банката е предоставяне на потребителски кредити (без ипотечни кредити), като основният източник за финансиране на тази дейност са привлечените средства от депозити и влогове. Потребителските кредити се предоставят под формата на:

- необезпечени потребителски кредити за финансиране покупката на стоки и услуги, предоставяни от търговци и доставчици (за удобство наричани по-долу „целеви“ кредити);
- стандартни необезпечени потребителски кредити (за удобство наричани по-долу „стандартни“ кредити)

Бизнес кредитирането е съсредоточено основно в сегмента на МСП и микро компании. Банката се стреми да постигне максимална диверсификация на кредитния портфейл, чрез голям брой отпуснати кредити с относително малък размер на финансиране. По този начин се цели постигане на ниски рискови нива и висока възвращаемост. При потребителското си кредитиране Банката таргетира нишата от клиенти с нисък афинитет към традиционни финансови услуги, като за да стигне до клиентите използва, както физически, така и дигитални канали за предоставяне на услугата. В тази връзка мрежата от търговци - партньори служи за основен канал за предоставяне на целеви кредити и съответно за привличане на нови клиенти.

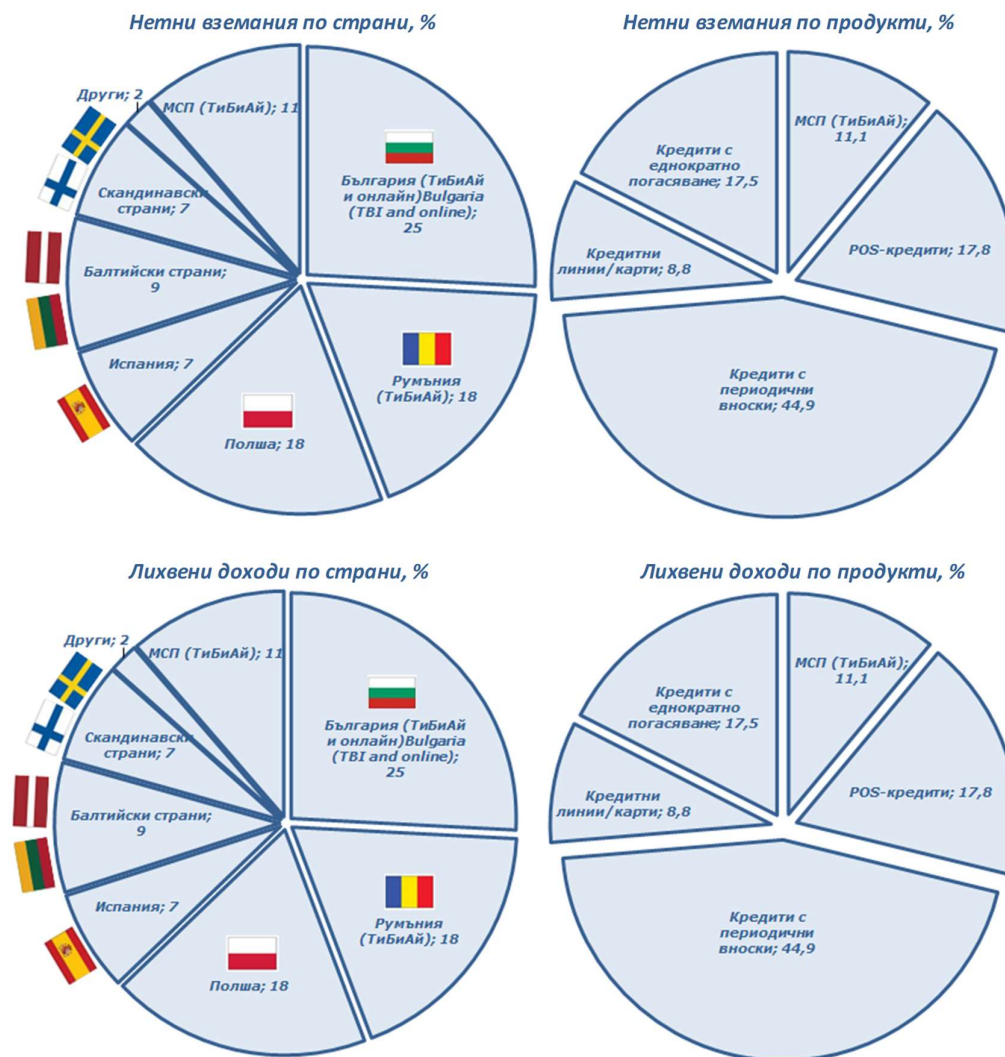
Банката се позиционира сред най-рентабилните банки на българския пазар. Ликвидността на Банката е подкрепена от добре развита депозитна база, състояща се предимно от голям брой депозити с малък размер, както и от сравнително близката структура на матуритет на кредитното портфолио и на депозитната база. В допълнение, Банката поддържа здравословни нива на капиталова адекватност (17.29% на индивидуална база и 18.89% на консолидирана база, съответно изчислени към края на 2019 г.)

4finance Holding SA

Банката е част от международна група специализирана в областта на потребителско кредитиране 4finance. Емитентът е 100% собственост на ТИ БИ АЙ ЕФ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBIF Financial Services B.V.), Нидерландия, което от своя страна е еднолична собственост на 4finance Holding SA, Люксембург (заедно със своите дъщерни дружества, наричани „4finance“ или „Групата“).

Създадена през 2008 г., 4finance е една от най-големите групи за дигитално потребителско кредитиране в Европа, със седалище в Латвия, в момента оперираща в 15 страни - Латвия, Литва, Полша, Словакия, Чехия, Испания, Швеция, Дания, Финландия, Румъния, България, Армения, Аржентина, САЩ и Мексико.

Според неаудитираните консолидирани финансови отчети на Групата към края на 2019 г. общите консолидирани активи възлизат на 973,2 милиона евро (992,4 милиона евро към края на 2018 г.), 578.9 милиона евро към края на 2019 г. (553,2 милиона евро към края на 2018 г.) от които са нетни вземания от клиенти. Следващите графики показват разбивки по местоположение и вид продукт на нетните вземания на Групата към края на 2019 г. и същата разбивка на приходите от лихви за 2019 г.:



Банката със своята дейност в България и Румъния допринася за повече от половината (51%) от нетния кредитен портфейл на 4finance. По отношение на продуктите, за разлика от преди три години, когато кредитите с еднократно погасяване доминират в структурата на кредитния портфейл на Групата (68% към 30.06.2016 г., непосредствено преди закупуването на Банката), ролята на кредитите с погасяване на вноски се е увеличила и има най-значим принос към общите нетни вземания (44% към края на 2019 г. спрямо

29% 3 години преди това). Кредитите с погасяване на вноски се предлагат на 11 пазара. Фокусът на 4finance е върху предоставяне на потребителски кредити в размер 500-3000 евро, адаптирани към индивидуалната кредитоспособност на клиента. Средният срок варира в зависимост от пазара, но обикновено е между 3 и 48 месеца, при годишен процент на разходите(ГПР) между 20% и 100% в зависимост от съответните пазарни регулации. 4finance предлага и кредити с еднократно погасяване, при които се погасява главница и такса. Продуктът се предлага на 9 пазара, типичният размер е 200-400 евро, а срокът е до 30-65 дни, при ГПР между 5% и 35%. Целеви кредити се предлагат в България и Румъния (чрез групата на Банката) и се погасяват на месечни вноски за период до 60 месеца в зависимост от пазара. Типичната сума е 400-800 евро, с ГПР между 30-50%. Кредитите за МСП се отпускат чрез групата на Банката само в България и Румъния, с погасяване в края на периода или намесечни вноски. Размерът варира в зависимост от пазара и обезпечението - от 15 хиляди евро за парични кредити до 150 хиляди евро за обезпечени с активи кредити в Румъния. Срокът варира между 12 и 60 месеца. Лихвените проценти зависят от конкретния пазар и продукт и варират между 11% и 31% на годишна база.

Общият брутен коефициент на необслужвани кредити на 4finance (просрочени с повече от 90 дни) е 20.7% към края на 2019 г., в сравнение с 19,4% в края на декември 2018 г. Брутните обезценки за 2019 г. са в размер на 148,5 милиона евро и намаляват със 17% в сравнение със 2018 г. (178,9 милиона евро). 4finance се стреми да подобри събираемостта чрез интегриране на допълнителни източници на данни и по-бързи настройка и калибриране на показателите на скоринг картите за оценка на кредитоспособността.

За 2019 г. консолидираният приход от лихви е 423,9 милиона евро (31.12.2018 г.: 475,2 милиона евро) и е добре диверсифициран по държави, както е показано на графиката по-горе. Годишният спад на общите приходи от лихви спрямо година по-рано в голяма степен се дължи на рационализирането на някои продукти и пазари през 2018 г.

По отношение на финансирането 4finance използва главно емисии облигации, търгувани на регулирани пазари (384.6 милиона евро в края на 2019 г.), както и депозити на клиенти (322.2 милиона евро в края на 2019 г.). Депозитите се предлагат чрез Емитента - в България, Румъния и чрез паспортизация в Германия, както и онлайн през 4Spar - небанкова институция на 4finance в Швеция. Разходите за лихви на Групата са 56.8 милиона евро за 2019 г., което е намаление с 8% в сравнение с 62.1 милиона евро за предходната година.

Към края на 2019 г. консолидираният капитал на Групата възлиза на 165.5 милиона евро (156.4 милиона към края на 2018 г.). Нетната печалба за 2019 г., възлиза на 28.2 милиона евро (26.6 милиона към края на 2018 г.). Годишният нетен лихвен марж на Групата за 2019 г., е 54.5% (63.5% към края на 2018 г.), а годишният нормализиран ROAE: 15.8% (31.6% към края на 2018 г.).

4finance в исторически план се фокусира върху сегмента потребители с ограничен достъп до банкови услуги, при сравнително висок ГПР. Групата е утвърдила силни, уважавани марки и водеща пазарна позиция на много от своите пазари с висока степен на потребителска лоялност. 4finance има за цел да продължи да оптимизира този бизнес и да адаптира своите продукти, включително към кредитни линии и краткосрочни кредити на вноски, в съответствие с предпочитанията на клиентите и в условията динамична регулаторна среда.

С програмите за лоялност на 4finance клиентите от този сегмент подобряват своите кредитни профили и са в състояние да получат последващо кредитиране на преференциални условия(обикновено в диапазона от 20-40% ГПР). Това е важна част от

стратегията на Групата за развитие и разширяване на нейния бизнес, за да затвърди позицията си като многосегментен имулти-продуктов лидер в потребителско кредитиране в Европа (например в Швеция от 2018 г. чрез отделна марка, Friia, на нова IT платформа; в Испания от 2017 г. в партньорство с Fintonic - приложение за управление на лични финанси; в Литва от 2016 г. и в България и Румъния чрез групата на ТИ БИ АЙ Банк).

Основно конкурентно предимство за 4finance е 11-годишния опит в потребителското кредитиране. През това време групата е обработила близо 50 милиона заявления за кредити (без Банката), като развива голяма и увеличаваща се база данни за клиенти, която позволява постоянно подобряване на оценката на клиентите и управление на риска от една страна, а от друга - позволява по-ефективно многократно предлагане на кредити на клиенти с положителна кредитна история. Групата е пионер в онлайн кредитирането на редица пазари, като заявленията за кредити от мобилни устройства имат все по-голям дял (около 70% през 2019 г.). 4finance предоставя възможности за синергия в дигиталното кредитиране с подкрепата на ТИ БИ АЙ Банк.

Преглед на стопанската дейност и бизнес сегментите

Потребителско кредитиране

Въведение

Потребителското кредитиране е в основата на дейността на Банката. Към края на 2019 г. брутната стойност на портфейла потребителски кредити възлиза на 572.6 милиона лева (за същия период през 2018 г. стойността е 485,6 милиона лева) и представлява 79.6% от общия брутен кредитен портфейл на Банката (79,9% за 2018 г.).

Банката е развила собствен бизнес модел, базиран на целево бързо предоставяне на кредити за покупка на стоки и услуги на повече от 1 милион потребители в над 5000 търговски обекта в България и Румъния.

Същевременно Банката развива собствена мрежа от локации за предоставяне на допълнителни услуги, потребителски кредити и обслужване на съществуващи клиенти чрез адаптирани продукти и програми за лоялност.

Комбинацията от горните два подхода и засиленото присъствие в дигиталното пространство дава възможността и удобството на клиенти с различни потребителски профили да се възползват от все по-конкурентните продукти и услуги на Емитента. Изброените конкурентни предимства, обусловени от качествата на предлаганите продукти, позволяват на Банката да поддържа традиционно високи нива на доходност.

Банката следва стратегия на висока диверсификация на кредитното портфолио в посока предоставянето на голям брой кредити с по-малък среден размер. За да постигне тази цел и едновременно с това да успее да предостави персонализирани потребителски кредити за кратък срок, Банката е започнала поэтапно имплементиране на система за кредитен скоринг и модели за персонализирано оферирание, базирани на изкуствен интелект и на значителни обеми от статистическа информация, събирана и системно съхранявана през целия период на съществуване на Банката. Емитентът е разработил действащо скоринг решение, което не само предлага текущо обновяване на кредитния рейтинг на клиента, но също така генерира персонализирани оферти за кредитиране, насочвани към клиентите посредством многоканална (т.нар. „omnichannel“) комуникация.

Целева клиентска група

Във връзка с предоставянето на потребителски кредити, Банката таргетира клиенти, търсещи предимно бързина, удобство и лоялност. Според Емитента въпреки че голяма част от клиентите му са обслужвани от други банки, тези клиенти предпочитат продуктите на Банката, поради предлаганата гъвкавост и бързина на одобрение и отпускане на кредита. Емитентът изчислява целевия пазар на 3.1 милиона човека в България и 7.8 милиона човека в Румъния. 730 хиляди души в България и 304 хиляди души в Румъния вече са ползвали кредитни продукти на Банката.

Продукти

Банката предлага стандартни потребителски кредити, целеви кредити и кредитни карти. Посочената по-долу таблица представя информация за структурата на портфейла потребителски кредити на Банката и неговото развитие:

Потребителски портфейл (в хил. лв.)			Дек 2016	Дек 2017	Дек 2018	Дек 2019
Брутна стойност	на	портфейла	281 469	392 670	485 674	572 561
- Целеви кредити			122 196	134 983	189 872	237 362
- Стандартни кредити			142 484	241 428	284 457	316 866
- Кредитни карти			16 790	16 259	11 345	18 333

Източник: Данни на Банката

Към края на 2019 г., отпуснатите потребителски стандартни кредити в България са със среден размер от 1900 лева, а в Румъния – валутна равностойност на 2870 лева. Срокът, за който са отпуснати, е средно 25 месеца в България и 44 месеца в Румъния, а средните ГПР са 46.7% и 28.1%, съответно за България и Румъния. По отношение на географското разпределение, 63% от кешовите кредити са отпуснати в България, 35% - в Румъния, а 2% са експозиции в Полша.

Целевите кредити се предоставят посредством мрежата на търговците-партньори от служители на Банката или от оправомощени представители на търговеца. Целеви кредити се отпускат също чрез онлайн магазини на търговците-партньори на Банката. Към края на четвъртото тримесечие на 2019 г. средният размер на отпуснатите кредити е 796 лева в България и валутна равностойност на 1 643 лева в Румъния, средният срок на кредитите е 14 месеца в България и 36 месеца в Румъния, а средните ГПР са съответно 26.3% и 31.4%, като 51% от стоковите кредити са отпуснати в България, а останалите в Румъния.

Групата на ТИ БИ АЙ Банк също така предлага на клиентите си кредитни карти (18% годишна лихва при плащане на POS-терминал), дебитни карти и платежни услуги, като 33% от кредитните карти са издадени в България, а останалите в Румъния. Въпреки че издаването на кредитни карти не е основната ѝ бизнес дейност, Групата на ТИ БИ АЙ Банк в момента разработва стратегия за разширяване на дейността си по издаване на кредитни карти на двата основни пазара (България и Румъния).

Канали на дистрибуция

Банката използва множество диверсифицирани дистрибуционни канали, както физически, така и дигитални, за предоставяне на услуги на своите клиенти. В момента Банката използва по-интензивно физическите канали. Към края на декември 2019 г., 11%

от новоотпуснатите целеви кредити и 7% от общия обем на новоотпуснати кредити в България е посредством дигитални канали.

Специална роля при предоставянето на кредити имат търговците-партньори на Банката - търговски вериги (по-големи или по-малки магазини) и техните онлайн магазини. Понастоящем този специфичен канал за предоставяне на услуги е най-важният за целевото кредитиране.

В България пазарът е разделен на по-големи (например най-големите потребителски вериги за електроника и приспособления за дома Техномаркет, Технополис, Зора) и по-малки търговци. Сегментът с по-малки търговци предоставя добри възможности, тъй като пазарът бързо нараства. Партньорите на Банката предлагат предимно електроника, мебели, авточасти и продукти за ремонт.

Пазарът в Румъния е сравнително близък до този в България. Пазарните участници, които предоставят целево кредитиране, са разделени на два сегмента – големи и малки търговци. Големите търговци включват някои от по-разпознаваемите международни марки - Flanco, eMAG, Carrefour, Altex и др. Малките търговци варират много по размер, местоположение и индустрия. След финансовата криза през 2008 г. потенциалът за кредитиране на по-малките търговци постепенно се увеличава и те се превръщат във важна част от портфолиото от онлайн търговци на Банката.

В края на 2019 г., Емитентът разполага със 117 точки на продажба за предоставяне на кредити в големите търговски вериги в България (като броят е непроменен спрямо края на 2018 г.) и с 3 342 точки на продажба (2018 г. - 3 500) в обектите на по-малките търговци. В Румъния, според информацията към края на 2019 г., групата на Емитента присъства чрез TBI Credit IFN S.A. в 3 037 (2018 г. – 2 428) обекта от общо 2 326 (2018 г. – 1 555) търговци-партньори.

Поради голямата важност на търговските вериги като канал за предоставяне на услуги по кредитиране от Емитента, ефикасността на работа с търговците-партньори е много важна за конкурентоспособността на Банката. Поради това се работи по инициативи за изграждане на по-тясно сътрудничество с търговците-партньори. В същото време Емитентът усилено проучва потенциала на други области с ограничен достъп до финансиране, както на пазара в България, така и на пазара в Румъния – например медицинските услуги.

Целта на Банката е в още по-голяма степен да дигитализира дейността си. В последните години бяха предприети редица инициативи и бяха направени значителни инвестиции, насочени към разработване на канали за дигитална дистрибуция и подобряване на киберсигурността (виж подсекция „Стратегия“ по-долу).

Паралелно с процеса на дигитализация на дистрибуционните си канали и вътрешни процеси, Емитентът отделя специално внимание и на физическите канали за предоставяне на услуги, притежавани от Банката – нейните офис локации (банкови офиси) и отдалечени работни станции. Този подход е съчетан и с усилията да се подобри разпознаваемостта на бранда на Банката, както и лоялността към марката. По този начин Банката се опитва да привлече също и клиентските групи с по-традиционни разбирания. Налагането на бранда и ребрандирането на мрежата от банкови офиси позволяват на Банката да анализира по-ефективно клиентското поведение чрез поставяне на хора в различни локации под влиянието на една и съща среда и една и съща услуга. Според информацията на Емитента, Банката има 53 банкови офиси и 28 отдалечени работни станции в България, които покриват всички градове с население над 10 хиляди души и 8 обекта за предоставяне на услуги в Румъния (основно на територията на Букурещ), като

„ТИ БИ АЙ Кредит АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (Румъния) (TBI Credit IFN S.A.) разполага с 54 офиса на територията на Република Румъния.

Конкурентни предимства

Конкурентните предимства на Банката в потребителското кредитиране могат да бъдат обобщени, както следва:

- Силни и тесни връзки с търговците-партньори и поддържане на позицията на Банката като предпочитан партньор;
Едно от основните конкурентни предимства на Банката е нейното присъствие в съответните локации, в които е идентифицирана необходимостта от предоставяне на финансиране на място на целевата клиентска група – търговските вериги. Предпочитан партньор от търговците би бил този, който предлага бързо решение за отпускането на кредит и предоставянето на средствата, както и гъвкавост, за да се подsigури по-голяма покупателна способност на по-голям брой клиенти (висок процент на одобрение). С автоматизацията на процеса по взимане на решение, със системата за текущ скоринг и различните статистически модели за управление на кредитния риск и клиентско поведение, Банката е напълно способна да предостави търсеното ниво на услуги от търговците-партньори. Гъвкавият и оптимизиран процес по оценка на риска и процеса на вземане на решение са предимство не само при целевото кредитиране, но и при стандартното кредитиране.
- Модел на изграждане на връзка с клиента на база физическо присъствие, проактивност и интензивна комуникация с клиентите;
- Бързо одобрение на кредита;
- Почти мигновено предоставяне на средствата по одобрения кредит;
- По-гъвкава и персонализирана политика на кредитиране в сравнение с нейните конкуренти;
- Многоканален („Omnichannel“) дистрибуционен модел на предоставяните услуги, който задоволява очакванията на по-напредналите технически клиенти;
- Силно присъствие и висока разпознаваемост;
- Високо ниво на качество на услугите.

Специфичен пазар и конкуренти

Пазарите на потребителско кредитиране и в България и в Румъния отбелязват ръст, въпреки затегнатата регулаторна среда (напр. наличието на максимален размер на ГПР в България и контрол на задлъжнялостта в Румъния), като очакванията за бъдещ растеж са позитивни. Нарастващото търсене на по-опростени онлайн кредитни продукти е основният двигател на този растеж, докато в същото време преобладаващият обем от кредити е генериран от традиционните дистрибуционни канали. Наблюдава се също и активизиране на конкуренцията в посока изграждане на лоялност към бранда чрез лесен достъп до повтарящи се продажби на продукти.

На българския пазар за стандартно кредитиране Емитентът се конкурира главно с Би Ен Пи Париба Пърсънъл Файненс С.А. - клон България, „Юробанк България“ АД, „Банка ДСК“ ЕАД, Уникредит Консюмър Файнансинг (част от групата на УниКредит Булбанк), „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, „Първа инвестиционна банка“ АД и „Обединена българска банка“ АД. На пазара на целево кредитиране в България най-значими конкуренти са Уникредит Консюмър Файнансинг, Би Ен Пи Париба Пърсънъл Файненс С.А. - клон България и „Банка ДСК“ ЕАД.

Небанковите финансови институции в България, като Изи Кредит и Кредисимо, са по-различна категория конкуренти на Емитента. За разлика от тези институции, Емитентът привлича депозити, което му дава конкурентно предимство пред тези финансови институции от гледна точка на финансиране на дейността на Банката – възможност да се постигне по-нисък разход за финансиране и потенциално по-висока стабилност на финансирането и независимост. Според Емитента целевата клиентска група на тези институции е клиенти с по-лоша кредитна история (subprime) в сравнение с Банката. Друго основно предимство на Банката е, че тя предоставя гъвкавост и бързина при вземането на решение за отпускане на кредит, които са сравними с тези при небанковите финансови институции.

Основните конкуренти на Банката по отношение на стандартното потребителско кредитиране в Румъния са Provident, BNP Paribas Personal Finance, Idea Bank, Unicredit Consumer Finance, Banca Transilvania и BRD. По отношение на целевото кредитиране основните конкуренти на румънския пазар са BT Direct AFN, BNP Paribas Personal Finance (Cetelem), BRDF Finance и Unicredit Consumer Finance.

Планове

Целева група

Банката планира да разшири дейността си, ориентирана към така наречената целева група „millenials“. Тази група е съставена предимно от потенциални клиенти, родени около началото на новото хилядолетие, които са по-напреднали в технологично отношение и предпочитат да използват онлайн и мобилни канали за предоставяне на услуги. Това са предимно офис служители и млади професионалисти на възраст 25-45 години, с добро образование и живеещи в градски райони. Тези клиенти намират по-висока добавена стойност в гъвкавостта и достъпността на услугите, които Групата на ТИ БИ АЙ Банк се стреми да предоставя и съответно са по-малко чувствителни към цените на услугите.

Продукти

В среда на свиващи се маржове в целевото кредитиране, Банката планира да засили още предлагането на стандартни потребителски кредити. Базата данни на клиенти, на които са предоставени целеви кредити, е важен източник за разрастване на кредитното портфолио. Към момента Емитентът успява да предостави допълнително потребителско финансиране на близо 20% от клиентите възползвали се от целевото кредитиране. Целта на Банката е този процент да достигне 25% към края на 2020 г. Няколко инициативи са предприети в тази посока, в това число първоначална оферта за безлихвен кредит, гаранция за удовлетвореност, по-изгодни за клиента стандартни потребителски кредити с по-голям размер. Освен това планираното за следващата година разрастване на офисната мрежа на Банката цели увеличаване на възможностите на Емитента да привлече директно клиенти, на които да предостави кредити, чрез покриване на локации, които все още не са заети от основните конкуренти.

В дългосрочен план, Банката възнамерява да предоставя на своите клиенти финансови продукти в цялостна екосистема, чрез комбиниране в една обща платформа на всички свои продукти с тези от трети лица, където всеки партньор може да предостави най-доброто ноу хау.

Канали на дистрибуция

В контекста на цялостното дигитализиране на финансовия сектор, стратегията на Банката е ориентирана към развитие на дигитални канали за дистрибуция с персонализирани

решения и възможно най-кратки срокове за одобрение и отпускане на кредити до множество клиенти, като така ще постигне и целите си за по-високи нива на диверсификация.

Банката разработва мобилно приложение, през което клиентите ще могат да управляват своите кредити, да заявяват увеличение на кредита и да ги изплащат с платежна карта. Допълнително, потребителят ще може да открие банкова сметка, да извършва парични преводи и плащания с карти. Емитентът планира да увеличи функционалността на приложението в бъдеще, като добави функции за кандидатстване за кредит или да предостави достъп на клиентите до предварително одобрена сума въз основа на системата за постоянни оценки (повече подробности се съдържат в подсекция „Стратегия“), управление на микро спестяванията и др.

Емитентът планира да укрепи лидерските си позиции с търговците-партньори като предостави допълнителна добавена стойност в сътрудничеството си с тях. Банката е в процес на имплементиране на ново търговско решение посредством платформа. Платформата ще позволи събирането на статистическа информация и анализа на клиентско поведение, което ще помогне на търговците да подобрят своите продажби. По този начин Емитентът се стреми да затвърди и задълбочи проникването си в търговската мрежа, чрез предоставяне на допълнителни услуги и ползи освен услугите по кредитиране.

Бизнес кредитиране

Въведение

Бизнес кредитирането на Банката има за цел да диверсифицира портфейла от предлагани продукти, своите клиенти и риска, като същевременно увеличи печалбата от този вид дейност. Към края на четвъртото тримесечие на 2019 г. бизнес кредитите (включително финансов лизинг) възлизат на 148,2 милиона лева и представляват 21% от общия брутен размер на кредитния портфейл на Банката (2018 г. – 20%). През 2019 г. размерът на новоотпуснатите кредити нараства с 49% на годишна база, като този растеж е реализиран основно в Румъния. Общата брутна стойност на кредитния портфейл на бизнес кредитирането нараства с 22% спрямо края на 2018 г.

Преди придобиването на Банката от 4finance, Емитентът предоставя предимно персонализирани обезпечени кредити на МСП в по-големи размери и с по-дълъг матуритет (до 10 години). Поради това, портфейлът е бил предимно от ограничен брой кредити с по-голяма експозиция.

След придобиването на Банката от Групата на 4finance настъпва промяна в стратегията за структурата на портфейла и се постига по-голяма диверсификация чрез намаляване на размера на кредитите и обезпечено кредитиране за сметка на разширяване на предлаганите продукти чрез добавяне на стандартни, необезпечени бизнес кредити в по-малък размер към микса от продукти за бизнес кредитиране, или чрез така наречената „програма за кредитиране“, която е достъпна, както онлайн, така и в офисната мрежа на Банката. Тази стратегия доведе до по-високи средно претеглени лихвени нива.

Целева аудитория и продукти

Специфичният целеви пазар на бизнес кредитирането обхваща малки и микро предприятия, като присъствието на повечето от другите банки, доминиращи пазарите в България и Румъния, е сравнително слабо точно в този сегмент. Същевременно според информация на Емитента, 98% от МСП в България и 95% в Румъния са микро и малки предприятия. Относно предоставянето на обезпечени кредити, основният фокус са

компании с необходимост от набиране на голям капитал с основен предмет на дейност в областта на строителството и инвестирането в недвижими имоти, търговията и услугите, като в България кредитирането в сектор земеделие и финансиране по Европейски програми има превес. Онлайн платформата и програмата за отпускане на кредити чрез офисната мрежа е предимно насочена към дребните предприемачески бизнеси (ресторанти, магазини, авто сервиси, малки търговци, търговци на дребно и производители), които се нуждаят от краткосрочно кредитиране за покриване на капиталови нужди или за своевременно финансиране на бизнес възможност.

Според целта на финансиране кредитите, предоставени от Банката, могат да бъдат категоризирани като кредити за оборотен капитал, инвестиционни кредити, кредити във връзка със земеделски субсидии (до 500 хиляди лева) и кредити за покупка на земеделска земя (до 70% от покупната цена на земята), както и земеделски кредити във връзка с европейски програми (до 100% от одобрената стойност на проекта).

Към края на 2019 г., програмното кредитиране възлиза на 19% от общата брутна стойност на бизнес портфейла (14% към края на 2018 г.), като остатъкът е от обезпечени кредити. Към края на четвъртото тримесечие на 2019 г. средният размер на новоотпуснати бизнес кредити е 30 хил. евро в Румъния и 28 хил. евро в България (намалението в размера на кредити е три пъти в сравнение с размерите на кредити през 2017 г.) и средният срок на кредитите е около 30 месеца и за двете държави. Средната доходност на новоотпуснати кредити за 2019 г. е 17.29% в Румъния и 13.28% в България. За същия период средната доходност на новоотпуснатото програмно кредитиране е 26%. Кредитите са основно с фиксирана лихва.

Общият брой бизнес клиенти е 1 759 към края на четвъртото тримесечие на 2019 година.

Канали на дистрибуция

Преди придобиването на Банката от Групата на 4finance, бизнес кредитите бяха предлагани предимно физически чрез мрежата от банкови офиси. С въвеждането на „програмното кредитиране“, са добавени онлайн канали към съществуващите.

Пазари, конкуренти и конкурентни предимства

Към края на 2019 г., 22% от брутната стойност на обезпечените кредити и 9% от брутната стойност на необезпечените кредити са отпуснати в България, докато 78% и 91% съответно в Румъния.

На румънския пазар, относно бизнес кредитирането Емитентът се конкурира основно с Banca Transilvania – най-голямата банка в Румъния, която също е фокусирана в МСП кредитиране, и с Libra Internet Bank – малка банка с фокус в онлайн обслужването на лица със свободни професии и малки бизнеси. OTP Bank и Garanti Bank са активни в целевата ниша на Банката по отношение на отпускане на обезпечени кредити. Банката е фокусирана в предоставяне на удобство на клиента и гъвкавост при кредитирането, за да се конкурира успешно на този пазар. Стреми се да предостави по-бърз процес на одобрение, гъвкави споразумения в зависимост от специфичните нужди на клиента и по-малко изисквания за документи. При онлайн бизнес кредитирането Банката предлага одобрение на кредита до 1 час и отпускане на средствата до 24 часа, независимо дали става въпрос за нов клиент или за съществуващ вече клиент.

Българският пазар на МСП кредитиране е по-малък и има няколко големи активни играчи, което поставя Банката в по-силна ценова конкуренция. Най-голямото конкурентно предимство на Банката е опитът ѝ в земеделското финансиране, подкрепено от субсидии от ЕС, както и опитът ѝ в микро кредитирането – стандартни краткосрочни малки кредити, при които времето за одобрение и отпускане е кратко.

Пускането на стандартизирани продукти, дигитализацията на вътрешните потоци от документи и въвеждането на дигитални канали за дистрибуция доведе до значителен ръст на обслужваните клиенти и е от решаващо значение за постигане на целите за диверсификация на кредитния портфейл.

Планове

Банката планира да продължи да развива бизнес кредитирането. Стратегическата визия на Групата на ТИ БИ АЙ Банк да подобрява структурата на портфейла чрез фокусиране върху по-голям брой кредити със сравнително по-малък размер, като едновременно с това се развиват процесите по управление на риска и одобрение на кредитите, за да се поддържа оптимално качество на портфейла и нива на обезценки. Освен това увеличеното кредитиране, обусловено от по-голямото покритие на клиентския сегмент, предостави по-голяма и по-конкретна информация, която се използва в моделите за оценка на кредитния риск. Може да се очаква това да подобри ефективността на процеса за вземане на решение за отпускане на кредит и в крайна сметка да доведе до оптимизация на профила на портфейла относно цена на риска и възвръщаемост. В крайна сметка, с това се цели засилване на конкурентните предимства на Банката в предоставянето на гъвкави и лесно достъпни продукти на нейните клиенти.

Банката работи по нов продукт - бизнес ипотечен кредит, който се очаква да се превърне в автоматизирана версия на вече съществуващото ипотечно кредитиране. Този продукт е част от стратегията за дигитална трансформация на Банката и има за цел да бъде постигнат по-бърз темп на одобрение, да ускори цялостния процес на усвояване на кредита и да увеличи доходността до 20%. След успешните резултати (съгласно вътрешни критерии на Банката) в Румъния, Банката планира да пусне изцяло онлайн бизнес кредит за клиентите в България.

В дългосрочен план Емитентът планира да разшири обхвата на продукти, предлагани на своите бизнес клиенти. По отношение на продуктите, за които Банката няма специализация, тя ще се стреми да привлече партньори с нужната експертиза и опит.

По отношение на привличането на клиенти, Банката планира да добави продукти за бизнес банково кредитиране към вече обширната инфраструктура от партньори – търговци, разработена чрез звеното за целево кредитиране на ТИ БИ АЙ Банк, като по този начин ще получи достъп до голям брой бизнес клиенти, работещи с търговците като техни клиенти или доставчици. Банката планира да разработи нови маркетингови канали въз основа на сътрудничеството с търговци, доставчици, счетоводни фирми, брокери на недвижими имоти и други видове партньори, които имат достъп до широк кръг бизнес клиенти, които биха могли да се възползват от предлаганите услуги.

Финансиране

Въведение

Дейностите по финансиране в Банката целят да предоставят необходимите за разрастване на бизнеса средства в съответната валута, при оптимални нива на разхода и умерен риск. Всички дейности по финансиране, включително управлението на ликвидността, са обединени в една функция в организационната структура на Банката – Дирекция „Финансиране“, което прави процеса по управление на финансирането високо ефикасен.

Информация за съществени промени в структурата на заемане на средства и финансиране на Емитента

След края на последната финансова година, приключила на 31 декември, 2019г., не са налице съществени промени в структурата на заемане на средства и финансиране на дейността на Банката.

Продукт и целева аудитория

Банката предлага два типа спестовни продукти: спестовни сметки и стандартни срочни депозити. Спестовните сметки са насочени единствено към клиенти-физически лица и заемат малък дял от депозитното портфолио на Банката. Срочните депозити представляват по-голямата част от депозитното портфолио на Банката и са насочени както към физически, така и към юридически лица (МСП). Предлаганите срочности варират между 1 и 36 месеца, като депозитите могат да бъдат откривани в лева, евро и щатски долари. Стратегията на Банката, в контекста на спестовните продукти, е да предлага стандартизирана продуктова линия с ясни и прозрачни условия, достъпна през различни дистрибуционни канали, като основните конкурентни предимства са предлаганият лихвен процент и гъвкавостта при откриването. Целевите клиенти-физически лица на депозитните продукти на Банката са на възраст между 35 и 65 години, със средни и високи доходи, живеещи в големите градове.

Структура на депозитното портфолио

Общата цена на финансиране на Банката (лихвен разход, средно претеглен за всички валути) е 1,2%, като цената на финансиране в лева и евро е 0,7% към края на декември, 2019. Депозитите на физически лица представляват приблизително 90% от общото депозитно портфолио на Банката. Портфолиото е добре диверсифицирано от гледна точка на матуритетната си структура, като близо 80% от всички срочни депозити са с матуритет от една година и повече, което позволява на Банката да напасне по-добре дюрацията на активите и пасивите си. Сравнително малкият среден размер на един депозит (приблизително 12 хиляди евро), високото покритие на защитените от Фонда за гарантиране на влоговете в банките депозити (95% от всички срочни депозити на физически лица) и много високият процент на продължаване на падежиращите депозити (84%), ограничават значително концентрационните рискове и влияят позитивно на стабилността на портфолиото. *Канали на финансиране / дистрибуционни канали*

Банката оперира редица канали за финансиране, разположени на 3 пазара (България, Румъния и Германия), осигуряващи финансиране в четири валути – евро, левове, румънски леи и щатски долари. Каналите за финансиране са независими един от друг, което позволява навременно финансиране на бизнеса в необходимите валути и на оптимални нива от разходна гледна точка. Основният източник на финансиране са депозитите на физически лица (89% от всички пасиви), но Банката привлича и депозити на юридически лица и междубанкови депозити, като целта е осигуряване на по-добър контрол на разходната част, както в краткосрочен, така и в дългосрочен план. Банката също така оперира и на междубанковия паричен пазар в ролята на заемател и заемодател. Операциите на междубанковия паричен пазар се използват основно за управление на ликвидността в краткосрочен план. Банката използва валутни деривати за управление на отворената валутна позиция и за покриване на нуждите за финансиране на бизнеса в румънски леи. Емисията, предмет на Проспекта, ще позволи

на Банката да включи в своята стратегия капиталовия пазар като източник на финансиране.

Канали на финансиране от физически лица

Депозитите на физически лица са най-значителният и стабилен източник за финансиране на Банката. Банката оперира редица канали за финансиране от физически лица, като привлича депозити както онлайн, така и през мрежата си от банкови офиси. Към датата на Проспекта Банката е силно фокусирана върху разрастването на дигиталните си канали за привличане на депозити, тъй като тази сфера предлага значително поле за оптимизация на разходите. В допълнение на постоянното подобрене на самите дигитални канали, Банката отдава и голямо внимание върху развитието на маркетинговите си дейности в дигитална среда, целяйки да увеличи разпознаваемостта на бранда си в България и Румъния – основен фактор при успешното управление на депозитния бизнес.

Емитентът е сред първите банки, лансирани на пазара изцяло онлайн депозитна платформа в Румъния през 2017 г. Понастоящем, платформата е основен източник на финансиране за привличане на депозити в румънски леи, позволявайки на Банката да достига до клиенти от цялата страна. Над 60% от новопривлечените депозити в Румъния през 2019 г. (до 31.12.2019 г.) са разкрити онлайн, а на ниво портфолио в леи, онлайн депозитите са 1/3. Онлайн депозитната платформа е високоефикасен канал от гледна точка на оперативните разходи, което позволява на Банката да предлага на клиентите си и висока доходност, в допълнение към удобния процес по кандидатстване и висококачественото клиентско обслужване.

Друг дигитален канал, който Банката използва за набиране на депозити от физически лица, е платформата за предлагане на спестовни продукти в Европа на Рейзин (Raisin), една от водещите европейски финтех компании. Партньорството с Рейзин дава възможност на Банката да набира финансиране от Германия, един от най-големите и стабилни депозитни пазари в Европа. Според данните на Емитента, привлечените депозити от Германия към края на месец декември 2019 г. възлизат на 9.7 милиона евро. Банката използва този канал основно за диверсификация на депозитното си портфолио и на източниците си на финансиране.

Използваните от Банката традиционни канали за привличане на депозити са офисната ѝ мрежа, състояща се от 53 банкови офиси в България, разположени във всички големи градове в страната и 8 банкови офиси в Румъния (разположени, основно в Букурещ).

Банката планира да развие и нови канали за финансиране – предстои адаптирането на онлайн депозитната платформа за българския пазар и добавянето на нови функционалности, предлагащи повече гъвкавост и по-добро клиентско изживяване. Налице е и възможност Банката да се включи в други специализирани депозитни платформи, покриващи още европейски пазари, като по този начин продължи процеса на диверсификация на източниците си на финансиране. Планира се и разработка на решение за микро-спестявания, насочено към по-младите клиенти, които са в началото на своята кариера и тепърва започват да спестяват (т.нар. „Милениъл“ поколение). Предвидено е решението да бъде разработено по начин, позволяващ внедряване както в собственото мобилно приложение на Банката, така и в приложения на трети страни - партньори. Тези инициативи следва допълнително да диверсифицират източниците на финансиране на Банката. Ще продължи и развитието на офисната мрежа, с фокус върху Румъния, чрез оптимизиране и взаимодействие с мрежата на TBI Credit IFN S.A. и най-вече чрез трансформиране на част от офисите на TBI Credit IFN S.A. в банкови такива.

Конкурентни предимства

Подходът и стратегията за финансиране на Банката създават множество конкурентни предимства. Успоредно с навременното осигуряване на необходимите за растеж на бизнеса ресурси, Банката успява да поддържа на оптимално ниво свързаните с финансирането разходи, като по този начин влияе позитивно на рентабилността на бизнес модела си.

Разнообразието от независими един от друг източници на финансиране (някои от които предлагащи възможност за бързо активиране, респективно деактивиране), позволява на Банката осигуряването на финансиране в разумни срокове, без да е необходимо генерирането на излишна ликвидност.

Възможността на Банката да набира финансиране в евро от три различни пазара (България, Румъния и Германия) също се отразява благоприятно на лихвените разходи и позволяват на Банката да поддържа оптимални нива на ликвидност.

Дигиталните канали за привличане на депозити повишават оперативната ефективност и позволяват на Банката да пренасочи част от оперативните спестявания към своите клиенти под формата на по-изгодни лихвени проценти. Този подход подкрепя Банката в позиционирането ѝ на предпочитана депозитна институция.

Ефективната организационна структура на Дирекция „Финансиране“ на Банката гарантира, че свързаните с финансирането решения се вземат / съгласуват бързо и информирано, повишавайки допълнително ефективността на операциите.

Финансов анализ (финансова информация за активите и пасивите, финансово състояние, печалбите и загубите на Емитента)

Консолидирани финансови резултати

Информацията за консолидираните финансови резултати на Емитента, посочена по-долу, е с източник и е базирана, освен ако изрично не е посочено нещо друго, на годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за периода 2016 - 2018 г., както и неодитираните консолидирани финансови данни на Банката за 2019 г.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че Банката е направила счетоводни приблизителни оценки и предположения от съществено значение при прилагането на счетоводната политика към 31.12.2019 г., които се отразяват върху отчетените суми на активите и пасивите в рамките на тази финансова година. Приблизителните оценки и преценки се прилагат последователно и се базират върху историческия опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития, за които се счита, че са разумни предвид обстоятелствата. Към 31.12.2019 г., основните такива оценки включват обезценка на финансови активи, обезценка на придобити активи, служещи за обезпечения по кредити, оценка на отсрочени данъчни активи и оценка на инвестиции в акции на други дружества. Основната част от инвестицията на Банката в акции на други дружества се състои от 24 826 567 акции на БРАБанк АСА (Норвегия), от емисия с ISIN код NO0010752231. Тези акции са деноминирани в норвежки крони (NOK) и се търгуват на фодовата борса в Осло, но Банката смята, че търговията им не отговаря на изискванията за активен пазар по критериите на международните стандарти за финансово отчитане и не използва пазарните им котировки за оценка на инвестицията си. Вместо тях, Банката стъпва на модели за оценка, които се базират на публикуваната финансова информация на БРАБанк АСА. В предоставените в Проспекта данни от отчета за финансовото състояние на Банката инвестицията е представена по предварителна оценка от приблизително NOK 0,9 за една акция (обща стойност от 4,434 хил.лв.), при пазарна котировка към 31.12.2019 г. от NOK

0,46 за една акция. Преоценката на инвестицията в БРАбанк АСА се отчита директно в преоценъчен резерв в друг всеобхватен доход в отчета за финансовото състояние и не се включва в печалбата за годината.

Екземпляри от годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2016 г., 2017 г. и 2018 г. са приложени към този Проспект и представляват Приложение I, Приложение II и Приложение III към него, съответно. Годишните консолидирани финансови отчети на Банката за 2016 г., 2017 г. и 2018 г. са одитирани по надлежния ред, като в одиторските доклади към тях не се съдържат модификации или резерви (одиторските доклади към годишните консолидирани финансови отчети на Банката за 2016 г., 2017 г. и 2018 г. са приложени към този Проспект и представляват част от Приложение I, Приложение II и Приложение III към него, съответно).

Към датата на Проспекта Емитентът не възнамерява да възприема нова рамка за счетоводни стандарти при публикуването на следващите негови финансови отчети след датата на този Проспект.

Според годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2016-2018 г. и консолидираните неодитирани финансови данни на Банката за 2019 г., през последните четири години се наблюдава тенденция на сравнително бърз растеж на активите на Банката, придружени от увеличаване на дела на кредитите и намаляване на дела на някои активи с по-ниска доходност, като пари в наличност, баланси към централни банки и кредити към други банки поради по-ефективно управление на ликвидността и по-широки източници на финансиране. Това се отразява положително на показателите за рентабилност на Емитента, както и на нетния лихвен марж и нетния лихвен спред. Възвръщаемостта на собствения капитал през 2019 г., достига 20,74% (2018 г.: 14,53%), а възвръщаемостта на активите достига 5,31% (2018 г.: 3,79%). Съществен принос за подобряването на показателите за възвръщаемост спрямо предходната година имат нарастването на дела на кредитите и финансовия лизинг в портфейла от активи, както и по-ниските разходи за обезценка (както в абсолютно изражение, така и като дял в нетния оперативен доход).

Особеностите на целевата потребителска група и бизнес модела на Банката като цяло водят до показатели за риск и възвръщаемост на Банката, които се различават от тези на банките, които са насочени към сегмента на клиенти с добра кредитна история и предлагат кредити при по-високо обезпечение. Банката отчита по-високи коефициенти на необслужвани кредити и разходи за обезценка като дял в нетния оперативен приход в сравнение със средните стойности на българската банкова система, като същевременно прилага значително по-високи средни лихвени проценти. В резултат на това, средният нетен лихвен марж и нетният лихвен спред остават на високо ниво през анализирания период. По този начин поддържаният от Банката баланс риск-възвръщаемост води до средна възвръщаемост на собствения капитал от 21,04 % и средна възвръщаемост на активите от 5,13% за 2016-2019 г.

Оперативната ефективност на Банката, измерена чрез коефициента разходи / приходи е останала относително стабилна през разглеждания период, като средно е била 53,9% за 2016-2018 г. и е нараснала леко до 55,3% за последните дванадесет месеца до края на 2019 г., под въздействието най-вече на по-високият ръст на разходите за персонал и други административни разходи³¹.

Увеличението на разходите за обезценка като дял в нетния оперативен доход, наблюдавано през периода 2016 г. – 2018 г., има отрицателно влияние върху

³¹ При калкулирането на отношението „административни разходи/нетен оперативен доход“ не са включени разходите към Фонда за гарантиране на влоговете в банките.

показателите за рентабилност. Пикът на тази отрицателна тенденция е бил през 2018 г. в резултат на по-лошото представяне на потребителските кредити отпуснати през 2017 г. в Румъния. Тези процеси се отразяват неблагоприятно на възвръщаемостта на собствения капитал и възвръщаемостта на активите през разглеждания период, като възвръщаемостта на собствения капитал намалява от 25.34% през 2016 г. на 14.53% през 2018 г. и възвръщаемостта на активите съответно от 5.61% на 3.79%.

След предприетите мерки, през 2019 г. се наблюдава нормализиране на разходите за обезценка като дял в нетния оперативен доход, а стойността им се понижава с 16,96%. Това подобрене е важен фактор за подобренето на рентабилността на Банката през 2019 г.

Нетните приходи от лихви формират 91,8% от нетния оперативен приход на Банката за 2019 г. В следствие от нарастването на кредитното портфолио (включително по отношение на дела му в активите на Банката), както и на положителните тенденции в нетните лихвен марж и спред за 2016 г.- 2018 г. (за 2019 г. в двата показателя се наблюдава слаб спад), делът на нетния лихвен доход в нетния оперативен доход нараства през последните четири години. Диверсифицираната комбинация от източници на финансиране и способността на Банката да ги управлява по начин, водещ до подобряване на средната цена на финансиране, както и увеличаващият се дял на кредитите в портфолиото от активи, са подкрепили устойчивото подобрене на нетния лихвен марж и нетния лихвен спред през 2016 г. – 2018 г. и запазването на постигнатите относително високи нива през 2019 г. (реализираният през 2019 г. нетен лихвен марж е 24,59% при 25% през 2018 г., а стойностите на нетния лихвен спред са съответно 24,41% и 24,91%)..

През 2019 г. ръстът на разходите за такси и комисионни изпреварва този на приходите от същия тип. Разходите за такси и комисионни са свързани основно с агентите, използвани за продажба на банковите продукти, както и с конкретния микс от агенти и разходите към тях, които нарастват в предишните периоди паралелно с растежа на кредитирането.

Ти Би Ай Банк ЕАД, консолидиран отчет за финансовото състояние, хил. лв.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
АКТИВИ				
Парични средства в брой и по сметки в централни банки	66 402	166 686	120 564	97 658
<i>Ръст, %</i>	<i>-39,43</i>	<i>151,03</i>	<i>-27,67</i>	<i>-19,00</i>
Предоставени средства на други банки	107 341	21 174	17 120	12 879
<i>Ръст, %</i>	<i>166,58</i>	<i>-80,27</i>	<i>-19,15</i>	<i>-24,77</i>
Ценни книжа и др. финансови инвестиции	19 864	26 529	66 683	112 370
<i>Ръст, %</i>	<i>67,23</i>	<i>33,55</i>	<i>151,36</i>	<i>68,51</i>
Деривативи	0	10	306	745
Активи държани за продажба	1 019	0	0	0
Финансови активи на разположение за продажба	10 764	26 519	0	0

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	0	0	66 377	111625
Финансови активи държани до падеж	8 081	0	0	0
Предоставени заеми на клиенти и финансов лизинг	379 929	467 023	531 500	636 950
<i>Ръст, %</i>	<i>14,75</i>	<i>22,92</i>	<i>13,81</i>	<i>19,84</i>
Общо бруто кредити и финансов лизинг	407 928	509 141	607 425	719 095
<i>Ръст, %</i>		<i>24,81</i>	<i>19,30</i>	<i>18,38</i>
В т.ч. заеми бруто	376 238	484 496	589 556	706 940
<i>Ръст, %</i>	<i>6,46</i>	<i>28,77</i>	<i>21,68</i>	<i>19,91</i>
Корпоративни	95 031	91 930	103 952	134 379
<i>Ръст, %</i>	<i>-26,59</i>	<i>-3,26</i>	<i>13,08</i>	<i>29,27</i>
Физически лица	281 207	392 566	485 604	572 561
<i>Ръст, %</i>	<i>25,57</i>	<i>39,60</i>	<i>23,70</i>	<i>17,91</i>
Обезценка	-26 570	-41 121	-74 915	-81 191
<i>Ръст, %</i>	<i>19,09</i>	<i>54,76</i>	<i>82,18</i>	<i>8,38</i>
Заеми нето	349 668	443 375	514 641	625 749
<i>Ръст, %</i>	<i>5,61</i>	<i>26,80</i>	<i>16,07</i>	<i>21,59</i>
Финансов лизинг, брутна стойност	31 690	24 645	17 869	12 155
Финансов лизинг, обезценка	-1 429	-997	-1 010	-954
Финансов лизинг, нето	30 261	23 648	16 859	11 201
Имоти, оборудване и нематериални активи	14 371	15 016	17 942	29 096
<i>Ръст, %</i>	<i>-46,48</i>	<i>4,49</i>	<i>19,49</i>	<i>62,17</i>
Нематериални активи	1 629	3 541	6 449	10 833
<i>Ръст, %</i>	<i>-27,37</i>	<i>117,37</i>	<i>82,12</i>	<i>67,98</i>
Имоти и оборудване	12 742	11 475	11 493	18 263
<i>Ръст, %</i>	<i>-48,22</i>	<i>-9,94</i>	<i>0,16</i>	<i>58,91</i>
Други активи	35 832	22 300	21 707	20 379

<i>Ръст, %</i>	116,42	-37,77	-2,66	-6,12
Текущи данъчни активи	254	1 823	2 035	333
Активи държани за продажба	30 150	14 558	0	0
Придобити активи от обезпечения	0	0	10 103	8 225
Отсрочени данъчни активи	344	467	515	775
Други активи	5 084	5 452	9 054	11 046
Общо активи	623 739	718 728	775 516	909 332
<i>Ръст, %</i>	16,31	15,23	7,90	17,26
ПАСИВИ				
Външни привлечени средства	445 763	503 415	535 078	640 353
<i>Ръст, %</i>	9,21	12,93	6,29	19,67
Привлечени средства от клиенти	444 839	502 913	534 966	634 497
<i>Ръст, %</i>	12,34	13,06	6,37	18,61
Привлечени средства от банки	5 879	0	5 033	25 507
<i>Ръст, %</i>	-76,17	- 100,00		406,80
Привлечени средства от други клиенти	438 960	502 913	529 933	608 990
<i>Ръст, %</i>	18,22	14,57	5,37	14,92
Други привлечени средства ³²	924	502	112	5 856
<i>Ръст, %</i>	-92,42	-45,67	-77,69	5 128,57
Подчинен дълг	0	0	0	0
Други пасиви	31 954	31 171	34 640	43 442
<i>Ръст, %</i>	85,39	-2,45	11,13	25,41
Данъчни пасиви	22 650	34	1 312	487
Текущи данъчни пасиви	128	0	1 198	487
Отсрочени данъчни пасиви	22 522	34	114	0
Деривативи	31	224	136	1 321

³² Големият ръст на това балансово перо се дължи на промяна в счетоводното отчитане, свързано с промени в МСФО16, според които наетите имоти се отчитат като актив, а настоящата стойност на лизинговите плащания – като пасив.

Други пасиви	9 273	30 913	33 192	41 634
Общо пасиви	477 717	534 586	569 718	683 795
<i>Ръст, %</i>	<i>12,30</i>	<i>11,90</i>	<i>6,57</i>	<i>20,02</i>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	81 600	81 600	81 600	81 600
Други резерви	64 422	102 542	124 198	143 937
Преоценъчен резерв	99	231	-715	-6549
Резерв от преизчисление на отчети на чуждестранни дейности	-191	-896	-810	-1004
Други резерви	64 514	103 207	125 723	151490
Собствен капитал, полагащ се на собствениците на компанията-майка	146 022	184 142	205 798	225 537
Неконтролиращо участие	0	0	0	0
Общо собствен капитал	146 022	184 142	205 798	225 537
<i>Ръст, %</i>	<i>31,72</i>	<i>26,11</i>	<i>11,76</i>	<i>9,59</i>
Общо пасиви и собствен капитал	623 739	718 728	775 516	909 332
<i>Ръст, %</i>	<i>16,31</i>	<i>15,23</i>	<i>7,90</i>	<i>17,26</i>

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2016, 2017 и 2018 г. и годишни консолидирани неодитирани финансови данни на Банката за 2019 г.

Ти Би Ай Банк ЕАД, консолидиран отчет за общия всеобхватен доход, хил. лв.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Приходи от лихви	91 535	123 115	147 021	176 793
<i>Ръст, %</i>		34,50	19,42	20,25
Разходи за лихви	-6 372	-7 443	-5 821	-7 536
<i>Ръст, %</i>		16,81	-21,79	29,46
Нетен лихвен доход	85 163	115 672	141 200	169 257
<i>Ръст, %</i>		35,82	22,07	19,87

Приходи от такси и комисионни	16 896	24 568	31 631	36 911
<i>Ръст, %</i>		45,41	28,75	16,69
Разходи за такси и комисионни	-6 261	-8 416	-12 215	-16 288
<i>Ръст, %</i>		34,42	45,14	33,34
Нетен доход от такси и комисионни	10 635	16 152	19 416	20 623
<i>Ръст, %</i>		51,88	20,21	6,22
Други оперативни доходи, нето	11 526	2 617	-390	-5 402
Валутни доходи/загуби	-363	-976	-215	-1 780
Нетен доходот търговски операции	776	235	-1 622	-2 538
Други оперативни доходи, нетно	11 113	3 358	1 447	-1 084
Нетен оперативен доход преди обезценки	107 324	134 441	160 226	184 478
<i>Ръст, %</i>		25,27	19,18	15,14
Загуби от обезценка на финансови активи	-11 516	-17 496	-43 563	-30 584
<i>Ръст, %</i>		51,93	148,99	-29,79
Загуби от обезценка на други активи	-82	-15	-8	-711
Нетен оперативен доход	95 726	116 930	116 655	153 183
<i>Ръст, %</i>		22,15	-0,24	31,31
Разходи за персонала	-32 004	-43 502	-51 516	-60 426
<i>Ръст, %</i>		35,93	18,42	17,30
Разходи за амортизация	-5 501	-3 759	-2 307	-5 322
<i>Ръст, %</i>		-31,67	-38,63	130,69
Административни и други разходи	-21 519	-25 874	-30 089	-36 235
<i>Ръст, %</i>		20,24	16,29	20,43
Общо административни разходи	-59 024	-73 135	-83 912	-101 983
<i>Ръст, %</i>		23,91	14,74	21,54
Печалба преди данъци	36 702	43 795	32 743	51 200

<i>Ръст, %</i>		19,33	-25,24	56,37
Разходи за данъци	-4 159	-4 892	-4 419	-6 468
Печалба за годината	32 543	38 903	28 324	44 732
<i>Ръст, %</i>		19,54	-27,19	57,93
Печалба за годината	32 543	38 903	28 324	44 732
Полагаща се на:				
Собствениците на компанията-майка	32 543	38 903	28 324	44 732
Неконтролиращо участие	0	0	0	0
Печалба за годината	32 543	38 903	28 324	44 732
Други компоненти на всеобхватния доход:				
Компоненти, които може да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:				
Курсови разлики от преизчисление на отчетите на чуждестранна дейност	-142	-705	86	-194
Нетна загуба от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	0	0	-1 069	-6 028
Текущ данък свързан с нереализирани печалби по финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	0	0	123	194
Нетна печалба/(загуба) от преоценка на финансови активи до справедлива стойност на разположение за продажба	141	169	0	0
Текущ данък свързан с нереализирани печалби от финансови	0	-26	0	0

активи на разположение за продажба				
Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:	0	0	0	0
Друг всеобхватен доход за годината	-1	-562	-860	-6028
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА	32 542	38 341	27 464	38 704
Полагащ се на:				
Собствениците на компанията-майка	32 542	38 341	27 464	38 704

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2016, 2017 и 2018 г. и консолидирани неодитирани финансови данни на Банката за 2019 г

Емитент ³³	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Възвръщаемост на собствения капитал (ROE), %	25,34	23,57	14,53	20,74
Възвръщаемост на активите (ROA), %	5,61	5,80	3,79	5,31
Нетен лихвен марж (NIM) %	19,13	22,64	25,00	24,59
Нетен лихвен спред (NIS), %	19,07	22,53	24,91	24,41
Отношение административни разходи-NOI,(CIR)%*	53,55	53,36	51,37	54,18

³³ Финансовите коефициенти се изчисляват по следния начин:

- Възвръщаемост на собствения капитал: Изчислява се като нетната печалба за последните 12 месеца, разделена на средния собствен капитал за последния 12-месечен период (на свой ред, изчислена като средната стойност между началната и крайната стойност за периода);
- Възвръщаемост на активите: Изчислява се като нетната печалба за последните 12 месеца, разделена на средните активи за последния 12-месечен период (изчислена като средна стойност между началната и крайната стойност за периода);
- Нетен лихвен марж: Изчислява се като нетен лихвен приход през последните 12 месеца (приходи от лихви, намалени с лихвен разход), разделен на средните лихвоносни активи за последния 12-месечен период (изчислен като средна стойност между началната и крайната стойност за периода);
- Нетен лихвен спред: Изчислява се като се вземат предвид приходите от лихви за последните 12 месеца върху средните лихвени активи за последните 12 месеца, изразени като процент, намален с разходите за лихви за последните 12 месеца върху средните лихвоносни задължения за последните 12 месеца, изразени като процент. Средните лихвоносни активи и средните лихвоносни задължения са изчислени както е посочено по-горе;
- CIR: Изчислява се като дял на административните разходи в нетния оперативен приход за последния 12-месечен период. Коефициентът се коригира с разходите на Емитента към Фонда за гарантиране на влоговете в банките;
- Обезценка и провизии /нетен оперативен приход: Изчислява се като дял на разходите за обезценка и провизии в нетния оперативен приход за последния 12-месечен период.

Разходи за обезценка и провизии като дял от NOI, %	10,81	13,03	27,19	16,96
--	-------	-------	-------	-------

* Коригиран за разходите за Фонда за гарантиране на влоговете в банките

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2016, 2017 и 2018 г. и консолидирани неодитирани финансови данни на Банката за 2019 г.

Структура на активите на Банката, %	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Парични средства в брой и по сметки в централни банки	10,65	23,19	15,55	10,74
Предоставени средства на други банки	17,21	2,95	2,21	1,42
Ценни книжа и др. финансови инвестиции	3,18	3,69	8,60	12,36
Предоставени кредити на клиенти и финансов лизинг	60,91	64,98	68,54	70,05
Имоти, оборудване и нематериални активи	2,30	2,09	2,31	3,20
Други активи	5,74	3,10	2,80	2,24

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2016, 2017 и 2018 г. и консолидирани неодитирани финансови данни на Банката за 2019 г.

Структура на нетен оперативен приход на Банката, %	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Нетен лихвен приход	79,35	86,04	88,13	91,75
Нетен доход от такси и комисиони	9,91	12,01	12,12	11,18
Друг нетен оперативен доход	10,74	1,95	-0,24	-2,93

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2016, 2017 и 2018 г. и консолидирани неодитирани финансови данни на Банката за 2019 г.

Оценка на риска, събиране и качество на кредитния портфейл

Оценка на риска

За да следва успешно стратегията за отпускане на по-голям брой по-малки кредити при потребителското и бизнес кредитирането, и в същото време да се осигури вземане на решение за одобрение и отпускане на кредити за кратко време, Банката прилага съвременни системни решения и статистически модели за оценяване и управление на риска, както и събиране на данни за последващо клиентско поведение след усвояването на кредит.

По отношение на потребителското кредитиране са разработени различни приложения за карти за оценка на кредитоспособност (скоринг карти) и за борба с измамите, като целта е да се оцени вероятността на клиента да изпадне в неизпълнение. Отделно от това, Банката е в процес на интегриране на модели за превенция от измами. В България е имплементирана поведенческа скоринг карта на клиента, като в Румъния се предвижда въвеждането на такава в близко бъдеще. Целта на този инструмент е да определи вероятността потребителят да изпадне в неизпълнение, като се взема предвид кредитната му история с Банката. Моделите се валидират постоянно, както вътрешно, като се наблюдават резултатите от кредитната дейност, така и от специализиран външен партньор с доказана експертиза в областта. Значителното присъствие на Емитента в целевия пазарен сегмент е позволило създаването на широка

база от клиенти, която осигурява основата за разработване и актуализиране на надеждни статистически модели.

Процесът на оценка при потребителското кредитиране се състои от следните стъпки:

- Идентификация на клиента чрез въвеждане в информационната система на предоставената информация;
- Автоматична проверка в публични регистри и база данни чрез специализиран софтуер;
- Обработване на данните чрез скоринг карта специализирана за съответния продукт, пазар и държава;
- Оценка чрез автоматизирана система за оценка на кредитния риск (Provenir)
- Решение за предоставяне на кредита

По отношение на събираемостта във връзка с потребителското кредитиране, Банката разполага с вътрешни колекторски екипи, както в България, така и в Румъния, а част от колекторската дейност се възлага и на външни специализирани дружества. Преди плащането да стане дължимо, всеки кредитополучател получава напомняне за дължимата сума и датата на плащане. В случай на забавяне, първият етап е търсене на доброволно заплащане на дължимите суми, при което кредитополучателят бива потърсен по телефона от банков служител от колекторския екип или от външно трето лице, на което са възложени събиранията в зависимост от конкретното неизпълнение от страна на кредитополучателя. Следващият етап е събиране чрез правни средства, при което се използват наличните методи за принудително изпълнение, които са идентични в България и Румъния. При достигане на етап, при който описаните по-горе мерки са по-малко ефективни в сравнение с потенциална цена на вземането, предложена от трето лице, се извършва продажба на портфейл от лоши кредити.

Точността на данните на клиентите е от решаващо значение за ефективното събиране, както и за успешното разработване и използване на статистически модели. В момента Банката провежда няколко инициативи за създаване на постоянна система за събиране и актуализиране на данни за контакт с клиенти.

По отношение на бизнес кредитирането, кредитните решения се вземат от съответните нива на Кредитния комитет на Банката въз основа на кредитен анализ. Членовете на Кредитния комитет имат правомощията да определят допълнителни мерки, които считат за необходими за вземане на решение за отпускане на кредит.

Процесът на оценка при бизнес кредитирането се състои от следните стъпки:

- Идентификация на клиента и събиране на документи (създаване на досие за отпускането на кредита);
- Изготвяне на кредитен доклад, обобщаващ цялата информация, свързана с анализа на риска на заявлението, получена от досието за отпускане на кредита, доклада за посещение, директно интервю или телефонно обаждане, проведено с дружеството, както и от всеки друг наличен източник и които могат да бъдат от значение при вземане на решение;
- Оценка на заявлението за кредит - може да се основава на различен подход, в зависимост от вида на продукта (обезпечени с активи или необезпечени кредити) или метода на кандидатстване – онлайн или в офис:
 - За кредити, обезпечени с активи, се определят критерии за размер на кредити до 65% от стойността на кредита спрямо обезпечението (Loan-To-Value);

- за необезпечени кредити е установена максимална сума в размер на 25 хиляди евро (или еквивалент в евро на друга валута);
- Когато заявлението за кредит се прави в офис, оценката на кредитоспособността се основава на сложен модел за оценка, предоставящ качествени и количествени показатели, използвани при вземане на решения. Моделът включва критерии за оценка, разделени в три раздела със специфични лимити и оценки, характерни за всеки от тях: обща информация, финансови показатели и поведение на плащанията. В зависимост от характеристиките на дадена компания, критериите за всеки раздел имат определен принос към общата оценка.
- Онлайн заявлението е възможно за кредити с предварително определени условия по отношение на сумата и цената, което улеснява автоматизирането на предлагането. Продуктът се предлага изключително чрез уеб страницата на Банката и оценката се основава на система за скоринг, използваща данни, автоматично генерирани, както и въвеждани ръчно в специално IT приложение. Моделът за оценяване се основава на три широки факторни категории, които имат принос към цялостното оценяване: способност за плащане, поведение по отношение на плащането и качество и пазарен опит на дружеството и неговите собственици.

По отношение на бизнес кредитирането, от първия ден, когато кредитът стане необслужван, той се поема от отдела за събираемост на МСП за пристъпване към принудително събиране. Такива отдели са налице в България и Румъния. Клиентът се отбелязва като такъв в забава в случай на просрочие на един кредит, независимо дали клиентът има други кредити към Банката, които са редовно обслужвани.

	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Дял на необслужваните кредити в общия кредитен портфейл, бруто, потребителско кредитиране, %	8.4%	9.4%	14.4%	14.3%
- целеви кредити	8.6%	10.7%	11.5%	11.6%
- кешови кредити	7.8%	8.3%	16.5%	16.0%
- кредитни карти	12.5%	15.4%	12.3%	17.7%
Дял на необслужваните кредити в общия кредитен портфейл, бруто, бизнес кредитиране, %*	18.45%	27.45%	24.61%	26.15%

*Включен е финансовият лизинг

Покритие на необслужваните кредити с обезценка, от потребителско кредитиране, %	97.2%	99.3%	99.3%	90.7%
- целеви кредити	96,4%	96,5%	98,5%	92,2%
- кешови кредити	94,7%	100,3%	98,7%	87,5%
- кредитни карти	114,6%	107,1%	132,6%	125,9%
Покритие на необслужваните кредити с обезценка, бизнес кредитиране, %	19.40%	16.29%	17.03%	15.22%

Източник: Данни на Банката, които не са били одитирани. Изчисленията са направени за целите на Банката въз основа на данните за необслужваните кредити със забавяне над 90 дни за всеки кредит, а не на база цялата експозиция към всеки отделен клиент.

Особеностите на целевата потребителска група и на продуктите, както и фактът, че потребителските кредити не са обезпечени, създават предпоставки за по-висок коефициент на необслужвани кредити в сравнение с банките предлагащи ипотечни кредити и потребителски кредити с по-висока степен на обезпеченост. Този ефект се наблюдава по-силно при кешовите кредити в сравнение със целевото кредитиране.

Значителното нарастване на коефициента на необслужвани кредити при потребителското кредитиране през 2018 г. се дължи най-вече на по-слабото представяне в Румъния. Основната причина за това е влошеният рисков профил на целевите клиенти през 2017 г., съчетан с използвана недобре функционираща скоринг карта за оценка на кредитоспособността, която води до повишаване на процентите на неизпълнение. През март 2018 г. са предприети няколко коригиращи мерки:

- интегриране на новоразработено приложение за скоринг карта;
- използване на методология за скоринг „FICO“, вариращ според типа на клиента;
- мониторинг на портфейла дониво отделен служител по продажбите.

Всички тези мерки водят до петкратно намаление на кредитите със забава над 90 дни след изтичането на 12 месеца за кешови кредити в Румъния. Отделно, подобряването на екипа, инструментите и събирането на необслужваните кредити допринася съществено за подобряването на качеството на портфейла. Извършените сделки за продажба на портфейли от кредити също повлияват положително на приходите на Банката.

От друга страна периодът на отписване на лоши кредити беше удължен от 360 дни до 720 дни в Румъния и 1 080 дни в България. Необслужваните кредити, наследени от 2017 г. остават в баланса заедно с новоотпуснатите необслужвани кредити, като първите отписвания на тези кредити ще започне през 2020-2021 година. Ето защо, въпреки ефикасните коригиращи мерки, коефициентът на необслужваните кредити продължи да нараства през третото тримесечие на 2019 година. През последното тримесечие на годината, обаче, беше отчетен спад в размера на необслужваните кредити, което в съчетание с бързото нарастване на кредитния портфейл през тримесечието доведе до понижение в дела на необслужваните кредити в общия брутен кредитен портфейл.

Отделно от това, във връзка с въвеждането на нови счетоводни изисквания, свързани с обезценката (МСФО 9), през 2018 г. се отчита допълнително обезценка както на обслужвани, така и на необслужвани кредити.

Управление на ликвидността

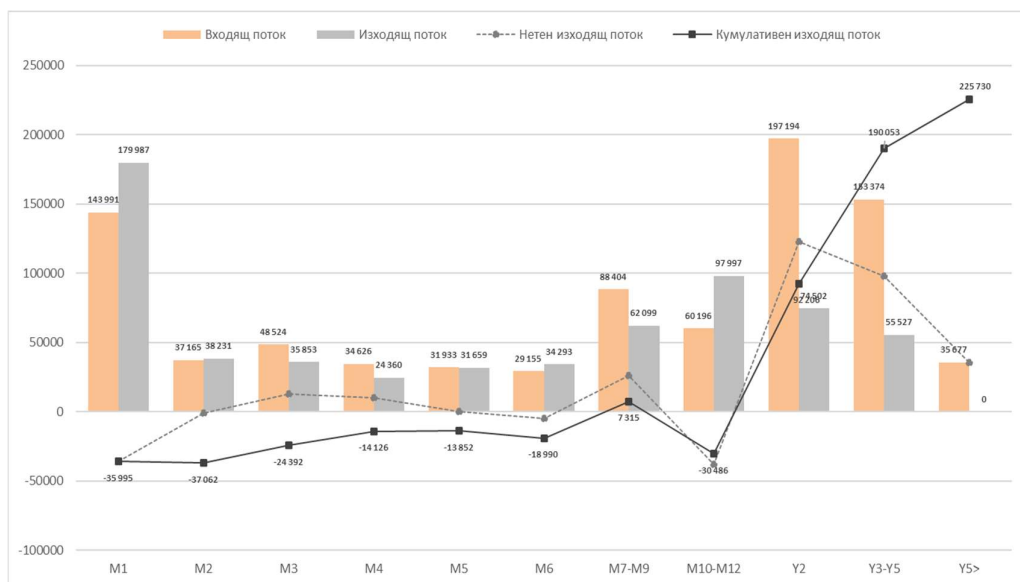
Банката е изградила ефективна и стабилна функция за управление на ликвидността. Функцията се изпълнява от отдел „Финансови пазари и Ликвидност“, част от дирекция „Финансиране“. Отдел „Финансови пазари и Ликвидност“ има контрол върху сумите, привлечени от други звена за финансиране (корпоративни и депозити на дребно), което прави функцията за управление на ликвидността по-ефективна. Преди няколко години Банката разработи модел за прогнозиране на паричните потоци на дневна, седмична, месечна и годишна база, който позволява да се вземат навременни и икономически ефективни решения по отношение на финансирането или инвестициите.

Структура по падежни интервали на активите и пасивите на Банката

Банката вероятно има една от най-благоприятните падежни структури на активи и пасиви на пазара. Поради естеството на бизнес модела на Банката, последната няма съществени несъответствия в падежните срочности на активи и пасиви, като разполага с достатъчно ликвидни активи, за да отговори на неочаквано теглене на депозити.

Най-голямата едномесечна отрицателна разлика (нетен отлив) 35.6 милиона лева, както и сумарният нетен отлив, който може да достигне 37.06 милиона лева, според Банката, могат да бъдат покрити, както с налични парични средства и финансиране от други банки чрез паричния пазар, така и чрез продажба или посредством репо сделки с портфейла от ДЦК на Банката в размер на 94 милиона лева, ако е необходимо.

Графиката по-долу представя структурата по падежни интервали на активите и пасивите на Банката към 31.12.2019 г.



Източник: Консолидирани неаудирани финансови данни на Банката към 31.12.2019 г.

В допълнение, според Емитента, се наблюдава тенденция за предсрочно погасяване на кредити (предимно тези с по-високи лихви) от страна на клиентите на Банката (около 20% предсрочно погасени).

Отношение (коефициент) на ликвидно покритие (ОЛП) / Ликвидни активи

Банката поддържа много добро ниво на ликвидност. Към 31.12.2019 г. отношението на ликвидно покритие е 258.42% и е по-ниско от средното ниво за българския банков сектор (269,9%). Ликвидните активи на Банката за същия период възлизат на 172.92

милиона лева (виж таблицата по-долу). По-голямата част от тях е държана в централни банки или инвестирана в ДЦК на страни от Европейския съюз. Допълнително, вътрешно използваният в Банката коефициент на ликвидни активи възлиза на 31% към същия момент.

Структурата на ликвидните активи на Банката към 31.12.2019 г. е както следва:

Ликвидни активи по компоненти	Сума (млн. лева)	%
Банкноти и монети	11.04	6.38%
Разполагаеми средства в централни банки	86.47	50.01%
ДЦК	75.41	43.61%
Общо:	172.92	100%

Източник: Данни на Банката, които не са били одитирани.

В допълнение към ДЦК издадени от страни от Европейския съюз, Банката е инвестирала в ДЦК, издадени от Република Сърбия или ценни книжа емитирани от институции, които са наднационални (Supranational), например в ценни книжа, издадени от Черноморската банка за търговия и развитие. Подобна стратегия позволява на Банката да разполага постоянно с достатъчно ликвидни активи, като в същото време постига по-висока възвръщаемост в сравнение с тази при други ликвидни инвестиции.

Цялостното портфолио на Банката от ДЦК е представено в долната таблица:

Държава емитент	Сума (млн. лева)	Валута	Доходност до падежа (%)	Модифицирана дюрация (години)
Румъния	63.97	EUR	1.03	3.60
Хърватия	11.60	USD	3.42	0.55
Общо ликвидни облигации:	75.57			
Сърбия	7.57	USD	3.88	0.15
Мултинационални (BSTDB)	9.76	USD	3.30	1.30
Общ портфейл облигации:	92.90			

Източник: Данни на Банката, които не са били одитирани.

Инструменти за управление на ликвидността

Междубанковия паричен пазар в България и Румъния се използва активно за управление на краткосрочната ликвидност, както за кредитиране, така и за инвестиране. Българският пазар се изследва също от време на време при нужда от евово или доларово финансиране, както и като инструмент за управление на излишната ликвидност.

Банката също така използва краткосрочни (със срокност до 12 месеца) валутни суапове с цел да осигури ликвидност в различни валути (румънски леи, полски злоти и норвежки крони).

Също така сключваните с други банки репо сделки с ДЦК от портфолиото на Банката позволяват да бъде получено краткосрочно финансиране от Емитента, без да се налага

окончателна продажба на активите.

Капиталова адекватност

На консолидирана база капиталовата адекватност на Банката към края на декември 2019 г. е 18,89% (за сравнение към края на декември 2018 г. – 22,43%). Динамиката в капиталовата адекватност се дължи на дивидентно плащане от Банката през третото тримесечие на 2019 г., както и на по-бързия растеж на рисково претеглените активи, най-вече кредити (17,12% ръст на консолидираните рисково претеглени активи) в сравнение с намаление на собствения капитал (с 1,36 %), спрямо края на 2018 г.

Сделки със свързани лица

Сделките със свързани лица се извършват при обичайната бизнес дейност на Групата на принципа на равенство и независимост на страните и се извършват на договорени цени. Те включват кредити и депозити, както и закупуване на вземания с цел инвестиране на свободните средства, притежавани от групата на Емитента. Според годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Банката към 31 декември 2018 г., към края на 2018 г. и в края на 2017 г., групата на Банката не е имала просрочени експозиции към свързани лица и не е разпределяла провизии за просрочени вземания, свързани със суми, предоставени на свързани лица. Такава оценка се прави ежегодно, като се анализира финансовото състояние и пазара, на който свързаните лица оперират.

Други свързани лица

Zarpo IFN SA и 4Finance AV са други свързани лица от групата на Банката, тъй като са под съвместния контрол на крайното дружество майка.

Дружеството майка

Към датата на Проспекта групата на Банката се контролира от TBIF Financial Services BV (регистрирано в Холандия), което притежава 100% от обикновените безналични акции на Банката.

Крайното дружество майка

Крайното дружество майка е Tyrona Limited, Cyprus.

Балансовите отчети и транзакциите със свързани лица на групата на Банката, както и свързаните с тях приходи и разходи са както следва:

2018 г., хил. лв.	Дружество майка	Други свързани лица	Общо
Дългови ценни книжа	10,716	-	10,716
Предоставени кредити	-	49	49
Привлечени средства	60	1,798	1,858
Закупени вземания	-	548	548
Приходи от лихва	1,048	-	1,048

Приходи от такси и комисиони	1	610	611
------------------------------	---	-----	-----

2017 г., хил. лв.	Дружество майка	Други свързани лица	Общо
Дългови ценни книжа	9,837	-	9,837
Привлечени средства	280	-	280
Закупени вземания	-	1,789	1,789
Приходи от лихва	963	-	963
Приходи от такси и комисиони	2	-	2

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2017 и 2018 г.

За 2018 г. са включени трансакции със Zaplo IFN SA, а през 2017 г. са включени трансакции с 4FINANCE AB Швеция.

За 2018 г. общата сума, изплатена на директорите и ключовия мениджърски персонал, е 1 073 хил. лв. (2017 г.: 766 хил. лв.). Ключовият мениджърски персонал включва членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет на Банката. Към 31 декември 2018 г. начислените, но неизплатени възнаграждения на директорите и ключовия мениджърски персонал възлизат на 1 369 хил. лв. (2017 г.: 1 467 хил. лв.) и са краткосрочни по своето естество. Никакви други добавки не са изплатени на мениджмънта, в т.ч. пенсионни планове, плащания на базата на акции и други.

Към 31.12.2019 г. са налични следните сделки със свързани лица:

31 Декември 2019 г., хил. лв.	Дружество майка	Други свързани лица	Общо
Дългови ценни книжа	-	10,546	10,546
Предоставени кредити	-	5	5
Други активи	-	-	-
Привлечени средства *	981	9,311	10,292
Други пасиви	-	-	-
Издадени гаранции	-	-	-
Покупка на вземания	-	7,550	7,550
Приходи от лихви	-	1,181	1,181
Приходи от такси и комисионни	4	1,055	1,059
Други оперативни приходи	-	-	-
Други оперативни разходи	-	11	11

** Отчетените средства са разпределени по разплащателни сметки и са част от ликвидните активи на Групата. Те се разглеждат като много краткосрочна ликвидност и не са свързани с основните дейности на Банката, а по-скоро на Групата.*

Източник: Консолидирани неаудирани финансови данни на Банката към 31.12.2019 г.

На 28 март 2019 г. Банката сключи договор с АС 4Финанс Латвия за придобиване на 100% от дружествените дялове от капитала на „4Финанс“ ЕООД (за повече информация, моля, виж подсекция „Сделки с активи на значителна стойност“ по-долу).

Освен горепосочените договори, няма други значими договори, включително такива, които не са сключени в обичайния ход на дейността на Емитента, които могат да доведат до задължение или право на Емитента или неговите дъщерни дружества, което би повлияло значително на възможността на Емитента да изпълнява задълженията си по Емисията. В допълнение, с изключение на посочените по-горе договори, както и на сключените сделки с активи на значителна стойност, информация за които е предоставена в подсекция „Сделки с активи на значителна стойност“ по-долу, не са налице други договори от съществено значение, които не са сключени в процеса на обичайната дейност на Емитента, които могат да породят право или задължение за член на групата, от която е част Емитента, което е съществено за способността на Банката да посрещне задълженията си към притежателите на Облигации.

Сделки с активи на значителна стойност

- В края на 2018 г. Банката придоби миноритарен дял в норвежката дигитална банка Monobank ASA (впоследствие Brabank ASA). Банката инвестира близо 6 милиона евро за участие с над 9% в Monobank. След сливането на Monobank с Brabank ASA и последващото увеличение на капитала, делът на Емитента в капитала на Brabank ASA към края на 2019 г. е 5%;
- На 28 март 2019 г. Банката сключи договор с АС 4Финанс Латвия за придобиване на 100% от дружествените дялове от капитала на „4Финанс“ ЕООД в размер на 8,1 милиона (осем милиона и сто хиляди) дяла. Цената на придобиването е 2.686 хил. евро (5.253 хил. лева). Към 31.12.2019 г. общите активи на „4Финанс“ ЕООД са 7,156 хил. лева, а печалбата след данъци възлиза на 1,208 хил. лева³⁴.

„4Финанс“ ЕООД е учредено в България през 2013 г., надлежно вписано и регистрирано в Търговския регистър. Дружеството оперира като финансова институция и е вписано в регистъра на Българската народна банка под номер BGR00313, по реда на чл. За от Закона за кредитните институции. „4Финанс“ ЕООД извършва дейността си под търговската марка Vivus.bg. Vivus.bg предлага потребителски кредити с еднократно плащане при следните ключови параметри:

-Заемна сума: 50-1300лв

-Срок: 5-30 дни

-Допълнителни услуги: такса за бързо обслужване, възможност за удължаване на срока, допълнителни суми по време на срока на кредита.

Кредитът, предоставян от Vivus.bg се предлага главно онлайн и в допълнение има поддържащ канал за директно предлагане.

Основните конкуренти на „4Финанс“ ЕООД са:

- „Кредисимо“ ЕАД
- „Вива Кредит“ ООД
- „Профи Кредит България“ ЕООД
- „Изи Финанс“ ЕООД
- „Неткредит“ ООД
- „Кеш Кредит Мобайл“ ЕАД

³⁴ Според информация от Емитента, която не е била одитирана

- „Аксес Файнанс“ ООД
- „Ай Ти Еф Груп“ АД
- „Изи Асет Мениджмънт“ АД
- „Фератум България“ ЕООД

Важни събития, засягащи платежоспособността на Банката

Не са налице важни събития, засягащи платежоспособността на Банката след датата на последно изготвените консолидирани неаудитирани финансови данни на Емитента към 31.12.2019 година до датата на Проспекта.

Значителна промяна във финансовото или търговското състояние на Банката

Не е налице значителна промяна във финансовото или търговско състояние на Банката и Дъщерните дружества след датата на последно изготвените консолидирани неаудитирани финансови данни на Емитента към 31.12.2019 година. В допълнение, не е налице значителна промяна във финансовото и търговско състояние на групата, към която принадлежи Банката, след последните публикувани консолидирани финансови данни на 4finance Holding SA, публикувани на уебсайта на групата - www.4finance.com³⁵.

Стратегия

Визия

Целта на Банката е да се превърне в голяма европейска финансова екосистема, която обхваща широк кръг финансови услуги, предоставяни от самия Емитент или чрез трети лица – партньори. Банката е насочена към клиентите, които до голяма степен не използват услугите на традиционните банки и/или не са напълно обслужени от тях. Банката също така цели да създава стойност и за своите бизнес и търговски партньори, търсейки добра симбиоза и за двете страни.

Стратегически цели и инициативи - до 2020/2021 г.

- **Защита на пазарните позиции и укрепване на бъдещия растеж в резултат от следните инициативи до края на 2020 г.:**
 - ✓ Разширяване на географското присъствие на Банката чрез развитие на офисната мрежа;
 - ✓ Стартиране на онлайн кеш кредит;
 - ✓ Развитие на по-нататъшни стратегически партньорства и въвеждане на допълнителни услуги;
 - ✓ Добавяне на стойност за търговците чрез развиване и увеличаване на степента на задържане и предоставяне на допълнителни нови услуги на клиентите, надграждайки върху базата от клиенти с предоставени целеви кредити;
 - ✓ Стартиране на подобрена услуга за предоставяне на платежни инструменти;
 - ✓ Подобряване на съществуващите онлайн канали за повишаване на атрактивността на предложенията на Банката.
- **Дигитални инициативи до края на 2020 г.:**
 - ✓ Предоставяне на интегрирана платформа за търговци за с цел управление на продажбите и целевото финансиране. Това ще доведе до повишаване ефективността и мотивацията на партньорите на Банката, както и подобряване на крайното клиентско преживяване.

³⁵ Информацията на посочения уебсайт не е част от Проспекта и не е инкорпорирана чрез препращане в него, поради което не е била предмет на преглед или одобрение от страна на КФН

- ✓ Представяне и дистрибуция през дигитални канали на първа версия на мобилното приложение на Банката с функционалност за управление на кредити, което впоследствие да бъде допълнено с нови функционалности и услуги;
- ✓ Интензивно използване на омни-каналната среда изградена от Банката.
- **Създаване на финансова екосистема чрез следните инициативи до 2021-2022 г.:**
 - ✓ Единна платформа, създадена за предоставяне на широк спектър от финансови продукти и услуги, както от Емитента директно, така и от трети страни-партньори, където те могат да предоставят дългосрочно ноу-хау и силен опит;
 - ✓ По-нататъшно развиване на системата за управление на риска и въвеждане на алтернативни модели за скоринг и управление на кредитния риск, базирано на изкуствен интелект;
 - ✓ Подобряване на по-нататъшното събиране, съхранение и анализ на данни чрез имплементиране на подходящи технологии и системи за съхранение на данни;
- **Разширяване на нови пазари през 2020 г. и след това:**
 - ✓ Пазарен преглед и анализ;
 - ✓ Разработване на стратегия за финансиране за разширяване на пазара;
 - ✓ Навлизане в един нов пазар в рамките на ЕС през 2020/2021 г.

През последната година до датата на този Проспект, Банката направи редица значителни инвестиции в своите дигитални и информационни системи и инфраструктура, които се очаква да оптимизират и доразвият основните дигитални и физически канали за дистрибуция на продуктите на Банката в областта на потребителското кредитиране, да подобрят връзката на Банката с нейната клиентска база, търговците и партньорите, както и допълнително да подобри и оптимизира информационните системи, използвани от Банката. Тези инвестиции включват:

През 2017 г. беше въведена нова система за оценка на кредитния риск (Provenir), която значително увеличава капацитета на дейността по потребителско кредитиране. Provenir е решение с лесна интеграция, лесно за въвеждане на различните пазари. Решението използва различни модели за управление на кредитния риск (вкл. скоринг карти, правила за кредитна политика и др.), за да се подпомогне високото ниво на автоматизация и качеството на процеса по управление на кредитния риск. През последните 2 години в Provenir бяха направени значителни подобрения в моделите и процесите по управление на риска. Това помогна на Банката да бъде на най-високо ниво на пазара в контекста на управлението на кредитния риск и обработка на заявките за кредит на момента - 80% от всички заявки за кредити в областта на целевото кредитиране и 70 % в областта на стандартното кредитиране, получават незабавно одобрение / отхвърляне в рамките на по-малко от 1 мин. Поради високия капацитет и гъвкавост на Provenir, качеството на процеса по управление на кредитния риск достигна ново ниво, изпълнявайки сложни логически калкулации, проверки и събиране на данни (включително връзка с външни източници на данни като Кредитния регистър, Националния осигурителен институт, МВР и др.). В същото време механизмът за решения на Provenir е напълно управляем от вътрешни ресурси, което означава, че всички промени и подобрения на вградените рискови модели се извършват и прилагат без зависимост от доставчика.

· Банката стартира FintechOS - богата на функции, базираната на облачни услуги, централизирана дигитална платформа, както и други услуги, с целта да обедини управлението на своите дигитални канали (телефон, уеб, мобилни и други). Платформата значително подобри подготовката и имплементацията на редица стратегически ориентирани към клиента дигитални инициативи и функционалности:

- о Различни процеси за управление на взаимоотношенията с клиентите (напр. маркетингови кампании)
 - о Платформа за бизнес партньори
 - о Продуктов конфигуратор
 - о Автоматизирани процеси за генериране на финансови продукти
 - о Сегментация на клиентите
 - о Текущо оценяване на риска и т.н.
- Разработване на многофункционално мобилно приложение за интернет банкиране. Мобилното приложение ще предостави на клиентите на Банката достъп до всички основни продукти и услуги, които предлага, включително:
 - Кандидатстване и управление на вече отпуснати потребителски кредити, включително целеви кредити, получаване на персонализирани кредити, базирани на системата за текуща оценка на риска;
 - Откриване на банкови сметки в Банката;
 - Изплащане на кредит в Банката, парични преводи към търговци и трети лица и картови плащания.

Приложението също така ще позволи по-лесен и по-бърз контакт между клиентите и Банката, включване на клиенти в маркетингови кампании, управление на личните данни, предоставени от клиента и т.н. Разработеното от Банката мобилно приложение е разработено при спазване на принципите на GDPR за защита на личните данни.

Инвестицията в мобилното приложение ще помогне на Емитента да укрепи позицията си на доставчик на дигитални банкови услуги и ще намали конкурентния натиск от по-големите търговски банки в България, които вече имат подобни мобилни решения.

Приложението ще подобри връзката на Банката с нейната клиентска база и ще създаде условия за ускорено развитие на основната ѝ дейност. Към датата на този Проспект мобилното приложение е в напреднала фаза на разработка и голяма част от неговата функционалност вече е достъпна за използване от клиентите на Банката. Очаква се приложението да бъде напълно завършено през първата половина на 2020 г.

- Разработена и интегрирана е нова система за управление на взаимоотношенията с клиенти (CRM) - C360. Тя съдържа повече данни от основната банкова система и позволява събирането на нова и значително по-качествена информация за използването на приложения, контакти на клиенти, лица, които са посетили офиси на Банката и т.н. Новата CRM система значително подобрява събирането и оценката на данните от новите заявления, както и данни за целия жизнен цикъл на използваните от клиентите продукти. Това позволява на Банката да подобри качеството на продуктите си, да оцени по-добре рисковия профил на потенциалните си клиенти, да подобри маркетинга на продуктите си и по този начин да ускори превръщането на потенциалните клиенти в реални такива. C360 е разработено при спазване на принципите на GDPR за защита на личните данни.

- Разработена е собствена депозитна платформа с изцяло онлайн процес на откриване, позволяващ на Банката да привлича финансиране от физически лица, от територията на цяла Румъния. Предлагащите продукти са стандартни срочни депозити в румънски леи със срочност между 1 и 36 месеца. Клиентите могат да изберат една от опциите: депозитът да бъде продължен автоматично или да бъде изплатен на падеж. Сред опциите за изплащане в края на периода са включени: автоматичен превод към референтна сметка или теглене в брой в офис на Банката. Процесът е изцяло онлайн базиран и кандидатстването отнема по-малко от 10 минути. Специалист обслужване на

клиенти, оказва съдействие на клиентите по време на целия процес по кандидатстване, прекратяване / падежиране на депозит.

- Разработване на цялостно решение „открай до край“ за онлайн целево кредитиране за българския и румънския пазар. Това изцяло уеб-базирано решение позволява на Банката да предоставя на клиентите си възможност за закупуване на стоки по интернет, като целият процес по кандидатстване, одобрение и отпускане се извършва дистанционно без да е необходимо физическо посещение на клиента в офис на Банката. Предоставена е и възможност, идентификацията и проверките, свързани с процеса по отпускане на кредит да бъдат извършени, посредством видео разговор между клиента и служител на Банката. Тази инвестиция спомага за оптимизиране и съществено съкращаване на времето необходимо за отпускане на потребителски кредит, като в същото време Банката има възможност да приложи законовите мерки, предвидени в законодателството по отношение на защитата правата на потребителите, предотвратяването на изпирането на пари и оценката на кредитния риск на клиента, при спазване на принципите на GDPR за защита на личните данни.

- Прилагане на изцяло дигитални процеси, чрез въвеждане на възможност за сключване на договор за кредит, посредством видео разговор и интегриране на софтуерно решение за подписване на договори, с използването на квалифициран електронен подпис за българския и румънския пазар. Новите процеси се прилагат не само при електронна търговия, но и в други области от дейността на Банката, като потребителско кредитиране (целево кредитиране) в партньорската търговска мрежа на Банката. Инвестицията оказва положителен ефект върху редица от дейностите на Банката:

- Премахва се необходимостта от осигуряване на принтиращи устройства за търговските обекти на партньорите на Банката, което улеснява процесът по кредитиране при търговците;
- Клиентът получава в електронен формат подписаните от него документи, което намалява рискът от загуба на документи, предоставени на хартиен носител;
- Сключването на договор за кредит с квалифициран електронен подпис премахва риска за Банката от оспорване на автентичността на подписа в договора, като същевременно защитава клиента от злоупотреба с личните му данни;
- С опцията за подписване на договора за кредит с квалифициран електронен подпис не се налага Банката да изчаква получаването на подписания договор в оригинал и тя може да отпусне сумата незабавно, което прави продукта атрактивен както за клиентите, така и за търговците-партньори;
- Съкращават се разходите за архивиране на документи и куриерски услуги и се премахва рискът от загуба и други проблеми, свързани с доставката на документи, изпратени чрез куриер.

- Внедряване на Андроид – базирана платформа, позволяваща на търговците-партньори на Банката в България и Румъния да изпращат необходимите документи и информация и да получават решения по заявки за кредит. Инвестицията подобрява взаимоотношенията между Банката, търговците-партньори и крайните клиенти, в контекста на закупуването на потребителски стоки и прави услугата по-привлекателна за търговците-партньори.

- Създаване и продължително подобряване на програмни интерфейси за приложения (API), които оптимизират взаимодействието между различни видове софтуер, използван във вътрешните системи на Банката (например между основната банкова система и т. нар. междинен софтуер – „interim software“) и които позволяват на

Банката да извършва актуализации и подобрения на части от вътрешните си системи, без да се налага промяна и корекции в самите софтуерните системи, незасегнати от актуализацията. Тази инвестиция намалява технологичното време и усилия за извършване на промени и модернизиране на дигиталната инфраструктура на Банката, като същевременно увеличава стабилността и независимостта на различните използвани от нея софтуерни системи.

- Чрез повторно използване на разширените API и ориентираната към услуги архитектура (SOA), Банката прилага стандартизирани интеграции на отворени API с доставчици от трети страни (TPP) и напълно отговаря на изискванията на новата Директива за платежните услуги (PSD2).

- Имплементиране на българския и румънския пазар на специализирани инструменти за управление на кампании, осигуряващи целенасочената комуникация с клиентите на Банката за персонализирано оферирар на продукти към съответен клиент. Инструментът за управление на кампанията има няколко ключови елемента:

- механизъм за сегментиране на клиентите според конкретни параметри;
 - механизъм за подготовка на оферти, включително изчисляване на кредитен лимит, одобрение или отхвърляне на искания за кредит и изготвяне на предложения въз основа на кредитната история на клиента;
 - Механизъм за изпращане на кратки съобщения (sms) до клиенти, който следи и гарантира, че съобщението е изпратено и получено, както и за изпращане на известия в случай на неуспешно доставено съобщение и при необходимост да се опита комуникация с клиента по други канали;
 - механизъм за разпределяне на задачи към центъра за връзка с клиенти или офисите на Банката, свързани с отправяне на оферти и предоставяне на обратна връзка по получения от клиента отговор;
 - Способност за отчитане и анализ на резултатите от проведените кампании.

Инструментът за управление на кампании е разработен при спазване на принципите на GDPR. Тази инвестиция помага на Банката да комуникира таргетирано с клиентската си база, което има потенциал да увеличи успеха и ефективността на Банката в дистрибуцията на своите продукти. Инструментът за управление на кампании също така позволява на Банката да анализира представянето на използваните от нея дистрибуционни канали и да подобри начина, по който предлага своите продукти.

- Прилагане на специфични инструменти за осъществяване на текущ скоринг на клиентите на българския пазар. Инструментът за текущ скоринг използва предварително зададени правила и критерии за инициране на преизчисляване на месечните вноски по отпуснат кредит въз основа на способността за изплащане на клиента. Тези правила зависят от различни фактори, като например потребителският сегмент и честотата на преизчисляване. Въз основа на резултатите, генерирани от тази система, описаният в предходната точка инструмент за управление на кампании може да изготвя оферти за конкретни продукти и да изчислява персонализирани оферти за кредит на съответния клиент на Банката. Инструментът за текущ скоринг съхранява генерираните от него резултати за определен период от време, за да ги държи на разположение за използване от различни маркетингови канали. Инструментът за текущ скоринг отговаря на изискванията на GDPR. Тази инвестиция е включена в цялостната стратегия на Банката за оптимизиране на методите и каналите за дистрибуция, като подкрепя ефективното интегриране на други инструменти, в които Банката е инвестирала, като посочения по-горе инструмент за управление на кампании.

- Проектът Payment Hub е напълно автоматизиран процес за изплащане на средства по отпуснати кредити. Процесът е следният: клиент на групата 4finance кандидатства за кредит на който и да е уебсайт на дружество от Групата, анализ на

заявлението и одобрение се изпълняват от съответната платформа и платежно нареждане се изпраща чрез API към Банката. Платежното нареждане (изплащане на средства от кредита), получено от дружество от групата на 4finance, се изпълнява автоматично от основната банкова система на Банката. Плащанията се получават и изпълняват между 9.00 до 17.30 часа в съответствие с работното време на Банката.

8. ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Фактори, отразяващи се върху бъдещото финансово представяне на Банката и въз основа на които е изготвена прогнозната финансова информация

Фактори, извън контрола на Емитента и членовете на неговите административни, управителни и надзорни органи

Макроикономически фактори

Тези фактори включват нивото на БВП, неговата промяна, БВП на глава от населението, инфлация, безработица, разполагам доход и др., както и макроикономическа политика в съответните страни, където Емитентът оперира. **Това са фактори, влияещи на променливи, които потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че са от решаващо значение за Банката, като търсенето и предлагане на кредити и депозити, нивото на необслужвани кредити и загубите от обезценка, както и нивата на лихвените проценти в икономиката.** Очевидно, по-високият растеж на БВП, подобряването на разполагаемия доход и БВП на глава от населението, контролираната инфлация и макроикономическата стабилност биха имали положително въздействие върху дейността на Банката и обратно. Благоприятните макроикономически условия ще повлияят положително на търсенето на кредити и способността на кредитополучателите да обслужват безпроблемно кредитите си, като по този начин ще подобрят качеството на кредитния портфейл. Емитентът очаква, че през прогнозния период макроикономическата среда на двата основни пазара на Емитента - България и Румъния ще остане стабилна, без значителни външни или вътрешни сътресения, като растежът на БВП в България и Румъния ще остане над средния за ЕС. Очакванията на МВФ за макроикономическата среда в двете страни през следващите няколко години подкрепят подобни предположения (за повече информация относно очакванията на МВФ, моля, виж секция 7 „Преглед на стопанската дейност“, подсекция „Макроикономически преглед“ по-горе).

Демографски фактори

Това са фактори като броя и структурата на населението (по възраст, образование, социален статус, доходи и др.) на основните пазари на Емитента. **Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че тези фактори са от голямо значение за големината на целевата група клиенти на основните пазари на Банката, както и за прогнозиране на промените в тази целева група.** Увеличението на дела на населението с по-високи и/или нарастващи доходи може да се очаква да повлияе положително върху търсенето на дълготрайни потребителски стоки, което е основният пазарен фокус на Емитента. Банката очаква тази група потребители да продължи да нараства в съответствие с положителните очаквания за макроикономическата среда и в продължение на тенденцията за повишаване на средните заплати в двете страни. Общото подобрене на разполагаемия доход може да се очаква да повлияе положително на качеството на кредитния портфейл.

Адекватната квалификация и размер на работната сила, подобряването на производителността, както и нивото на разходите за труд са от съществено значение за всяка организация, включително Емитента, за която хората са сред най-важните ѝ активи. Емитентът очаква среден годишен темп на нарастване с капитализиране (CAGR) от 9,5% в разходите за труд от началото на 2019 г. до края на 2022 г., в съответствие с очакваната инфлация и очакванията за повишаване на средните заплати на двата си основни пазара. От друга страна, Емитентът очаква инвестицията в цифрови технологии да има ограничаващ ефект върху разходите.

Развитие на ИТ технологиите в областта на финансите

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че поради важната роля на дигиталните канали за дистрибуция за планираното бъдещо развитие на Банката, както и поради силната ѝ зависимост от високотехнологичните модели за оценка на кредитния риск и решенията за киберсигурност, развитието на информационните и комуникационните технологии в тази област е от съществено значение за Емитента. Банката очаква, че мобилните и интернет финансовите приложения все повече ще се налагат сред населението, което, имайки предвид дигиталната стратегия на Банката, може да се очаква да повлияе положително на нейния бизнес.

Пазарни лихвени проценти и поведение на конкурентите

Лихвените проценти по кредити и депозити, както и цените на други финансови продукти и услуги на даден пазар се влияят от различни външни и вътрешни фактори за една организация, включително нивото на конкуренция и дейността на Емитента е в пряка зависимост от тези пазарни променливи. Емитентът счита целевата си клиентска група за по-малко чувствителна към промените в лихвените проценти поради своите рискови характеристики и по-ограниченото предлагане на кредити за тази група, където Емитентът счита, че е водещ играч. Във връзка с това Емитентът не предполага в прогнозите си каквото и да е шоково увеличение или намаление на средните пазарни лихви по най-важните си кредитни продукти. Освен това съществуват регулаторни ограничения за повишаване на лихвите, които ограничават потенциала за подобряване на лихвения марж.

По отношение на привличането на депозити, Банката се конкурира с всички банки на пазара, като ниският ѝ пазарен дял в активите на банковата система както в България, така и в Румъния, не ѝ позволява да влияе значително на пазарните цени. Емитентът приема, че ще продължи да предлага по-добри от средните лихвени проценти на пазара, което, подкрепено от капацитетът му за привличане на депозити в момента на три пазара, ще осигури растеж на депозитите, необходим за подпомагане на целевия растеж на активите.

Регулаторни фактори

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че регулаторната среда и нейните промени оказват силно влияние върху дейността на Емитента. Представената в този Проспект прогноза е изготвена на база на допускането, че няма да има значителни промени в регулаторната среда, които да рефлектират значително върху пазарното представяне на Банката и нейното финансово състояние.

Фактори под контрола на Емитента и членовете на неговите административни, управителни и надзорни органи

Определяне на целеви групи и пазари

Определянето и преразглеждането на стратегическите приоритети на Банката по отношение на целевите групи потребители и пазарите е под контрола на Емитента и неговия мениджмънт. Емитентът планира да запази основния си акцент върху настоящата целева група потребители, както и върху пазарите на България и Румъния, докато възнамерява да увеличи дейността си в Румъния и привличането на депозити в Германия, базирани на бизнес нуждите на Банката.

Определяне и периодичен преглед на рисковия апетит

Банката е в състояние да промени политиката си, свързана с нивата и видовете поети рискове, като приложи тези промени в управлението на микса от активи (кредити, портфейл от ценни книжа и др.) по отношение на риска и при определяне на нивата на критичното ниво за кредитен риск за различните клиенти, което се определя като гранично при одобрение или отказ на кредит. Банката планира да запази фокуса си върху кредитната дейност чрез увеличаване на дела на кредитите в своя портфейл от активи.

Дефиниране на стратегията по финансирането

Банката определя своя микс от инструменти, както и пазарите, на които се финансира, с цел да оптимизира цената на финансирането, да постигне по-голяма диверсификация на източниците и др. Банката планира да засили диверсификацията по отношение пазарите и инструментите на финансиране.

Инвестиционна политика

В следване на своята стратегия за дългосрочно развитие, Банката дефинира инвестиционната си политика по отношение на материални и нематериални активи (например софтуерни решения за дигитални канали на реализация, кибер-сигурност и измерване и управление на риска, патенти, лицензи и др.), които да ѝ осигурят конкурентни предимства и/или разширяване на пазарните позиции (за повече детайли, моля, виж секция 7 „Преглед на стопанската дейност“, подсекция „Стратегия“ по-горе в този Проспект). Емитентът планира да продължи инвестициите в дигитализация на банковата дейност.

Микс от дистрибуционни канали

Управлението на микса от дистрибуционни канали е в рамките на дефинираната от Банката стратегия. Банката планира все по-интензивно оползотворяване на дигиталните канали на дистрибуция, чрез което да се разшири целевата група клиенти, да се оптимизират административните разходи и да се намали в определена степен зависимостта от магазинната мрежа на търговските партньори като ключов канал на реализация, върху който Банката няма контрол.

Ценообразуване

Банката не е в състояние да влияе пряко върху цените на продуктите и услугите, включително лихвите по кредити и депозити, предлагани от конкурентите. Въпреки това, тя може да следва конкретна стратегия за позициониране по отношение на цените в сравнение с конкурентите си. Според информация на Емитента, клиентите на Банката

не са толкова чувствителни към цените и не се очаква малки промени в ценообразуването да окажат значително влияние върху поведението на клиентите. В своите прогнози Емитентът не приема шокови промени в цените, нито в посока на намаление, нито в посока на тяхното увеличение.

Инициативи за намаляване на разходите и подобряване на ефективността на процесите

Това са мерки, насочени към вътрешна оптимизация, без да се навреди на нормалното функциониране на бизнеса. Емитентът планира да увеличи приноса на дигиталните канали за разпространение, както и въвеждането на висококачествени технологични решения за оценка и управление на риска и за цифровизирани процеси на одобрение на кредити, които ще помогнат за повишаване на ефективността на бизнеса. От друга страна, Емитентът счита, че ще успее да поддържа постоянните си разходи (които не са свързани с обемите на бизнеса) на стабилно равнище или да поддържа темпът им на растеж сравним с този на очакваната инфлация и нарастващите нива на доходите в България и Румъния.

Политика по отношение на човешкия капитал

Банката определя политиката си по отношение на разходите за труд и стратегията си за управление на човешкия капитал (брой служители с конкретни умения и квалификация и развитие на кадровите умения). Емитентът очаква среден годишен темп на нарастване с капитализиране (CAGR) от 9,5% в разходите за труд от 2019 г. до края на 2022 г. в съответствие с очакваната инфлация и очакванията за повишаване на средните заплати на двата му основни пазара.

Маркетингови инициативи

Банката насочва своите специфични маркетингови инициативи към подобряване на пазарните си позиции и генериране на растеж на бизнеса. В представените прогнози не са включени положителни ефекти, произтичащи конкретно от по-значими маркетингови кампании. Независимо от това, Емитентът приема, че ще проведе фокусирани маркетингови кампании за привличане на клиенти в България и Румъния, за да подкрепи растежа на депозитите в съответствие с целите за растеж на активите (и в частност предоставените кредити).

Прогнози

През следващите три години Емитентът очаква да се запази бързият темп на растеж на активите с постепенно увеличаване на дела на кредитите в общите активи. Банката очаква ръстът на брутните кредити и финансовия лизинг да се ускори до 28,81% през 2020 г. и да се нормализира до 18,03% през 2022 г. В резултат от това, Емитентът очаква делът на нетните кредити в портфейла от активи на Банката да нарасне до 73,54% през 2022 г. (от 70,05% през 2019 г. и 68,54% през 2018 г.) .

Фактор, който според Емитента ще повлияе положително на ръста на кредитирането, е въвеждането на нови продукти и канали за дистрибуция в съответствие с прилагането на стратегията за по-силна дигитализация на Банката – мобилно приложение, процес на онлайн кандидатстване за кредит и др. Очаква се стратегията за насочване на допълнителни потребителски групи да подпомага растежа на кредитите. Физическите лица остават основната целева група за Емитента, докато Румъния и България се очаква да запазят водещата си роля като пазари. Очакванията за темповете на икономически растеж над средните за ЕС в тези две страни, както и очакванията за подобряване на жизнения стандарт и увеличаване на разполагаемия доход в бъдеще, също биха

подкрепили растежа на бизнеса на Банката. Макроикономическите рискове, разбира се, също трябва да се вземат предвид.

Според информация на Емитента, големият ръст на дела на необслужваните кредити през 2018 г. се дължи на сравнително по-големия дял на кредитирането на „нови“ клиенти на румънския пазар. Това са нови за Банката клиенти, за които няма кредитна информация. Според Емитента подобна ситуация обикновено се характеризира с по-висок дял от необслужваните кредити. Увеличаването на размера на наличната база данни от клиенти и внедряването на модерни решения за измерване на риска и модели за оценяване биха подобрили стабилността и надеждността на резултатите от анализа на риска, както и ефикасността на процеса на управление на оценката на риска, като това ще се отрази положително на качеството на кредитния портфейл. През 2019 г. беше отчетено подобрене в дела на необслужваните кредити в общия брутен кредитен портфейл до 16% (от 16,91% за 2018 г.), а делът на разходите за обезценка в нетния оперативен доход се понижи до 16,96% (от 27,19% през 2018 г.). Очаква се разходите за обезценка като дял от нетния оперативен доход да остане на по-ниско ниво от това за 2018 г. (средно 23,7% за 2020 г. – 2022 г.), но на по-висока стойност от средната за периода 2016 г. – 2019 г. (17%).

След като поддържа значителен дял пари и парични еквиваленти през 2016 г. – 2018 г. (средно 16,5%), през 2019 г. Банката увеличи дела на ценните книжа в своя портфейл. До края на 2022 г. делът на парите, паричните еквиваленти и салдата в централни банки в съвкупните активи на Банката се очаква да нарасне слабо до 13,06% (2019 г.: 10,74%). Въпреки това, Емитентът очаква средното му ниво да остане по-ниско в сравнение със средните стойности за 2016 г. – 2018 г. Трябва да се вземе под внимание, че ценните книжа, вземанията от банки (междубанков паричен пазар), както и парите в наличност и паричните еквиваленти са до голяма степен инструмент за управление на ликвидността (включително краткосрочната ликвидност) и съответно значителни колебания в тези активи са възможни. Размерът на портфейла от ценни книжа също е силно свързан със специфичните условия на световните финансови пазари.

През 2019 г. бяха въведени промени в счетоводното отчитане, свързани с МСФО 16, според които наетите имоти се отчитат като актив, а настоящата стойност на лизинговите плащания – като пасив. Това е един от факторите, които подкрепиха ръста на материалните активи през 2019 г. и ще допринесе за задържането им на по-високо равнище от средното за 2016 г. – 2018 г. през прогнозния период (2020 г. – 2022 г.). Другият фактор, допринесъл за ръста в материалните и нематериалните активи през 2019 г. и който се очаква да продължи да действа в същата посока и в бъдеще, е свързан със стратегията за дигитализация на Банката, която е свързана с развитието и придобиването на нематериални активи. Очакваното увеличение на тези балансови позиции също влияе върху прогнозната амортизация.

Според финансовите прогнози на Емитента за периода до края на 2022 г. привлечените средства от клиенти ще останат основния източник на финансиране за Банката, а миксът от инструменти за финансиране ще бъде допълнен от постъпленията от Емисията, предмет на Проспекта, които са отразени в посочените по-долу прогнози на Емитента. Целта на тази Емисия не е да служи като пряк източник на финансиране, а да подкрепи капиталовата адекватност на Емитента, предвид по-високия планиран растеж на кредитите. Емитентът планира да увеличи депозитите, привлечени от Германия, както и депозитите, привлечени онлайн. Банката очаква да използва финансирането от банките и междубанковия паричен пазар в бъдеще като инструмент за управление на ликвидността. Трябва да се отбележи, обаче, че цената на този източник на финансиране е силно зависима от условията на междубанковия паричен пазар. Увеличението на „други привлечени средства“ в резултат на споменатите вече промени, свързани с

МСФО16, е друга забележима промяна в структурата на пасивите, която се появи през първата половина на 2019 г. и се очаква да засегне структурата на пасивите и в бъдеще.

Нарастването на нетния лихвен доход се влияе от растежа и промените в структурата на лихвените активи и лихвоносни задължения. Като цяло Емитентът очаква по-голям ръст на разходите за лихви поради очакваното увеличение на финансирането в румънски леи, както и на депозитите, привлечени от германския пазар. Очаква се Емисията, предмет на Проспекта, също да има отражение върху разходите за лихви. Очакваното увеличение на разходите за финансиране през 2020 г., свързано с необходимостта от финансиране на целевия растеж на кредитите, е друг фактор за растежа на разходите за лихви. Тези очаквания водят до прогноза за известно забавяне на растежа на средния нетен лихвен доход в сравнение с предходния 4-годишен период (реализиран среден ръст с капитализиране от 25,73% за 2016 г. - 2019 г. срещу очакван такъв от 18,82% за периода 2020 г. – 2022 г.).

Нетните приходи от такси и комисиони са тясно свързани с обемите на бизнеса. Разходите за такси и комисиони са най-вече агентски разходи и следователно техният растеж зависи от нарастването на обема на кредитите, както и от спецификата на използваната комбинация от агенти.

В резултат на очакванията за дела на необслужваните кредити и ръста в кредитирането, разходите за обезценка се очаква да нараснат през периода 2020 г.-2022 г., но със значително по-ниски темпове от реализираните през 2017 г. и 2018, г. (през 2018 г. разходите за обезценка достигнаха своя пик през периода 2016 г. – 2018 г. поради представените по-горе причини).

Емитентът прогнозира постепенно подобряване на съотношението административни разходи / нетен оперативен доход през следващите години до 2022 г., водено от прилагането на стратегията за дигитализация, както и от ръста в обема на бизнеса. Очаква се това да доведе до по-бърз растеж на нетния оперативен доход в сравнение с административните разходи.

Според прогнозите на Емитента, рентабилността на Банката, измерена с ROE и ROA, ще остане на атрактивни нива за следващия тригодишен период, приключващ 2022 г. След реализираното понижение в двата показателя през 2018 г. (върху което силен ефект оказаха по-силно нарасналите разходи за провизии), двата показателя се подобриха през 2019 г. като Емитентът очаква положителната тенденция да се запази до 2022 г. (от 14,53% за 2018 г. до 22,91% за 2022 г. по отношение на ROE и съответно от 3,79% на 4,75% за ROA), водени от нарастването на обема на бизнеса, контролираното равнище на разходите за обезценка, подобриеното в оперативната ефективност, подкрепена от стратегията за дигитализация и контрола върху разходите. Очаква се обемът на бизнеса да нараства главно поради планираното разширяване на дейностите в Румъния и на други пазари извън България, въвеждането на нови продукти и постепенното добавяне на нови целеви групи потребители. Очаква се по-активното използване на дигитални канали за дистрибуция, както и прилагането на високотехнологични решения за управление на вътрешни процеси и управление на риска, от една страна, да доведат до намаляване на разходите и/или поддържане на по-бавен темп на ръст на разходите (включително разходи за обезценка чрез по-ефективно управление на риска) и от друга страна, подпомагат растежа на обемите, като ускоряват продажбите на продукти и помагат за таргетиране на нови целеви групи потребители.

Очакваните данни и финансови прогнози на Емитента за периода до края на 2022 г. са представени по-долу.

Прогнозите за изготвени на консолидирана база:

Ти Би Ай Банк ЕАД, консолидиран отчет за финансовото състояние, хил. лв.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г. (пр.)	2021 г. (пр.)	2022 г. (пр.)
АКТИВИ							
Парични средства в брой и по сметки в централни банки	66 402	166 686	120 564	97 658	130 141	167 430	208 971
<i>Ръст, %</i>	-39,43	151,03	-27,67	-19,00	33,26	28,65	24,81
Предоставени средства на други банки	107 341	21 174	17 120	12 879	22 259	22 259	22 259
<i>Ръст, %</i>	166,58	-80,27	-19,15	-24,77	72,83	0,00	0,00
Ценни книжа и др. финансови инвестиции	19 864	26 529	66 683	112 370	116 595	116 595	116 595
<i>Ръст, %</i>	67,23	33,55	151,36	68,51	3,76	0,00	0,00
Деривативи	0	10	306	745			
Активи държани за продажба	1 019	0	0	0			
Финансови активи на разположение за продажба	10 764	26 519	0	0			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	0	0	66 377	111 625			
Финансови активи държани до падеж	8 081	0	0	0			
Предоставени заеми на клиенти и финансов лизинг	379 929	467 023	531 500	636 950	817 106	997 248	1 177 028
<i>Ръст, %</i>	14,75	22,92	13,81	19,84	28,28	22,05	18,03
Общо бруто кредити и финансов лизинг	407 928	509 141	607 425	719 095	926 240	1 144 765	1 361 639
<i>Ръст, %</i>		24,81	19,30	18,38	28,81	23,59	18,94
В т.ч. заеми бруто	376 238	484 496	589 556	706 940	915 219	1 134 515	1 351 763
<i>Ръст, %</i>	6,46	28,77	21,68	19,91	29,46	23,96	19,15
Корпоративни	95 031	91 930	103 952	134 379	172 451	196 315	212 705
<i>Ръст, %</i>	-26,59	-3,26	13,08	29,27	28,33	13,84	8,35
Физически лица	281 207	392 566	485 604	572 561	742 768	938 200	1 139 058
<i>Ръст, %</i>	25,57	39,60	23,70	17,91	29,73	26,31	21,41
Обезценка	-26 570	-41 121	-74 915	-81 191	-108 172	-146 529	-183 599
<i>Ръст, %</i>	19,09	54,76	82,18	8,38	33,23	35,46	25,30
Заеми нето	349 668	443 375	514 641	625 749	807 047	987 986	1 168 164
<i>Ръст, %</i>	5,61	26,80	16,07	21,59	28,97	22,42	18,24
Финансов лизинг, брутна стойност	31 690	24 645	17 869	12 155	11 021	10 250	9 876

Финансов лизинг, обезценка	-1 429	-997	-1 010	-954	-963	-988	-1 012
Финансов лизинг, нето	30 261	23 648	16 859	11 201	10 058	9 262	8 864
Обсужвани кредити (под или 90 дни забавяне)	360 005	438 711	504 718	604 006	783 273	953 523	1 118 382
Ръст, %		21,86	15,05	19,67	29,68	21,74	17,29
Необслужвани кредити (над 90 дни забавяне)	47 923	70 430	102 707	115 089	142 968	191 242	243 257
Ръст, %		46,96	45,83	12,06	24,22	33,77	27,20
Дял на необслужваните кредити в brutните кредити, %	11,75	13,83	16,91	16,00	15,44	16,71	17,87
Покритие на необслужваните кредити с обезценка, %	58,42	59,80	73,92	71,38	76,34	77,14	75,89
Имоти, оборудване и нематериални активи	14 371	15 016	17 942	29 096	40 761	39 376	34 750
Ръст, %	-46,48	4,49	19,49	62,17	40,09	-3,40	-11,75
Нематериални активи	1 629	3 541	6 449	10 833	16 229	17 841	16 641
Ръст, %	-27,37	117,37	82,12	67,98	49,81	9,93	-6,73
Имоти и оборудване	12 742	11 475	11 493	18 263	24 532	21 535	18 109
Ръст, %	-48,22	-9,94	0,16	58,91	34,33	-12,22	-15,91
Други активи	35 832	22 300	21 707	20 379	29 418	36 522	40 859
Ръст, %	116,42	-37,77	-2,66	-6,12	44,35	24,15	11,88
Текущи данъчни активи	254	1 823	2 035	333			
Активи държани за продажба	30 150	14 558	0	0			
Придобити активи от обезпечения	0	0	10 103	8 225			
Отсрочени данъчни активи	344	467	515	775			
Други активи	5 084	5 452	9 054	11 046			
Общо активи	623 739	718 728	775 516	909 332	1 156 280	1 379 430	1 600 462
Ръст, %	16,31	15,23	7,90	17,26	27,16	19,30	16,02
ПАСИВИ							
Външни привлечени средства	445 763	503 415	535 078	640 353	862 680	1 048 917	1 225 912
Ръст, %	9,21	12,93	6,29	19,67	34,72	21,59	16,87
Привлечени средства от клиенти	444 839	502 913	534 966	634 497	819 470	1 008 815	1 188 006
Ръст, %	12,34	13,06	6,37	18,61	29,15	23,11	17,76
Привлечени средства от банки	5 879	0	5 033	25 507	14 737	14 733	14 733

Ръст, %	-76,17	-100,00		406,80			
Привлечени средства от други клиенти	438 960	502 913	529 933	608 990			
Ръст, %	18,22	14,57	5,37	14,92			
Други привлечени средства ³⁶	924	502	112	5 856	8 915	5 810	3 613
Ръст, %	-92,42	-45,67	-77,69	5 128,57	52,23	-34,82	-37,81
Подчинен дълг	0	0	0	0	19 558	19 558	19 558
Ръст, %						0,00	0,00
Други пасиви	31 954	31 171	34 640	43 442	40 097	43 367	44 030
Ръст, %	85,39	-2,45	11,13	25,41	-7,70	8,16	1,53
Данъчни пасиви	22 650	34	1 312	487			
Текущи данъчни пасиви	128	0	1 198	487			
Отсрочени данъчни пасиви	22 522	34	114	0			
Деривативи	31	224	136	1 321			
Други пасиви	9 273	30 913	33 192	41 634			
Общо пасиви	477 717	534 586	569 718	683 795	902 776	1 092 284	1 269 942
Ръст, %	12,30	11,90	6,57	20,02	32,02	20,99	16,26
СОБСТВЕН КАПИТАЛ							
Основен акционерен капитал	81 600	81 600	81 600	81 600	84 446	84 446	84 446
Други резерви	64 422	102 542	124 198	143 937	169 058	202 700	246 074
Преоценъчен резерв	99	231	-715	-6549			
Резерв от преизчисление на отчети на чуждестранни дейности	-191	-896	-810	-1004			
Други резерви	64 514	103 207	125 723	151490			
Собствен капитал, полагащ се на собствениците на компанията-майка	146 022	184 142	205 798	225 537	253 505	287 147	330 521
Неконтролиращо участие	0	0	0	0	0	0	0
Общо собствен капитал	146 022	184 142	205 798	225 537	253 505	287 147	330 521
Ръст, %	31,72	26,11	11,76	9,59	12,40	13,27	15,11

³⁶ За периода 2019 г. – 2022 г. данните съдържат ефекта от промените в МСФО16.

Общо пасиви и собствен капитал	623 739	718 728	775 516	909 332	1 156 280	1 379 430	1 600 462
<i>Ръст, %</i>	<i>16,31</i>	<i>15,23</i>	<i>7,90</i>	<i>17,26</i>	<i>27,16</i>	<i>19,30</i>	<i>16,02</i>

*Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2016, 2017 и 2018 г.,
неодитирани консолидирани данни за 2019г., както и прогнозни финансови данни на Банката за
периода 2020-2022 г.*

Ти Би Ай Банк ЕАД, консолидиран отчет за общия всеобхватен доход, хил. лв.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г. (пр.)	2021 г. (пр.)	2022 г. (пр.)
Приходи от лихви	91 535	123 115	147 021	176 793	206 889	256 854	305 180
<i>Ръст, %</i>		<i>34,50</i>	<i>19,42</i>	<i>20,25</i>	<i>17,02</i>	<i>24,15</i>	<i>18,81</i>
Разходи за лихви	-6 372	-7 443	-5 821	-7 536	-11 271	-16 283	-21 255
<i>Ръст, %</i>		<i>16,81</i>	<i>-21,79</i>	<i>29,46</i>	<i>49,57</i>	<i>44,47</i>	<i>30,53</i>
Нетен лихвен доход	85 163	115 672	141 200	169 257	195 618	240 570	283 925
<i>Ръст, %</i>		<i>35,82</i>	<i>22,07</i>	<i>19,87</i>	<i>15,57</i>	<i>22,98</i>	<i>18,02</i>
Приходи от такси и комисионни	16 896	24 568	31 631	36 911	44 063	54 569	63 779
<i>Ръст, %</i>		<i>45,41</i>	<i>28,75</i>	<i>16,69</i>	<i>19,38</i>	<i>23,84</i>	<i>16,88</i>
Разходи за такси и комисионни	-6 261	-8 416	-12 215	-16 288	-18 741	-23 427	-27 045
<i>Ръст, %</i>		<i>34,42</i>	<i>45,14</i>	<i>33,34</i>	<i>15,06</i>	<i>25,00</i>	<i>15,44</i>
Нетен доход от такси и комисионни	10 635	16 152	19 416	20 623	25 321	31 142	36 734
<i>Ръст, %</i>		<i>51,88</i>	<i>20,21</i>	<i>6,22</i>	<i>22,78</i>	<i>22,99</i>	<i>17,96</i>
Други оперативни доходи, нето	11 526	2 617	-390	-5 402	1 268	1 280	860
Валутни доходи/загуби	-363	-976	-215	-1 780			
Нетен доходот търговски операции	776	235	-1 622	-2 538	3 920	4 242	4 242
Други оперативни доходи, нетно	11 113	3 358	1 447	-1 084	-2 651	-2 962	-3 383
Нетен оперативен доход преди обезценки	107 324	134 441	160 226	184 478	222 207	272 993	321 519
<i>Ръст, %</i>		<i>25,27</i>	<i>19,18</i>	<i>15,14</i>	<i>20,45</i>	<i>22,86</i>	<i>17,78</i>
Загуби от обезценка на финансови активи	-11 516	-17 496	-43 563	-30 584	-46 422	-68 080	-81 093
<i>Ръст, %</i>		<i>51,93</i>	<i>148,99</i>	<i>-29,79</i>	<i>51,78</i>	<i>46,66</i>	<i>19,11</i>
Загуби от обезценка на други активи	-82	-15	-8	-711			
Нетен оперативен доход	95 726	116 930	116 655	153 183	175 786	204 913	240 426
<i>Ръст, %</i>		<i>22,15</i>	<i>-0,24</i>	<i>31,31</i>	<i>14,76</i>	<i>16,57</i>	<i>17,33</i>
Разходи за персонала	-32 004	-43 502	-51 516	-60 426	-65 063	-72 170	-79 219
<i>Ръст, %</i>		<i>35,93</i>	<i>18,42</i>	<i>17,30</i>	<i>7,67</i>	<i>10,92</i>	<i>9,77</i>
Разходи за амортизация	-5 501	-3 759	-2 307	-5 322	-7 469	-10 765	-12 957
<i>Ръст, %</i>		<i>-31,67</i>	<i>-38,63</i>	<i>130,69</i>	<i>40,33</i>	<i>44,14</i>	<i>20,36</i>
Административни и други разходи	-21 519	-25 874	-30 089	-36 235	-47 628	-55 721	-66 190
<i>Ръст, %</i>		<i>20,24</i>	<i>16,29</i>	<i>20,43</i>	<i>31,44</i>	<i>16,99</i>	<i>18,79</i>
Общо административни разходи	-59 024	-73 135	-83 912	-101 983	-120 160	-138 656	-158 366
<i>Ръст, %</i>		<i>23,91</i>	<i>14,74</i>	<i>21,54</i>	<i>17,82</i>	<i>15,39</i>	<i>14,21</i>
Печалба преди данъци	36 702	43 795	32 743	51 200	55 626	66 257	82 060

Ръст, %		19,33	-25,24	56,37	8,64	19,11	23,85
Разходи за данъци	-4 159	-4 892	-4 419	-6 468	-7 701	-9 144	-11 304
Печалба за годината	32 543	38 903	28 324	44 732	47 925	57 112	70 755
Ръст, %		19,54	-27,19	57,93	7,14	19,17	23,89
Печалба за годината	32 543	38 903	28 324	44 732	47 925	57 112	70 755
Полагаща се на:							
Собствениците на компанията-майка	32 543	38 903	28 324	44 732	47 925	57 112	70 755
Неконтролиращо участие	0	0	0	0	0	0	
Печалба за годината	32 543	38 903	28 324	44 732	47 925	57 112	70 755

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2016, 2017 и 2018 г., неодитирани консолидирани данни за 2019г., както и прогнозни финансови данни на Банката за периода 2020 - 2022 г.

Ти Би Ай Банк ЕАД, консолидиран	2016	2017	2018	2019 г.	2020 г. (пр.)	2021 г. (пр.)	2022 г. (пр.)
Възвръщаемост на собствения капитал (ROE), %	25,34	23,57	14,53	20,74	20,01	21,13	22,91
Възвръщаемост на активите (ROA), %	5,61	5,80	3,79	5,31	4,64	4,50	4,75
Нетен лихвен марж (NIM), %	19,13	22,64	25,00	24,59	22,78	23,00	23,16
Нетен лихвен спред, %	19,07	22,53	24,91	24,41	22,59	22,85	23,02
Отношение административни разходи-NOI, % (CIR)*	53,55	53,36	51,37	54,18	54,08	50,79	49,26
Разходи за обезценка и провизии като дял от NOI, %	10,81	13,03	27,19	16,96	20,89	24,94	25,22

*Отношението, представено тук за периода 2020 г. – 2022 г., включва разходите към Фонда за гарантиране на депозитите в банките.

Източник на счетоводните данни, на които са базирани финансовите коефициенти: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2016, 2017 и 2018 г., неодитирани консолидирани данни за 2019г., както и прогнозни финансови данни на Банката за периода 2020-2022 г.

Ти Би Ай Банк, структура на активите, %	2016	2017	2018	2019 г.	2020 г. (пр.)	2021 г. (пр.)	2022 г. (пр.)
Парични средства в брой и по сметки в централни банки	10,65	23,19	15,55	10,74	11,26	12,14	13,06
Предоставени средства на други банки	17,21	2,95	2,21	1,42	1,93	1,61	1,39
Ценни книжа и др. финансови инвестиции	3,18	3,69	8,60	12,36	10,08	8,45	7,29
Предоставени заеми на клиенти и финансов лизинг	60,91	64,98	68,54	70,05	70,67	72,29	73,54
Имоти, оборудване и нематериални активи	2,30	2,09	2,31	3,20	3,53	2,85	2,17
Други активи	5,74	3,10	2,80	2,24	2,54	2,65	2,55

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2016, 2017 и 2018 г., неодитирани консолидирани данни за 2019г., както и прогнозни финансови данни на Банката за периода 2020-2022 г.

Ти Би Ай Банк, структура на нетния оперативен доход, %	2016	2017	2018	2019 г.	2020 г. (пр.)	2021 г. (пр.)	2022 г. (пр.)
Нетен лихвен доход	79,35	86,04	88,13	91,75	88,03	88,12	88,31
Нетен доход от такси и комисионни	9,91	12,01	12,12	11,18	11,40	11,41	11,43
Друг нетен оперативен доход	10,74	1,95	-0,24	-2,93	0,57	0,47	0,27

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2016, 2017 и 2018 г., неодитирани консолидирани данни за 2019г., както и прогнозни финансови данни на Банката за периода 2020-2022 г.

Таблицата по-долу представя очакванията на Емитента за качеството на кредитното му портфолио. Историческите данни за стойността на кредитите със забавяне над 90 дни и съответно данните за делът на необслужваните кредити и коефициента на покритие на необслужваните кредити, са представени на база цялата експозиция към всеки отделен клиент. Това означава, че ако един кредит на даден клиент бъде просрочен, всички кредити на този клиент се считат за просрочени. Съгласно приетата бюджетна политика на Банката, прогнозата за кредитите с просрочие се изготвя на база на всеки кредит, съгласно която такава презумпция за останалите кредити на клиента, освен просрочения кредит, не се прави.

Ти Би Ай Банк ЕАД, консолидиран, хил. лв.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г. (пр.)	2021 г. (пр.)	2022 г. (пр.)
Предоставени заеми на клиенти и финансов лизинг	379 929	467 023	531 500	636 950	817 106	997 248	1 177 028
Ръст, %	14,75	22,92	13,81	19,84	28,28	22,05	18,03
Общо бруто кредити и финансов лизинг	407 928	509 141	607 425	719 095	926 240	1 144 765	1 361 639
Ръст, %		24,81	19,30	18,38	28,81	23,59	18,94
Обсужвани кредити (под или 90 дни забавяне)	360 005	438 711	504 718	604 006	783 273	953 523	1 118 382
Ръст, %		21,86	15,05	19,67	29,68	21,74	17,29
Необслужвани кредити (над 90 дни забавяне)	47 923	70 430	102 707	115 089	142 968	191 242	243 257
Ръст, %		46,96	45,83	12,06	24,22	33,77	27,20
Дял на необслужваните кредити в brutните кредити, %	11,75	13,83	16,91	16,00	15,44	16,71	17,87
Покритие на необслужваните кредити с обезценка, %	58,42	59,80	73,92	71,38	76,34	77,14	75,89

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2016, 2017 и 2018 г., неодитирани консолидирани данни за 2019г., както и прогнозни финансови данни на Банката за периода 2020-2022 г.

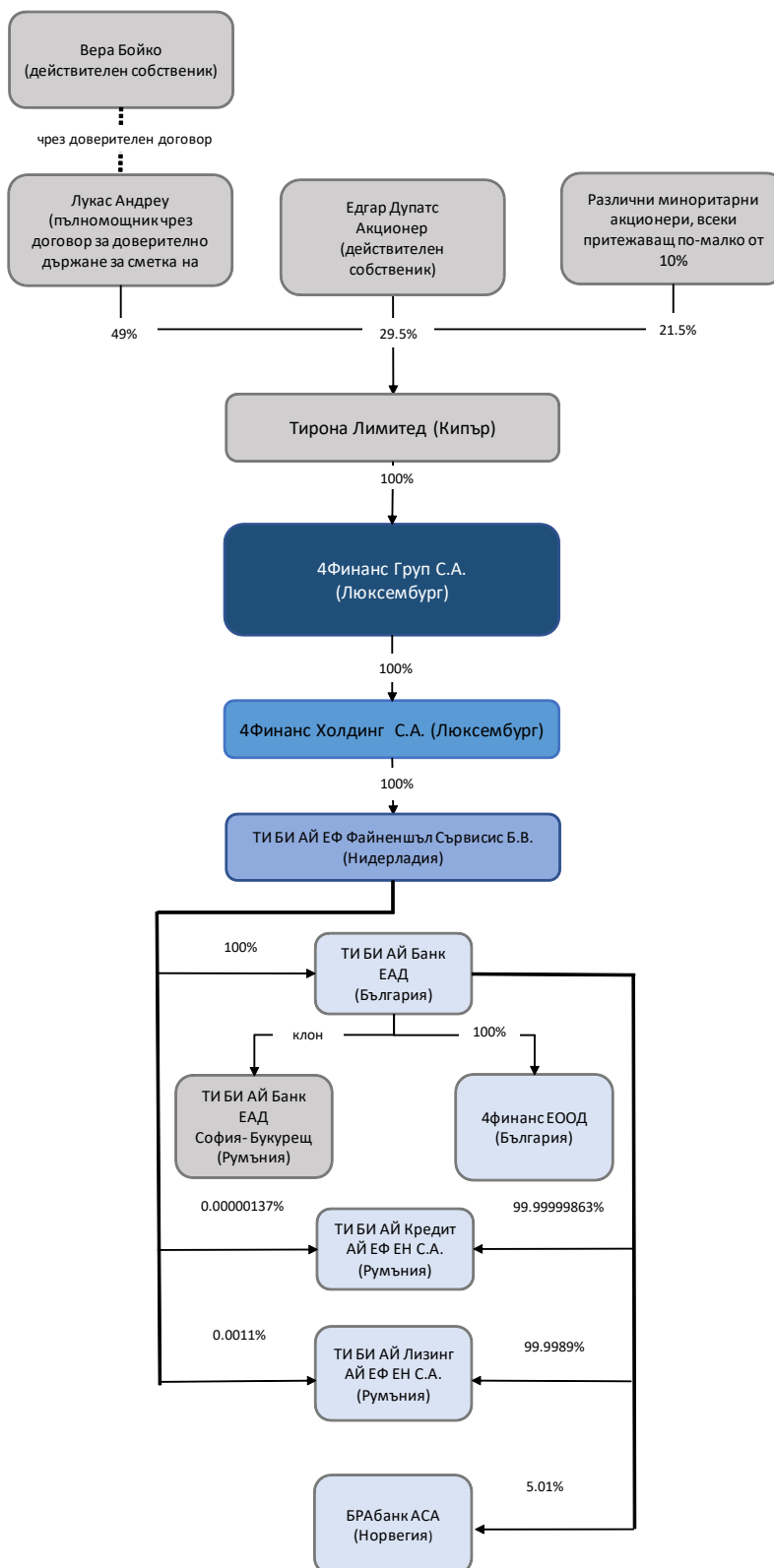
С подписването на декларациите във връзка с този Проспект членовете на Управителния съвет на Емитента декларират, че прогнозните данни за дейността на Банката за периода 2020-2022 г., представени в този Проспект, се изготвят въз основа на данни, които са съпоставими с финансовата информация на Банката за историческите периоди, включително за периода, обхванат от историческата финансова информация,

представена в Проспекта, т.е. за периода 2016 г. – 2019 г., и са изготвени в съответствие и са съгласувани със счетоводните политики на Банката.

9. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Структура на управление на Банката и нейните Дъщерни дружества

По-долу е представена органограма на тази част от Групата, към която принадлежи Банката, която касае Банката и нейните Дъщерни дружества:



Кратко представяне на дейността на Дъщерните дружества

„4финанс“ ЕООД

„4финанс“ ЕООД е учредено през януари 2013г. и е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 202393458, със седалище и адрес на управление: гр. София 1700, ул. „Никола Габровски“ № 79, ет.2.

Дружеството оперира на българския пазар като Vivus, като през 2013 г. е вписано като финансова институция в Регистъра на финансовите институции, воден от БНБ, под № BGR00313 въз основа на Заповед № РД22-1236/05.06.2013 г. на подуправителя на БНБ, ръководещ управление „Банков надзор“.

Дружеството е специализирано в потребителското кредитиране, като предлага продукт „Бърз заем“, представляващ бърз онлайн кредит за суми от 50 до 1300 лева и със срок за погасяване от 5 до 30 дни. Дружеството разглежда постъпилите заявления за получаване на кредит с отговор до 15 минути. Предоставяните бързи онлайн кредити се отпускат от дружеството чрез банков превод или на каса на Easy Pay, като при отпускане на потребителски кредит по банков път сумата се превежда в рамките на 15 минути до 2 часа след одобрение на кредита. При предоставянето на бърз онлайн кредит не се изисква поръчителство или учредяване на друго обезпечение от страна на кредитополучателя.

Допълнителна информация за „4финанс“ ЕООД потенциалните инвеститори в Облигации могат да намерят в подсекция „Сделки с активи на значителна стойност“ от секция 7 „Преглед на стопанската дейност“ на стр. 103 от този Проспект.

ТИ БИ АЙ Кредит АЙ ЕФ ЕН С.А. (TBI Credit IFN S.A.), Румъния

ТИ БИ АЙ Кредит АЙ ЕФ ЕН С.А. е учредено през 2003 г. в Република Румъния и е регистрирано в румънския търговски регистър под № J40/15329/2003 със седалище и адрес на управление Пулул Луи Замфир № 8-12, Букурещ, п.к. 011683. Законни представители на ТИ БИ АЙ Кредит АЙ ЕФ ЕН С.А. са г-жа Гергана Стайкова, която е и член на УС на Емитента, и г-н Виорел Маркулеску.

Дружеството е вписано в Общия регистър на небанковите финансови институции (Registrul General Instituții Financiare Nebancare), воден от Националната банка на Румъния, под № RG-PJR-41-110014, като съгласно своята регистрация може да извършва дейности по потребителско кредитиране и факторинг.

Основната дейност на ТИ БИ АЙ Кредит АЙ ЕФ ЕН С.А. е свързана с потребителското кредитиране, като предлага три вида продукти – стокови потребителски кредити за покупка на стоки и услуги (т.нар. POS кредити), потребителски кредити в наличност и издаване на кредитни карти. Потребителските кредити предлагани от дружеството се предоставят в румънски леи, като са с размер до 25 000 румънски леи (около 5000 евро) и срок на изплащане между 6 и 60 месеца. Едно от основните конкурентни предимства на дружеството в тази връзка е възможността му да предоставя POS кредити чрез своята изцяло интернет базирана платформа, при която всички необходими стъпки по отпускане на кредит, като извършване на идентификация на клиента, оценка на риска и др., се предприемат дистанционно, включително чрез използването на средства за видео идентификация, ангажирането на сътрудници в кол центрове, както и чрез интеграция на процеса по отпускане на кредит с румънски бази данни и други инструменти за оценка на кредитната история на клиента и превенция на измами.

По данни на Емитента, до 2017 г. ТИ БИ АЙ Кредит АЙ ЕФ ЕН С.А. е слабо познато в областта на целевото кредитиране в Република Румъния, като присъства само в някои малки търговски обекти. През последните две години преди датата на Проспекта, обаче, дружеството се превръща в един от най-активните кредитори на румънския пазар, както в сегмента на малките, така и в сегмента на големите търговски вериги. В момента дружеството разполага с 62 офиса на територията на Румъния, като в допълнение е развило и широка мрежа от партньори от над 2500 търговци, активни в различни сектори: потребителска електроника, продажба на мебели, информационни технологии и комуникации, инструменти, автомобили, авточасти, услуги, медицински услуги, домакински уреди, сектора „направи си сам“, строителни материали, спортни артикули и др. Основни търговски партньори на ТИ БИ АЙ Кредит АЙ ЕФ ЕН С.А. са големи търговци на румънския пазар, като eMAG, Flanco, Leroy Merlin, Auchan.

Основни конкуренти на дружеството са Cetelem (BNP), UniCredit, BRDF (Societe General) и Banca Transilvania, които предоставят услуги, сходни с тези на дружеството.

ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН С.А. (TBI Leasing IFN S.A.), Румъния

ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН С.А. е учредено през 2002 г. в Република Румъния и е регистрирано в румънския търговски регистър под № J40/1526/2002 със седалище и адрес на управление Путул Луи Замфир № 8-12, Букурещ, п.к. 011683. Изпълнителен директор на ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН С.А. е г-жа Флорентина - Вирджиния Мирча, която е и изпълнителен директор на Емитента.

Дружеството е вписано в регистъра на небанковите финансови институции (Registrul General Instituții Financiare Nebancare), воден от Националната банка на Румъния, под № RG-PJR-41-110032, като съгласно своята регистрация може да извършва финансиране на търговски сделки, факторинг и финансов лизинг.

Дейност на ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН С.А. е свързана с лизинг на автомобили, отдаване на оборудване под наем и отдаване на недвижими имоти под наем.

Към датата на този Проспект дружеството разполага с 8 офиса в Румъния и 247 лизингови клиенти.

Към датата на Проспекта Банката не е зависима от друг субект в рамките на Групата, към която принадлежи.

10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

След 31.12.2018 г., като дата на последните публикувани одитирани консолидирани финансови отчети на Банката, не са налице съществени неблагоприятни промени в нейните перспективи.

След 31.12.2019 г., като край на последния финансов период, за който е разкрита консолидирана финансова информация, до датата на този Проспект не е настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Банката и Дъщерните дружества. В допълнение, не е налице значителна промяна във финансовото състояние на групата, към която принадлежи Банката, след последните публикувани консолидирани финансови данни на 4finance Holding SA, публикувани на уебсайта на групата - www.4finance.com³⁷, до датата на Проспекта.

³⁷ Информацията на този уебсайт не е част от Проспекта и не е инкорпорирана чрез препращане в него, като в тази връзка не е била предмет на преглед или одобрение от страна на КФН

На Банката не е известно наличието на тенденции, колебания, изисквания, ангажменти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху нейните перспективи за текущата финансова година, която приключва на 31.12.2020 г.

11. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

Корпоративната структура на Банката се базира на двустепенна система на управление и се състои от следните основни органи:

Едноличен собственик на капитала

ТИ БИ АЙ ЕФ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBIF Financial Services B.V.), дружество с ограничена отговорност, учредено на 21.11.2001 г. валидно съществуващо съгласно законодателството на Нидерландия, със седалище и адрес на управление в гр. Амстердам и размер на записания капитал 58 445 924 евро („Едноличният собственик“), е едноличен собственик на всички 81 600 000 поименни, безналични, обикновени акции, с номинал от 1 лев всяка от капитала на Емитента. ТИ БИ АЙ ЕФ Файненшъл Сървисиз Б.В. се представлява заедно от своя Директор А заедно с един от двамата Директори Б. (повече информация относно действителните собственици на Банката и юридическите лица, чрез които се упражнява контрол върху нея, е налична в секция 12 „Мажоритарни акционери“ на стр.133 от този Проспект, както и по партидата на Банката в Търговския регистър).

Едноличният собственик взема всички решения от компетентността на общото събрание на акционерите съгласно българското законодателство и Устава на Банката, включително изменя и допълва Устава, увеличава и намалява капитала, одобрява годишните финансови отчети, заверени от назначените регистрирани одитори, приема решения за разпределение на печалбата и за изплащане на дивиденди в съответствие с дивидентната политика на Банката, взема решения за емитиране на облигации, приема годишни доклади за дейността на Специализираната служба за вътрешен одит и Одитния комитет на Банката, при съответно съгласуване с БНБ избира и освобождава членовете на Надзорния съвет, назначава и освобождава регистрираните външни одитори и Ръководителя на специализираната служба Вътрешен одит и избира членовете на Одитния комитет. Уведомления за всяко отделно решение на Едноличния собственик се изпращат на БНБ, в съответствие с нормативните изисквания и установена стандартна вътрешна процедура.

Директори на Едноличния собственик:

Робърт Фрасино – Директор А от май 2018 г.

Ариел Хасон – Директор Б от август 2016 (преди това – директор от 2010 г.)

Питър Барон – Директор Б от август 2016 г.

Надзорен съвет („НС“)

НС е висшият корпоративен надзорен орган на Банката, функциониращ в съответствие с разпоредбите на приложимото законодателство, Устава и другите вътрешни регламенти на Банката и Правилника за дейността му.

В настоящия си състав, НС се състои от три членове, назначени от Едноличния собственик, отговарящи на нормативните изисквания за заемане на длъжността и предварително одобрени от БНБ. НС назначава Председател и Заместник-председател измежду своите членове и провежда редовни заседания най-малко веднъж на тримесечие, като също разглежда и решава *ad hoc* някои неотложни и важни въпроси. НС отговаря на нормативните изисквания поне един от членовете му да е независим и в контекста на Банката изпълнява функциите на Комитет за подбор, Комитет за възнагражденията и Комитет по риска.

При съответното съгласуване с БНБ, НС избира и освобождава членовете на Управителния съвет; НС одобрява и Правилника за дейността на Управителния съвет.

Членове на НС:

Ариел Хасон – Председател на НС

Ариел Хасон е високо квалифициран експерт в областта на финансите с почти 20 години опит в корпоративните финанси, управлението на активи, потребителското и бизнес банкирането, както и в сферата на инвестициите. Кариерата му започва в Boston Consulting Group, след което той се включва в екипа на Haroalim, една от най-големите израелски банки – първоначално като старши вицепрезидент към главния изпълнителен директор, впоследствие като изпълнителен старши вицепрезидент, ръководещ банкирането в областта на развиващите се пазари. От 2010 г. г-н Хасон участва във висшия мениджмънт на Кардан Н.В. (Kardan N.V.) – нидерландска компания с публично търгуеми акции с дейности в областта на недвижимите имоти, водната инфраструктура и финансовите услуги), където понастоящем той заема позицията на главен изпълнителен директор. От същата година г-н Хасон е и директор на ТИ БИ АЙ ЕФ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBIF Financial Services B.V.), което дружество е Едноличен собственик на Банката от 2011 г. През август 2011 г. г-н Хасон е назначен за член на НС на Банката, като от януари 2013 г. е и негов Председател. Г-н Хасон е също член на Одитния комитет в Банката. Г-н Хасон притежава бакалавърска степен по мениджмънт и икономика от Университета в Тел Авив и диплом MBA, издаден от Kellogg School of Management at North-western University (Илинойс, САЩ).

Извън структурата на Банката, г-н Хасон е Директор Б на Едноличния собственик, главен изпълнителна директор на Kardan N.V., член на надзорния съвет на ДиЕйчБи Банк (DHB Bank), Нидерландия, както и председател на Одитния и на Риск комитетите в същата институция.

Готие Ван Вединген – Заместник-председател на НС

Готие Ван Вединген е мениджър и предприемач с интензивен международен опит във висшия мениджмънт. През дългогодишната си кариера в банковия сектор, г-н Ван Вединген е заемал различни мениджърски позиции в редица международни компании. През 2008 г. той участва в учредяването и заема длъжността Главен изпълнителен директор на Unicredit Consumer Financing в Румъния, а през 2015 г. заема длъжността консултант на заместник-главния директор на Unicredit Bank, Румъния. През октомври 2016 г. г-н Ван Вединген е назначен за член на НС на Банката, като от 2017 г. е и негов Заместник-председател. Г-н Ван Вединген е независим член на НС и не заема други позиции в Групата. Г-н Ван Вединген има придобити в квалификации от Université Libre de Bruxelles, Management Center Europe и Paris IX Dauphine.

Извън структурата на Банката, г-н Ван Вединген е съосновател на Nero Renewables N.V, компания с интереси в сферата на възобновяемите енергоизточници. Той предоставя лично консултантски услуги чрез собствената си компания GVW Business Point Advice SRL.

Кийрън Донъли – член на НС

Кийрън Донъли е финансов експерт от най-високо ниво с над 30 години опит в областта на банкирането и капиталовите пазари. Г-н Донъли започва кариерата си през 1987 г. като вицепрезидент и портфолио мениджър на Deltec Asset Management и през годините заема редица мениджърски позиции в Standard Bank (Лондон), MDM Bank (Москва), Renaissance Group, както и в Групата, където заема различни управленски длъжности от 2013 г. През септември 2016 г. г-н Донъли е назначен за член на НС на Банката. Г-н Донъли притежава бакалавърска степен по политически науки от Fordam University (Ню Йорк, САЩ).

Извън структурата на Банката, г-н Донъли е директор на Renmoney MFB, дружество специализирано в микрофинансирането.

Функции на членовете на НС

Към датата на Проспекта не е налице специално разделение между функциите на членовете на НС в качеството им на членове на Надзорния съвет на Банката.

Управителен съвет („УС“)

УС е висшият корпоративен орган за управление на Банката, функциониращ в съответствие с разпоредбите на приложимото законодателство, Устава и другите вътрешни регламенти на Банката и Правилника за дейността му.

В настоящия си състав, УС се състои от пет членове, назначени от НС, отговарящи на нормативните изисквания за заемане на длъжността и предварително одобрени от БНБ. Четирима от членовете на УС имат изпълнителни функции (Изпълнителни директори), а един от членовете е неизпълнителен, като всеки двама от Изпълнителните директори могат да представляват Банката заедно. УС избира Председател и Заместник-председател измежду своите членове и провежда редовни заседания най-малко два пъти на месец, като също разглежда и решава *ad hoc* някои неотложни и важни въпроси.

УС решава всички въпроси, които съгласно приложимото законодателство или вътрешните регламенти на Банката не са възложени на Едноличния собственик, НС или други организационни и функционални звена на Банката.

Членове на УС:

Валентин Гълъбов – Изпълнителен член и Председател на УС

Валентин Гълъбов притежава над 28 години професионален опит, по-голямата част от които на ръководни позиции в утвърдени международни и местни компании и институции. Преди да заеме ръководни позиции в структурата на Банката, г-н Гълъбов е бил директор „Структурна реформа“ в Министерството на транспорта, както и председател на Управителния съвет на „Параходство Български Морски Флот“ АД. През 1997 г. г-н Гълъбов е избран за заместник-председател на Съвета на директорите на ЗАД „Булстрад“. След което заема длъжност като изпълнителен директор на „ТИ БИ АЙ Кредит“ ЕАД (сегашно наименование „Транзакт Юрп“ ЕАД) и „ТИ БИ АЙ Лизинг“ ЕАД (сегашно наименование „КРЕДИПОРТ“ АД), както и член на Съвета на директорите на „Ти Би Ай Файненшъл Сървисис България“ ЕАД (сегашно наименование „Ес Пи Файненшъл Сървисис“ АД). От 2011 г. до 2017 г. г-н Гълъбов е член на Надзорния съвет на Банката, като през април 2017 г. е избран за Председател на УС и Изпълнителен директор. Завършва „Информационни технологии“ и „Международни икономически отношения“ в Техническия университет, гр. София, и има магистратура по „Застраховане и социално дело“ в УНСС.

Извън структурата на Банката, г-н Гълъбов притежава на 96,67% от капитала на „Кредипорт“ АД. Дружеството разработва платформи за онлайн достъп до финансови услуги.

Александър Димитров – Изпълнителен член и Заместник-председател на УС

Александър Димитров притежава над двадесетгодишен стаж в банковата сфера. Започва своето професионално развитие като финансов ревизор в държавния финансов контрол към Министерство на финансите, след което стартира банковата си кариера в управление „Банков надзор“ на БНБ. В състава на Българската народна банка г-н Димитров заема различни длъжности, достигайки позицията ръководител на екип, отговарящ за инспекциите на място и дистанционния надзор на търговските банки в България. След напускането на структурата на БНБ г-н Димитров заема ръководни позиции в банки като изпълнява длъжността главен директор по управление риска на „Емпорики Банк-България“ ЕАД, както и ръководител на отдел за одобрение и

заместник-директор на дирекция „Управление на кредитите“ в „Сибанк“ ЕАД. През април 2017 г. е избран за Заместник-председател на УС и Изпълнителен директор на Банката. Г-н Димитров притежава магистърска степен по финанси от УНСС и следдипломна квалификация от Georgetown University, Вашингтон, САЩ. Успешно преминава специализирани обучителни банкови програми на Bank of France, Bank of England, Bank for International Settlement и Federal Reserve Bank of New York.

Г-н Димитров няма значими участия и интереси извън групата на Банката.

Николай Спасов – Изпълнителен член на УС

Николай Спасов притежава близо петнадесет годишен стаж в банковия сектор, като е заемал позиции в Eurobank Group и Alpha Bank Group. Повече от десет години г-н Спасов е заемал ръководни длъжности в ресори кредитни карти, банкиране на дребно, управление на проекти и ИТ. През 2015 г. е назначен за Заместник-изпълнителен директор „Операции“ в Банката, а през октомври 2016 г. за член на УС и Изпълнителен директор. Г-н Спасов притежава магистърска степен по хуманитарни науки от Нов Български Университет, гр. София, и по банков мениджмънт от Стопанска академия „Д.А. Ценов“, гр. Свищов.

Г-н Спасов няма значими участия и интереси извън групата на Банката.

Флорентина Мирча – Изпълнителен член на УС

Флорентина Мирча е финансов експерт с дългогодишен опит във финансовия сектор в Румъния и над 25 години професионален опит на високи управленски позиции в международни финансови групи. През 2001 г. г-жа Мирча става част от ръководството на дружества в групата на ТИ БИ АЙ ЕФ Файненшъл Сървисиз Б.В., като заема различни ръководни позиции в съветите на директорите на различни дружества (2004 г. – 2014 г. в ТИ БИ АЙ Кредит АЙ ЕФ ЕН С.А. (TBI Credit IFN S.A.), Румъния, от 2002 г. в ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН С.А. (TBI Leasing IFN S.A.), Румъния, и др.). През 2011 г. тя е назначена за управител на Клона в гр. Букурещ, а през 2017 г. става член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Банката. По настоящем г-жа Мирча е председател на Съвета на директорите на румънското Дъщерно дружество ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН С.А. Тя е завършила факултета по кибернетика в Академията по икономика, гр. Букурещ.

Извън структурата на Банката, г-жа Мирча притежава 86.36% от капитала на Бизнес Съпорт С.Р.Л. (Business support S.R.L.), Румъния, (дружество с дейност в отдаването под наем на недвижими имоти), 50% от Авиатик Съпорт С.Р.Л. (Aviatiq Support S.R.L), Румъния, (дружество в сферата на услугите в авиационния транспорт) и 50% от капитала на „Дрийм Голф Резидънс“ ООД, България (дружество, извършващо инвестиции в недвижими имоти).

Гергана Стайкова – Неизпълнителен член на УС

Гергана Стайкова има над 16 години мултикултурен опит в областта на потребителското кредитиране и банкирането. Професионалната ѝ кариера започва през 2003 г. в Eurobank Group, където през годините г-жа Стайкова заема различни позиции, включително като член на управленски комитети в дружества от групата в България и Румъния и се утвърждава като признат експерт с разнообразни познания и доказани постижения в областите на управлението на кредитния риск, управлението на бизнес процеси, управлението на портфейли, потребителското кредитиране и картовите операции. През 2017 г. г-жа Стайкова се присъединява към Банката с назначението ѝ като ръководител на звеното по кредитиране и дистрибуция в Банката и председател на съвета на директорите и главен директор на румънското дъщерно дружество ТИ БИ АЙ Кредит АЙ ЕФ ЕН С.А. През март 2018 г. г-жа Стайкова се включва в Управителния съвет на Банката като негов неизпълнителен член. Г-жа Стайкова има магистратура по хуманитарни науки в СУ „Климент Охридски“ и многобройни следдипломни

квалификации в различни бизнес училища и институти. Г-жа Стайкова е член на кредитния съвет при АЛБ (ALB) – Асоциацията на небанковите финансови институции в Румъния.

Г-жа Стайкова няма значими участия и интереси извън групата на Банката.

Функции на членовете на УС

Освен функциите му на Председател на Управителния съвет, който свиква и ръководи заседанията на УС, г-н Валентин Гълъбов отговаря в рамките на Банката за управлението на ресори „Финанси“, „Управление на бизнес процеси и ефективност“ и „Онлайн търговия и финансиране“.

Александър Димитров е Заместник–председател на УС, който свиква и ръководи заседанията на УС в отсъствието на Председателя на УС, както и изпълнява функции като Изпълнителен директор на Банката, който - съгласно разпределението на функциите между членовете на УС - е поел ресори „Риск“ и „Събираемост“, като отговаря за цялостното управление на риска в Банката.

Като част от ръководния екип на Банката - и освен функциите ѝ на Изпълнителен директор на Банката - г-жа Флорентина - Вирджиния Мирча отговаря за сектор „Бизнес банкиране“ в България и Румъния.

Николай Спасов освен Изпълнителен директор на Банката е и Главен оперативен директор на Емитента и отговаря за ключови проекти в Банката като имплементацията на промени във вътрешната банкова система, дигитализацията, както и цялостното подобряване на корпоративната среда на Емитента. В качеството му на Изпълнителен директор г-н Спасов отговаря за ресори „Операции“, „Централна администрация“ и „ИТ“.

Гергана Стайкова е отговорна за ресорите „Кредитиране“ и „Дистрибуция (по отношение на потребителски кредити)“.

Служебни адреси на членовете на УС и НС

Служебните адреси на членовете на УС и НС съвпадат с адреса на управление на Банката, а именно: гр. София, район „Лозенец“, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54.

Потенциалните инвеститори в Облигации могат да получат допълнителна информация относно органите на Емитента като се запознаят с Устава на Банката, копие от който е приложено към този Проспект (вж. Приложение V към този Проспект).

Конфликти на интереси на членовете на управителните и надзорните органи

Към датата на настоящия Проспект няма данни участията извън Емитента (групата на Емитента) на който и да е от членовете на НС и на УС, които да водят до конфликт на интереси във връзка със сключването на сделки, встъпването в договорни отношения или установяването на делови взаимоотношения между Банката и лицата, в които членовете на НС и на УС имат участия. Членовете на НС и УС задължително представят на Банката актуални Декларации за конфликт на интереси по чл. 51 от ЗКИ веднъж годишно, а при промяна на вече декларираните обстоятелства, уведомяват Банката незабавно. Наред с това, членовете на НС и УС представят на БНБ декларации за външните си участия съгласно чл. 6 от Наредба № 20 на БНБ. Колективните органи на Банката стриктно съблюдават изискванията за предотвратяване на ситуации, пораздащи конфликти на интереси или опасения за такива конфликти – както тези на чл. 51 от ЗКИ, така и на съответните вътрешни правила на Банката, като Политиката за установяване, управление и предотвратяване на конфликт на интереси, обхващаща всички дружества от групата на Банката, Правилата за дейността на НС и на УС, и др.

Одитен комитет и други комитети

Към датата на настоящия Проспект в структурата на Банката са образувани следните комитети от съществено значение за дейността ѝ:

Одитен комитет

Целта на Одитния комитет („ОК“) е да помага и съветва Общото събрание на акционерите на Банката (Едноличният собственик към датата на този Проспект) при неговия надзор върху дейността на Банката. ОК се състои от 3 членове, които се назначават от Общото събрание на акционерите на Банката (Едноличният собственик към датата на този Проспект).

ОК е независим орган за наблюдение и контрол в Банката, който изпълнява функции по:

- Наблюдение на процесите на финансово отчитане в Банката;
- Наблюдение на ефективността на вътрешните надзорни системи в Банката и на системите за управление на риска на Банката;
- Наблюдение на независимия финансов одит на Банката и контрол на неговата независимостта на външния одитор на Банката;
- Дава препоръки по отношение избора на регистриран одитор и за отстраняване на констатирани слабости във вътрешните системи и процедури на Банката;
- Изпълнява други контролни функции, делегирани му от приложимото законодателство и вътрешните правила и процедури на Банката.

Одитният комитет изготвя доклад за дейността си и се отчита пред Общото събрание на Банката (Едноличният собственик към датата на този Проспект), веднъж годишно заедно с приемането на годишния финансов отчет.

Комитет за управление на активите и пасивите (Assets and Liabilities Committee)

Комитетът за управление на активите и пасивите („ALCO“) представлява колективен орган в структурата на Банката, който състои от 6 членове, назначава се от УС и е директно подчинен на него. Задачата на ALCO е да следи за това, че управлението на активите и пасивите на Банката се извършва в съответствие с нейните вътрешни цели за развитие и растеж при спазване на приложимите за Банката изисквания за ликвидност, капиталова адекватност и правила за управление на пазарен риск.

Дейността на ALCO се състои в наблюдение, анализ, контрол и управление на промените в структурата на балансовите и задбалансовите позиции на Банката, на нейната ликвидност, на експозицията ѝ към ликвидния, пазарния и системния риск, както и на всички други дейности, свързани с управлението на активите, задълженията и капиталовата адекватност на Банката. По-конкретно, дейността на комитета включва одобрението на лимити за поемането на ликвиден риск, даване на насоки за управление на инвестиционния портфейл и ликвидността на Банката като цяло, одобрението на кредитни лимити в отношенията на Банката с други банкови или небанкови финансови институции и др.

Комитет по обезценки

Комитетът по обезценки е колективен и независим орган, състоящ се от 3 членове, които се избират от УС на Банката. Отговорностите на Комитета по обезценки са свързани с управлението на кредитните експозиции и кредитния риск в структурата на Банката. За целта Комитетът по обезценки:

- Разглежда, оценява и одобрява/потвърждава класифицирането на кредитните експозиции, други финансови активи и условни задължения;
- Разглежда, оценява и одобрява/потвърждава всички обезценки за кредитен риск;

- Разглежда, оценява и ревизира всички кредитни експозиции в сегмент Бизнес Банкиране;
- Разглежда, оценява и одобрява/потвърждава всички предложения за продажба на кредити на трети лица, с одобрението на УС;
- Преглежда и одобрява/потвърждава провизии за непредвидени разходи и ангажименти.

Кредитен комитет

Кредитния комитет е независим колективен орган, който се състои от 4 членове и се избира от УС на Банката. Основните функции на Кредитния комитет са:

- Разглежда, оценява и одобрява всички основни параметри по рискови експозиции към клиенти на сектор Бизнес Банкиране, като – размер, вид, срок, доходност, обезпечение и цел на финансирането;
- Разглежда, оценява и одобрява всички промени на основните параметри по одобрени рискови експозиции към клиенти;
- Разглежда, оценява и решава всички неизпълнения по сключени договори.

Комитет „Банкиране на дребно“

Комитетът „Банкиране на дребно“ е колективен и независим орган, който се състои от 7 членове и се избира от УС. Комитетът разглежда, оценява и одобрява всички риск параметри, свързани с отпускане на необезпечени потребителски кредити на физически лица, включително нови продукти, промяна на стратегиите за събиране на просрочени потребителски кредити, нови стратегии свързани с превенция срещу измами при потребителското кредитиране и промяна на съществуващите стратегии. Комитетът също така следи и анализира развитието на основните показатели за качество на кредитния портфейл „Банкиране на дребно“ и приема препоръки за подобряване при необходимост. Той следи и анализира развитието на основните показатели за ефективност при събирането на просрочени вземания банкиране на дребно и приема препоръки за подобряване при необходимост.

Комитет „Управление за операционния риск“

Комитетът за управление на операционния риск е независим колективен орган, функциониращ в съответствие с външната и вътрешна нормативна уредба, Устава на Банката и неговата Процедура за работа. Заседанията на комитета се провеждат най-малко веднъж на тримесечие, както и при неотложни случаи когато може да бъде свикан *ad hoc*. Основните функции на комитета са да разглежда всички значими събития съгласно Политиката за управление на операционния риск на Банката, разглежда и анализира всички операционни събития, взема превантивни мерки с цел управление на операционния риск, контролира изпълнението на взетите решения и проследява ефективността на взетите мерки.

12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

Информация за едноличния собственик на капитала

ТИ БИ АЙ ЕФ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBIF Financial Services B.V.), дружество с ограничена отговорност, учредено съгласно законите на Нидерландия, е Едноличен собственик на Банката.

Едноличният собственик е холдингово дружество, което няма значителна друга търговска дейност и активи, извън това, че притежава акциите от капитала на Банката и взема решения като едноличен собственик на капитала на Емитента по всички въпроси от компетентността на общото събрание на Банката като акционерно дружество.

Информация за прекия контрол, упражняван от Едноличния собственик

Едноличният собственик на Банката упражнява контрол върху дейността ѝ по силата на неговото 100%-ово участие в капитала на Банката, което съгласно приложимото българско законодателство, и по-специално чл. 219, ал. 2 от Търговския закон, му дава правото да решава всички въпроси от компетентността на общото събрание на Банката като акционерно дружество (повече информация за правомощията на Едноличния собственик на Банката инвеститорите могат да намерят в подсекция „Едноличен собственик на капитала“ към секция 11 „Административни, управителни и контролни органи“ на стр. 126 от този Проспект).

Информация за лицето, което е краен действителен собственик на капитала на Емитента и в тази връзка упражнява непряк контрол върху него

Крайни действителни собственици на капитала на Банката са:

- Г-жа Вера Бойко (Vera Boiko), гражданин на Руската Федерация;
- Г-н Едгар Дупатс (Edgars Dupats), гражданин на Република Латвия.

Естество на осъществявания контрол върху Емитента от крайния действителен собственик на капитала

Както г-жа Бойко, така и г-н Дупатс упражняват непряк контрол върху Емитента, чрез участието си в Tirona Limited, Република Кипър. Tirona Limited е едноличен собственик на 4Finance Group S.A. (Люксембург), което е едноличен собственик на 4finance Holding S.A. (Люксембург). 4finance Holding S.A. (Люксембург) от своя страна е едноличен собственик на Едноличния собственик на Емитента.

Г-жа Бойко притежава косвено 49% от капитала на Tirona Limited чрез Лукас Андреу (Loucas Andreou) посредством договор за доверителено държане (Trust deed), сключен между Вера Бойко (доверител/действителен собственик) и Лукас Андреу (довереник), с права да получава дивиденди, да дава инструкции на довереника за гласуване на общите събрания на съдружниците на Tirona Limited.

Г-н Дупатс притежава пряко 29,5% от капитала на Tirona Limited и всички права на съдружник (право да гласува, право на дивидент и т.н.).

Въведени мерки за превенция на злоупотреби с контрола върху Емитента, упражняван от Едноличния собственик и чрез него от крайния действителен собственик на капитала на Емитента

Банката оперира и действа независимо и самостоятелно в рамките на своята дейност чрез своите вътрешни органи, комитети и изобщо звена с изпълнителни и контролни функции. С изключение на описаните в Устава на Банката и закона правомощия на Едноличния собственик, където изрично му е дадено правото да решава въпроси от определена и ограничена компетентност, всички решения взети от Банката са изцяло и напълно независими (повече

информация за правомощията на Едноличния собственик на Банката инвеститорите могат да намерят в подсекция „Едноличен собственик на капитала“ към секция 11 „Административни, управителни и контролни органи“ на стр. 126 от този Проспект).

В допълнение, с цел да бъдат спазвани най-добрите практики за корпоративно управление и да бъде осигурено, че при управлението на Банката ще се вземат предвид не само интересите на Едноличния собственик, но и на клиентите и вложителите в Банката, в Надзорния съвет на Банката е назначен независим член, а именно г-н Готие Ван Вединген, чиято функция е да следи, че Емитентът се управлява при спазване на най-високите стандарти за извършване на банкова дейност.

В тази връзка, в Банката са предприети и мерки за спазване на изискванията на Закона за кредитните институции и Регламента относно пруденциалните изисквания относно извършване на трансакции със свързани лица и стриктно се спазват изискваните лимити за вътрешногрупови трансакции, включително вътрешногрупови трансакции на значителна стойност.

Договорености, известни на Емитента, действието на които може да доведе до промяна на контрола върху Емитента в бъдеще

Към датата на Проспекта на Емитента не са известни договорености, действието на които може да доведе до промяна на контрола върху Банката, упражняван от Едноличния собственик.

13. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Съдебни, арбитражни и административни производства, по които Емитентът и неговите Дъщерни дружества са страна

Към датата на този Проспект Банката е страна в редица съдебни производства, но никое от тях не е с такъв материален интерес, който да може да има значителни последици за нейното финансово състояние при евентуален негативен съдебен изход.

Предвид това, че Банката е специализирана в потребителското кредитиране и отпускането на малки по размер бизнес кредити, основните съдебни производства са свързани с тези дейности, като по изключение са налице и съдебни производства, несвързани с тях.

Към датата на Проспекта Банката е страна и в ред административно-наказателни производства с малък материален интерес, свързани с изискванията на Закона за потребителския кредит.

В частност, по-значителните съдебни и изпълнителни производства, по които Банката е страна към датата на Проспекта, са посочени по-долу, като никое от тях не представлява риск за финансовото състояние на Банката:

- Банката е ответник по висящо производство пред Софийски градски съд за отмяна на влязло в сила съдебно решение. Съдебното решение, предмет на производството по отмяна на влязло в сила съдебно решение, е влязло в сила решение на Софийски апелативен съд в полза на Банката относно иск срещу неин длъжник за присъждане на сума в размер, която е малко над 5 000 000 лева. Във връзка с влязлото в сила решение на Софийския апелативен съд Банката е предприела действия по принудително изпълнение относно присъдените ѝ разноси. Насочено е изпълнение срещу недвижимо имущество за сума над 700 000 лева.
- Банката е ответник по две граждански производства на съдебната територия на Република Франция за обща стойност около 200 000 лева. Тези две дела са част от общо седем такива, пет от които са вече приключили с решения изцяло в полза на Банката. По същество, делата касаят френски граждани, които са пострадали от измама от страна на нелицензирани чуждестранни инвестиционни посредници, които са имали открити банкови сметки в Банката, поради което ищците претендират вреди от Банката за преведените от тях суми по сметките, открити в последната, въпреки че между Банката и тях няма договорни отношения. Очакванията на Банката са, че оставащите две производства също ще приключат в нейна полза, тъй като са със сходен предмет на вече спечелените от Банката.
- Към датата на Проспекта Банката има заведени хиляди съдебни и изпълнителни дела срещу длъжници по потребителски кредити, които обаче са на обща стойност ненадвишаваща 40 000 000 лева.

Извън посоченото по-горе, Банката не е и в последните дванадесет месеца не е била страна в значими съдебни, арбитражни или административни производства, които могат да имат или са имали съществено влияние върху нея и/или нейното финансово състояние и рентабилност. На Банката не е известно да са налице и други производства от подобно естество, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани срещу нея.

Към датата на Проспекта Дъщерните дружества не са и в последните дванадесет месеца не са били страна по значителни съдебни, административни или арбитражни производства, които могат да имат или са имали съществено влияние върху тях и/или тяхното финансово състояние и рентабилност. На Банката не е известно да са налице и други производства от подобно естество, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани срещу Дъщерните дружества.

Групата, от която е част Емитента, оперира на множество пазари, и към датата на Проспекта дружествата от групата са страна и в последните дванадесет месеца преди датата на Проспекта

са били страна по редица съдебни и други правни производства. Доколкото е известно на Емитента, никое от тях не е имало и не се очаква да има в бъдеще съществено влияние върху него или финансовото състояние или рентабилността на групата, от която той е част.

14. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ. УСЛОВИЯ НА ЕМИСИЯТА

Общо описание и важни уведомления

Посочената по-долу информация съдържа уговорките и условията, приложими към Емисията („Условия на Емисията“). Емисията ще бъде предложена при условията на публично предлагане на Облигациите, и ще се счита успешно издадена ако – в съответствие с положенията, посочени в този Проспект – същите бъдат записани и бъде заплатена емисионната им стойност поне до Минималния размер на набраните средства от поне 5 000 000 евро обща номинална стойност. Настоящият раздел от Проспекта съдържа уговорките относно правата и/или задълженията на Емитента и облигационерите, както и условията за упражняването им, за да може потенциалните инвеститори да вземат информирано инвестиционно решение дали да запишат Облигации от Емисията.

Условията на Емисията и другата информация, представена в тази секция, са изготвени в съответствие с приложимото в Република България законодателство и разпоредбите на Устава на Банката, които са в сила към датата на настоящия Проспект. Без да се засягат нормативните задължения на Емитента да публикува допълнение на Проспекта, доколкото биха били приложими, нито Емитентът, нито което и да е друго лице, действащо от негово име и/или за негова сметка, нито Водещият мениджър поемат каквото и да е задължение или ангажимент да обновяват или предоставят каквато и да е друга актуализирана информация относно приложимото законодателство или Устава на Банката след датата на този Проспект.

Доколкото съдържа описание на приложимата към Облигациите правна рамка, информацията, посочена по-долу, е изготвена с цел да предостави единствено общо описание. Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че тази информация не представлява, нито има за цел да бъде каквато и да е форма на правен или данъчен съвет, инвестиционен съвет или друг вид консултация. Инвеститорите в Облигации от Емисията следва да използват услугите на свои собствени правни, данъчни, финансови и друг вид консултанти – каквито считат за нужно да ангажират – с оглед да разберат характера на отношенията, които ще възникнат в резултат на записването от тяхна страна на Облигации от Емисията, и правата, които последните ще инкорпорират съобразно настоящите Условия на Емисията и приложимото законодателство.

Следва неизчерпателен списък с най-важните нормативни и други актове, които към датата на Проспекта уреждат Облигациите, условията и реда за изпълнението на задълженията на Емитента за изплащане на лихви, главница и други плащания (доколкото е относимо) по Емисията, информационните и други задължения, които Емитентът ще поеме с издаването на Емисията, условията за упражняване на някои права на Емитента или на притежателите на Облигации, както и търговията с Облигациите (някои от посочените нормативни актове са приложими към Облигациите от Емисията единствено от момента, от който и доколкото същите бъдат допуснати до търговия на БФБ като регулиран пазар на ценни книжа):

- Търговски закон
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“)
- Закон за пазарите на финансови инструменти („ЗПФИ“)
- Закон за кредитните институции („ЗКИ“)
- Граждански процесуален кодекс („ГПК“)
- Закон за банковата несъстоятелност („ЗБН“)
- Закон за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници („ЗВПКИИП“)
- Регламент относно проспекта
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по

отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията

- Регламент относно пруденциалните изисквания
- Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014 на Комисията от 7 януари 2014 година за допълване на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за капиталовите изисквания за институциите („Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014“)
- Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията („Регламент относно пазарната злоупотреба“)
- Наредба № 2 на БНБ за лицензите, одобренията и разрешенията, издавани от Българската народна банка по Закона за кредитните институции („Наредба № 2 на БНБ“)
- Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа („Наредба № 2 на КФН“)
- Наредба № 8 на Комисията за финансов надзор за Централния депозитар („Наредба № 8“)
- Наредба № 22 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 за финансов надзор („Наредба № 22“)
- Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници („Наредба № 38“)
- Правилник за дейността на „Централен депозитар“ АД
- Правилник за дейността на „Българска фондова борса“ АД
- Други подзаконови актове по прилагането на горепосочените български закони, други делегирани актове и актове за изпълнение, свързани с горепосочените първични актове на европейското право.

14.1. Информация относно предлаганите Облигации

(а) Общо описание на Облигациите

Облигациите от Емисията, предмет на Проспекта, са обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, неконвертируеми, подчинени, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, които са структурирани да отговарят на изискванията за инструмент от Капитала от втори ред за целите на Регламента относно пруденциалните изисквания. За да бъдат включени в Капитала от втори ред на Емитента е необходимо разрешение от БНБ.

Всички Облигации са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Облигациите ще бъдат деноминирани в евро (EUR). Общият размер на предлаганите Облигации е 25 000 (двадесет и пет хиляди) броя Облигации с единична номинална стойност от 1 000 (хиляда) евро всяка, и обща номинална стойност от до 25 000 000 (двадесет и пет милиона) евро, включително при Допълнително издаване по точка 14.13 по-долу.

Емисията ще бъде първа по ред за Банката, т.е. тя не е издавала други емисии облигации до датата на Проспекта.

(б) Международен номер за идентификация на Облигациите

Емисията облигации ще бъде регистрирана в „Централен депозитар“, с адрес: гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4, и ще ѝ бъде присвоен ISIN код - международен номер за идентификация на емисии ценни книжа.

(в) Прехвърляне

Облигациите от Емисията могат да бъдат прехвърляни от притежателя им без ограничение, т.е. са свободно прехвърляеми. Съгласно чл. 127, ал. 1 от ЗППЦК издаването и прехвърлянето на Облигациите има действие от регистрацията на издаването, респективно прехвърлянето им в Централен депозитар, който към датата на този Проспект поддържа националната регистрационна система за безналични финансови инструменти в Република България.

14.2. Използване на набраните средства от издаването на Емисията

Набраните средства от Емисията ще бъдат използвани за подобряване на капиталовата структура на Банката, като непосредствено след Датата на издаване тя ще подаде до БНБ заявление по реда на Глава трета, Раздел XVI от Наредба № 2 на БНБ за издаване на одобрение за включването на Облигациите като елемент от Капитала от втори ред на Банката за целите на Регламента относно пруденциалните изисквания и другите Приложими изисквания за капиталова адекватност.

14.3. Подреждане по ниво на субординираност

(а) Подчиненост на Емисията

Емисията е подчинена (субординирана) спрямо (i) всички обезпечени задължения на Емитента, (ii) всички необезпечени и неподчинени задължения на Емитента, (iii) всички настоящи или бъдещи задължения, които са изключени от обхвата на приложението на инструмента за споделяне на загуби съгласно Глава тринадесета от ЗВПКИИП и чийто ранг не е договорно приравнен на (*pari passu*) или подчинен спрямо статута на Облигациите при Прекратителна процедура (вж. и б. (в) по-долу), както и (iv) всички подчинени задължения на Емитента, освен тези които са част от (или са договорно приравнени на) Базов собствен капитал от първи ред, Допълнителния капитал от първи ред или от Капитала от втори ред на Банката. За избягване на съмнение, считано от началната дата на прилагане на Регламент (ЕС) 2019/876 (28 юни 2021 г.), Облигациите по Емисията ще бъдат с по-нисък ранг и от вземанията по всички инструменти на приемливите задължения, както са определени съгласно чл. 72а и следващите от Регламента относно пруденциалните изисквания.

Освен ако съгласно условията на съответните инструменти последните биха били подчинени (субординирани) спрямо Емисията, последната има същия приоритет като последващи инструменти от Капитала от втори ред на Банката, които могат да бъдат издадени в бъдеще.

Емисията е с приоритет (не е подчинена, не е субординирана) спрямо задълженията на Емитента, произтичащи от инструменти, които са част от (или са договорно приравнени на) неговите Базов собствен капитал от първи ред и Допълнителен капитал от първи ред.

За избягване на съмнение, всички Облигации, издадени по условията на настоящата Емисия имат по всяко време равен статут (*pari passu*) помежду си.

(б) Ниво на субординираност при Прекратителна процедура спрямо Емитента

В случай на откриване на Прекратителна процедура спрямо Банката, която е несъстоятелност, притежателите на Облигации ще имат право на предпочитително удовлетворяване на своите вземания по Емисията по силата на привилегията, предоставена им по реда на чл. 94, ал. 1, т. 13 от ЗБН спрямо вземанията срещу Емитента, произтичащи от инструментите на Базовия собствен капитал от първи ред и Допълнителния капитал от първи ред на Банката.

Притежателите на Облигации ще имат право да участват в разпределението на получените от осребряване на имуществото на Банката суми при открита Прекратителна процедура спрямо Емитента наравно (*pari passu*) с други кредитори, разполагащи с вземания, произтичащи от инструменти от Капитала от втори ред на Банката.

По отношение на всички останали обезпечени или необезпечени кредитори на Банката, разполагащи с привилегия, предоставена им по реда, предвиден в чл. 94, ал. 1, т. 1 – 12 от ЗБН, погасяването на задълженията на Емитента към притежателите на Облигации е обусловено от пълното удовлетворяване на претенциите на всички такива кредитори на Емитента.

(в) Ниво на субординираност при Процедура за реструктуриране спрямо Емитента

В случай на започване на Процедура за реструктуриране спрямо Банката и при прилагане по отношение на задълженията по Облигациите на инструмента за споделяне на загуби съгласно Глава тринадесета от ЗВПКИИП, който дава възможност на компетентния орган по реструктуриране – *измежду други* – да извърши принудително обезценяване на размера на главницата и/или лихвите по Облигациите (включително до пълното им отписване) и/или да преобразува Облигациите в неин Базов собствен капитал от първи ред, задълженията по Облигациите биха разполагали с ред за горепосочените цели непосредствено след инструментите от Базовия собствен капитал от първи ред и Допълнителния капитал от първи ред на Банката и биха подлежали на пълно отписване (обезценяване) и/или преобразуване в Базов собствен капитал от първи ред преди инструмента за споделяне на загуби да бъде приложен върху другите непривилегировани и необезпечени задължения на Банката, които притежават по-висок ред от инструментите на Капитала от втори ред съгласно чл. 75, ал. 1 от ЗВПКИИП. Горепосочените положения по ЗВПКИИП се прилагат независимо дали вече е започнала амортизация на Облигациите за целите на изчисление на степента, в която те отговарят на изискванията за елементи на Капитала от втори ред през последните пет години от матуритета по чл. 64 от Регламента относно пруденциалните изисквания, т.е. прилагат се и за частта от номиналната стойност на Облигациите, която вече не се включва в Капитала от втори ред на Банката.

14.4. Обезпечение по Емисията

Облигациите от Емисията и вземанията на притежателите на Облигации, произтичащи от тях, не са обезпечени и не са обект на гаранции или други подобни споразумения, предоставени от Емитента, дружество от Групата или което и да било трето лице, както и няма да бъдат обект на такива обезпечения и/или гаранции по никое време до окончателното погасяване на всички вземания, произтичащи от Облигациите съгласно предвиденото в точки 14.5, 14.6 и 14.8 по-долу.

14.5. Разпоредби относно дължимата лихва

(а) Размер на номиналния лихвен процент по Емисията

Притежателите на Облигации имат право на вземане за лихви по техните Облигации. Съгласно Условието на Емисията номиналният лихвен процент по Емисията е фиксиран и представлява Лихвения процент, определен съгласно условията, посочени в секция 21, „Начин на определяне на предлаганата доходност (включваща емисионната стойност и лихвен процент) на Облигациите“ по-долу.

(б) Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване

Редовните лихвени плащания по Емисията ще се извършват на 10 вноски, дължими годишно, като датата на всяко от тях ще представлява „Дата на лихвено плащане“.

Лихвата по Емисията ще се изчислява на основата на лихвена конвенция 30/360.

В случай че Датата на лихвено плащане по Емисията попада в ден, който не е Работен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия Работен ден.

При упражняване на Кол опция, различна от Кол опция на Емитента, лихвени плащания се извършват за натрупаната лихва за периода от предходната Дата на лихвено плащане (която дата се включва) до датата на плащане на Цената на упражняване на Кол опцията по точка 14.8. (която дата не се включва). Лихвените плащания в този случай се включват в Цената на упражняване и се заплащат като част от нея.

(в) Лица, които имат право да получат лихвено плащане по Емисията на Дата на лихвено плащане

Право да получат лихвени плащания по Емисията имат облигационерите, придобили Облигации и вписани в книгата на облигационерите по Емисията, водена от Централен депозитар, не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди всяка съответна Дата на лихвено плащане, в т.ч. 5 (пет) Работни дни преди последната Дата на лихвено плащане, която съвпада с Датата на падежа на Емисията.

Притежаването на Облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата за облигациите, която се води от Централен депозитар.

(г) Процедура за извършване на лихвени плащания по Емисията на Дата на лихвено плащане

Съгласно чл. 38, ал. 1 от Наредба № 8 емитентите на дългови ценни книжа могат да изплащат лихви и главници по тях само чрез Централен депозитар.

В съответствие с изискванията на Наредба № 8 Емитентът ще изпълни задълженията си за плащане на лихви по Облигациите от Емисията, налични по клиентски под/сметки на съответните притежатели на Облигации, открити при член на Централен депозитар, чрез банков превод към „Централен депозитар“ АД в срок не по-късно от 4 (четири) Работни дни преди съответната Дата на лихвено плащане и след отчисляване на дължимите данъци, ако такива са налице.

Централният депозитар предоставя на Емитента книга на облигационерите, както и информация за изчислената сума за плащане към всеки притежател на Облигации по Емисията, като въз основа на данните от книгата на облигационерите Централен депозитар изготвя списъци за изплащане на сумите по съответното лихвено плащане, които списъци се предоставят на всеки от членовете на Централен депозитар, при който има открити клиентски под/сметки на притежателите на Облигации.

Централен депозитар пресмята сумата, която следва да се преведе за дължимите лихвени плащания за неговите клиенти. Дължимите суми за извършване на лихвеното плащане се превеждат от ЦД на членовете му, при които са открити сметки на притежателите на Облигации и които извършват необходимите плащания на облигационерите по Емисията съгласно изискванията на приложимото законодателство (в т.ч. приложимите разпоредби на Наредба № 8), Правилника на „Централен депозитар“ АД и уговореното в съответните сключени договори между членовете на Централен депозитар и техните клиенти – облигационери по Емисията.

Лихвени плащания по Емисията относно Облигации, които се съхраняват по лични сметки на облигационерите в Централен депозитар, се извършват съгласно уговореното в съответен договор, сключен между Централен депозитар и Емитента.

14.6. Разпоредби относно плащането на главницата. Срок на падеж и договорености за амортизация на Емисията, включително процедура за погасяване

Облигациите от Емисията инкорпорират в себе си право на вземане върху главницата по тях, която съответства на номиналната стойност на всяка Облигация в съответствие с Условието на Емисията, посочени в точка 14.1, буква (а) по-горе.

(а) Дата на падежа и схема на погасяване на главницата по Облигациите

Датата на падеж на Емисията ще бъде датата, която се пада 10 (десет) години, считано от Датата на издаване („Дата на падеж“). Главницата по Облигациите се погасява еднократно на Датата на падеж, освен ако Банката не упражни Кол опция по реда на точка 18.8 по-долу и не погаси главницата по Облигациите на по-ранна дата чрез изплащане на Цената на упражняване. В случай че Датата на падеж попада в ден, който не е Работен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия Работен ден.

Погасяването се извършва пропорционално на всички Облигации в обращение, включително в случаите на упражняване от Емитента на Кол опция по реда на точка 14.8 по-долу и погасяване предсрочно на главницата по Облигациите.

Всички разплащателни операции по Емисията ще бъдат извършвани в евро.

(б) Лица, които имат право да получат главнично плащане по Облигациите

Право да получат главнично плащане по Емисията имат притежателите на Облигации, придобили Облигации от Емисията и вписани в книгата на притежателите на Облигации от Емисията не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди Датата на падеж.

Притежаването на Облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата за Облигациите по Емисията, която се води от Централен депозитар.

(в) Процедура за изплащане на главницата по Облигациите

Задължението на Банката за погасяване на главницата по Облигациите се изпълнява чрез Централен депозитар като се спазва съответно процедурата, посочена в точка 14.5, буква (г) по-горе относно извършването на лихвени плащания по Емисията.

14.7. Отказ от прихващане, нетиране и други сходни права

(а) Със записване на Облигации от Емисията, съответно със закупуването на Облигации при вторичната им търговия, всеки притежател на Облигации безусловно и неотменимо се отказва от правото си да извършва прихващане, нетиране, да упражнява право на задържане или възражение за неизпълнен договор в отношенията си с Емитента, и/или да упражнява или предприема друго сходно право или действие, което съответният притежател на Облигации би могъл да има съгласно законодателството, приложимо към Облигациите и/или към вземане на този притежател на Облигации срещу Емитента. Във връзка с посоченото в предходното изречение притежателите на Облигации нямат право да извършват прихващане, нетиране, да упражняват право на задържане или възражение за неизпълнен договор в отношенията си с Емитента, и/или да упражняват или предприемат друго сходно право или действие, което би могло да има същия ефект. Ако даден притежател на Облигации упражни право или предприеме действие в нарушение на посоченото в настоящия абзац, в резултат на което негово задължение, произтичащо от или свързано по друг начин с Облигациите, бъде претендирано за погасено или по друга причина не може да бъде изпълнено, този притежател на Облигации се задължава да предостави на Емитента незабавно парични средства или други ликвидни активи, които да компенсират в пълен размер погасеното от притежателя на Облигации и/или неподлежащо на изпълнение задължение.

(б) Емитентът не може да упражнява право на прихващане или нетиране на каквито и да било задължения на притежателя/и на Облигации към Емитента, произтичащи по други договорни

или извъндоговорни отношения между страните, срещу задълженията си по настоящата Емисия.

14.8. Кол опция

Емитентът, действащ единствено по своя преценка, има право да изплати предсрочно главницата по Облигациите, ведно с дължимите, но неизплатени лихви по нея (доколкото такива са налице), изцяло по отношение на всички Облигации, но не и частично (по-долу **„Кол опция“**), при условията и по реда на букви (а) до (з) по-долу.

За избягване на съмнение, в случай че Емитентът е извършил Допълнително издаване на Облигации по точка 14.13 в срока и по реда, предвиден в секция 22 „Условия за Допълнително издаване. Разпределение на Облигациите, предмет на Допълнително издаване“ от този Проспект, упражняването на Кол опция ще обхваща и всички Облигации, които са били обект на всяко такова Допълнително издаване, извършено до упражняване на Кол опцията.

(а) Основания за упражняване на Кол опция

Емитентът има право да упражни Кол опция, когато е налице едно или повече от следните основания за упражняване:

- (i) **Кол опция на Емитента.** Емитентът има право да упражни Кол опция към всяка Дата на лихвено плащане, която съвпада със или настъпва след изтичане на петата година от Датата на издаване, а когато е било извършено Допълнително издаване – след изтичане на шестата година от Датата на издаване, като датата на изтичане на съответния период ще представлява **„Кол дата“**;
- (ii) **Регулаторна/данъчна кол опция.** Независимо дали е настъпила Кол дата, Емитентът има право да упражни Кол опция, при условие че е налице Регулаторно събитие и/или Данъчно събитие, където:
 - **„Регулаторно събитие“** означава настъпването на промяна в регулаторната класификация на Облигациите след Датата на издаване, когато тази промяна води или по обоснована преценка на Компетентния надзорен орган може да доведе до тяхното изключване от Капитала от втори ред на Банката, като – за избягване на съмнение – амортизацията на Облигациите съгласно чл. 64 от Регламента относно пруденциалните изисквания не представлява Регулаторно събитие;
 - **„Данъчно събитие“** означава настъпването на промяна в приложимото по всяко време след Датата на издаване данъчно третиране на Облигациите, независимо дали тази промяна засяга приложимото данъчно законодателство, включително размера на приложимата данъчна ставка по платим от Емитента данък при източника или друг подобен данък или удръжка, и/или промяна в административната и/или съдебна практика по отношение на плащанията, дължими по Емисията, когато тази промяна води или непосредствено предстои да доведе до увеличение на размера на задълженията на Банката по Емисията, включително задълженията на Банката за плащане на Допълнителни суми съгласно точка 14.12. от Условията на Емисията;
- (iii) **Кол опция при отказ на БНБ за включване на инструмента в собствения капитал.** Ако Компетентният надзорен орган откаже да уважи заявлението на Емитента за включване на Облигациите в Капитала от втори ред на Банката, подадено съгласно точка 14.2. по-горе, и съответно не признае Облигациите като инструмент на Капитала от втори ред по смисъла на чл. 63 от Регламента относно пруденциалните изисквания, Емитентът има право да упражни Кол опция съгласно сроковете, предвидени в буква (е).

За целите на настоящата секция всяка една от Кол опцията на Емитента, Регулаторната/данъчна кол опция и Кол опцията при отказ за включване в собствения капитал ще се нарича **„Кол опция“**, а заедно ще бъдат наричани **„Кол опциите“**.

(б) Условия за упражняване на Кол опция

Емитентът може да упражни всяка от Кол опциите след изпълнение на съответните допълнителни условия, приложими за тази Кол опция и посочени по-долу в тази буква (датата на изпълнение на допълнителните условия за упражняване на Кол опция представлява **„Дата на изпълнение на условията за Кол опция“**), както следва:

- (i) Кол опция на Емитента може да бъде упражнена единствено след предварително получаване на одобрение за това от Компетентния надзорен орган и когато е изпълнено някое от следните условия:
 - Преди упражняване на Кол опцията или едновременно с него Банката замени Облигациите с инструменти от собствения капитал от същото или по-високо качество при условия, които отговарят на капацитета на Банката да генерира доход по смисъла на чл. 27 от Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014; или
 - Емитентът е предоставил на Компетентния надзорен орган достатъчни за последния доказателства, че след упражняване на Кол опцията собственият капитал и приемливите задължения на Емитента ще надхвърлят Приложимите изисквания за капиталова адекватност с марж, който Компетентният надзорен орган е счел за необходим.
- (ii) Регулаторната/данъчната кол опция може да бъде упражнена единствено когато са изпълнени условията, посочени в подточка (i) по-горе, и в допълнение е изпълнено някое от следните условия:
 - При настъпване на Регулаторно събитие, Емитентът е представил на Компетентния надзорен орган достатъчни за последния доказателства, че настъпването на Регулаторното събитие не е могло да бъде предвидено към Датата на издаване, а когато е било извършено Допълнително издаване – и към датата на регистрация в „Централен депозитар“ АД на последното такова Допълнително издаване; съответно
 - При настъпване на Данъчно събитие, Емитентът е представил на Компетентния надзор орган достатъчни за последния доказателства, че (А) Данъчното събитие има или предстои да покаже съществен ефект върху Емитента и (Б) че настъпването на Данъчното събитие не е могло да бъде предвидено към Датата на издаване, а когато е било извършено Допълнително издаване – и към датата на регистрация в Централен депозитар на последното такова Допълнително издаване,
- (iii) Кол опция при отказ за включване в собствения капитал може да бъде упражнена само след настъпване на Дата на отказ. За целите на настоящата точка 14.8 **„Дата на отказ“** означава по-ранната от следните две дати: (А) датата, настъпваща 6 (шест) месеца след подаване на заявлението, посочено в точка 14.2 по-горе, от Емитента до Компетентния надзорен орган за включване на Облигациите в Капитала от втори ред на Банката, без да е налице произнасяне от Компетентния надзорен орган, или (Б) датата на влизане в сила на акта на Компетентния надзорен орган, с който се отказва включване на Облигациите в Капитала от втори ред на Банката, независимо дали този акт е обжалван или не.

Без да се засяга посоченото в подточки (i) до (ii) по-горе, ако при настъпване на основание за упражняване на Кол опция по смисъла на буква (а) по-горе Приложимите изисквания за капиталова адекватност съдържат или предвиждат спазването на допълнителни и/или различни от посочените по-горе условия за упражняване на дадена Кол опция, Емитентът ще има право да упражни тази Кол опция единствено след спазване и на тези допълнителни и/или различни условия за упражняване.

(в) Необходими корпоративни решения за упражняването на Кол опция

В съответствие с Устава на Емитента, както и съгласно Условията на Емисията, не са налице изисквания за вземане на специални корпоративни решения от органите на управление на Емитента за упражняване на Кол опция. Не е необходимо вземане на решения от Управителния

съвет и/или Надзорния съвет и/или Едноличния собственик на Банката, като законните представители на Банката се считат за овластени да предприемат необходимите действия относно упражняването на Кол опция от страна на Емитента, включително да изготвят и подадат пред Компетентния надзорен орган всички необходими документи и информация за получаване на одобрение от страна на последния за упражняването на Кол опция, да наредят извършването на необходимите парични трансфери до Централен депозитар и да предприемат всички други необходими действия с оглед изпълнението на условията за упражняване на Кол опция съгласно Приложимите изисквания за капиталова адекватност и извършване на плащането на съответната Цена на упражняване на облигационерите по Емисията във връзка с притежаваните от тях Облигации.

(г) Цена на упражняване на Кол опцията

При упражняването на Кол опция Емитентът е длъжен да изплати на облигационерите по Емисията, по отношение на всяка Облигация от Емисията, 100 (сто) % от главницата на една Облигация (която съответства на номиналната стойност на Облигацията съгласно точка 14.6.) плюс съответната натрупана лихва съобразно точка 14.5. (б),

която сума ще представлява „Цена на упражняване“ на една Облигация за съответната Кол опция.

(е) Процедура за упражняване на Кол опция

Емитентът упражнява Кол опция по реда, предвиден в настоящата буква.

(i) Срок за упражняване на Кол опция

Емитентът може да упражни съответната Кол опция в следните срокове:

- Кол опцията на Емитента може да бъде упражнена не по-късно от 20 (двадесет) Работни дни преди Кол датата, както и не по-късно от 20 (двадесет) Работни дни преди всяка съответна Дата на лихвено плащане след настъпване на Кол датата, но във всеки случай без да се засягат условията за упражняване съгласно б. (б), подточка (i) по-горе;
- Регулаторната/данъчната кол опция може да бъде упражнена в срок от 2 (два) месеца след настъпване на Датата на изпълнение на условията за Кол опция;
- Кол опцията при отказ за включване в собствения капитал може да бъде упражнена в срок от 2 (два) месеца след настъпване на Дата на отказ, освен ако до датата на Съобщението за упражняване по подточка (ii) по-долу бъде получено потвърждение от Компетентния надзорен орган за включване на Облигациите в Капитала от втори ред на Банката.

Кол опцията се упражнява чрез изпращане и обявяване на Съобщение за упражняване по реда на подточка (ii) по-долу.

(ii) Съобщение за упражняване

Емитентът следва да уведоми притежателите на Облигации, че възнамерява да упражни Кол опция, чрез съобщение („Съобщение за упражняване“).

Съобщението за упражняване следва да съдържа като минимум следните данни:

- Информация, че Емитентът ще упражни Кол опция;
- Основание за упражняване на Кол опцията съгласно буква (а) по-горе;
- Информация за настъпване на Датата на изпълнение на условията за Кол опция, включително Дата на отказ, в т.ч. копие от официални документи, издадени от Компетентния надзорен орган, удостоверяващи изпълнението на условията за упражняване на съответната Кол опция;

- Дата на плащане на Цената на упражняване, която (А) при упражняване на Кол опция на Емитента следва да съвпада със съответната Дата на лихвено плащане по Емисията, а (Б) при Регулаторната/данъчната кол опция и Кол опцията при отказ за включване в собствения капитал следва да бъде не по-късно от 10 (десет) Работни дни след датата на обявяване на Съобщението за упражняване;
- Цената на упражняване, включително с посочване на дължимото лихвено плащане на една Облигация от Емисията;
- Кратко описание на процедурата, която ще бъде спазена за плащане на Цената на упражняване в резултат от упражняването на Кол опцията;

(iii) Обявяване на Съобщението за упражняване

Емитентът е длъжен да обяви Съобщението за упражняване до изтичане на срока, посочен в точка (i) по-горе: (А) при спазване на реда за разкриване на вътрешна и регулирана информация съгласно изискванията на приложимото законодателство, както и (Б) на своята интернет страница, която към датата на настоящия Проспект е www.tbibank.bg. В същия срок Емитентът следва да изпрати Съобщението за упражняване и на Представителя на облигационерите.

Съобщението за упражняване се счита обявено в деня на оповестяването му по реда на буква (А) по-горе, а ако Емисията не е допусната до търговия на БФБ към датата на обявяване на Съобщението за упражняване, само по реда на буква (Б) по-горе.

(ж) Лица, които имат право да получат Цена на упражняване в резултат от упражняването на Кол опцията

Право да получат заплатената от Емитента Цена на упражняване в резултат от упражняването на Кол опция ще имат облигационерите по Емисията, придобили Облигации и вписани в книгата на облигационерите по Емисията не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди датата на плащане, посочена в Съобщението за упражняване.

Притежаването на Облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата за Облигациите по Емисията, която се води от Централен депозитар.

(з) Плащане на Цената на упражняване

Плащането на Цената на упражняване от страна на Емитента с оглед упражняването на Кол опция се извършва на датата, посочена в Съобщението за упражняване, като за извършването на дължимите плащания се спазва редът, предвиден в точка 14.6 от Условието на Емисията относно извършването на главнично плащане по Емисията.

С изплащането на Цената на упражняване в резултат от упражняване на Кол опция Емитентът ще изпълни всички свои задължения за плащане на главницата и натрупана лихва по Облигациите към облигационерите по Емисията и ще има право да поиска заличаване (дерегистриране) на Емисията от Централен депозитар.

14.9. Обратно изкупуване

Когато са изпълнени условията за упражняване на Кол опция съгласно буква (б), подточка (i) от предходната точка 14.8, както и при наличие на всички други условия, предвидени в Приложимите изисквания за капиталова адекватност, Емитентът може да изкупи обратно Облигации от Емисията по свое усмотрение, на свободно договорени цени и до максимално позволеното от закона количество, като за целта Емитентът може да сключва както сделки с Облигации на БФБ, така и извън борсовия пазар (чрез сключване на ОТС сделки с Облигации от Емисията).

За времето, в което Емитентът държи Облигации, предмет на обратно изкупуване, същият няма право да упражнява правата на глас по тях, а тези Облигации няма да се вземат предвид при

определяне на приложимите кворум и мнозинства при вземане на решения в Общото събрание на облигационерите по реда на точка 14.16 от Условието на Емисията. Облигациите от Емисията, придобити от Емитента, могат по негово усмотрение да бъдат изцяло или отчасти държани, отново продадени или обезсилени.

В случай че Емитентът придобие Облигации от притежател на Облигации без да са налице условията на тази точка, последният се задължава да възстанови незабавно сумата, получена от Емитента, срещу обратно прехвърляне на Облигациите, придобити от Емитента.

14.10. Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията. Принудително изпълнение срещу Емитента

(а) Случаи на неизпълнение

Настъпването на което и да е от следните обстоятелства след Датата на издаване ще представлява неизпълнение на Емитента по Емисията, а всяко такова обстоятелство ще представлява „Случай на неизпълнение“:

- Започване на Прекратителна процедура по отношение на Емитента („Случай на прекратяване“).
- Неплащане от страна на Емитента на дължима сума за главница, лихви и/или друго дължимо плащане по Емисията, когато това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) календарни дни („Случай на неплащане“).

(б) Предсрочна изискуемост на Емисията

Без да се засягат ограниченията по б. (в) по-долу, при настъпване на Случай на прекратяване, различен от откриване на производство по несъстоятелност по реда на ЗБН, Представителят на облигационерите, действащ по инструкции на ОСО, може да обяви задължението на Емитента за изплащане на главницата по Емисията за предсрочно изискуемо, доколкото неговата предсрочна изискуемост не е настъпила по силата на закона.

Независимо от горното, при настъпване на Случай на прекратяване притежателите на Облигации следва да предявят своите вземания за изплащане на главница и/или лихви пред компетентния за това орган в предвидените в съответната Прекратителна процедура законови срокове. Когато вземането за изплащане на главницата по Емисията е станало предсрочно изискуемо в следствие от упражняване на правото по предходния абзац или по силата на приложимия закон, притежателите на Облигации могат да предявят единствено дължимите, но неизплатени от Емитента лихви по Емисията, натрупани до датата на настъпване на предсрочна изискуемост на вземането за главница.

(в) Ограничаване на случаите на принудително изпълнение срещу Емитента

При настъпване на Случай на неплащане, притежателите на Облигации могат по свое усмотрение да предприемат стъпки по принудително събиране на своите изискуеми, но неизплатени вземания за дължими лихви и/или други плащания, **различни от главнично плащане**, срещу Емитента и/или да потърсят обезщетение за претърпените от забавеното плащане вреди по предвидения в приложимото законодателство ред.

Суми за главницата по Облигациите може да бъдат събирани принудително от притежателите на Облигации, само ако: (А) вземането за изплащане на главница е станало изискуемо поради настъпване на Датата на падежа или на предсрочна изискуемост съгласно посоченото в буква (б) по-горе и (Б) само доколкото това е допустимо съгласно приложимия материален и процесуален закон.

За избягване на съмнение и без да се засяга предходната буква (б), правото на принудително изпълнение, посочено в настоящата буква (в), се отнася единствено до изискуемите към момента на настъпване на Случай на неплащане задължения на Емитента по Емисията, като

настъпването на Случай на неплащане не дава – и притежателите на Облигации нямат – право, действайки заедно или поотделно, да обявят за предсрочно изискуеми всички или част от непадежиралите задължения на Емитента по Емисията (включително задълженията за плащане на лихви и/или на главница), или да ускорят графика на изплащането на лихви и/или на главницата, предвиден в Условиата на Емисията, по какъвто и да било начин.

14.11. Давностни срокове

Съгласно приложимото българско законодателство вземанията за лихви по Облигациите се погасяват с кратка тригодишна давност (според чл. 111, б. „в“ от Закона за задълженията и договорите), а вземанията за главница по Облигациите – с общата петгодишна давност (според чл. 110 от Закона за задълженията и договорите).

14.12. Данъчно облагане

Всички плащания на главница и лихва от или за сметка на Емитента във връзка с Облигациите ще бъдат извършвани без в тях да се включват, и без да бъдат правени приспадания или отчисления за каквито и да е било данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси от какъвто и да е характер, наложени, начислени, събрани, удържани или определени от Република България или който и да е неин орган, намиращ се на нейна територия, имащ правомощия, свързани с данъчно облагане, освен в случай че (i) това удържане или събиране на такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси е изискуемо по закон и (ii) се извършва единствено по отношение на плащания на лихва, но не на плащания на главница или други суми. В този случай Емитентът ще плаща допълнителни суми, така че притежателите на Облигации да получат такива суми, каквито биха получили ако не беше налице задължение за такова удържане или събиране („**Допълнителни суми**“), с изключение на това, че няма да е налице задължение за заплащане на Допълнителни суми във връзка с:

(а) Наличието на друга връзка с Република България: всяка Облигация, притежавана от или за сметка на притежател, който е отговорен за такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси във връзка с тази Облигация по причина, че той има някаква връзка с Република България, различна от простото притежаване на Облигацията (напр., но без изчерпателност, че е местно лице на или има място на стопанска дейност в Република България; или

(б) Каквото и да е имущество, наследство, дарение, продажби, лично имущество, прехвърлителни или други данъци;

(в) Всякакви данъци, удържани, събрани или наложени на плащане към физическо лице, което е задължено съгласно Директива 2003/48/ЕО или която и да е друга директива, имплементираща изводите на заседанието на Съвета на ECOFIN от 26 и 27 ноември, 2000 г. за облагане на доходите от спестявания, или който и да е закон, имплементиращ или отговарящ на или създаден да бъде в съответствие с такава директива;

(г) Всякакви задължения за данъци, различни от български данък при източника във връзка с Облигациите;

(д) Всякакви данъци, наложени или удържани по причина на това, че притежателят или реалният собственик на Облигация не се е съобразил с разумно писмено искане на Емитента, адресирано до притежателя или реалния собственик, съответно, направено в разумен период от време преди всяко такова удържане или събиране, да изпълни които и да са изисквания за удостоверяване, идентификация, предоставяне на информация или други изисквания за отчетност, независимо дали изисквани от закон, конвенция, регулация или административна практика на Република България, като предварително условие за освобождаване от, или намаляване на процента на удържка на, данъци, наложени от Република България (включително, без изчерпателност, удостоверение, че притежателят или реалният собственик не е местно лице на Република България, а на друга държава, между която и Република

България е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане), но във всеки случай, само доколкото притежателят или реалният собственик има законово право да предостави такова удостоверение или документация;

(е) Всякакви данъци, наложени върху или във връзка с всяко плащане от Емитента на притежателя, ако този притежател е фидуциар или съдружие или лице, различно от единствения реален собственик на такова плащане, доколкото данъците не биха били наложени на такова плащане, ако този притежател беше единственият реален собственик на такива Облигации; или

(ж) Всяка комбинация от букви (а) до (е) по-горе.

За избягване на съмнение, всички препратки към лихви, лихвени плащания и лихвени задължения в този Проспект следва да включват всички Допълнителни суми, които са или биха били платими съгласно разпоредбите на тази секция.

14.13. Допълнително издаване на Облигации

В рамките на 12 (дванадесет) месеца от датата на потвърждение на Проспекта от страна на КФН, Емитентът има право да издава, регистрира под вече присвоения ISIN код на Емисията и да извършва публично предлагане на Облигации, които притежават параметри във всяко отношение идентични с тези на Облигациите от Емисията и които са взаимнозаменяеми с тях, така че след своето издаване тези облигации да представляват Облигации от Емисията („Допълнително издаване“), до достигане на общия предлаган размер на Емисията, посочен в нейните условия съгласно секция 4 „Параметри на Емисията“ по-горе, освен ако този размер е достигнат при първоначалното предлагане на Облигациите в следствие от упражняване на правото на Емитента да разпредели допълнителен брой Облигации при свръхзаписване на Емисията съгласно предвиденото в подсекция „Свръхзаписване“ от секция 20 „План за разпространение и разпределение на облигациите“ по-долу.

14.14. Условия, на които трябва да отговаря Емитентът за издаване на нови облигационни емисии от същия клас

В параметрите на Емисията, предмет на този Проспект, не са предвидени специални условия, на които Емитентът следва да отговаря, за да може да издава нови облигационни емисии от същия клас като Емисията, предмет на Проспекта.

14.15. Предоставяне на съгласие на облигационерите за издаване от страна на Емитента на облигации с привилегирован режим на изплащане

Със записване на Облигации от Емисията, съответно със закупуване на Облигации при тяхната вторична търговия, всеки притежател на Облигации безусловно и неотменимо предоставя своето предварително съгласие за издаването от страна на Емитента на облигации с привилегирован спрямо Облигациите от Емисията режим на изплащане, и се задължава да потвърди изрично така предоставеното съгласие на Общо събрание на облигационерите, свикано по реда на чл. 214, ал. 3, т.2 от ТЗ във връзка с чл. 207, т. 2 от ТЗ.

Съгласието по предходното изречение се предоставя с оглед изпълнение на разпоредбата на чл. 207, т. 2 от ТЗ, според която всяко решение на Емитента за издаване на облигации с привилегирован режим на изплащане изисква наличието на съгласие на общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии, включително на Общото събрание на облигационерите по Емисията, както и с оглед субординираността на Облигациите от Емисията съгласно точка 14.3.

14.16. Общо събрание на облигационерите

В съответствие с чл. 209, ал. 1 от ТЗ облигационерите от Емисията образуват група за защита на интересите си пред Банката, която формира свое общо събрание на облигационерите (по-долу **„Общо/то събрание на облигационерите“** или **„ОСО“**). Всяка Облигация дава право на притежателя ѝ да участва и гласува на заседанията на Общото събрание на облигационерите. Всяка Облигация дава право на един глас в Общото събрание на облигационерите.

(а) Свикване на ОСО

По силата на чл. 214, ал. 1 от ТЗ всяко Общо събрание на облигационерите следва да бъде свиквано чрез покана, обявена в Търговския регистър поне 10 дни преди датата на ОСО.

Общото събрание на облигационерите може да бъде свикано от Представителя на облигационерите и по искане на облигационери, които представят най-малко 1/10 от Емисията, или на ликвидаторите на Банката (в случай на открита процедура по ликвидация).

Представителят на облигационерите е длъжен да свика ОСО при уведомяване от органите за управление на Емитента за:

- предложение за съществено изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката;
- предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации (като в този случай ОСО следва да бъде свикано от Представителя на облигационерите, за да изпълнят облигационерите задължението си, посочено в точка 14.15 от Условиата на Емисията).

Общото събрание на акционерите на Банката (съответно Едноличният собственик, който упражнява правомощията на общо събрание на акционерите на Емитента към датата на този Проспект) е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите от Емисията.

(б) Състав на облигационерите, които могат да участват и упражняват право на глас в ОСО

Съгласно Условиата на Емисията правото на глас в Общото събрание на облигационерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар като облигационери 5 (пет) дни преди датата на ОСО.

Съставът на облигационерите, които имат право да упражняват право на глас на съответното заседание на Общото събрание на облигационерите, се удостоверява чрез издадено от Централен депозитар официално извлечение от книгата на облигационерите по Емисията, водена при него, съдържащо информация за лицата, които притежават Облигации пет дни преди датата на ОСО.

Емитентът поема задължение след получаване на писмено искане на Представителя на облигационерите да извършва необходимите правни и фактически действия относно нареждане на Централен депозитар да издаде официално извлечение от книгата на облигационерите по Емисията към посочената по-горе дата, както и за предоставянето му на Представителя на облигационерите преди датата на съответното заседание на ОСО.

(в) Кворум

Общото събрание на облигационерите ще бъде законно проведено и ще може да приема валидни решения, обвързващи всички притежатели на Облигации, ако на събранието е представена най-малко 1/2 (една втора) от Емисията (**„Обикновен кворум“**), освен в случаите, в които в дневния ред на заседанието на ОСО е предвидено да бъдат разглеждани въпроси относно промяна на Условиата на Емисията съгласно точка 14.17 по-долу, в който случай Общото събрание на облигационерите ще бъде законно и ще може да приема валидни решения, ако на събранието е налице кворум от най-малко 2/3 (две трети) от Емисията, а когато

приложимото законодателство допуска приемането на решения за промени в Условиата на Емисията при наличие на по-нисък от посочения кворум – минималния допустим от закона кворум („**Квалифициран кворум**“).

Обикновеният кворум, необходим за валидно провеждане на ОСО, е определен в Условиата на Емисията и въз основа на прилагане по аналогия на изискването за валидно провеждане на първо общо събрание на облигационерите, съгласно чл. 208 от ТЗ. В допълнение е взет предвид и фактът, че съгласно чл. 214, ал. 5 от ТЗ правилата на същия закон относно общо събрание на акционерите се прилагат съответно за общото събрание на облигационерите, като в тази връзка и в съответствие с чл. 227, ал. 1 от ТЗ е налице възможност да бъде определен кворум за провеждане на ОСО.

Квалифицираният кворум, необходим за валидно провеждане на Общото събрание на облигационерите, в дневния ред на което е предвидено да бъдат разглеждани въпроси относно промяна на Условиата на Емисията, е определен в съответствие с изискванията на чл.100б, ал.4 от ЗППЦК.

(г) Мнозинство

Всички решения на Общото събрание на облигационерите, извън тези за даване на съгласие за извършване на промени в Условиата на Емисията ще бъдат валидни и ще обвързват всички притежатели на Облигации, ако са били взети с мнозинство от поне 50 % + една Облигация от представените на заседанието на ОСО Облигации („**Обикновено мнозинство**“).

В случай че на заседание на ОСО е предвидено да бъдат взети решения относно даване на съгласие за извършване на промени в Условиата на Емисията, то ще бъде необходимо мнозинство не по-малко от 3/4 (три четвърти) от представените на събранието Облигации, а когато приложимото законодателство допуска приемането на решения за промени в Условиата на Емисията с по-малко мнозинство – минималното допустимо от закона мнозинство („**Квалифицирано мнозинство**“). Квалифицираното мнозинство съгласно Условиата на Емисията е определено при отчитане на изискванията на чл.100б, ал.4 от ЗППЦК

За избягване на съмнение, вземането на решение от ОСО за извършване на промени в условията на Емисията не замества и не нарушава изискването за получаване на одобрение на гласуваните промени от Компетентния надзорен орган съгласно точка 14.17 от Условиата на Емисията.

Решенията на ОСО – при наличие на необходимия кворум и постигане на необходимото мнозинство – обвързват всички притежатели на Облигации по Емисията, независимо дали са присъствали на съответното заседание на ОСО и независимо от начина, по който са гласували, ако са били редовно поканени в съответствие с приложимото законодателство и този Проспект.

(д) Първо Общо събрание на облигационерите

Във връзка с изискването на чл. 20б, ал. 6 от ТЗ в едномесечен срок след Датата на издаване, Банката ще представи в Търговския регистър за обявяване съобщение за издаването на Емисията, представляващо съобщение за сключен облигационен заем по смисъла на приложимото законодателство („**Съобщение за издаване на Емисията**“).

Със Съобщението за издаване на Емисията ще бъде свикано първото Общо събрание на облигационерите, включително ще бъде обявено мястото, датата, часът и дневният ред на първото Общо събрание на облигационерите. В съответствие с изискванията на чл. 20б, ал. 7 от ТЗ първото Общо събрание на облигационерите ще бъде проведено не по-късно от 30 дни от обявяването на Съобщението за издаване на Емисията в Търговския регистър, на седалището и адреса на управление на Банката към датата на Проспекта – гр. София, район „Лозенец“, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54 – и при дневен ред, предвиждащ предложението за избор на Представителя на облигационерите като представител на

облигационерите по Емисията и възможност за обсъждане и вземане на решение по други въпроси от интерес за Общото събрание на облигационерите.

14.17. Промени в условията на Емисията

Във връзка с чл. 100б, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК, параметрите на Емисията могат да бъдат променени единствено при наличие на следните условия и при спазване на следната процедура:

(а) Условия, при които може да бъде поискана промяна в параметрите на Емисията

Емитентът може да започне процедура по извършване на промени в Условията на Емисията, в следните случаи:

- (i) По преценка на Банката преобладаващите пазарни условия биха отговаряли в по-дългосрочен период на параметрите на Емисията, поради което за Емитента е икономически изгодно да бъде удължен срокът на Емисията;
- (ii) По преценка на Банката лихвените условия по Емисията вече не отговарят на пазарните лихвени нива (но във всеки случай не поради причини, свързани с Банката, дружества от Групата и/или финансовото им състояние), поради което следва да бъде направена промяна на лихвения процент по Емисията, включително в случай че това се налага поради удължаване на срока на Емисията;
- (iii) По преценка на Банката периодичността на лихвените плащания по Емисията следва да бъде променена, така че да отрази, например, промяна в срока на Емисията;
- (iv) При необходимост от промяна в Цената на упражняване на Кол опция, така че да отразява извършена промяна в лихвените условия по Емисията и с цел да не бъде създаден стимул за упражняване на Кол опция в противоречие с Приложимите изисквания за капиталова адекватност;
- (v) В други случаи, в които Емитентът извърши преценка, че падежът и/или лихвените условия и/или Цената на упражняване на Кол опция следва да бъдат променени, така че да отразяват промяната в преобладаващите пазарни условия относно сходни инструменти като Облигациите и във всеки случай при съблюдаване на Приложимите изисквания за капиталова адекватност; или
- (vi) Когато – с оглед квалификацията или продължаващата квалификация на Облигациите от Емисията като инструмент на Капитала от втори ред – е необходимо да се съобразят промени в Приложимите изисквания за капиталова адекватност, настъпили след Датата на издаване.

С цел избягване на съмнение, облигационерите по Емисията нямат задължение да се съгласяват с каквито и да е промени в условията на Облигациите, поискани от Емитента, включително и при възникване на посочените по-горе обстоятелства.

(б) Параметри на Емисията, подлежащи на промяна

Следните параметри на Емисията могат да бъдат променени по реда на точка 14.17:

- (i) Удължаване на срока на Емисията;
- (ii) Срочност на лихвените плащания, включително промяна на размера на лихвените плащания и периодичността на лихвените плащания;
- (iii) Промяна на Лихвения процент по Емисията;
- (iv) Сума на дължимите лихви по Емисията;
- (v) Промяна на Цената на упражняване на Кол опция, доколкото е свързано с промяна на лихвените условия по Емисията;

- (vi) Промяна на Условието на Емисията, които са засегнати от промяна в Приложимите изисквания за капиталова адекватност, настъпила след Датата на издаване, и чиято промяна е необходима с оглед квалификацията или продължаващата квалификация на Облигациите от Емисията като инструмент на Капитала от втори ред на Банката.

Към датата на този Проспект Емитентът не планира извършването на каквито и да е промени в Условието на Емисията. Поради това не са определени конкретни рамки на параметрите, в които да могат да се правят промени в посочените по-горе Условия на Емисията.

(в) Процедура за извършване на промени в Условието на Емисията

- (i) Вземане на решение за промяна в Условието на Емисията

Банката следва да изпрати на Представителя на облигационерите писмено уведомление за всяко планирано извършване на промяна по Условието на Емисията (**„Уведомление за промяна на условията“**), съдържащо информация за исканата промяна, както и молба за свикване на Общо събрание на облигационерите за предоставяне на съгласие за извършване на тази промяна.

Към Уведомлението за промяна на условията Емитентът следва да приложи оригинал или заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на протокол от решение на Едноличния собственик, по предложение на Управителния съвет на Банката, потвърдено с решение на Надзорния съвет на Банката, за отправяне до ОСО на предложение за извършване на промени в Условието на Емисията, под условие че те бъдат одобрени от Компетентния надзорен орган (**„Решение на Емитента за промяна в условията“**).

Въз основа на Уведомлението за промяна на условията и Решението на Емитента за промяна в условията, Представителят на облигационерите е длъжен да свика незабавно, но с дата на провеждане не по-късна от 30 (тридесет) календарни дни след получаване на посочените документи, Общо събрание на облигационерите с дневен ред, включващ необходимите точки и проекти на решения относно предоставяне на съгласие от страна на ОСО за извършване на исканата промяна в Условието на Емисията, както и ясно указание, че всяка промяна в Условието на Емисията ще бъде извършена под условие и единствено след получаване на одобрение от Компетентния надзорен орган за това.

Решението на ОСО относно извършването на промени в Условието на Емисията под условие, че промените бъдат одобрени от Компетентния надзорен орган (**„Решение на ОСО за промяна в условията“**), ще бъде взето законно, прието валидно и ще обвързва всички притежатели на Облигации, ако на заседанието на ОСО е налице Квалифициран кворум и решението е взето с поне Квалифицирано мнозинство.

- (ii) Заявяване на гласуваните промени за одобрение от Компетентния надзорен орган

Представителят на облигационерите е длъжен да уведоми писмено Емитента за взето Решение на ОСО за промяна в условията, незабавно, но не по-късно от 3 (три) Работни дни след неговото вземане, като приложи към уведомлението копие от протокола от взетото Решение на ОСО за промяна в условията, заверено с надпис „Вярно с оригинала“.

Емитентът е длъжен в срок от 30 (тридесет) Работни дни след получаване на уведомлението по предходната подточка (i) да подаде до Компетентния надзорен орган необходимите заявления и да предостави друга необходима информация и документация, включително, доколкото е необходимо, заверени копия от Решението на Емитента за промяна в условията и Решението на ОСО за промяна в условията, с които да бъде поискано издаване на одобрение от страна на Компетентния надзорен

орган за извършване на заявената промяна („**Одобрение от Компетентния надзорен орган**“).

(iii) Условия за валидност на гласуваните промени в Условиата на Емисията

Всички промени на Условиата на Емисията, одобрени с Решение на Емитента за промяна в условията и Решение на ОСО за промяна в условията, се считат за валидни, влизат в сила и мога да бъдат извършени само и единствено след като е налице Одобрение от Компетентния надзорен орган и – доколкото е приложимо – са спазени допълнителните изисквания и са изпълнени допълнителните условия, посочени от последния. За избягване на съмнение, нито Емитентът, нито ОСО може да извършва едностранно промени в Условиата на Емисията.

Ако в срок от 6 (шест) месеца след вземането на Решение на ОСО за промяна в условията не е получено Одобрение от Компетентния надзорен орган („**Срок за получаване на одобрение**“), се счита, че заявените промени не са одобрени и не влизат в сила.

(iv) Оповестяване на решението на Компетентния надзорен орган

Емитентът е длъжен в срок от 5 (пет) Работни дни от получаване на Одобрение от Компетентния надзорен орган да уведоми Представителя на облигационерите за това и (след като Емисията бъде допусната до търговия на БФБ) да публикува по приложимия ред за разкриване на регулирана информация, че Условиата на Емисията са променени, като в същия срок е длъжен да изготви и информационен документ, който включва информацията относно всички параметри на Емисията след извършените промени. Емитентът следва да разкрие публично изготвения документ чрез предоставянето му на Комисия за финансов надзор, БФБ и обществеността по приложимия ред за разкриване на регулирана информация.

Емитентът е длъжен да уведоми Представителя на облигационерите в срок от 5 (пет) Работни дни след изтичане на Срока за получаване на одобрение, ако в този срок не е получено Одобрение от Компетентния надзорен орган, поради което промените в условията на Емисията не са одобрени от Компетентния надзорен орган и не влизат в сила, както и (след като Емисията бъде допусната до търговия на БФБ) да оповести това обстоятелство по приложимия ред за разкриване на регулирана информация.

Съгласно Условиата на тази Емисия, в случай че (i) е бил налице посоченият по-горе Квалифициран кворум; (ii) Общото събрание на облигационерите е взело решение с необходимото Квалифицирано мнозинство; и (iii) е налице Одобрение от Компетентния надзорен орган, то извършените промени в Условиата на Емисията обвързват всички притежатели на Облигации, независимо дали са присъствали на съответното заседание на ОСО и независимо от начина, по който са гласували, ако са били редовно поканени в съответствие с приложимото законодателство и този Проспект.

14.18. Право на информация

Притежателите на Облигации от Емисията имат право на достъп до информацията, която Емитентът ще бъде длъжен да публикува съгласно настоящия Проспект и приложимото в Република България законодателство, включително, но не само, информацията, публикувана съгласно Регламента относно проспекта, ЗППЦК и Регламента относно пазарната злоупотреба. В допълнение, притежателите на Облигации имат право, включително при отправено искане от тяхна страна, да получават информация, свързана с Емисията облигации, от Представителя на облигационерите по Емисията.

14.19. Приложимо законодателство и избор на подсъдност

(а) Законодателство, съгласно което ще бъдат издадени Облигациите

Облигациите се издават съгласно приложимото в Република България законодателство и съответно всички права и задължения, инкорпорирани в тях, както и всички извъндоговорни задължения, които могат да произтекат или да са свързани с издаването на Облигациите, се подчиняват на законодателството, приложимо в Република България.

При наличие на противоречие между Условиата на Емисията и разпоредбите на Приложимите изисквания за капиталова адекватност, отнасящи се до третирането на Облигациите като инструменти на Капитал от втори ред, приоритет ще имат Приложимите изисквания за капиталова адекватност, като ще се счита, че те заместват противоречащите им уговорки в Условиата на Емисията.

(б) Подсъдност при спорове

Всички спорове, възникващи или породени от Облигациите, Условиата на Емисията и/или други части на този Проспект, включително спорове, възникващи от или отнасящи се до тяхното тълкуване, валидност, изпълнение или прекратяване, както и спорове за запълване на празноти или тяхното адаптиране към нововъзникнали факти, или спорове относно извъндоговорни задължения, които могат да произтекат или да са свързани с издаването на Облигациите, ще бъдат отнасяни за решаване от родово компетентния съд в град София, Република България. Споровете ще включват, без изчерпателност, всеки спор, свързан с:

- Плащания по Облигациите;
- Настъпване, тълкуване или поправяне на Случай на неизпълнение;
- Отговорност относно съдържанието на Проспекта;
- Валидността или тълкуването на корпоративните решения на Емитента;
- Валидността или тълкуването на решенията на Общото събрание на облигационерите.

14.20. Дефиниции за целите на Условиата на Емисията

Освен ако контекстът не налага друго, и в допълнение на дефинициите, посочени в Част 3 на Проспекта, следните термини, използвани в настоящата секция 14 *„Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“*, ще имат значението, посочено срещу тях по-долу:

„Базов собствен капитал от първи ред“ има значението, придадено му от Приложимите изисквания за капиталова адекватност.

„ГПК“ означава Граждански процесуален кодекс.

„Данъчно събитие“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (а), подточка (ii) от Условиата на Емисията.

„Дата на издаване“ датата на успешното приключване на публичното предлагане на Емисията и регистрацията ѝ в Централен депозитар, вкл. и присвояването ѝ на ISIN код от Централен депозитар.

„Дата на изпълнение на условията за Кол опция“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (б) от Условиата на Емисията.

„Дата на лихвено плащане“ има значението, придадено му в точка 14.5, буква (б) от Условиата на Емисията.

„Дата на отказ“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (б), (iii) от Условиата на Емисията.

„Дата на падеж“ има значението, придадено му в точка 14.6, буква (в) от Условиата на Емисията.

„Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014“ означава Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014 на Комисията от 7 януари 2014 година за допълване на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за капиталовите изисквания за институциите.

„Допълнителен капитал от първи ред“ има значението, придадено му от Приложимите изисквания за капиталова адекватност.

„Допълнителни суми“ има значението, придадено му в точка 14.12 от Условиата на Емисията.

„Допълнително издаване“ има значението, придадено му в точка 14.13 от Условиата на Емисията.

„ЗБН“ означава Закон за банковата несъстоятелност.

„Капитал от втори ред“ има значението, придадено му от Приложимите изисквания за капиталова адекватност.

„Квалифициран кворум“ има значението, придадено му в точка 14.16, буква (в) от Условиата на Емисията.

„Квалифицирано мнозинство“ има значението, придадено му в точка 14.16, буква (г) от Условиата на Емисията.

„Кол дата“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (а), подточка (i) от Условиата на Емисията.

„Кол опция на Емитента“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (а), подточка (i) от Условиата на Емисията.

„Кол опция при отказ за включване в собствения капитал“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (а), подточка (iii) от Условиата на Емисията.

„Кол опция“ има значението, придадено му в точка 14.8 от Условиата на Емисията.

„Компетентен надзорен орган“ означава Българската народна банка или всеки друг компетентен орган или орган-наследник, който е отговорен за пруденциалния надзор съгласно Приложимите изисквания за капиталова адекватност и/или оправомощен по националното право да упражнява надзор върху кредитните институции като част от действащата надзорна система в Република България.

„Наредба № 2 на БНБ“ означава Наредба № 2 на БНБ за лицензите, одобренията и разрешенията, издавани от Българската народна банка по Закона за кредитните институции.

„Наредба № 2 на КФН“ означава Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

„Наредба № 22“ означава Наредба № 22 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 за финансов надзор.

„Наредба № 38“ означава Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

„Обикновен кворум“ има значението, придадено му в точка 14.16, буква (в) от Условиата на Емисията.

„Обикновено мнозинство“ има значението, придадено му в точка 14.16, буква (г) от Условиата на Емисията.

„Общо/то събрание на облигационерите“ или **„ОСО“** имат значението, придадено им в точка 14.16 от Условиата на Емисията.

„Одобрение от Компетентния надзорен орган“ има значението, придадено му в точка 14.17, буква (в), подточка (ii) от Условиата на Емисията.

„Представител на облигационерите“ има значението, придадено му в секция 16 *„Представителство на държателите на дълговите ценни книжа, включително и идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и разпоредби, прилагани по отношение на такова представителство. Информация къде инвеститорите могат да получат достъп до договорите, свързани с тези форми на представителство“* по-долу.

„Прекратителна процедура“ означава производството по несъстоятелност, предвидено в ЗБН, производствата по доброволна или принудителна ликвидация, предвидени в Глава дванадесета от ЗКИ, както и всяка друга процедура по ликвидация или несъстоятелност на банка, лицензирана в Република България, както и всяка друга подобна процедура, свързана с прекратяване на дейността и провеждане на колективно производство по осребряване и разпределение на активите на банка, открито и контролирано от съответните административни или съдебни органи в България, включително когато производството приключва със споразумение или по друг подобен начин.

„Приложими изисквания за капиталова адекватност“ означава всяко изискване на българското законодателство и/или съдържащо се в относимите актове от законодателството на Европейския съюз, което е в сила към Датата на издаване в Република България, свързано е с капиталовата адекватност и е приложимо по отношение на Емитента, включително, но не само, Регламента относно пруденциалните изисквания, националните закони и подзаконови нормативни актове, транспониращи Директивата за пруденциалните изисквания и Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки, техните делегирани или актове по прилагането, приети от Европейската комисия, и насоки, публикувани от Европейския банков орган, както могат да бъдат изменени и допълнени, както и всички други актове, които могат да влязат в сила на тяхно място.

„Процедура за реструктуриране“ означава процедурата за реструктуриране, предвидена в ЗВПКИП, както и всяко друго производство, ръководено от компетентен орган по реструктурирането съгласно националните закони и наредби, транспониращи Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки, на друга държава, принадлежаща към Европейската икономическа общност.

„Регламент (ЕС) № 2019/876“ означава Регламент (ЕС) 2019/876 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2019 година за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на отношението на ливъридж, отношението на нетното стабилно финансиране, капиталовите изисквания и изискванията за приемливи задължения, кредитния риск от контрагента, пазарния риск, експозициите към централни контрагенти, експозициите към предприятия за колективно инвестиране, големите експозиции, изискванията за отчетност и оповестяване и на Регламент (ЕС) № 648/2012

„Регламент относно пазарната злоупотреба“ означава Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията.

„Регулаторна/данъчна кол опция“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (а), подточка (ii) от Условиата на Емисията.

„Регулаторно събитие“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (а), подточка (ii) от Условиата на Емисията.

„Решение на Емитента за промяна в условията“ има значението, придадено му в точка 14.17, буква (в), подточка (i) от Условията на Емисията.

„Решение за избор на представител на облигационерите“ има значението, посочено в подсекция 14.1. *„Информация за представителя на облигационерите“* от секция 14 *„Представителство на държателите на дълговите ценни книжа, включително и идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и разпоредби, прилагани по отношение на такова представителство. Информация къде инвеститорите могат да получат достъп до договорите, свързани с тези форми на представителство“*

„Решение на ОСО за промяна в условията“ има значението, придадено му в точка 14.17, буква (в), подточка (i) от Условията на Емисията.

„Случай на неизпълнение“ има значението, придадено му в точка 14.10, буква (а) от Условията на Емисията.

„Случай на неплащане“ има значението, придадено му в точка 14.10, буква (а), подточка (ii) от Условията на Емисията.

„Срок за получаване на одобрение“ има значението, придадено му в точка 14.17, буква (в), подточка (iii) от Условията на Емисията.

„Съобщение за издаване на Емисията“ има значението, придадено му в точка 14.16, буква (д) от Условията на Емисията.

„Съобщение за упражняване“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (е), подточка (i) от Условията на Емисията.

„Уведомление за промяна на условията“ има значението, придадено му в точка 14.17, буква (в), подточка (i) от Условията на Емисията.

„Условия на Емисията“ означава уговорките и условията, приложими към Емисията според настоящата Част 14 и приложимото законодателство.

„Цена на упражняване“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (г) от Условията на Емисията.

15. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА

Доходността до падежа (yield to maturity) на облигацията представлява тази норма на дисконтиране, която приравнява настоящата стойност на бъдещите плащания по дадената облигация (лихви/купонови плащания и погашения) към текущата цена на облигацията (с включени текущоначислени лихви). С други думи, доходността до падежа представлява ефективен лихвен процент по облигацията.

При облигации с еднократно погасяване на главницата на падежа, при които отсъстват вградени опции или съответно при допускането, че такива опции няма да бъдат упражнени, доходността до падежа е коренът на следното уравнение, решено спрямо YTM:

$$PUR = \sum_{i=1}^n \frac{C}{(1+YTM)^i} + \frac{C+N}{(1+YTM)^n}, \text{ където:}$$

PUR – текуща цена на облигацията с включени текущоначислени лихви;

C – размер на купоновото плащане, изчислено като фиксираният купонов процент се умножи по номиналната стойност на облигацията;

N – номинална стойност на облигацията

i – номер на поредното купоново плащане;

n – номер на последното купоново плащане, съвпадащо с датата на падеж на облигацията, когато заедно с купоновото плащане се дължи и главницата на облигацията.

YTM – доходност до падежа на облигацията.

Ако купонните плащания се извършват на по-кратки интервали от време от една година (т.е. на тримесечие, шестмесечие и пр.), доходността, получена като корен на представеното по-горе уравнение, ще бъде със същата периодичност – съответно тримесечна, шестмесечна и пр. За да се представи на годишна база, така получената доходност следва да се анюализира. Използва се следната формула:

$$YTM_{ann} = YTM \times k, \text{ където:}$$

YTM_{ann} – анюализирана доходност до падежа;

YTM – калкулирана периодична доходност до падежа

k – брой купонов плащания в рамките на една година

Следва да се има предвид, че доходността до падежа ще съвпада с реализираната от инвеститора доходност от облигацията единствено ако тя бъде държана до падеж и купоновите плащания по нея бъдат реинвестирани при същите нива на доходност (съвпадаща с калкулираната доходност до падежа). Когато покупната цена съвпада с номиналната стойност на облигацията, тогава доходността до падежа е равна на купонния процент.

16. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО И ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЛЯВАЩА ИНВЕСТИТОРИТЕ И РАЗПОРЕДБИ, ПРИЛАГАНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТАКОВА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО. ИНФОРМАЦИЯ КЪДЕ ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ ДОСТЪП ДО ДОГОВОРИТЕ, СВЪРЗАНИ С ТЕЗИ ФОРМИ НА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО

Информация за представителя на облигационерите

Съгласно чл. 209 от ТЗ облигационерите от Емисията образуват група за защита на интересите си пред Емитента, която се представлява от представител или представители, избрани от ОСО.

Съгласно посоченото в този Проспект функциите на представител на облигационерите по Емисията (**„Представителят на облигационерите“**) се предлага да бъдат изпълнявани от **„БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД**, вписано в Търговския регистър с ЕИК 131112767, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1606, ул. „Дамян Груев“ № 20, ет. 2, офис 4, и с идентификационен код на правния субект (LEI) 8945006XQOZH2RASX80, като предложеният Представител на облигационерите е дал предварително своето съгласие да изпълнява тези функции.

Предложеният Представител на облигационерите отговаря на изискванията на чл.210, ал.1 от ТЗ за изпълняване на функцията представител на облигационерите, доколкото:

- (i) Не е едно и също лице с Емитента;
- (ii) Не е свързано с Емитента лице;
- (iii) Не е и няма да гарантира изцяло или отчасти задълженията, които ще поеме Емитента по Емисията;
- (iv) Не е едно и също лице с членовете на НС, на УС или с техни низходящи, възходящи или съпрузи;
- (v) Не е лице, на което по закон е забранено да участва в органите за управление на дружеството.

Във връзка с изискването на чл. 209, ал.1 от ТЗ Представителят на облигационерите да бъде избран от ОСО, със Съобщението за издаване на Емисията ще бъде свикано първото Общо събрание на облигационерите, на което, като отделна точка от дневния ред, да бъде взето решение във връзка с приемане и потвърждаване на предложението за избор на Представителя на облигационерите по Емисията (**„Решение за избор на представител на облигационерите“**) (за повече информация, моля виж буква (д) *„Първо Общо събрание на облигационерите“* от т.14.16. *„Общо събрание на облигационерите“* на секция 14 *„Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“*).

След вземане на Решение за избор на представител на облигационерите, между избрания Представител на облигационерите и Емитента може да бъде сключен писмен договор, уреждащ отношенията по изпълнение на функциите на Представител на облигационерите, като копие от него ще бъде публикувано, на разположение на облигационерите по Емисията, на интернет страницата на Банката – www.tbibank.bg, секция *„Новини“*.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат специално внимание, че Представителят на облигационерите ще започне да изпълнява своите функции и за него ще възникнат задълженията като Представител на облигационерите, посочени в този Проспект и приложимото законодателство, само и единствено след като е взето Решение за избор на представител на облигационерите и съответно (ако бъде използвана тази възможност) ако е сключен договор за изпълнение на функции като Представител на облигационерите между него и Емитента.

Функции и правомощия на Представителя на облигационерите

Както е посочено по-горе в този Проспект (моля, виж секция 14 „*Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията*“ от Проспекта), Представителят на облигационерите има:

(i) **Право на информация и документи от Емитента.** Представителят на облигационерите има право да получава информация и документи от Емитента във връзка с Емисията, при условията и по реда на този Проспект, включително:

- Право да получава своевременно информация от Емитента относно това, че е налице Одобрение от Компетентния надзорен орган, съответно че не е получено Одобрение от Компетентния надзорен орган в Срока за получаване на одобрение (моля, виж т.14.18 от секция 14 „*Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията*“ по-горе);
- Право на достъп до книгата на облигационерите по Емисията, като в тази връзка съгласно условията, посочени в Проспекта, Емитентът поема задължение след получаване на писмено искане на Представителя на облигационерите да извършва необходимите правни и фактически действия относно нареждане на Централен депозитар да издаде официално извлечение от книгата на облигационерите по Емисията и да го предоставя на Представителя на облигационерите;
- Право да получава от Емитента своевременно Съобщение за упражняване, по силата на което Емитентът упражнява Кол опция по реда и в сроковете, предвидени в този Проспект.
- Право да получава информация по силата на чл.214, ал.3 от ТЗ от органите за управление на Емитента за:
 - предложение за съществено изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката;
 - предложение за издаване от страна на Банката на нова емисия привилегирвани облигации (за повече информация относно предварителното съгласие на облигационерите от Емисията относно издаването на нови емисии привилегирвани облигации от страна на Банката, моля, виж т.14.15 от секция 14. *Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията* по-горе).
- Право да получава информация от Емитента по силата на чл. 212, ал.1 от ТЗ във връзка с провеждане на заседания на Едноличния собственик в качеството му на едноличен собственик на капитала на Банката (съответно право да получава информация във връзка с провеждане на заседания на общото събрание на акционерите на Банката, ако последната престане да бъде еднолично акционерно дружество).

(ii) **Право на участие относно вземане на решения от Едноличния собственик (съответно право да участва в заседания на общото събрание на акционерите на Банката, ако последната престане да бъде еднолично акционерно дружество).** Представителят на облигационерите има право по силата на чл.212, ал.1 от ТЗ да участва относно вземане на решения от Едноличния собственик, съответно да участва на заседания на общото събрание на акционерите на Емитента (ако последният престане да бъде еднолично акционерно дружество), без да има право на глас. В допълнение, по силата на чл.212, ал.2 от ТЗ Едноличният собственик, съответно общото събрание на акционерите на Банката (ако тя престане да бъде еднолично акционерно дружество), е длъжен/но да изслуша становището на Представителя на облигационерите при вземане на решения, засягащи изпълнението на задълженията на Банката по Емисията.

(iii) **Право на Представителя на облигационерите да свиква ОСО.** По силата на чл.214, ал.1 от ТЗ Представителят на облигационерите има право да свиква ОСО, чрез покана, обявена в Търговския регистър поне 10 дни преди датата на ОСО.

В съответствие с чл.214, ал.3 от ТЗ Представителят на облигационерите е длъжен да свика ОСО при уведомяване от органите за управление на Емитента за:

- предложение за съществено изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката;
- предложение за издаване на нова емисия привилегировани облигации, когато и доколкото това е необходимо, съгласно точка 14.15 от Условието на Емисията, посочени в секция 14. *Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията по-горе (за повече информация относно предварително предоставеното съгласие на облигационерите от Емисията относно издаването на нови емисии привилегировани облигации от страна на Банката, моля виж т.14.15 от секция 14. Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията).*

(iv) **Право да извършва действия за защита на интересите на облигационерите по Емисията в съответствие с решенията на ОСО.** Съгласно чл. 211 от ТЗ Представителят на облигационерите има право да извършва действия за защитата на интересите на облигационерите по Емисията, в съответствие с решенията на ОСО. Представителят извършва такива действия съобразно Търговския закон и условията на Емисията (виж секция 14. *Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията*) и след като му бъде заплатено уговореното за предприемане на такива действия възнаграждение, включително в сключения между Емитента и него договор относно изпълнението на функциите като Представител на облигационерите, съответно бъдат авансирани или покрити разходите.

В допълнение на останалите задължения на Представителя на облигационерите, посочени в този Проспект, същият е длъжен да предоставя на притежателите на Облигации информация относно Емисията, до която е получил достъп, включително при отправени писмени искания от страна на притежател на Облигации от Емисията.

В случай че притежател на Облигации желае да получи налична при Представителя на облигационерите информация относно Емисията, то той следва да изпрати писмено запитване, включително по електронна поща, на посочените по-долу адреси на Представителя на облигационерите (*като потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че посочените по-долу адреси ще бъдат приложими ако ОСО е потвърдило предложението за избор на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД като Представител на облигационерите*). Към запитването следва да се приложи заверено копие на удостоверителен документ за притежаване на Облигации. Представителят на облигационерите може да поиска от Емитента да нареди на Централен депозитар издаване на официално извлечение от книгата на облигационерите по Емисията и да го предостави на Представителя на облигационерите, за да може последният да потвърди, че лицето, поискало информация относно Емисията, притежава Облигации и има право да получи изискваната информация.

Данни за контакт на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД като предложен Представител на облигационерите

Наименование	„БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ - ИП“ ЕАД
Адрес	Република България, гр. София, ул. „Дамян Груев“ № 20, офис 4
Адрес на електронна поща (e-mail):	p.krastev@bac.bg

17. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ОБЛИГАЦИИТЕ

Тази Емисия се издава и предлага на потенциалните инвеститори въз основа на следните решения на корпоративните органи на Банката („Решенията за издаване на Емисията“):

- Решение на Едноличния собственик от 05.08.2019 г. („Първоначалното решение на Едноличния собственик“), по силата на което Едноличният собственик е решил да бъде издадена Емисията при условията на първично публично предлагане и при определени основни параметри, и е овластил УС на Банката, с одобрение на НС, да определи всички останали параметри и условия на Облигациите;
- Решение на УС на Банката от 13.11.2019 г., одобрено от НС на 24.11.2019 г., с което Управителния съвет на Банката е предложил на Едноличния собственик да вземе решение за изменение на някои от параметрите, при които да бъде издадена Емисията, определени в Първоначалното решение на Едноличния собственик;
- Решение на Едноличния собственик от 25.11.2019 г. („Последващото решение на Едноличния собственик“), по силата на което Едноличния собственик е взел решение за изменение на някои от параметрите, при които да бъде издадена Емисията, определени в Първоначалното решение на Едноличния собственик, съгласно предложението на Управителния съвет на Банката (потвърдено от НС), посочено в предходната точка;
- Решение на УС на Банката от 04.12.2019 г., одобрено от НС на 04.12.2019 г., по силата на което УС е определил всички останали параметри и условия на Емисията, които не са били определени от Едноличния собственик с Първоначалното решение на Едноличния собственик, така както са били променени с Последващото решение на Едноличния собственик, и е приел Проспекта;
- Решение на УС на Банката от 12.03.2020 г., по силата на което е приета допълнена и редактирана версия на Проспекта.

18. ВАЛУТНО И ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Валутно законодателство

Валутният закон от 1999 г. (последно изменен през м. февруари 2019 г.) установи законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания, а също така и пренасянето на парични средства през границата на страната. Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета за контрола на паричните средства, които се въвеждат в Общността или я напускат се прилага по отношение износа и вноса на пари в наличност. Изложеното по-долу обсъжда тези аспекти на законовия режим, които са относими към чуждестранни лица, които инвестират в облигации.

Лице, което извършва презграничен превод или плащане към трета страна (т.е. страна, различна от държава, принадлежаща към ЕИП) в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута, представя на доставчика на платежни услуги, извършващ превода или плащането, сведения и документи, които удостоверяват основанието и размера на превода или плащането, както и декларация по образец съгласно Приложение към чл. 2, ал. 1 от Наредба № 28 на МФ и БНБ за сведенията и документите, представяни на доставчиците на платежни услуги при извършване на презгранични преводи и плащания към трета страна.

Данъчно законодателство

По-долу е изложена обобщена информация, отнасяща се само до някои аспекти на българското данъчно законодателство, които аспекти са релевантни за придобиването, притежаването и разпореждането с Облигациите. Информацията се основава на действащото българско законодателство към датата на настоящия Проспект. Информацията не е изчерпателна, като единственото ѝ предназначение е да служи като общи насоки за потенциалните инвеститори в Облигации. Следователно, изложението не представлява, и не следва да се счита за правен или данъчен съвет, насочен към потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията. По-конкретно, обобщената информация няма за цел нито да разглежда наличието на възможност за освобождаване от двойно данъчно облагане, нито практически затруднения при прилагане на механизма на такова освобождаване. За всеки отделен случай на инвестиране в Облигациите, потенциалните инвеститори следва да получат професионален данъчен или правен съвет от техните данъчни или правни консултанти. Емитентът не носи отговорност във връзка с каквито и да са данъчни последици, произтичащи от Облигациите, а също така и за каквито и да е данъчни последици за който и да е конкретен инвеститор в резултат от последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от Облигации.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат специално внимание, че данъчното законодателство на държавата им по произход, както и данъчното законодателство на Република България, в която е учредена и оперира Банката, може да окаже влияние върху получения от Облигациите доход.

Обща информация

За целите на настоящото изложение „Местни лица – притежатели на облигации“ („Местни лица“), са:

- Физически лица притежатели на Облигации, които имат постоянен адрес в България, **или** които пребивават на територията на България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период, **или** които са изпратени в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на техните семейства, **или** чиито център на жизнени интереси се намира в България;

- Юридически лица притежатели на облигации, учредени съгласно българското законодателство **или** дружества, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета („Европейски дружества“) и кооперации, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 на Съвета („Европейски кооперативни дружества“), когато седалищата на Европейските дружества/ Европейските кооперативни дружества са в България и са вписани в българския Търговски регистър.

Физически и юридически лица, притежатели на облигации, които не са местни по смисъла на горните две дефиниции, са **„Чуждестранни лица – притежатели на облигации“ („Чуждестранни лица“)**.

Местните физически лица се облагат с данъци за придобити доходи от източници в Република България и в чужбина.

Местните юридически лица се облагат с данъци за печалбите и доходите си от всички източници в Република България и в чужбина.

Чуждестранните физически лица подлежат на данъчно облагане за придобити доходи от източници в Република България.

Чуждестранните юридически лица се облагат с данъци за печалбите, реализирани чрез място на стопанска дейност в Република България, или от разпореждане с имущество на такова място на стопанска дейност, както и с данък при източника за доходите с източник в Република България.

Потенциалните инвеститори следва да отчитат и обстоятелствата, че някои материални и процесуалноправни разпоредби на приложимото данъчно законодателство са общо формулирани. В резултат на горното, тяхното тълкуване и приложение от българските данъчни власти може да се промени с времето и да е непредвидимо в сравнение с тълкуването и прилагането в страни с по-развити пазарни икономики и данъчни системи. Тълкуването и прилагането на данъчното законодателство от различни териториални дирекции на Националната агенция по приходите е възможно да се променя с времето и да е противоречиво, което от своя страна може да доведе до налагането на изисквания, условия или ограничения, които са в разрез със самото данъчно законодателство. Подобно на горното, съдебни тълкувания от българските съдилища по данъчни и свързаните с тях въпроси при наличие на сходна фактическа обстановка, също могат да бъдат непостоянни и противоречиви.

Съгласно приложимото българско законодателство, доколкото Емитентът е Местно лице, доходите, свързани с Облигациите или печалбата, реализирана в следствие на тяхната продажба, се считат, че са с източник в страната.

Юридически лица. Приложимо данъчно законодателство

Главница

Изплащането на главницата по облигации в полза на юридически лица не е предмет на данъчно облагане в България.

Доходи от лихви

Облагане на доходи от лихви по облигации, допуснати до търговия на регулиран пазар. Доходите от лихви по облигации, реализирани от местно юридическо лице или чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната се включват в годишната данъчна основа и се облагат като част от печалбата с данъчна ставка в размер на 10%. Не се облагат доходите от лихви по Облигациите, получени от чуждестранно юридическо лице (освен в случаите, когато са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната), и независимо къде лицето е установено за данъчни цели, когато Облигациите са допуснати до търговия на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови

инструменти („Регулиран пазар“) в страната или в държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Доход от прехвърляне на Облигациите

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане („ЗКПО“), доходите на чуждестранните юридически лица от разпореждане с облигации, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат – доколкото не се прилага СИДДО, предвиждаща друго – на облагане с окончателен данък при източника в размер на 10%, който се начислява върху положителната разлика между продажната им цена и тяхната документално доказана цена на придобиване.

По отношение на местни юридически лица и на чуждестранните юридически лица, действащи чрез място на стопанска дейност в България, доходите от продажба на Облигациите (дефинирани като положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване) се включват в данъчната основа и са предмет на облагане със ставка в размер на 10%. Отрицателни разлики между продажната цена и цената на придобиване намаляват данъчната основа.

Съгласно българското законодателство някои категории институционални инвеститори са освободени от облагане с корпоративен данък изобщо (в това число и по отношение на доходите им от лихви и отстъпки от облигации, и от разпореждане с финансови активи). Такива данъчни преференции са предвидени например (но не само) по отношение на (а) колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (чл. 174 от ЗКПО); (б) Дружествата със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (чл. 175 от ЗКПО), (в) приходите на универсалните и професионалните пенсионни фондове, фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, фондовете за допълнително доброволно осигуряване за безработица и/или за професионална квалификация (чл. 160, ал. 1, чл. 253, ал.1 и чл. 310, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване).

Физически лица. Приложимо данъчно законодателство

Въпреки че определения от Емитента целеви пазар на Облигациите, за целите на MiFID II законодателството, не включва Непрофесионални инвеститори, физически лица могат да се окажат инвеститори в Облигациите, в който случай следва да имат предвид следната обща информация относно данъчния статут на физическите лица

Главница

Изплащането на главницата по облигации на физически лица не е предмет на данъчно облагане в България.

Облагане на доходи от лихви по Облигациите

Доходите от лихви по Облигациите са освободени от данъчно облагане, когато са получени от (а) местни физически лица или (б) чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава членка на Европейския съюз („ЕС“) или страна, част от Европейското икономическо пространство („ЕИП“), или (в) от чуждестранни физически лица, реализирани чрез определена база в страната. В този случай, за да се възползват от данъчното облекчение, чуждестранните физически лица, които са установени за данъчни цели в ЕС или ЕИП, представят пред платеща на дохода документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели, и декларация от лицето, придобило дохода, че са налице обстоятелствата, които предпоставят освобождаването от задължението за плащане на данък.

Доходите от лихви по Облигации, получени от чуждестранни физически лица, които не са установени за данъчни цели в ЕС или ЕИП, се облагат с окончателен данък при източника в размер на 10 % (освен в случаите, когато е приложима СИДДО).

Доходи от продажба на облигации под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване

Доходите на физическите лица от продажба или замяна на корпоративни облигации, представляващи сумата от реализираните през годината капиталови печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината капиталови загуби, определени за всяка конкретна сделка, подлежат на данъчно облагане. Реализираната печалба/загуба по предходното изречение за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на финансовия актив (напр. в конкретния случай - Облигация от Емисията).

Чуждестранни лица. Избягване на двойно данъчно облагане.

Намаление на размера на данъка за чуждестранни физически или юридически лица или цялостно освобождаване от задължението за неговото плащане е възможно на основание действаща СИДДО между Република България и държава, на която чуждестранно лице притежател на Облигации, се явява местно лице.

За да се възползва от наличието на спогодба за избягване на двойно данъчно облагане притежателят на Облигации трябва да представи пред българските данъчни власти (или пред платеца на дохода, в случаите когато доходът не надхвърля 500 000 лева за съответната година) следните документи:

- Удостоверение от данъчната администрация на съответната държава, че е нейно местно лице за данъчни цели;
- Декларация, че е действителен притежател на реализирания доход в България, и че няма място на стопанска дейност в страната;
- Доказателства, че са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Ако българските данъчни власти сметат, че представените документи и доказателства, обосновават прилагането на съответната СИДДО, те издават становище за наличие на основание за прилагане на СИДДО (данъчно облекчение). По принцип данъчното облекчение се прилага по отношение на всички идентични доходи, получени във връзка с конкретно правоотношение (например лихвени плащания по Облигациите), освен в случаите на промяна на съответни обстоятелства. Поради някои неясни елементи на материално - и процесуалноправни изисквания, възможно е на практика чуждестранните лица да не могат да получат предварително (напр. преди първо лихвено плащане) становище за приложимостта на СИДДО. Въпреки че е налице законова процедура за възстановяване на надвнесен данък, на практика постигането на този резултат може да се окаже свързано със затруднения и забавяния.

19. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАПИСВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ

Прогнозен график на предлагането

По-долу е посочен прогнозен график на първичното публично предлагане на Облигации от Емисията („Предлагането“). Този прогнозен график е изготвен при допускането, че няма да има удължаване на срока на Предлагането, включително на Срока на подписката, както е посочен по-долу в тази секция (моля, виж подсекция „Удължаване на срока на Предлагането“), както и че процедурата по потвърждаване на Проспекта от страна на КФН, както и всички регистрационни процедури във връзка с Емисията и процедурата по допускане на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ ще бъдат завършени в съответните срокове съгласно стандартната практика на съответните институции.

Потенциалните инвеститори в Облигации, обаче, следва да имат предвид, че прогнозният график на Предлагането е изготвен само с илюстративна цел и е резултат от разумни допускания от страна на Емитента и Водещия мениджър, които могат да не станат факт. Всяко забавяне в процедурата по потвърждаване на Проспекта от страна на КФН, както и в регистрационните процедури във връзка с Емисията и/или процедурата по допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, както и всяко друго забавяне в сроковете за започване или извършване на Предлагането, което се налага по други причини, би могло да рефлектира върху посочените по-долу срокове и те да се окажат неактуални.

Потвърждаване на Проспекта от страна на КФН	Очаква се Проспектът да бъде потвърден от КФН на или около 27 март, 2020 г.
Дата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане	На или около 3 април, 2020 г.
Начало на процедурата по записване (Начална дата на подписката)	9:30 ч., българско време, на или около 21 април, 2020 г.
Край на процедурата по записване и на Предлагането (Крайна дата на подписката)	12:00 ч., българско време, на или около 29 април, 2020 г.
Срок за плащане на емисионната стойност на записаните Облигации	От 9:30 ч., българско време, на или около 21 април, 2020 г. до 12:00 ч., българско време, на или около 29 април, 2020 г.
Дата на публикуване на резултатите от Предлагането	на или около 29 април, 2020 г.
Дата на уведомяване на инвеститорите, подали Заявки, за направеното разпределение на предлаганите Облигации	на или около 29 април, 2020 г.
Дата на уведомяване на КФН за резултатите от предлагането	на или около 4 май, 2020 г.
Дата на публикуване на Покана за връщане на сумите, в случай на неуспешно приключване на Предлагането	на или около 29 април, 2020 г.

Дата на регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ АД в случай на успешно приключване на Предлагането	на или около 29 април, 2020 г.
Регистрация на Облигациите по сметки за ценни книжа на облигационерите	на или около 29 април, 2020 г.
Обявяване в Търговския регистър на Съобщението за издаване на Емисията, включително свикване на първо Общо събрание на облигационерите	на или около 8 май, 2020 г.
Регистрация на Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар	на или около 8 май, 2020 г.
Дата на вземане на решение от БФБ за допускане на Емисията до търговия на "Сегмент за облигации" на Основния пазар на БФБ	на или около 13 май, 2020 г.
Дата на започване на търговията с Облигациите на БФБ	на или около 18 май, 2020 г.

Обща сума на Емисията

В съответствие с този Проспект и Решенията за издаване на Емисията, общата сума на Емисията е в размер до 25 000 000 евро („**Максимален размер на Емисията**“).

Условия за записване на Облигациите

Обща информация

Както е посочено по-горе в настоящата секция на Проспекта, Максималният размер на Емисията, предмет на този Проспект, е до 25 000 000 евро, т.е. до 25 000 Облигации с номинална стойност от 1000 евро всяка една, като Емитентът планира да предложи в рамките на Предлагането до 10 000 броя Облигации на обща номинална стойност от 10 000 000 евро, представляващи „**Първоначално предложените Облигации**“. В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че ако бъдат подадени заявки за записване на по-голям брой от Първоначално предложените Облигации, което ще представлява свръхзаписване в резултат от Предлагането за целите на тази секция от Проспекта, Емитентът си запазва правото (но не е длъжен) да разпредели допълнителен брой Облигации до достигане на Максималния размер на Емисията, т.е. да упражни Право на допълнително разпределение, както е посочено по-долу (за допълнителна информация, моля виж подсекция „*Свръхзаписване*“ от секция 20 „*План за разпространение и разпределение на облигациите*“) или да определи частично разпределение на предлаганите Облигации, възприемайки за горна граница на Предлагането Първоначално предложените Облигации.

Обща информация относно условията за записване на Облигациите

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че заявките за записване на Облигации ще се считат за валидно подадени в случай че са подадени при спазване на условията за подаване на заявки за записване на Облигации, посочени в подсекция „*Място, условия и ред за записване на Облигации*“ по-долу, в Срока на подписката, така както е посочен

по-долу, и в случай че в Срока на подписката е заплатена пълната емисионна стойност на записваните Облигации по Набирателната сметка.

Минимален и максимален брой Облигации, които могат да бъдат записани от едно лице

Съгласно Решенията за издаване на Емисията и този Проспект не са налице специални ограничения относно броя Облигации, които могат да бъдат записани от едно лице. В тази връзка, всеки потенциален инвеститор може да заяви за записване най-малко една Облигация и най-много такъв брой Облигации, които съответстват на Първоначално предложените Облигации.

В случай че Емитентът извърши Допълнително издаване, при което да предложи публично допълнителен брой Облигации до достигане на Максималния размер на Емисията, потенциалните инвеститори ще могат да заявят за записване от Допълнителното издаване най-малко една Облигация и най-много такъв брой Облигации, които съответстват на максималния брой на предложените Облигации, предмет на Допълнителното издаване.

Начало на Предлагането

Емитентът възнамерява да публикува съобщение за започване на Предлагането („Съобщението за публичното предлагане“), в което ще посочи, освен останалата информация, и информация за началния и крайния срок на подписката и на Предлагането, регистрационния номер на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта, както и информация за местата и условията за запознаване с Проспекта от страна на потенциалните инвеститори в Облигации, с което, както е посочено по-долу, ще бъде дадено начало на Предлагането.

Емитентът ще публикува Съобщението за публичното предлагане на интернет страницата на информационна агенция „Инвестор.БГ“ АД – <https://www.investor.bg>, секция „Борса“, подсекция „Бюлетин“, както и на интернет страницата на Емитента – www.tbibank.bg, секция „Новини“ (<https://tbibank.bg/za-bankata/novini>) и на интернет страницата на Водещия мениджър - www.bac.bg, секция „Annoncements – Уведомления по Закона за публичното предлагане на ценни книжа“, като датата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане ще бъде датата на начало на Предлагането. В Съобщението за публичното предлагане ще бъде посочена и началната дата на подписката („Начална дата на подписката“), от която потенциалните инвеститори в Облигации могат да подават заявки за записване на Облигации и да заплащат емисионната стойност на записваните от тях Облигации. Съобщението за публичното предлагане ще бъде публикувано по посочения по-горе начин най-малко 7 дни преди Началната дата на подписката.

Емитентът изрично обръща внимание на потенциалните инвеститори в Облигации, че не могат да се подават заявки за записване на Облигации преди Началната дата на подписката.

Инвеститорите ще могат да подават заявки за записване на Облигации и да заплащат емисионната стойност на записваните Облигации по Набирателната сметка, считано от 9:30 ч., българско време, на Началната дата на подписката.

Край на Предлагането

Крайната дата на подписката и на предлагането („Крайна дата на подписката“) ще бъде седмият Работен ден от Началната дата на подписката, като Началната дата на подписката се включва в тези Работни дни. Инвеститорите ще могат да записват Облигации и да заплащат емисионната стойност на записваните Облигации по Набирателната сметка до 12:00 ч., българско време, на Крайната дата на подписката („Краен срок на подписката“). В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации могат да подават заявки за записване на Облигации

от 9:30 ч., българско време, на Началната дата на подписката до настъпване на Крайния срок на подписката („Срок на подписката“).

Всички заявки, получени след Крайния срок на подписката, няма да бъдат валидни, съответно всички получени суми за заплащане на емисионната стойност на записвани Облигации, получени по Набирателната сметка след Крайния срок на подписката няма да бъдат взети предвид от Емитента и Водещия мениджър при определяне на резултатите от Предлагането.

Място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите Облигации

Инвеститорите, които проявяват интерес относно предлаганите Облигации и условията за тяхното записване могат да се обърнат към Водещия мениджър всеки Работен ден от 09:30 ч. до 17:30 ч. в офиса на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД:

Адрес: Република България, гр. София 1606, район „Красно село“, ул. „Дамян Груев“ № 20, ет. 2, ап. 4;

Лице за контакт: Петър Кръстев;

Телефон: +359 2 981 35 59;

Електронен адрес: P.Krastev@bac.bg.

Инвеститорите, които проявяват интерес към Емисията, могат да се обърнат и към обслужващия ги инвестиционен посредник за повече информация относно Предлагането и процедурата за записване на Облигациите от Емисията.

Удължаване на срока на Предлагането

Емитентът има право да удължи еднократно Срока на подписката до 30 (тридесет) Работни дни, но не повече от 60 дни, като в този случай последният Работен ден от удължения Срок на подписката ще се счита за Крайна дата на подписката, като Крайният срок на подписката ще бъде 12:00 ч., българско време, на така променената Крайна дата на подписката. В случай че Емитентът реши да удължи Срока на подписката, той ще внесе необходимите корекции в този Проспект, които да отразяват променената Крайна дата на подписката, съответно Краен срок на подписката, и ще уведоми КФН, включително ще обяви в КФН, както и ще публикува на интернет страницата на информационна агенция „Инвестор.БГ“ АД – <https://www.investor.bg>, секция „Борса“, подсекция „Бюлетин“, на интернет страницата на Емитента – www.tbibank.bg, секция „Новини“ (<https://tbibank.bg/za-bankata/novini>) и на интернет страницата на Водещия мениджър - www.bac.bg, секция „Annoncements – Уведомления по Закона за публичното предлагане на ценни книжа“, съобщение за удължаване на Срока на подписката („Съобщение за удължаване на срока на подписката“). Считано от датата на изпълнение на горните изисквания, включително на публикуване на Съобщението за удължаване на срока на подписката, Крайната датата на подписката и Крайният срок на подписката ще се считат за променени, така че да изтичат на последния Работен ден от удължения Срок на подписката, посочен в Съобщението за удължаване на срока на подписката.

Място, условия и ред за записване на Облигации

Място за записване на Облигации

Потенциалните инвеститори в Облигации могат да записват Облигации от тази Емисия в офиса на Водещия мениджър, посочен по-долу (по-долу „Място за записване на Облигации“), а именно:

Наименование	„БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ - ИП“ ЕАД
---------------------	---

Адрес	Република България, гр. София, ул. „Дамян Груев“ № 20, офис 4
Телефон:	+ 359 02 981 35 59 + 359 02 400 19 20
Факс:	+ 359 02 980 39 54
Електронен адрес (e-mail):	p.krastev@bac.bg
Интернет страница:	www.bac.bg
Лице за контакт	Петър Кръстев

В допълнение, потенциалните инвеститори в Облигации могат да записват Облигации и чрез обслужващия ги инвестиционен посредник, в случай че притежава търговска регистрация на територията на Република България и лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, издаден от КФН (респективно разрешение от Българската народна банка – за банките, предоставящи инвестиционни услуги) (по-долу „Обслужващ ИП“), който е длъжен незабавно да уведоми Водещия мениджър за извършеното чрез неговите услуги записване на Облигации.

С цел избягване на съмнение, Емитентът, в качеството му на банка, която има разрешение от БНБ да предоставя инвестиционни услуги, няма да приема заявки за записване на Облигации от потенциални инвеститори и в тази връзка няма да бъде считан за Обслужващ ИП.

Условия и ред за записване на Облигации

Записването на Облигации от тази Емисия се извършва извън регулиран пазар на финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти, чрез подаване от инвеститорите на Заявка за записване на облигации (по образец) (по-долу „Заявка“) до Водещия мениджър (включително чрез Обслужващ ИП, какъвто може да е случая) на Мястото за записване на Облигации и в срок от 9:30 ч., българско време, на Начална дата на подписката до настъпване на Крайния срок на подписката, включително в случай че е налице удължаване на Срока на подписката по реда, посочен по-горе в тази секция, както и чрез заплащане от страна на инвеститорите в Облигации на пълната емисионна стойност на записаните от тях Облигации в този срок (относно условията и реда за заплащане на емисионната стойност на записаните Облигации моля, виж подсекция „Ред и условия за заплащане на емисионната стойност“ по-долу).

Заявката се подава от инвеститорите, желаещи да запишат Облигации от Емисията, лично на адреса на Водещия мениджър, по факс или сканирана (след подписването ѝ) и подписана с квалифициран електронен подпис, изпратена по електронна поща, на адресите, посочени като Място за записване на Облигации, в Срока на подписката, включително в случай че е налице удължаване на Срока на подписката по реда, посочен по-горе в тази секция.

В случай че Заявката се подава чрез Обслужващ ИП, то последният е длъжен незабавно да уведоми Водещия мениджър за Заявката като я изпрати на Водещия мениджър по факс или сканирана (след подписването ѝ) и подписана с квалифициран електронен подпис. В допълнение Обслужващият ИП следва да предостави на Водещия мениджър (по факс или по електронна поща, подписана с квалифициран електронен подпис) писмена декларация, че освен че е получил документите и информацията, изисквани с оглед на спазването на разпоредбите за прилагане на мерки срещу изпирането на пари съгласно ЗМИП и актовете по

неговото прилагане, е сверил самоличността на записващия Облигации инвеститор или на неговия представител/пълномощник, както и валидността и истинността на предоставените от последния съпроводителни документи, и да посочи на Водещия мениджър адрес на електронна поща, на който Водещият мениджър да изпрати уведомление за разпределението на Облигации, заявени за записване от инвеститори, подаващи Заявки чрез съответния Обслужващ ИП.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че Заявка, подадена чрез Обслужващ ИП, ще се счита за валидно подадена единствено от момента, в който е достигнала до Водещия мениджър по един от начините, посочени в предходния параграф. Всички евентуални претенции на потенциален инвеститор в Облигации относно непристигане в срок до Водещия мениджър на подадена от съответния инвеститор Заявка се уреждат между последния и неговия Обслужващ ИП.

В случай на подаване на Заявка по факс или на сканирана и подписана с квалифициран електронен подпис Заявка чрез електронна поща, включително в случаите на подаване на Заявка чрез Обслужващ ИП, оригиналът на подадената Заявка следва да бъде изпратен на Водещия мениджър до настъпване на Крайния срок на подписката, включително в случай че е налице удължаване на Срока на подписката по реда, посочен по-горе в тази секция.

Необходими документи, които следва да бъдат приложени към Заявката

- **Физически лица**

Ако инвеститорът в Облигации е физическо лице Заявката се подава лично или чрез негов пълномощник, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно. При подаването на Заявката на Водещия мениджър (съответно на Обслужващия ИП) следва да бъдат представени, освен документите и информацията, изисквани за да бъдат спазени разпоредбите на ЗМИП и актовете по неговото прилагане, и следните документи:

- Заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на документ за самоличност на съответния инвеститор;
- Оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно и заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на документ за самоличност на пълномощника (ако Заявката се подава чрез пълномощник);

- **Юридически лица**

Ако инвеститорът в Облигации е юридическо лице Заявката се подава лично от лицето, представляващо по закон съответния инвеститор или чрез негов пълномощник, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно. При подаването на Заявката на Водещия мениджър (съответно на Обслужващия ИП) следва да бъдат представени:

- Заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на документ за самоличност на лицето, подаващо Заявката;
- Чуждестранните юридически лица – инвеститори следва да представят удостоверение за актуално правно състояние и копие на регистрационния акт на съответния чужд език, придружено с официален превод на текста на регистрационния акт, съдържащи като минимум информация: пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване, държава на регистрация, адрес, наименование на лицата, които са надлежно овластени да представляват това юридическо лице;
- Оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно (ако Заявката се подава чрез пълномощник);

- **Специални изисквания за инвеститори, чийто портфейл се управлява от друго лице по силата на закона или съгласно сключен договор за управление на портфейл**

В случай че съответния инвеститор в Облигации е колективна инвестиционна схема или фонд за допълнително пенсионно осигуряване, както и в случай че е друго лице, чиято инвестиционна дейност се управлява по силата на закона от управляващо дружество или друг фондов мениджър, то в Заявката, подадена за сметка на такъв инвеститор, следва да бъде посочено писмено потвърждение от управляващото дружество (друг фондов мениджър), съответно от пенсионноосигурителното дружество, управляващо активите на този инвеститор, за точното наименование на съответния фонд (включително колективна инвестиционна схема), за чиято сметка се записват Облигациите.

В случай че активите на инвеститор в Облигации се управляват от дружество, притежаващо лиценз за управление на портфейли, по силата на сключен договор за управление на портфейл, то към Заявката, в допълнение на посочените по-горе документи, в зависимост от вида на инвеститора следва да се приложи заверено с надпис „Вярно с оригинала и валиден към [●] г. [посочва се датата на Заявката]“, дата и подпис копие на първата и последната страница на сключения договор за управление на портфейл, както и на страниците от договора за управление на портфейл (в т.ч. на приложение към договора, какъвто може да е случая), в които са посочени инвестиционните ограничения, които е поставил инвеститора към управлението на портфейла му.

Водещият мениджър приема Заявките само ако същите са пълно и точно попълнени и подписани от подаващия Заявката (и от Обслужващ ИП, в случай че Заявката се подава чрез Обслужващ ИП) и ако към тях са надлежно приложени изискваните документи (в т.ч. декларация от Обслужващия ИП, че е сверил самоличността на съответния инвеститор в Облигации, както и валидността и истинността на останалите изискуеми документи). В противен случай между Водещия мениджър и лицето, подаващо Заявката за сметка на инвеститор (включително Обслужващ ИП), се съставя и подписва протокол (или се изпраща от Водещия мениджър отказ за приемане на Заявката по факс или по електронна поща, ако са използвани тези начини за подаване на Заявката), в който се отразяват непълнотите в подадената Заявка. Непълнотите в подадената Заявка трябва да бъдат отстранени и същата да бъде валидно подадена до Водещия мениджър до настъпване на Крайния срок на подписката, включително в случай че е налице удължаване на Срока на подписката по реда, посочен по-горе в тази секция, за да бъде взета предвид Заявката при изчисляването на резултатите от Предлагането.

Водещият мениджър приема валидно подадените Заявки и ги вписва с уникален пореден номер в нарочен Дневник на заявките за записване на Облигации (по-долу „Дневник“), като отбелязва:

- Данни за лицето, което подава Заявката (и за неговия пълномощник, в случай че Заявката се подава чрез пълномощник);
- Датата на получаване на Заявката;
- Часът и минутите, когато е получена Заявката;
- Брой и номинална, съответно емисионна стойност на записваните със Заявката Облигации;
- Данни за Обслужващия ИП и за датата, часа и минутите на подаване на Заявката при този Обслужващ ИП (в случай че Заявката се подава чрез Обслужващ ИП).

Автентичността на извършеното вписване на Заявката в Дневника се удостоверява от лицето, определено от Водещия мениджър да води Дневника на заявките за записване на Облигации.

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че ще бъде налице валидно записване на Облигации, само и единствено ако Заявките са подадени в Срока на подписката и в случай

че в Срока на подписката е заплатена пълната емисионна стойност на записваните Облигации по Набирателната сметка.

Ред и условия за заплащане на емисионната стойност

Емисионната стойност на записаните Облигации следва да бъде преведена (т.е. Набирателната сметка да бъде ефективно заверена) до настъпване на Крайния срок на подписката, включително ако е налице удължаване на Срока на подписката по реда, посочен по-горе в тази секция. Емисионната стойност на записваните Облигации се заплаща в евро, като в случай че потенциален инвеститор в Облигации реши да заплати емисионната стойност на записваните Облигации в друга валута, различна от евро, то той следва да преведе такава сума по Набирателната сметка, която да бъде достатъчна за заплащане на пълната емисионна стойност в евро на записваните Облигации.

Плащането по предходния абзац се извършва чрез банков превод по набирателна сметка, която ще бъде открита в „Банка ДСК“ ЕАД, в евро (представляваща „**Набирателната сметка**“), и ще бъде допълнително посочена в Съобщението за публичното предлагане, като по този начин ще бъде публично обявена, така че потенциалните инвеститори да бъдат уведомени за нея, така че да могат заплащат емисионната стойност на записваните Облигации.

Плащането се счита за валидно извършено от момента на заверяване на Набирателната сметка със сума, равна на пълния размер в евро на емисионната стойност на записваните от съответния инвеститор Облигации. От същия момент се счита, че подадената от съответния инвеститор Заявка за записване на Облигации е валидно подадена.

Частично заплащане на емисионната стойност на Облигации не е допустимо. В случай на частично заплащане на емисионната стойност на Облигации се счита, че подадената Заявка е валидна, и съответно са заявени за записване такъв брой Облигации, за който емисионната стойност е напълно заплатена от съответния инвеститор.

Всички разходи на инвеститорите в Облигации за заверяването на Набирателната сметка със сума, равняваща се на емисионната стойност на записаните от тях Облигации, включително банкови такси, разходи и валутни разлики от превалутиране и др., са изцяло за сметка на съответните инвеститори.

Инвеститорите следва да извършат всички необходими правни и фактически действия, за да осигурят, че по Набирателната сметка ще постъпи цялата необходима сума (след приспадане на дължимите от тях банкови и други такси и разходи, включително след извършване на превалутиране, ако такова се налага) за заплащане на пълния размер на емисионната стойност на заявените за записване от тях Облигации.

Минимален размер, при който Емисията ще се счита за успешно издадена (т.е. облигационния заем ще се счита за сключен)

Съгласно Решенията за издаване на Емисията, тя ще се счита за успешно издадена, в случай че в резултат от осъщественото Предлагане са записани и е заплатена емисионната стойност на поне 5000 Облигации с обща номинална стойност от поне 5 000 000 евро („**Минимален размер за успешно издаване**“).

Максимален размер, при който Емисията ще се счита за успешно издадена (т.е. облигационния заем ще се счита за сключен)

Максималният размер на Емисията, предмет на този Проспект, е до 25 000 000 евро, т.е. до 25 000 Облигации с номинална стойност от 1000 евро всяка една, като Емитентът планира да предложи в рамките на Предлагането единствено Първоначално предложените Облигации, в размер до 10 000 броя Облигации на обща номинална стойност от 10 000 000 евро. Независимо

това, Емитентът си запазва правото (но, с цел избягване на съмнение, не е длъжен) в случай на свърхзаписване на Първоначално предложените Облигации да разпредели допълнителен брой Облигации до достигане на Максималния размер на Емисията, т.е. да упражни Право на допълнително разпределение (за допълнителна информация, моля, виж подсекция „Свърхзаписване“ от секция 20 „План за разпространение и разпределение на облигациите“).

Условия, при които Емисията се счита за издадена. Регистрация на Емисията и доставка на записаните Облигации

Емисията, предмет на Проспекта, ще се счита за успешно издадена, в случай че при Предлагагането бъдат записани и бъде заплатена емисионната стойност на такъв брой Облигации, чиято обща номинална стойност съответства поне на Минималния размер за успешно издаване. В случай че при Предлагагането е достигнат Минималния размер за успешно издаване, Банката ще заяви на Крайната дата на подписката регистрацията на Емисията в Централен депозитар и последната ще се счита за издадена от датата на регистрацията ѝ в ЦД, която ще представлява Дата на издаване. Очаква се регистрацията на Емисията да бъде извършена на Крайната дата на подписката. След регистрацията на Емисията в ЦД Облигациите ще бъдат регистрирани и по този начин ще бъдат доставени на инвеститорите, записали Облигации, по техни сметки в Централен депозитар, открити при съответния Обслужващ ИП, чрез който инвеститорите са записали Облигации от Емисията.

Условия и ред за публично оповестяване на резултатите от Предлагагането

На Крайната дата на подписката (включително, ако е приложимо, така както е променена в резултат от удължаване на Срока на подписката) Емитентът ще публикува на интернет страницата на информационна агенция „Инвестор.БГ“ АД – <https://www.investor.bg>, секция „Борса“, подсекция „Бюлетин“, на интернет страницата на Емитента – www.tbibank.bg, секция „Новини“ (<https://tbibank.bg/za-bankata/novini>) и на интернет страницата на Водещия мениджър - www.bac.bg, секция „Announcements – Уведомления по Закона за публичното предлагане на ценни книжа“, съобщение за резултатите от Предлагагането, включително определения Лихвен процент („Съобщение за резултатите от предлагането“), като в срок от 7 (седем) дни след Крайната дата на подписката Емитентът ще изпрати на КФН Съобщението за резултатите от предлагането.

В допълнение, в случай че Предлагагането приключи успешно, както е посочено по-горе, Емитентът ще представи в Търговския регистър за обявяване и Съобщението за издаване на Емисията, при спазване на изискването на чл. 206, ал. 6 от ТЗ, в едномесечен срок след Крайната дата на подписката, която се очаква да съвпадне с Датата на издаване.

Детайли относно допълнителната информацията, която ще публикува Емитента в случай на неуспешно приключване на Предлагагането, се съдържа в подсекция „Неуспешно приключване на Предлагагането“ по-долу.

Неуспешно приключване на Предлагагането

В случай че Предлагагането приключи неуспешно поради това, че в резултат от Предлагагането са записани и/или е заплатена емисионната стойност на по-малък брой Облигации от необходимия за да бъде налице Минималния размер за успешно издаване (включително в случай че въобще не са налице записани Облигации), Емитентът ще публикува заедно със Съобщението за резултатите от предлагането и по същия ред покана („Покана за връщане на сумите“) до инвеститорите, записали Облигации при Предлагагането, в която ще посочи условията и реда за връщане на заплатената от инвеститорите емисионна стойност на записаните от последните Облигации. В същия срок Емитентът ще заяви Поканата за връщане на сумите и за обявяване по неговата партия в Търговския регистър по реда на чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК.

В случай на неуспешно приключване на Предлагањето, на датата на публикуване на Съобщението за резултатите от предлагането и на Поканата за връщане на сумите, Емитентът ще уведоми банката, при която е открита Набирателната сметка, за резултатите от Предлагањето, като ѝ изпрати Съобщението за резултатите от предлагането, заедно с Поканата за връщане на сумите. Заедно с това Емитентът ще нареди на банката, при която е открита Набирателната сметка, възстановяване на платените от инвеститорите суми за заплащане на емисионната стойност на записаните от тях Облигации (както и на начислената лихва върху тези суми, ако е начислена такава съгласно договора за набирателна сметка, по силата на който е открита Набирателната сметка), по банкови сметки, посочени от последните в съответните Заявки.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че в този случай Емитентът ще възстанови платените от инвеститорите суми за заплащане на емисионната стойност на записаните от последните Облигации в същия размер и валута, в каквито са заплатени сумите от съответните инвеститори.

Условия за освобождаване на сумите от Набирателната сметка

Съгласно условията на тази Емисия и на сключения договор за набирателна сметка, по силата на който е открита Набирателната сметка, набраните суми по Набирателната сметка ще бъдат освободени:

В случай на успешно приключване на Предлагањето и издаване на Емисията

При успешно издаване на Емисията, набраните суми по Набирателната сметка ще бъдат освободени в полза на Емитента при предоставяне от негова страна на банката, при която е открита Набирателната сметка, на следните документи, удостоверяващи условията за освобождаване на сумите от Набирателната сметка:

- ✓ Заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на Акт за регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ АД, което удостоверява, че Емисията е успешно регистрирана в „Централен депозитар“ АД;
- ✓ Заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на обявено в Търговския регистър Съобщение за издаване на Емисията, както и предоставяне на информация за номера на обявяването му в Търговския регистър, които удостоверяват, че е спазено изискването на чл. 206, ал. 2 от ТЗ да не се освобождават набраните суми по Набирателната сметка преди обявяване на Съобщението за издаване на Емисията в Търговския регистър;
- ✓ Оригинал на писмено искане от Емитента до банката, при която е открита Набирателната сметка, за освобождаване на суми от Набирателната сметка;

В допълнение, в случай на свръхзаписване на Първоначално предложените Облигации, ако Емитентът не се е възползвал от Правото на допълнително разпределение (или се е възползвал частично от Правото на допълнително разпределение, но до степен, при която Заявките, които водят до свръхзаписване на Облигации, не получават пълно удовлетворение), съгласно което да разпредели допълнителен брой Облигации, до достигане на Максималния размер на Емисията, или в случай че е налице свръхзаписване, което надвишава Максималния размер на Емисията, въпреки че Емитентът се е възползвал от Правото на допълнително разпределение до достигане на Максималния размер на Емисията, надплатените от инвеститорите суми (т.е. сумите, заплатени от инвеститорите за заплащане на емисионната стойност на тази част от заявените от инвеститорите със Заявки Облигации, които не получават удовлетворение), чиито Заявки не са получили или са получили частично удовлетворение, се възстановяват на инвеститорите по нареждане на Емитента до банката, при която е открита Набирателната сметка, по банкови сметки, посочени от инвеститорите в съответните Заявки.

В случай на неуспешно приключване на Предлагането

Както е посочено по-горе (моля, виж подсекция „*Неуспешно приключване на Предлагането*“ по-горе), при неуспешно приключване на Предлагането заплатените от инвеститорите суми за заплащане на емисионната стойност на заявените от последните Облигации се възстановяват на инвеститорите по нареждане на Емитента до банката, при която е открита Набирателната сметка, по банкови сметки, посочени от инвеститорите в съответните Заявки.

Ограничения при предлагането на Облигации

Облигациите не са предвидени за предлагане в която и да е друга държава, извън Република България, като Емитентът не планира допускането им до търговия на който и да е друг регулиран пазар на ценни книжа, извън БФБ. Във връзка с това, потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид и следните ограничения относно предлагане на Облигациите в определени юрисдикции:

Съединени американски щати

Облигациите не са и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа на САЩ и не могат да бъдат предлагани или продавани на територията на САЩ или прилежащите ѝ територии, или на или за сметка на американски граждани (U.S. Persons), освен в рамките на определени транзакции, за които изискването за регистрация съгласно Закона за ценните книжа на САЩ не се прилага, и само ако са спазени всички други изисквания на приложимото американското федерално или щатско право.

Европейски съюз и Европейско икономическо пространство

По отношение на всяка държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, Облигациите, предмет на настоящия Проспект, не могат да се предлагат публично в такава държава членка, освен в случаите предвидени в чл. 1, параграф (4) или (доколкото е приложимо) чл. 3, параграф 2 от Регламента относно проспекта.

За целите на настоящия параграф, изразът „предлагане на Облигациите публично“ във връзка с предлагането на Облигациите в която и да е държава членка означава съобщаването на лицата под всякаква форма и чрез всякакви средства, с което се представя достатъчно информация относно условията по предлагането и

Облигациите, които се предлагат, така че да се способства даден инвеститор при вземането на решение да закупи или запише тези ценни книжа, като това определение се прилага също така към пласирането на Облигациите посредством финансови посредници.

Ограничение на предлагането на Облигации до лица, които не са Непрофесионални инвеститори и разполагат с необходимия опит и знания

Както е посочено по-горе в този Проспект (моля, виж подсекция „*Целеви пазар*“ от секция „*Важни уведомления*“ на Проспекта), целевият пазар на Облигациите от Емисията са единствено категории инвеститори, които не са Непрофесионални инвеститори и имат необходимият опит и знания, за да могат да направят подходяща оценка на рисковете и ефекта от извършване на инвестиция в Облигациите, както и на информацията, съдържаща се в Проспекта.

20. ПЛАН ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ

Категории инвеститори, към които се предлагат Облигациите

Целевият пазар на Облигациите, определен от Емитента, единствено за целите на ЗПФИ и актовете по неговото прилагане, които транспонират изискванията на MiFID II законодателството, са лица, които не са Непрофесионални инвеститори (за повече

информация, моля, виж подсекция „*Определен целеви пазар*“ от секция „*Важни уведомления*“ по-горе в този Проспект).

Емитентът и Водещият мениджър не са поставили ограничения относно инвеститорите, които могат да запишат Облигации от Емисията, и съгласно условията на тази Емисия не са налице отделни траншове, които да са предвидени за записване единствено от определен вид или категория инвеститори.

Облигациите, предмет на Проспекта, се предлагат единствено на територията на Република България, поради което не са налице различни траншове, предвидени за пазар в друга държава, различна от Република България.

Права на преимуществено записване

Съгласно условията на тази Емисия, не са налице права на преимуществено записване на Облигации за който и да е било инвеститор и такива права на преимуществено записване на Облигации от Емисията не са предоставяни на никой инвеститор, нито от страна на Емитента, нито от страна на Водещия мениджър.

Свърхзаписване

Както е посочено по-горе в подсекция „*Условия за записване на Облигациите*“ от секция 19 „*Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите*“, Емитентът предвижда да предложи за записване в рамките на Предлагането единствено Първоначално предложените Облигации. Поради това, ако бъдат подадени Заявки за записване на по-голям брой от Първоначално предложените Облигации, дори и да не надвишават Максималния размер на Емисията, това ще бъде считано за свърхзаписване при Предлагането.

При свърхзаписване Заявките, в които е предложен по-нисък лихвен процент по Емисията от Лихвения процент, получават пълно удовлетворяване, а Заявките, в които е предложен по-висок лихвен процент по Емисията от Лихвения процент, не получават въобще удовлетворение и не участват в разпределението на Облигациите от Емисията, а Заявките, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, се удовлетворяват пропорционално (*pro rata*) на заявления за записване брой Облигации в тях до записване на всички Първоначално предложени облигации, съответно се удовлетворяват напълно, в случай че заявления за записване брой Облигации в тях достига до общия брой Първоначално предложени Облигации (за метода за определяне на Лихвения процент, моля, виж секция 21 „*Начин на определяне на предлаганата доходност (включваща емисионната стойност и лихвен процент)* на Облигациите“ по-долу в този Проспект).

В случай на свърхзаписване Емитентът има правото (но не и задължението) да разпредели допълнителен брой Облигации до достигане на Максималния размер на Емисията („**Право на допълнително разпределение**“). Емитентът може да упражни Правото на допълнително разпределение по свое собствено усмотрение, включително, по свое усмотрение, да определи какъв брой Облигации ще разпредели допълнително на инвеститорите, подали Заявки, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, стига този допълнителен брой Облигации да не води до записване на Облигации над Максималния размер на Емисията.

В случай че Емитентът реши да упражни Правото на допълнително разпределение, то той определя какъв допълнителен брой Облигации (до достигане на Максималния размер на Емисията) ще бъдат разпределени на инвеститорите, предложили в Заявките си лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, и които в противен случай не биха получили пълно удовлетворение поради свърхзаписването при Предлагането. Допълнителният брой Облигации се разпределя пропорционално (*pro rata*) на броя Облигации, заявени за записване от всеки от съответните инвеститори в тези Заявки, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент.

В случай че Емитентът е упражнил Правото на допълнително разпределение, то той ще посочи в Съобщението за резултатите от предлагането този факт, както и какъв общ брой Облигации ще бъдат допълнително издадени и разпределени на инвеститорите, подали Заявки за записване на Облигации, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент. В допълнение, Водещият мениджър ще уведоми инвеститорите, включително техните Обслужващи ИП, по реда, посочен в подсекция „Процедура за уведомяване на инвеститорите за разпределението на предлаганите Облигации“ по-долу, за броя допълнителни Облигации, които ще бъдат разпределени на всеки от инвеститорите, подали Заявки за записване на Облигации, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент.

Ако при свръхзаписване Емитентът е упражнил Право на допълнително разпределение, но в резултат от това не е разпределил достатъчен брой допълнителни Облигации, така че всички Заявки, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, да получат пълно удовлетворяване (включително в случай че Емитентът е разпределил целият брой Облигации, предмет на Проспекта, до достигане на Максималния размер на Емисията, но свръхзаписването превишава Максималния размер на Емисията), то подадените Заявки за записване на Облигации от Емисията, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, се удовлетворяват пропорционално (*pro rata*) и всеки инвеститор, подал Заявка, в която е предложен лихвен процент, равен на Лихвения процент, получава разпределение, което е пропорционално на броя на заявления за записване от него брой Облигации.

Процедура за уведомяване на инвеститорите за разпределението на предлаганите Облигации

На датата, на която се публикува Съобщението за резултатите от предлагането:

(i) *по отношение на инвеститорите, подали Заявки директно до Водещия мениджър* – Водещият мениджър ще изпрати по електронна поща, на адресите на електронна поща, посочени от инвеститорите в подадените от тях Заявки, уведомление до всеки от инвеститорите, в което ще посочи определения Лихвен процент и броят Облигации, които са записани от съответния инвеститор, като в случай на свръхзаписване при Предлагането информацията до съответния инвеститор ще съдържа информация, че неговата Заявка не получава никакво удовлетворение, ако предложението в съответната Заявка лихвен процент по Емисията е по-висок от Лихвения процент, съответно посочване на броя допълнително разпределени на съответния инвеститор Облигации, подал Заявка, в която е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, в случай че Емитентът е упражнил Право на допълнително разпределение, в резултат от което тази Заявка е удовлетворена напълно, респективно процентът на удовлетворяване на подадената от инвеститора Заявка, в случай че Емитентът не е упражнил Право на допълнително разпределение или ако при упражняването на Право на допълнително разпределение Емитентът не е разпределил достатъчен брой Облигации, който да води до пълно удовлетворяване на тези Заявки за записване на Облигации.

(ii) *по отношение на инвеститорите, подали Заявки чрез Обслужващ ИП* – Водещият мениджър ще изпрати до всеки Обслужващ ИП, чрез който са подадени Заявки, по електронна поща, на адреса на електронна поща, посочен от съответния Обслужващ ИП при изпращането на Заявките до Водещия мениджър, уведомление, в което ще се съдържа информация за определения Лихвен процент и броя Облигации, записани от всеки от инвеститорите, подали Заявки чрез съответния Обслужващ ИП, като всеки Обслужващ ИП ще има задължение незабавно, но във всеки случай до края на същия Работен ден, да изпрати тази информация на съответните инвеститори, подали Заявки чрез него. В случай на свръхзаписване при Предлагането информацията до съответния Обслужващ ИП ще съдържа и посочване на Заявките, подадени чрез съответния Обслужващ ИП, в които е предложен лихвен процент по

Емисията, по-голям от Лихвения процент, и поради това не получават никакво удовлетворение, респективно броят допълнително разпределени на всеки от инвеститорите Облигации, подали Заявки чрез съответния Обслужващ ИП, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, в случай че Емитентът е упражнил Право на допълнително разпределение, в резултат от което тези Заявки са удовлетворени напълно, съответно процентът на удовлетворяване на подадените чрез Обслужващия ИП Заявки, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, в случай че Емитентът не е упражнил Право на допълнително разпределение или ако при упражняването на Право на допълнително разпределение Емитентът не е разпределил допълнително достатъчен брой Облигации, който да води до пълно удовлетворяване на тези Заявки за записване на Облигации.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че вторичната търговия с Облигации от Емисията на регулиран пазар ще започне единствено след допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, което се очаква да се случи на или около 13 май, 2020 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 18 май, 2020 г. Независимо от това, от Датата на издаване притежателите на Облигации ще могат да се разпореждат с притежаваните от тях Облигации чрез сключване на сделки извън регулиран пазар. Очаква се Датата на издаване и датата, на която Водещия мениджър ще изпрати уведомленията за разпределението на предлаганите Облигации по реда, посочен по-горе в тази подсекция, да съвпадат.

Разходи и данъци, начислявани на инвеститорите, записващи Облигации

Съгласно действащото към датата на този Проспект данъчно законодателство в Република България няма да са налице дължими данъци за записване на Облигации от Емисията (за повече информация относно приложимото към Облигациите данъчно законодателство, моля, виж секция 18 „Валутно и данъчно законодателство“ по-горе в този Проспект).

Както е посочено по-горе в подсекция „Ред и условия за заплащане на емисионната стойност“ от секция 19 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“, потенциалните инвеститори в Облигации следва да поемат за своя сметка всички банкови такси, разходи, валутни разлики от превалутиране и др., които са свързани с превеждане на дължимите суми за заплащане на емисионната стойност на заявените за записване от тях Облигации по Набирателната сметка.

Потенциалните инвеститори няма да дължат възнаграждение на Водещия мениджър за приемане на Заявки за записване на Облигации. Потенциалните инвеститори в Облигации, обаче, следва да потърсят информация от техния Обслужващ ИП, дали при подаване на Заявка при този Обслужващ ИП ще бъде дължимо възнаграждение за неговите услуги в тази връзка.

21. НАЧИН НА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ПРЕДЛАГАНАТА ДОХОДНОСТ (ВКЛЮЧВАЩА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ) НА ОБЛИГАЦИИТЕ

Метод за определяне на предлаганата доходност (включваща емисионна стойност и лихвен процент) на Облигациите

Предлаганата доходност по Облигациите, включваща определената и посочена в този Проспект емисионна стойност на Облигация и определеният по реда на тази секция лихвен процент по Облигациите („Лихвен процент“), ще бъде определена по реда на тази секция от Проспекта при спазване на следните условия:

(i) **Определяне на предлаган лихвен диапазон.** Емитентът и Водещият мениджър ще вземат съвместно решение за определяне на предлаган лихвен диапазон по Емисията („Предлагания

лихвен диапазон“), в рамките на който инвеститорите ще могат да посочват (да предлагат) в подаваните от тях Заявки за записване на Облигации лихвен процент по Емисията, под който не желаят да запишат Облигации от Емисията. Предлаганият лихвен диапазон ще бъде определен от Емитента и Водещия мениджър при отчитане на пазарните условия към датата на започване на Предлагането, включително като бъде отчетена макроикономическата обстановка към този момент, предлаганата пазарна доходност на дългови инструменти със сходни характеристики, търгувани на БФБ или на други международни капиталови пазари, очакванията за бъдещо развитие на капиталовите пазари и за движението на лихвените нива, както и при отчитане на други икономически индикатори.

Предлаганият лихвен диапазон ще бъде определен от Емитента и Водещия мениджър преди започване на Предлагането, т.е. при подаването на Заявки за записване на Облигации инвеститорите ще могат да предлагат лихвен процент по Емисията, под който не желаят да запишат Облигации, само в рамките на Предлагания лихвен диапазон.

Определеният Предлаган лихвен диапазон ще бъде посочен от Емитента в Съобщението за публичното предлагане и по този начин ще бъде публикуван по надлежния ред, така че потенциалните инвеститори в Облигации да могат да се запознаят предварително с него преди Началната дата на подписката, за да вземат информирано инвестиционно решение дали да запишат Облигации от Емисията.

(ii) Процедура за предлагане от страна на инвеститорите на лихвен процент по Емисията, в рамките на Предлагания лихвен диапазон, под който последните не желаят да запишат Облигации от Емисията. В Срока на подписката инвеститорите са длъжни да посочат в подаваните от тях Заявки лихвен процент по Емисията, под който не желаят да запишат Облигации от Емисията. Инвеститорите имат право да посочват в подаваните от тях Заявки само лихвен процент, който е в рамките на Предлагания лихвен диапазон. В тази връзка, Заявки, в които е посочен лихвен процент, който е извън Предлагания лихвен диапазон, или в които не е посочен предлаган лихвен процент по Емисията, ще се считат за невалидни и няма да бъдат взети предвид от Емитента и Водещия мениджър при определяне на Лихвения процент и разпределението на Облигациите от Емисията. Всяка Заявка ще бъде считана за обвързваща за съответния инвеститор само в случай че определеният по реда на тази секция Лихвен процент е по-висок или равен на предложения от инвеститора лихвен процент по Емисията в съответната Заявка. Както е посочено по-горе (моля, виж подсекция „Свърхзаписване“ от секция 20 „План за разпространение и разпределение на Облигациите“ по-горе) всички Заявки, в които е предложен лихвен процент по Емисията, по-висок от определения по реда на тази секция Лихвен процент, няма да бъдат удовлетворени изобщо и няма да участват при разпределението на Облигациите от Емисията.

(iii) Определяне на Лихвения процент и разпределение на Облигациите от Емисията. Лихвеният процент и разпределението на Облигациите от Емисията ще бъдат определени съвместно от Емитента и Водещия мениджър след приключване на Срока на подписката при отчитане на предложените от инвеститорите в подадените Заявки лихвени проценти, които са в рамките на Предлагания лихвен диапазон, и при прилагане на следния метод за определяне на Лихвения процент и разпределение на Облигациите от Емисията:

- Емитентът и Водещият мениджър ще вземат предвид във възходящ ред предлаганият от инвеститорите лихвен процент по Емисията, посочен в подадените от последните Заявки, като първо ще бъдат удовлетворени Заявките с най-нисък предложен лихвен процент по Емисията, като се отчита броя записвани Облигации със съответните Заявки;
- При удовлетворяване на Заявките с най-нисък предложен лихвен процент по Емисията, Емитентът и Водещия мениджър ще удовлетворят напълно Заявките с непосредствено следващия по-висок предложен лихвен процент по Емисията, като този метод ще бъде спазван до достигане на пълно записване на целия брой Първоначално предложени Облигации.

- Лихвеният процент, който е предложен в Заявките, с удовлетворяването на които се постига пълно записване на целия брой Първоначално предложени Облигации, респективно най-високият лихвен процент, който е предложен в Заявките за записване на Облигации (ако в резултат от Предлагането не е записан целия брой Първоначално предложени Облигации), ще бъде определен за Лихвения процент по Емисията. Заявките, в които е предложен лихвен процент, равен на така определения Лихвен процент, ще получат пълно удовлетворение, ако с това не се надвишава броя на Първоначално предложените Облигации, респективно ще получат пропорционално (*pro rata*) удовлетворение, ако с пълното им удовлетворение ще бъде надвишен броя на Първоначално предложените Облигации (без да се засяга възможността Емитентът да упражни Право на допълнително разпределение, повече информация за което се съдържа в подсекция „Свърхзаписване“ от секция 20 „План за разпространение и разпределение на Облигациите“ по-горе в този Проспект).

След определянето на Лихвения процент, по реда, посочен по-горе, всички класирани Заявки получават удовлетворение по един и същ лихвен процент, а именно всички Облигации се записват на и за тях е приложим Лихвения процент, без значение от предложения от съответните инвеститори в конкретните Заявки лихвен процент по Емисията.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че посочения по-горе метод за определяне на Лихвения процент се прилага до достигане на записване на целия брой Първоначално предложени Облигации (или съответно до пълно удовлетворяване на Заявките, ако в резултат от Предлагането не е записан целия брой Първоначално предложени Облигации), като при упражняването на Право на допълнително разпределение Емитентът може само да разпреди допълнителен брой Облигации на инвеститорите, предложили в Заявката си лихвен процент по Емисията, равен на вече определения Лихвения процент, без Правото на допълнително разпределение да влияе върху метода на определяне на Лихвения процент, описан в настоящата подсекция.

След определянето на Лихвения процент, Емитентът и Водещият мениджър ще обявят публично така определения Лихвен процент в Съобщението за резултатите от предлагането, по реда посочен по-горе в този Проспект.

22. УСЛОВИЯ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ

В съответствие с чл. 12, параграф 1 от Регламента относно проспекта, в рамките на 12 (дванадесет) месеца, започвайки от датата на първоначалното потвърждение на Проспекта от страна на КФН, Емитентът има право да извърши едно или повече Допълнителни издавания, до достигане на Максималния размер на Емисията, при наличие на някое от следните обстоятелства:

- в резултат от Предлагањето е набран поне Минималният размер за успешно издаване без да е налице свръхзаписване на Първоначално предложените Облигации; или
- при свръхзаписване на Първоначално предложените Облигации Емитентът не упражни Правото на допълнително разпределение или в резултат от упражняването му разпреди допълнителен брой Облигации, по-малък от този, който е необходим за достигане на Максималния размер на Емисията.

Ако е налице някое от посочените по-горе обстоятелства (включително, за избягване на съмнение, в случай че Емитентът вече е осъществил Допълнително издаване, в резултат от което не е достигнат Максималния размер на Емисията) Емитентът има право да обяви процедура по Допълнително издаване, при която да предложи за записване, при условията на първично публично предлагане, допълнителен брой Облигации, които притежават параметри във всяко отношение идентични с тези на вече издадените Облигации от Емисията, и които са взаимнозаменяеми с тях, и които след издаването им ще представляват Облигации от Емисията.

В случай че към датата на вземане на решението от страна на Емитента за осъществяване на Допълнително издаване са налице нови съществени обстоятелства, касаещи информацията, включена в този Проспект, или са налице други причини, които по силата на чл. 23, параграф 1 във връзка с чл. 12, параграф 1 от Регламента относно проспекта, налагат изготвяне на допълнение към Проспекта, Емитентът ще изготви допълнение към този Проспект. В допълнението към Проспекта ще бъдат отразени необходимите допълнения и редакции към съдържащата се в Проспекта информация, като Емитентът ще заяви допълнението за потвърждаване от страна на КФН. В този случай Допълнителното издаване ще бъде осъществено само и единствено след получаване на потвърждение от страна на КФН на изготвеното допълнение към Проспекта и при спазване на останалите относими изисквания на приложимото законодателство.

Срокът, в рамките на който Емитентът има право да извърши Допълнително издаване, не започва да тече отново и не се удължава в случай на извършване на едно или повече Допълнителни издавания, нито в случай на потвърждаване от страна на КФН на допълнения на Проспекта.

Процедурата по Допълнително издаване ще бъде осъществена при следните условия:

Облигации, предмет на Допълнително издаване

Облигации, които притежават параметри във всяко отношение идентични с тези на вече издадените Облигации от Емисията, и които са взаимнозаменяеми с тях, и които след издаването им ще представляват Облигации от Емисията.

Брой Облигации, които могат да бъдат предложени за записване в процедура по Допълнително издаване

Емитентът има право по свое собствено усмотрение да определи броят Облигации, които ще бъдат предложени за записване в процедура по Допълнително издаване, до достигане на Максималния размер на Емисията.

Минимален размер, при който Допълнителното издаване ще се счита успешно

Емитентът има право, но не е длъжен, да определи минимален размер на набрани парични средства (минимален размер на обща номинална стойност на записани Облигации от Допълнителното издаване), за да бъде считано за успешно Допълнителното издаване, т.е. да определи, че под този минимален размер на набрани парични средства няма да бъдат издадени нови Облигации.

Начин на определяне на емисионната стойност на предлаганите за записване Облигации в процедура по Допълнително издаване

Емисионната стойност, на която ще бъдат предложени за записване Облигации в процедура по Допълнително издаване („Емисионна стойност при допълнително издаване“), ще бъде определена съвместно от Емитента и Водещия мениджър, по тяхна преценка, при отчитане на преобладаващите пазарни условия към датата на вземането на решение от страна на Емитента за провеждане на процедура по Допълнително издаване, включително при отчитане на пазарната цена на Облигациите от Емисията, които вече се търгуват на БФБ (в случай че Емисията вече е допусната до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ) и достигнатата доходност на дългови инструменти със сходни характеристики като Облигациите. Във всички случаи, при определянето на Емисионната стойност при допълнително издаване, на която ще бъдат предложени за записване Облигации в процедура по Допълнително издаване, ще бъде взета предвид (в Емисионната стойност при допълнително издаване ще бъде калкулирана) натрупаната лихва по Емисията от Датата на издаване, така че да не бъде налице неравноправно третиране при изплащането на дължимата лихва по Емисията между инвеститорите, вече записали Облигации при Предлагането, и инвеститорите, които желаят да участват в процедурата по Допълнително издаване.

Необходими корпоративни решения за започване на процедура по Допълнително издаване

В случай че Емитентът реши да започне процедура по Допълнително предлагане, условията на Допълнителното издаване, включително броят Облигации, които ще бъдат предложени от Емитента за записване в процедурата по Допълнително издаване, ще бъдат определени с решение на Управителния съвет на Банката, потвърдено от Надзорния съвет на Банката („Решения за допълнително издаване“).

Начин на извършване на предлагането при Допълнително издаване

В случай на започване на процедура по Допълнително издаване, Емитентът ще предложи за записване Облигации в рамките на процедурата при условията на първично публично предлагане и при спазване на условията, посочени по-долу в подсекция „Механизъм и условия на Допълнително издаване“.

Механизъм и условия на Допълнително издаване

В случай че са взети Решения за допълнително издаване, Емитентът ще публикува съобщение за започване на процедура по Допълнително издаване („Съобщение за допълнително издаване“), в което ще посочи информация за началния и крайния срок на Допълнителното издаване, в рамките на които инвеститори могат да записват Облигации от Допълнителното издаване, както и друга необходима информация за участие от страна на инвеститорите в Допълнително издаване, включително определената Емисионна стойност при допълнително издаване, която следва да заплащат инвеститорите за записване на Облигации. В Съобщението за допълнително издаване Емитентът ще посочи и регистрационния номер на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта (и регистрационния номер на издаденото от КФН потвърждение на допълнение към Проспекта, доколкото е приложимо), както и информация за местата и условията за запознаване с Проспекта (и допълнението към него, ако е приложимо) от страна на потенциалните инвеститори в Облигации.

Емитентът ще публикува Съобщението за допълнително издаване на интернет страницата на информационна агенция „Инвестор.БГ“ АД – <https://www.investor.bg>, секция „Борса“, подсекция „Бюлетин“, както и на интернет страницата на Емитента – www.tbibank.bg, секция „Новини“ (<https://tbibank.bg/za-bankata/novini>) и на интернет страницата на Водещия мениджър - www.bac.bg, секция „Annoncements – Уведомления по Закона за публичното предлагане на ценни книжа“, в срок поне 7 (седем) Работни дни преди началния срок на приемане на Заявки за записване на Облигации от Допълнителното издаване.

Датата на публикуване на Съобщението за допълнително издаване по посочения по-горе ред ще се счита за начало на Допълнителното издаване, а датата, посочена в Съобщението за допълнително издаване като начална дата, от която се приемат Заявки за записване на Облигации от Допълнителното издаване, ще бъде датата, от която започва подписката в рамките на Допълнителното издаване.

Инвеститорите ще могат да подават Заявки за записване на Облигации от Допълнителното издаване, считано от датата, посочена като дата, на която започва подписката в рамките на Допълнителното издаване, като Заявките ще следва да се подават и Емисионната стойност при допълнително издаване относно записваните Облигации ще се следва да се заплаща при спазване на същите условия, които са посочени относно Предлагането (моля виж подсекция „Място, условия и ред за записване на Облигации“ и подсекция „Ред и условия за заплащане на емисионната стойност“ от секция 19, „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“ по-горе).

Емитентът ще публикува резултатите от Допълнителното издаване при съответно прилагане на процедурата, посочена относно Предлагането (моля виж подсекция „Условия и ред за публично оповестяване на резултатите от Предлагането“ и подсекция „Процедура за уведомяване на инвеститорите за разпределението на предлаганите Облигации“ от секция 20 „План за разпространение и разпределение на облигациите“ по-горе в този Проспект).

В случай че Емитентът е определил минимален размер на набрани парични средства (минимален размер на обща номинална стойност на записани Облигации от Допълнителното издаване), за да бъде считано за успешно съответното Допълнително издаване, ако този минимален размер на обща номинална стойност на записани Облигации не бъде достигнат в процедурата по съответното Допълнително издаване, т.е. ако Допълнителното издаване е неуспешно, съобразно неговите условия, то Емитентът ще нареди на банката, при която е открита Набирателната сметка, възстановяване на сумите, заплатени от инвеститорите за Емисионната стойност при допълнително издаване на заявените за записване Облигации, по банкови сметки на инвеститорите, посочени от последните в техните Заявки.

Свръхзаписване в процедура по Допълнително издаване

В случай че в процедурата по Допълнително издаване е налице свръхзаписване, т.е. в случай че са подадени Заявки за по-голям брой Облигации от определения за конкретното Допълнително издаване, то подадените Заявки за записване на Облигации в процедурата по Допълнително издаване се удовлетворяват пропорционално (*pro rata*) и всеки инвеститор получава разпределение, което е пропорционално на броя на заявления за записване от него брой Облигации.

В допълнение, Емитентът запазва Право на допълнително разпределение, съгласно което може да разпредели допълнителен брой Облигации (до достигане на Максималния размер на Емисията), над определения за конкретното Допълнително издаване, като в този случай допълнителният брой Облигации се разпределя пропорционално (*pro rata*) на броя на заявления от всеки инвеститор Облигации за записване.

В случай че при упражняването от страна на Емитента на Право на допълнително разпределение не е разпределен такъв брой Облигации, че всички подадени Заявки да получат пълно удовлетворение (включително ако са подадени Заявки за записване на Облигации над

Максималния размер на Емисията, дори и Емитентът да е упражнил Право на допълнително разпределение, въз основа на което да е достигнат Максималния размер на Емисията), то подадените Заявки за записване на Облигации в процедурата по Допълнително издаване се удовлетворяват пропорционално (*pro rata*) и всеки инвеститор получава разпределение, което е пропорционално на броя на заявления за записване от него брой Облигации.

Регистрация на записаните Облигации в процедура по Допълнително издаване

В случай че съответното Допълнително издаване е успешно (включително, ако Емитентът е определил минимален размер на набрани парични средства, за да бъде считано за успешно съответното Допълнително издаване, и този минимален размер е успешно набран), Емитентът ще заяви на датата, на която приключва срока на Допълнителното издаване, съобразно неговите условия, регистрация в „Централен депозитар“ АД на увеличението на размера на Емисията в резултат от Допълнителното издаване на Облигации, както и разпределение на записаните Облигации по сметки за ценни книжа на инвеститорите, открити в „Централен депозитар“ АД при съответния Обслужващ ИП, чрез който са подадени заявките за записване на Облигации. След регистрация на увеличението на размера на Емисията в резултат от Допълнителното издаване на Облигации, Емитентът ще заяви регистрация на увеличението на размера на Емисията в Регистъра на КФН, с цел търговия с новоиздадените Облигации на регулиран пазар, при съответно прилагане на процедурата, посочена в подсекция „*Приемане на облигациите за търговия на „Българска фондова борса“ АД*“ от секция 24 „*Допускане до търговия и организация на търговия*“ по-долу в този Проспект.

След регистрация на увеличението на размера на Емисията в Регистъра на КФН, Емитентът, чрез Водещия мениджър, действащ като агент по листването, ще заяви допускането на новоиздадените Облигации от Емисията до търговия на „*Сегмент за облигации*“ на Основния пазар на БФБ, при съответно прилагане на процедурата, посочена в подсекция „*Приемане на облигациите за търговия на „Българска фондова борса“ АД*“ от секция 24 „*Допускане до търговия и организация на търговия*“ по-долу в този Проспект.

Набраните по Набирателната сметка парични средства в резултат от заплатената от инвеститорите Емисионна стойност при допълнително издаване на записаните Облигации в рамките на процедурата по Допълнително издаване ще бъдат освободени в полза на Емитента при предоставяне от негова страна на банката, при която е открита Набирателната сметка, на заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на Акт за регистрация на увеличението на размера на Емисията в „Централен депозитар“ АД, което удостоверява надлежната регистрация в „Централен депозитар“ АД на увеличението на размера на Емисията в резултат от новоиздадените Облигации, и на оригинал на писмено искане от Емитента до банката, при която е открита Набирателната сметка, за освобождаване на суми от Набирателната сметка.

Съответно приложение

За всички неуредени в настоящата секция въпроси по отношение на реда и условията на извършването на и разпределението на Облигации в резултат от процедура за Допълнително издаване се прилагат съответно разпоредбите на секция 19 „*Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите*“ и секция 20 „*План за разпространение и разпределение на Облигациите*“ по-горе в този Проспект, като при наличието на противоречия разпоредбите на тази секция следва да имат предимство.

23. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

Данни за Водещия мениджър, чрез който се пласира Емисията

Емисията, предмет на Проспекта, ще бъде предмет на пласиране при условията на положени най-добри усилия (*best effort basis*) от Водещия мениджър - БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 131112767, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1606, ул. „Дамян Груев“ № 20, ет. 2, офис 4, като упълномощен инвестиционен посредник за публичното предлагане на Облигациите и агент по листването им на БФБ. Идентификационният код на правния субект (LEI) на Водещия мениджър е 8945006XQOZH2RASX80.

За избягване на съмнение, по отношение на тази Емисия не са налице споразумения за поемане на Емисията на база на твърд ангажимент.

Комисион на Водещия мениджър

Възнаграждението (фиксирана сума и такса за успех), което Водещият мениджър ще получи, ако бъде достигнат Минималният размер за успешно издаване, ще бъде в размер на 151 577 лева, без ДДС, като ако бъдат записани всички предлагани Облигации, така че да бъде достигнат Максималният размер на Емисията, възнаграждението на Водещия мениджър ще е в размер на 484 068 лева, без ДДС.

При изпълнението на определени допълнителни условия общият размер на възнаграждението на Водещия Мениджър ще бъде увеличен с допълнителни 25 000 евро, без ДДС, която сума се развнява на 48 896 лева, без ДДС. В този случай общото възнаграждение, което Водещия мениджър ще получи, ако бъде достигнат Минималният размер за успешно издаване, ще бъде в размер на 200 473 лева, без ДДС, а ако бъде достигнат Максималният размер на Емисията, Водещият мениджър ще получи 532 964 лева, без ДДС.

Данни за платежния агент и централния депозитар на ценни книжа, при който ще бъде регистрирана Емисията

Емисията ще бъде регистрирана в „Централен депозитар“ АД, с адрес: гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4, който притежава лиценз за централен депозитар на ценни книжа, издаден от КФН по силата и по реда на чл. 16 от Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на Директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012.

Платежен агент по Емисията, чрез който ще се извършват всички плащания на лихви и главница по Облигациите, ще бъде „Централен депозитар“ АД, с адрес: гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4. Плащанията по Емисията ще бъдат извършвани чрез „Централен депозитар“ АД при спазване на изискванията на Наредба № 8 (или друг нормативен акт, който в бъдеще урежда извършването на плащания по облигационни емисии, съобразно случая). Всички извършени плащания по Облигациите (в т.ч. на лихви и главница) се удостоверяват с оригинал на нареждането на дължимата от Емитента сума (съответно за извършване на лихвено или главнично плащане) по сметка на „Централен депозитар“ АД, от което да е видно, че същото е надлежно изпълнено от Банката. Задължен за изплащането на всички дължими суми по Облигациите е единствено Емитентът.

24. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯ

Приемане на облигациите за търговия на „Българска фондова борса“ АД

След приключването на Предлагането, ако в резултат от него Емисията бъде успешно издадена, т.е. в случай че при Предлагането бъдат записани и бъде заплатена емисионната стойност на

такъв брой Облигации, чиято обща номинална стойност съответства поне на Минималния размер за успешно издаване, Емитентът ще заяви регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ АД и ще поиска от КФН регистрация на Емисията в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор („Регистъра на КФН“), поддържан от КФН, с цел търговия на регулиран пазар. Очаква се КФН да вземе решение за вписване на Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар в срок от 2 Работни дни след подаване на съответното заявление от Емитента, придружено от удостоверение за регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ АД и удостоверение от банката, при която е открита Набирателната сметки, удостоверяващо пълното изплащане на емисионната стойност на записаните Облигации.

След регистрация на Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът, чрез Водещия мениджър, действащ като агент по листването, ще заяви допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ. Очаква се Съветът на директорите на БФБ да вземе решение за допускане на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ в рамките на 5 Работни дни от получаването на заявлението за допускане на Облигациите до търговия, като, в случай че Облигациите бъдат допуснати до търговия, в решението ще бъде посочена и началната дата за търговия с тях.

Емитентът не планира да подава заявления за допускане на Емисията до търговия на който и да е друг пазар на ценни книжа, различен от посочения по-горе, който е организиран от БФБ, включително не планира да кандидатства за допускане на Емисията до търговия на пазар за растеж на МСП или на друга многостранна система за търговия.

Към датата на този Проспект не са налице други пазари на ценни книжа, включително регулирани пазари, пазари на държави, които не са част от ЕИП, пазари за растеж на МСП или многостранни системи за търговия, на които да се търгуват издадени от Емитента облигации от същия клас като Облигациите или такива да са предмет на публично предлагане или на заявление за допускане до търговия.

Вторична търговия на Облигациите. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на Облигациите

Съгласно Решенията за издаване на Емисията Облигациите от тази Емисия ще могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им.

Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде Облигации от настоящата Емисия при тяхната вторична търговия на БФБ, в случай че тази Емисия бъде успешно издадена при условията на този Проспект и бъде допусната до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за посредничество при извършване на сделки с финансови инструменти, и да подаде до този инвестиционен посредник нареждане за покупка, съответно за продажба на Облигации. Регулираният пазар на финансови инструменти (ако сделката е сключена на регулиран пазар), както и инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в „Централен депозитар“ АД. Последният извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични Облигации от Емисията едновременно (при сделка, за която е уговорен сетълмент на принципа DVP, т.е. „Доставка срещу плащане“) със заверяване на сметката на ценни книжа на приобретателя с придобитите Облигации, съответно задължаване на сметката за ценни книжа на прехвърлителя с прехвърлените Облигации, както и едновременно със заверяване и задължаване на паричните сметки на обслужващите инвестиционни посредници на приобретателя и прехвърлителя с дължимата сума по съответната сделка.

„Централен депозитар“ АД регистрира сделката в двудневен срок от сключването ѝ (ден Т+2, където ден Т е деня на сключване на сделката) (при сделка, за която е уговорена „доставка срещу плащане“), ако са налице необходимите Облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични облигации от Емисията, която се води от него. При подадено изрично нареждане „Централен депозитар“ АД издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на Облигациите (удостоверителен документ за притежаването на Облигациите), който служи за удостоверяване на правата по тях. Удостоверителният документ за притежаването на Облигации се предава на новия притежател на Облигациите от инвестиционния посредник, чрез който е заявено издаването му.

Страните по договори за замяна, други възмездни прехвърляния и дарение, с предмет Облигации, както и наследниците на починал облигационер, ползват услугите на инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, относно вписването на прехвърлянето в регистрите на „Централен депозитар“ АД, съответно във водената от него книга на облигационерите по Емисията, включително и за издаване на нов удостоверителен документ за регистрация в полза на приобретателя на Облигациите.

Информация за българския пазар на финансови инструменти

„Българска фондова борса“ АД функционира като единствения регулиран пазар на ценни книжа в Република България. БФБ е създадена при сливането на най-големите фондови борси в България и е лицензирана през октомври 1997 г. Българската държава е мажоритарен акционер и следователно контролира БФБ. БФБ организира два регулирани пазара, а именно Основен пазар и Алтернативен пазар, разделени на пазарни сегменти.

По принцип Основният пазар е предназначен за големи публични дружества с висока пазарна капитализация и голям обем на търговия с техните акции, докато Алтернативният пазар е насочен към по-малки и по-слабо развити дружества. Въпреки значителното увеличение на капитализацията и ликвидността в годините преди последната финансова криза, в резултат от нея БФБ все още е значително по-малък и не толкова ликвиден пазар в сравнение с голяма част от другите европейски фондови борси.

Членове на БФБ. Членове на БФБ могат да бъдат инвестиционни посредници, лицензирани от КФН (или търговски банки, съответно лицензирани от БНБ за посредничество при сделки с финансови инструменти), или инвестиционни посредници и банки със седалище в друга държава членка на Европейския съюз или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, за които е налице уведомление на КФН по предвидения в закона ред, че възнамеряват да извършва дейност в Република България чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги (**“Инвестиционен посредник”** или **“Инвестиционни посредници”**). От началото на 2011 г. бе отменено изискването за минимален брой притежавани акции от капитала на БФБ като предпоставка за членство. Инвеститорите могат да участват в търговията с финансови инструменти, регистрирани на БФБ, единствено чрез Инвестиционен посредник, който е член на БФБ. Ролята на Инвестиционния посредник е да получава поръчки (нареждания) за покупка или продажба от инвеститора, да ги изпълнява на БФБ (ако е възможно) и да урежда сетълмента по сделката в Централен депозитар. От Инвестиционните посредници, освен останалите изисквания, се изисква да представят на клиентите си информация за видовете поръчки, които могат да бъдат подавани на БФБ, данните за всички активни поръчки или изпълнени сделки, направени от името на клиент, и разходите, таксите и комисионите, дължими на Инвестиционния посредник, БФБ или на ЦД (ако има такива), както и всяка друга информация, която са задължени от закона да предоставят.

Търговия. През октомври 2007 г. БФБ подписа договор за въвеждането на нова система за търговия, Xetra®. В договора се предвижда Германската фондова борса да организира търговията и да поеме техническия контрол върху системата. Пазарният модел на Xetra®

включва 2 основни форми на търговия – аукцион и непрекъсната търговия. Всички сделки с финансови инструменти, допуснати до търговия на БФБ, се осъществяват въз основа на въведените поръчки за покупка и продажба от борсовите членове (обусловен от поръчките пазар) и на котировките на маркет-мейкърите. Времетраенето на търговската сесия варира в зависимост от конкретния вид инструмент, както и от пазара, на който е регистриран. Нисколиквидните инструменти, регистрирани за търговия, се търгуват единствено посредством два изрично насрочени аукциона, докато всички останали инструменти се търгуват непрекъснато в комбинация с един междинен аукцион. Сделките с финансови инструменти, допуснати до търговия на БФБ, се осъществяват въз основа на въведените поръчки за покупка и продажба от борсовите членове и на котировките на маркет-мейкърите. Поръчките и котировките представляват твърда заявка да се закупи или продаде дадено количество финансови инструменти по определена или по пазарна цена и при определени допълнителни параметри. При въвеждане на поръчка в системата, на нея служебно се присвоява приоритет и уникален номер. Приоритетите на въведените поръчки на борсата са както следва: 1) първи приоритет – цена; 2) втори приоритет – време на въвеждане, при еднакви цени на съответните поръчки. Приоритетът „цена“ означава предимство на: 1) поръчките за покупка, съдържащи по-висока цена спрямо тези с по-ниска, съответно поръчките за продажба, съдържащи по-ниска цена спрямо тези с по-висока; 2) пазарните поръчки пред лимитираните. Приоритетът „време на въвеждане“ означава предимство на по-рано въведените поръчки, ако те имат еднакви цени. Единствено приоритета за време на въвеждане се прилага за пазарните поръчки. Сетълментът по всяка сделка, сключена на борсата, се осъществява от Централен депозитар на принципа „Доставка срещу Плащане“ (или т.н. Delivery versus Payment или DVP принцип), тоест прехвърлянето на финансовите инструменти е едновременно и взаимосвързано с плащането по сделката (вж. по-долу „Клиринг и сетълмент“). Таксите за търговия се заплащат на БФБ от всяка страна по сделката и се определят като процент от стойността на съответната сделка.

Прекратяване на търговията на БФБ

Освен в предвидените от приложимото законодателство случаи, в които КФН има правомощия да спре/прекрати търговията на БФБ с определени финансови инструменти, търговията с финансови инструменти може също да бъде спряна от БФБ при наличие на условията, посочени в ЗПФИ и Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД. Съветът на директорите на БФБ може да вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на емисия на БФБ в случаите, посочени в чл. 39, ал. 1 от Част III от Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД, в т.ч.: (i) емитентът или емисията финансови инструменти престане да отговаря на изискванията на ЗППЦК, актовете по прилагането му относно публичното предлагане и търговията с финансови инструменти; (ii) емитентът или упълномощен от него борсов член е подал молба за това; (iii) бъде прекратен договорът за регистрация на съответната емисия, без с това да се увреждат съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара; (iv) при настъпване на предсрочна изискуемост на емисия облигации в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите при условията чл. 100ж, ал. 2 от ЗППЦК. Прекратяване на регистрацията на емисия на БФБ се извършва без решение на Съвета на директорите на БФБ в случаите, посочени в чл. 39, ал. 3 от Част III от Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД, в т.ч. ако емитентът бъде отписан от регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, както и 5 (пет) Работни дни преди падежа на емисия, ограничена със срок, освен ако в съответния проспект не е предвиден различен срок. В тази връзка, Емитентът не е предвидил в този Проспект различен срок за прекратяване на търговията с Емисията на БФБ, поради което търговията с Емисията на БФБ, ако Емисията бъде допусната до търговия на БФБ, ще бъде прекратена в срок от 5 (пет) Работни дни преди Датата на падежа.

Клиринг и сетълмент

С влизането в експлоатация на системата за брутен сетълмент в реално време (R.I.N.G.S.) от 2 юни 2003 г., „Централен депозитар“ АД се превърна в оператор на тази система, което му позволява да подава нареждания към системата за паричен сетълмент. За разлика от финансовите инструменти, които се прехвърлят на брутна база, паричните средства по сделките се нетират за всеки Инвестиционен посредник.

След приключване на търговската сесия, БФБ изпраща по електронен път на всеки Инвестиционен посредник шифриран отчет за сключените от него сделки. Всеки член получава и обобщена информация за всички сделки, сключени през съответната търговска сесия. БФБ изпраща до Централен депозитар отчет за сключените за деня сделки на брутна база, който служи като нареждане за прехвърляне на финансови инструменти и плащане по сделки. Не се допускат несъответствия между информацията, предавана на членовете, и информацията, предавана на Централен депозитар.

Инвестиционните посредници, от своя страна, са длъжни да изпращат до Централен депозитар допълнителни данни за сделките, сключени за собствена или за клиентска сметка, във форма, съдържание и срокове според изискванията на Правилника на ЦД.

Лица, поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на вторичния пазар

Не са налице договорености между Емитентът и трети лица, по силата на които трети лица да са поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на Облигациите след допускането им до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ.

Емисионна стойност на която Облигациите ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар

Намеренията на Емитента са, в случай на успешно издаване на Емисията в съответствие с условията, посочени в този Проспект, да поиска допускането на Облигациите до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ по емисионна стойност, равна на тяхната номинална стойност, а именно 1000 евро.

25. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Информация за използвани консултанти

Емитентът не е използвал за изготвяне на информацията, включена в този Проспект, включително за изготвяне на Проспекта или за подготовка за осъществяване на Предлагането други консултанти, извън тези, които са посочени на последната страница на Проспекта.

Друга информация, която е била одитирана или проверена от законово определени одитори

Извън данните, за които изрично в този Проспект е посочено, че са с източник финансова информация, която е била надлежно одитирана, не е налице друга информация в Проспекта, която да е била одитирана или проверена от законово определени одитори.

Обосновка на предлагането и използване на постъпленията от предлагането. Разходи по предлагането и очаквани нетни постъпления

Както е посочено по-горе в този Проспект (моля, виж секция 4 „Параметри на Емисията“ и т.14.2 „Използване на набраните средства от издаването на Емисията“ от секция 14 „Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“ от Проспекта), набраните средства от Емисията, включително в случаите, в които е достигнат само Минималния размер за успешно издаване или когато в резултат от предлагането на Облигациите е налице Максималния размер на Емисията, ще бъдат използвани **изцяло** за подобряване на капиталовата структура на Банката, като след Датата на издаване ще бъде подадено заявление до БНБ за издаване на одобрение за включването на Облигациите като елемент от Капитала от втори ред на Банката.

Към датата на Проспекта, Емитентът счита, че очакваните постъпления от първичното публично предлагане на Облигациите ще бъдат достатъчни за всички планирани предназначения, като е съобразил нуждите си от подобряване на капиталовата си структура с предлагания размер на Емисията, за която, след успешното ѝ издаване, ще бъде поискано одобрение за включването ѝ като елемент от Капитала от втори ред на Банката.

При условие, че в резултат от първичното публично предлагане на Облигациите бъде достигнат Минималния размер за успешно издаване, Емитентът очаква приблизителната стойност на общите му разходи, пряко свързани с предлагането, да бъде в размер на 239 746 лева, без ДДС, като ако в резултат от първичното публично предлагане на Облигациите е достигнат Максималния размер на Емисията, то приблизителната стойност на общите разходи на Емитента ще бъде в размер на 572 237 лева, без ДДС. В приблизителната стойност на общите разходи на Емитента е включено възнаграждението на Водещия мениджър в максималния му възможен размер, таксата за регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ АД, таксата за обявяване на Съобщението за издаване на Емисията в Търговския регистър, както и за допускане на Емисията до търговия на БФБ и други разходи по първичното публично предлагане на Облигациите.

Очакваните нетни постъпления в резултат от първичното публично предлагане на Облигациите (след приспадане на посочените по-горе приблизителни общи разходи), при условие че бъде достигнат Минималния размер за успешно издаване, ще бъдат в размер на 9 539 404 лева, като в случай че бъде достигнат Максималния размер на Емисията, то очакваните нетни постъпления ще бъдат в размер на 48 323 503 лева.

26. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

През периода на валидност на този Проспект следните документи (или електронно копие от тях, където е приложимо) могат да бъдат разгледани, включително, където е приложимо, с електронни средства:

- *Устава на Емитента* – Уставът на Емитента може да бъде разгледан на интернет страницата на Търговския регистър (която към датата на този Проспект е www.brra.bg) по партидата на Банката, като копие от Устава на Емитента е приложено и към настоящия Проспект;
- *Историческа финансова информация за Емитента* – годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента могат да бъдат разгледани на интернет страницата на Търговския регистър (която към датата на този Проспект е www.brra.bg) по партидата на Банката, като копия на годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2016 г., 2017 г. и 2018 г. са приложени и към настоящия Проспект;
- *Решения за издаване на Емисията, включващи и решение за приемане на този Проспект, както и решение за приемане на негова допълнена и редактирана версия* – копия на Решенията за издаване на Емисията са приложени към настоящия Проспект.

Посочените по-горе документи и информация ще бъдат налични и като приложения към Проспекта, който, след потвърждаването му от страна на КФН, ще бъде публикуван, заедно с приложенията към него, на интернет страницата на Емитента – www.tbibank.bg, секция „Новини“ (<https://tbibank.bg/za-bankata/novini>) и на интернет страницата на Водещия мениджър - www.bac.bg, секция „Annoncements – Уведомления по Закона за публичното предлагане на ценни книжа“.

27. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, **Александър Чавдаров Димитров** – Заместник-председател на Управителния съвет и изпълнителен директор и **Николай Георгиев Спасов** – член на Управителния съвет и изпълнителен директор,

в качеството си на законни представители на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД – Емитент на Емисията, предмет на настоящия Проспект,

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

- I) При изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- II) Доколкото ни е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността или значението ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Банката, както и правата по Облигациите.

ДЕКЛАРАТОРИ:

.....
Николай Спасов

/Член на УС и изпълнителен директор/

.....
Александър Димитров

/Заместник-председател на УС и изпълнителен директор/

**ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ВОДЕЩИЯ МЕНИДЖЪР И АГЕНТ ПО
ЛИСТВАНЕТО**

С полагане на подписа си по-долу **Петър Божидаров Кръстев** – Изпълнителен директор на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД и **Александър Павлов Бебов** – Изпълнителен директор на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД,

в качеството си на законни представители на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД – упълномощен инвестиционен посредник за публичното предлагане на Облигациите и агент по листването във връзка с Емисията, предмет на настоящия Проспект,

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

- I) При изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- II) Доколкото ни е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността или значението ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Банката, както и правата по Облигациите.

ДЕКЛАРАТОРИ:


.....

Петър Кръстев

/Изпълнителен директор/


.....

Александър Бебов

/Изпълнителен директор/

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА
DECLARATION OF THE MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD OF THE ISSUER

С полагане на подписа си по-долу, **Валентин Ангелов Гълъбов** – Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор, **Александър Чавдаров Димитров** – Заместник-председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор, **Флорентина - Вирджиния Мирча** – член на Управителния съвет и Изпълнителен директор, **Николай Георгиев Спасов** – член на Управителния съвет и Изпълнителен директор, и **Гергана Стайкова Стайкова** – член на Управителния съвет, в качеството си на членове на Управителния съвет на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД – Емитент на Емисията, предмет на настоящия Проспект,

By signing the below, **Valentin Angelov Galabov** – Chairman of the Management Board and Executive Director, **Alexander Chavdarov Dimitrov** – Vice-Chairman of the Management Board and Executive Director, **Florentina - Virginia Mircea** – member of the Management Board and Executive Director, **Nikolay Georgiev Spasov** – member of the Management Board and Executive Director, and **Gergana Staykova Staykova** – member of the Management Board, as members of the Management Board of TBI Bank EAD – the Issuer of the Bond issue, subject of this Prospectus,

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ: HEREBY DECLARE THAT:

Доколкото ни е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

At our best knowledge, the information contained in the Prospectus is true, complete and not misleading.

ДЕКЛАРАТОРИ: DECLARATORS:

..... Валентин Гълъбов Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор	Valentin Galabov Chairman of the Management Board and Executive Director
..... Александър Димитров Заместник-председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор	Alexander Dimitrov Vice-Chairman of the Management Board and Executive Director
..... Флорентина - Вирджиния Мирча Член на Управителния Съвет и Изпълнителен директор	Florentina-Virginia Mircea Member of the Management Board and Executive Director
..... Николай Спасов Член на Управителния Съвет и Изпълнителен директор	Nikolay Spasov Member of the Management Board and Executive Director
..... Гергана Стайкова Член на Управителния Съвет	Gergana Staykova Member of the Management Board

ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛЯ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, г-н Йордан Красимиров Стоянов – Заместник – финансов директор на Банката,

в качеството си на съставител на годишните консолидирани одитирани финансови отчети на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД за 2016 г., 2017 г. и 2018 г., както и на консолидираните неодитирани финансови данни на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД към 31.12.2019 г., което дружество е Емитент на Емисията, предмет на настоящия Проспект,

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ:

Доколкото ми е известно, съдържащата се в Проспекта информация, свързана с изготвените от мен финансови отчети, е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

ДЕКЛАРАТОР:



Йордан Красимиров Стоянов

/Заместник – финансов директор на Банката и съставител на финансовите отчети на Емитента/

До
г-н Николай Спасов
Изпълнителен директор

Г-н Александър Димитров
Изпълнителен директор
„Ти Би Ай Банк“ ЕАД
ул. „Димитър Хаджикоцев“ 52-54,
гр. София, 1421

ПИСМО - ДЕКЛАРАЦИЯ

към Доклад за фактически констатации с дата 13 март 2020 г. във връзка с чл. 81, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Уважаема г-н Спасов,
Уважаеми г-н Димитров,

Във връзка с чл. 81, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“), ние сме издали Доклад за фактически констатации с дата с дата 13 март 2020 г. („Докладът“) относно Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия подчинени облигации, одобрен с решение на Управителен съвет от 12 март 2020 г., на „Ти Би Ай Банк“ АД (Банката) във връзка с решение на Едноличния собственик на капитала от 5 август 2019 г. и последващо решение за промяна на някои от параметрите, при които да бъде издадена емисията, от 25 ноември 2019 г. („Проспекта“). Докладът за фактически констатации касае използвана информация от одитираните индивидуални и консолидирани финансови отчети на Банката към 31 декември 2016 г.

Това писмо-декларация се издава единствено за целите, изложени по-горе и за Ваша информация във връзка с изискванията на чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК, и не следва да се използва за каквито и да било други цели, или да се предоставя на други страни, освен пред българската Комисия за финансов надзор.

Целите и използването на настоящото писмо-декларация са идентични с тези на Доклада.

С уважение,



Милка Начева-Иванова, ДЕС

Регистриран одитор

Управител

„Ърнст и Янг Одит“ ООД

13 март 2020 година

гр. София



Ърнст и Янг Одит ООД
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
София 1124

Централа: +359 2 81 77 100
Факс: +359 2 81 77 111
ey.com



ОДИТ
ФИНАНСИ
СЧЕТОВОДСТВО
ДАНЪЦИ
ПРАВО

**Building a better
working world**

До
г-н Николай Спасов
Изпълнителен директор

Г-н Александър Димитров
Изпълнителен директор
„Ти Би Ай Банк“ ЕАД
ул. „Димитър Хаджикоцев“ 52-54,
гр. София, 1421

ПИСМО - ДЕКЛАРАЦИЯ

към Доклад за фактически констатации с дата 13 март 2020 г. във връзка с чл. 81, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Уважаема г-н Спасов,
Уважаеми г-н Димитров,

Във връзка с чл. 81, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“), ние сме издали Доклад за фактически констатации с дата с дата 13 март 2020 г. („Докладът“) относно Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия подчинени облигации, одобрен с решение на Управителен съвет от 12 март 2020 г., на „Ти Би Ай Банк“ АД (Банката) във връзка с решение на Едноличния собственик на капитала от 5 август 2019 г. и последващо решение за промяна на някои от параметрите, при които да бъде издадена емисията, от 25 ноември 2019 г. („Проспекта“). Докладът за фактически констатации касае използвана информация от одитираните индивидуални и консолидирани финансови отчети на Банката към 31 декември 2017 г. и 31 декември 2018 г.

Това писмо-декларация се издава единствено за целите, изложени по-горе и за Ваша информация във връзка с изискванията на чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК, и не следва да се използва за каквито и да било други цели, или да се предоставя на други страни, освен пред българската Комисия за финансов надзор.

Целите и използването на настоящото писмо-декларация са идентични с тези на Доклада.

С уважение,

Милка Начева-Иванова, ДЕС
Регистриран одитор
Управител
„Ърнст и Янг Одит“ ООД

Валя Йорданова, ДЕС
Регистриран одитор
Управител
„АФА“ ООД

13 март 2020 година
гр. София

Член на Ърнст и Янг Глобал

Ърнст и Янг Одит ООД
седалище и адрес на управление в гр. София
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
ЕИК: 130972874, ДДС №: BG130972874
BGN IBAN: BG48 UNCR 7000 1520 6688 91
BIC: UNCRBGSF в Уникредит Булбанк АД

28. ПРИЛОЖЕНИЯ

Следните документи са приложени към настоящия Проспект и по този начин са инкорпорирани чрез препращане към него:

- I. Екземпляр на одитиран консолидиран годишен финансов отчет на Емитента за 2016 г. и одиторски доклад към него;
- II. Екземпляр на одитиран консолидиран годишен финансов отчет на Емитента за 2017 г. и одиторски доклад към него;
- III. Екземпляр на одитиран консолидиран годишен финансов отчет на Емитента за 2018 г. и одиторски доклад към него;
- IV. Екземпляр на Решение на УС на Банката от 12.03.2020 г., по силата на което е приета допълнена и редактирана версия на Проспекта;
- V. Екземпляр на Устава на Емитента;
- VI. Екземпляр на Първоначалното решение на Едноличния собственик;
- VII. Екземпляр на Решение на УС на Банката от 13.11.2019 г., одобрено от НС на 24.11.2019 г., с което Управителния съвет на Банката е предложил на Едноличния собственик да вземе решение за изменение на някои от параметрите, при които да бъде издадена Емисията, определени в Първоначалното решение на Едноличния собственик;
- VIII. Екземпляр на Последващото решение на Едноличния собственик;
- IX. Екземпляр на Решение на УС на Банката от 04.12.2019 г., одобрено от НС на 04.12.2019 г., по силата на което УС е определил всички останали параметри и условия на Емисията, които не са били определени от Едноличния собственик с Първоначалното решение на Едноличния собственик, така както са били променени с Последващото решение на Едноличния собственик, и е приел Проспекта;
- X. Копие на Устава на Едноличния собственик;
- XI. Копие на удостоверение за актуално правно състояние на Едноличния собственик.

ЕМИТЕНТ

„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД

Република България

гр. София 1421

район р-н Лозенец

Димитър Хаджикоцев № 52-54

ВОДЕЩ МЕНИДЖЪР И АГЕНТ ПО ЛИСТВАНЕТО

„БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД

Република България

гр. София 1606

ул. „Дамян Груев“ № 20

офис 4

ДЕПОЗИТАР НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ПЛАТЕЖЕН АГЕНТ

„ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД

Република България

гр. София 1000

ул. „Три уши“ № 6

**ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И
ДОПУСКАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР**

„ЦВЕТКОВА, БЕБОВ, КОМАРЕВСКИ“

Република България

гр. София 1000

бул. „Мария Луиза“ № 9-11, ет. 4