

TBI Bank

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

„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД

До 200 броя, свободно прехвърляеми безсрочни необезпечени подчинени, некумулятивни, неконвертируеми облигации с единична номинална стойност от 100 000 евро всяка, обща предлагана номинална стойност до 20 000 000 евро

Този документ (по-долу „**Проспектът**“) представлява проспекта за първично публично предлагане и последващо допускане до търговия на „Българска фондова борса“ АД („**БФБ**“) на безсрочни подчинени необезпечени 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 безсрочни подчинени необезпечени облигации („**Емисията**“). Предлаганите параметри на Емисията, предмет на този Проспект, са посочени по-долу на стр. 54 в секция 4 „*Параметри на Емисията*“, както и на стр. 149 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 централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД (по-долу „**Централен депозитар**“ или „**ЦД**“) в съответствие със Закона за публичното предлагане на ценни книжа („**ЗППЦК**“), Наредба № 8 от 3.09.2020 г. за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа („**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.

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 4 октомври, 2022 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 10 октомври, 2022 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.

„БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД („БАКР“) е присъдила на Банката дългосрочен кредитен рейтинг ВВВ- със стабилна перспектива и краткосрочен кредитен рейтинг А-3, респективно дългосрочен рейтинг по национална скала А (ВG) със стабилна перспектива и краткосрочен рейтинг по национална скала А-1 (ВG). На Облигациите БАКР също е присъдила дългосрочен кредитен рейтинг ВВВ- със стабилна перспектива и краткосрочен кредитен рейтинг А-3.

МЕНИДЖЪР ПО
ПРЕДЛАГАНЕТО И
АГЕНТ ПО
ЛИСТВАНЕТО
„КАПМАН“ АД



13.07.2022 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. 230 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 „Капман“ АД 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, 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 целевия пазар. 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 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 които са транспонирани разпоредбите на MiFID II законодателството („Непрофесионални инвеститори“).

В тази връзка, Емитентът и Водещият мениджър са определили, че само приемливи насрещни страни и професионални клиенти могат да записват Облигации, като Непрофесионални инвеститори нямат право да подават заявки за записване на Облигации и в случай че е получена заявка за записване на Облигации от Непрофесионален инвеститор, тя няма да се счита за валидно подадена и няма да бъде взета предвид при калкулирането на броя Облигации, за които са подадени поръчки за записване, като няма да бъде взета предвид при разпределението на Облигациите и във връзка с определяне на Лихвения процент по тях.

Поради това за тази Емисия не е изготвен и Емитентът не планира да изготвя основен информационен документ по реда на Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 година относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (ПИПДОЗИП) („PRIIPs Регламент“). Облигациите не следва да бъдат последващо предлагани или продавани на Непрофесионални клиенти в нарушение на PRIIPs Регламента, като всяко лице, което последващо предлага, продава или препоръчва инвестиция в Облигациите следва да има предвид тези ограничения и да не предлага Облигациите на Непрофесионални инвеститори, ако преди това не е изготвило надлежно основен информационен документ по PRIIPs Регламента.

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 в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД (включително такава, поддържана при член на „Централен депозитар“ АД) 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 в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД), 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. 203 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 S (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 следния адрес:

- ❖ 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. на адреса на управление на Водещия мениджър – гр. София, ул. „Три уши“ № 8, ет. 6;
лице за контакт: Ангел Хаджийски;
телефон: + 359 2 40 30 211;
електронен адрес: ahadjisky@capman.bg;
интернет страница: www.capman.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. 215 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 допълнителния собствен капитал от първи 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.

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 2024 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.

Разкриване на информация относно използвания бенчмарк

На всяка Дата на преизчислен лихвен процент (включително на Първоначалната дата на преизчислен лихвен процент), както е посочено в секция 14 „*Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията*“, лихвеният процент по Облигациите ще се преизчислява на основа на 5-годишния осреднен суап курс за сделки в евро, изчислен на годишна база („**Референтен индекс**“), който се предоставя от ICE Benchmark Administration Limited („**Администраторът**“). Към датата на този Проспект Администраторът не фигурира в регистъра на администраторите и бенчмарковете, създаден и поддържан от Европейския орган за ценни книжа и пазари („**ESMA**“/“**ЕОЦКП**“) съгласно чл. 36 от Регламент (ЕС) 2016/2011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 година относно относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 („**Регламента за бенчмарковете**“). Доколкото е известно на Емитента, към датата на този Проспект се прилагат преходните разпоредби на чл. 51 от Регламента за бенчмарковете и понастоящем от Администратора не се изисква да е получил разрешение или регистрация (или, ако се намира извън Европейския съюз, не се изисква да е прието решение от Европейската комисия за еквивалентност, или да е признат от ЕОЦКП или да е одобрен от съответния компетентен орган).

Разкриване на информация относно присъдените кредитни рейтинги на Емитента и Облигациите

Както е посочено по – горе, по искане на Емитента, БАКР е присъдила и на 13.07.2022г. е публикувала първоначален кредитен рейтинг на Банката ВВВ- със стабилна перспектива и краткосрочен кредитен рейтинг А-3, респективно дългосрочен рейтинг по национална скала А (ВG) със стабилна перспектива и краткосрочен рейтинг по национална скала А-1 (ВG). Съгласно доклада на БАКР за присъждане на кредитните рейтинги на Емитента и на Емисията, с който потенциалните инвеститори в Облигации могат да се запознаят чрез използване на следния линк: https://bcra.eu/files/rating_tbi_bank_jul_2022_bg.pdf¹, с присъдените кредитни рейтинги БАКР изразява становището си за много доброто финансово състояние на Банката, силни темпове на нарастване на привлечените средства и на активите, високи размери на печалбата, поддържани през целия период на анализа, оказващи влияние върху открояващо се високи показатели за доходност и възвръщаемост, подобрене на качеството на кредитния портфейл и необслужваните кредити през последната година, както и поддържане на стабилни нива на капиталова адекватност и ликвидност, при утвърждаването ѝ като една от водещите в технологично и иновативно отношение банки в специфичния сектор на потребителското кредитиране за физически лица.

На Облигациите БАКР, по искане на Емитента, също е присъдила дългосрочен кредитен рейтинг ВВВ- със стабилна перспектива и краткосрочен кредитен рейтинг А-3.

Съгласно използваната от БАКР рейтингова скала дългосрочен рейтинг ВВВ е вид инвестиционен рейтинг, който отразява добра способност за навременно посрещане на финансови задължения, добро финансово състояние, умерена чувствителност към

¹ Посоченият уебсайт не е част от Проспекта и информацията в него не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта.

неблагоприятни изменения в политическата или икономическата среда и умерен кредитен риск. Символът „-“ към рейтинга се използва, за да се представи относителната кредитоспособност в рамките на една рейтингова категория.

Съгласно използваната от БАКР рейтингова скала краткосрочен рейтинг А-3 отразява добро финансово състояние и умерена чувствителност към неблагоприятни изменения в политическата или икономическата среда.

Стабилната перспектива отразява очаквания за запазване на рейтинговата категория в рамките на 1 година.

„БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД е агенция за кредитен рейтинг, която е установена в рамките на Европейския съюз, а именно в Република България, и е регистрирана в съответствие с изискванията на Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 година относно агенциите за кредитен рейтинг („Регламент (ЕО) 1060/2009“). БАКР е вписана в списъка на агенциите за кредитен рейтинг, регистрирани в съответствие с Регламент (ЕО) 1060/2009, който се поддържа от Европейския орган за ценни книжа и пазари по силата на чл.18, параграф 3 от Регламент (ЕО) 1060/2009.

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 пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща. В частност, в този Проспект се съдържа информация за присъдените на Банката и на Емисията кредитни рейтинги от БАКР, налична в изготвения от БАКР доклад за присъждане на кредитните рейтинги на Емитента и на Емисията. Емитентът и Водещият мениджър потвърждават, че са положили дължимата грижа да възпроизведат в Проспекта информацията, налична в доклада на БАКР за присъждане на кредитните рейтинги, точно и без да я променят в какъвто и да е съществен аспект, като доколкото Емитентът и Водещият мениджър са осведомени и могат да проверят от информацията, налична в доклада на БАКР, не са пропуснати 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
- Министерство на финансите на Република България
- Организация за икономическо сътрудничество и развитие

- Асоциация на Банките в България
- Европейска комисия
- БАКР

ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Емитентът поема отговорност за съдържанието на този Проспект, който е приет с решение на Управителния съвет на Банката от 09.06.2022г., както и с решение на Управителния съвет на Банката за приемане на изменена и допълнена версия на Проспекта от 13.07.2022 г. (за повече информация, моля вж. секция 17 „Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които ще бъдат предлагани Облигациите“ на стр. 188 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 **Ангел Димитров Хаджийски** – Председател на Съвета на директорите на „Капман“ АД и г-жа **Сибилa Любомирова Грозданова - Янкова** – Изпълнителен директор на „Капман“ АД, 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 Регламента относно проспекта, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им 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-н **Александър Чавдаров Димитров** – Заместник-председател на Управителния съвет и изпълнителен директор, г-н **Николай Георгиев Спасов** – Изпълнителен директор, г-н **Павелс Гилодо** – Член на Управителния съвет и г-н **Денис Викторевич Горбунов** – Член на Управителния съвет 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 2019 г., 2020 г. и 2021 г. и тримесечни консолидирани неодитирани финансови данни на Емитента към 31.03.2022 г., а регистрираните одитори (моля, вж. секция 5 „Законово определени одитори“ на стр. 56 по-долу) – за вредите, причинени от одитираните от тях годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2019 г., 2020 г. и 2021 г. Във връзка с това, в секция 27 „Декларации“ на стр. 222 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	viii
ОТГОВОРНИ ЛИЦА	ix
СЪДЪРЖАНИЕ	x
1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА	1
2. ДЕФИНИЦИИ	8
3. РИСКОВИ ФАКТОРИ	15
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ	16
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИИТЕ	38
4. ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА	54
5. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	56
6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	58
Данни за Банката	58
История на Емитента	60
Акционерен капитал на Емитента	61
Устав на Емитента	62
7. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	64
Макроикономически преглед	64
Преглед на банковата система – България и Румъния	68
Регулаторна среда на пазарите, на които оперира Банката и нейните Дъщерни дружества	76
За Банката	89
Преглед на стопанската дейност и бизнес сегментите	91
Финансов анализ (финансова информация за активите и пасивите, финансово състояние, печалбите и загубите на Емитента)	106
Сделки с активи на значителна стойност	118
Важни събития, засягащи платежоспособността на Банката	118
Значителна промяна във финансовото или търговското състояние на Банката	119
Стратегия	119
8. ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	123
Фактори, отразяващи се върху бъдещото финансово представяне на Банката и въз основа на които е изготвена прогнозната финансова информация	123
Прогнозирано финансово състояние	128
Прогнозирано финансово представяне	131
9. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	133
Структура на управление на Банката и нейните Дъщерни дружества	133
10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	136
11. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	138
Едноличен собственик на капитала	138
Надзорен съвет („НС“)	138

Управителен съвет („УС“)	140
Конфликти на интереси на членовете на управителните и надзорните органи	143
Одитен комитет и други комитети	143
12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	146
Информация за едноличния собственик на капитала	146
Информация за лицата, които са крайни действителни собственици на капитала на Емитента и в тази връзка имат непряко квалифицирано участие в него	146
Естество на непрякото участие в Емитента на крайните действителни собственици на капитала	146
Въведени мерки за превенция на злоупотреби с контрола върху Емитента, упражняван от Едноличния собственик	147
Договорености, известни на Емитента, действието на които може да доведе до промяна на контрола върху Емитента в бъдеще	147
13. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	148
Съдебни, арбитражни и административни производства, по които Емитентът и неговите Дъщерни дружества са страна	148
14. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ. УСЛОВИЯ НА ЕМИСИЯТА	149
Общо описание и важни уведомления	149
14.1. Информация относно предлаганите Облигации	150
(а) Общо описание на Облигациите	150
(б) Международен номер за идентификация на Облигациите	151
(в) Прехвърляне	151
14.2. Използване на набраните средства от издаването на Емисията	151
14.3. Подреджване по ниво на субординираност. Подчиненост на Емисията	151
14.4. Обезпечение по Емисията. Отказ от прихващане, нетиране и други сходни права	152
(а) Обезпечение по Емисията	152
(б) Отказ от прихващане, нетиране и други сходни права	152
14.5. Разпоредби относно дължимата лихва	153
(а) Размер на лихвения процент по Емисията	153
(б) Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване	154
(в) Лица, които имат право да получат лихвено плащане по Емисията на Дата на лихвено плащане	155
(г) Процедура за извършване на лихвени плащания по Емисията на Дата на лихвено плащане	155
(д) Отмяна на лихвени плащания по Емисията	156
14.6. Главница. Падеж на Емисията	157
14.7. Намаляване и увеличаване на стойността на главницата	158
14.7.1 Намаляване на стойността на главницата („Намаляване“)	158
(а) Настъпване на Активиращо събитие	158
(б) Сума на намаляване	159
(в) Последници от извършване на Намаляване на стойността на главницата	160
14.7.2 Увеличаване на стойността на главницата („Увеличаване/Увеличение“)	160
14.8. Изплащане и Обратно изкупуване на Облигациите	162
(а) Кол опция. Основания за упражняване на Кол опция	162
(б) Условия за упражняване на Кол опция	163
(в) Необходими корпоративни решения за упражняването на Кол опция	164
(г) Цена на упражняване на Кол опцията	164
(д) Процедура за упражняване на Кол опция	164

(е) Лица, които имат право да получат Цена на упражняване в резултат от упражняването на Кол опцията	166
(ж) Плащане на Цената на упражняване	166
14.9. Обратно изкупуване	166
14.10. Случаи на неизпълнение. Изискуемост на Емисията. Принудително изпълнение срещу Емитента	166
(а) Случаи на неизпълнение	166
(б) Изискуемост на Емисията	167
14.11. Давностни срокове	167
14.12. Данъчно облагане.....	168
14.13. Допълнително издаване на Облигации.....	169
14.14. Условия, на които трябва да отговаря Емитентът за издаване на нови облигационни емисии от същия клас.....	169
14.15. Предоставяне на съгласие на облигационерите за издаване от страна на Емитента на облигации с привилегирован режим на изплащане	169
14.16. Общо събрание на облигационерите	169
(а) Свикване на ОСО	169
(б) Състав на облигационерите, които могат да участват и упражняват право на глас в ОСО	170
(в) Кворум	170
(г) Мнозинство	170
(д) Първо Общо събрание на облигационерите	171
14.17. Промени в условията на Емисията	171
(а) Условия, при които може да бъде поискана промяна в параметрите на Емисията	171
(б) Параметри на Емисията, подлежащи на промяна	172
(в) Процедура за извършване на промени в Условията на Емисията	172
14.18. Право на информация.....	174
14.19. Приложимо законодателство и избор на подсъдност	174
(а) Законодателство, съгласно което ще бъдат издадени Облигациите	174
(б) Подсъдност при спорове	174
14.20. Дефиниции за целите на Условията на Емисията	175
15.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА	181
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 ..	185
Информация за представителя на облигационерите	185
Функции и правомощия на Представителя на облигационерите.....	186
17.ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ОБЛИГАЦИИТЕ	188
18.ВАЛУТНО И ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО	188
Валутно законодателство	188
Данъчно законодателство	188
19.СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАПИСВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ	193
Прогнозен график на предлагането.....	193
Обща сума на Емисията	194
Условия за записване на Облигациите	194

Минимален и максимален брой Облигации, които могат да бъдат записани от едно лице	195
Начало на Предлагането	195
Край на Предлагането	196
Място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите Облигации	196
Удължаване на срока на Предлагането	196
Място, условия и ред за записване на Облигации	196
Ред и условия за заплащане на емисионната стойност	200
Минимален размер, при който Емисията ще се счита за успешно издадена (т.е. облигационния заем ще се счита за сключен)	200
Максимален размер, при който Емисията ще се счита за успешно издадена (т.е. облигационния заем ще се счита за сключен)	200
Условия, при които Емисията се счита за издадена. Регистрация на Емисията и доставка на записаните Облигации	201
Условия и ред за публично оповестяване на резултатите от Предлагането	201
Неуспешно приключване на Предлагането	201
Условия за освобождаване на сумите от Набирателната сметка	202
Ограничения при предлагането на Облигации	203
20. ПЛАН ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ	204
Категории инвеститори, към които се предлагат Облигациите	204
Права на преимуществено записване	204
Свърхзаписване	204
Процедура за уведомяване на инвеститорите за разпределението на предлаганите Облигации	205
Разходи и данъци, начислявани на инвеститорите, записващи Облигации	206
21. НАЧИН НА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ПРЕДЛАГАНАТА ДОХОДНОСТ (ВКЛЮЧВАЩА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ) НА ОБЛИГАЦИИТЕ	207
22. УСЛОВИЯ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ	210
Облигации, предмет на Допълнително издаване	210
Брой Облигации, които могат да бъдат предложени за записване в процедура по Допълнително издаване	211
Минимален размер, при който Допълнителното издаване ще се счита успешно.	211
Начин на определяне на емисионната стойност на предлаганите за записване Облигации в процедура по Допълнително издаване	211
Необходими корпоративни решения за започване на процедура по Допълнително издаване	211
Начин на извършване на предлагането при Допълнително издаване	211
Механизъм и условия на Допълнително издаване	211
Свърхзаписване в процедура по Допълнително издаване	212
Регистрация на записаните Облигации в процедура по Допълнително издаване	213
Съответно приложение	214
23. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ	215
Данни за Водещия мениджър, чрез който се пласира Емисията	215
Комисион на Водещия мениджър	215
Данни за платежния агент и централния депозитар на ценни книжа, при който ще бъде регистрирана Емисията	215
24. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯ	215
Приемане на облигациите за търговия на „Българска фондова борса“ АД	215

Вторична търговия на Облигациите. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на Облигациите	216
Информация за българския пазар на финансови инструменти	217
Лица, поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на вторичния пазар.	217
Емисионна стойност на която Облигациите ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар.....	217
25.ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	219
Информация за използвани консултанти.....	219
Друга информация, която е била одитирана или проверена от законово определени одитори.....	219
Обосновка на предлагането и използване на постъпленията от предлагането.	
Разходи по предлагането и очаквани нетни постъпления	219
26.НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	221
27.ДЕКЛАРАЦИИ.....	222
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЕМИТЕНТА.....	222
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ВОДЕЩИЯ МЕНИДЖЪР И АГЕНТ ПО ЛИСТВАНЕТО	223
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА	224
ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛЯ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА	225
ПИСМО - ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОДИТОРИТЕ	226
28. ПРИЛОЖЕНИЯ.	232

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 200 броя, свободно прехвърляеми безсрочни необезпечени подчинени, некумулативни, неконвертируеми облигации с единична номинална стойност от 100 000 евро всяка, обща предлагана номинална стойност до 20 000 000 евро („Облигациите“). В случай че първичното публично предлагане на Облигациите („Предлагането“), предмет на Проспекта, приключи успешно, емисията Облигации („Емисията“) ще бъде регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД. За Емисията е присвоен ISIN код BG2100004220, CFI код DBFUFR и FISN код TI BI AJ BANK/ZEROCPNBD PERP.</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“). Емитентът има присъден от „БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД („БАКР“) дългосрочен кредитен рейтинг ВВВ- със стабилна перспектива и краткосрочен кредитен рейтинг А-3, респективно дългосрочен рейтинг по национална скала А (BG) със стабилна перспектива и краткосрочен рейтинг по национална скала А-1 (BG).</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@tbank.bg интернет адрес: www.tbank.bg (информацията на адреса не е инкорпорирана чрез препращане)</p>
1.3	<p>Идентификационни данни и данни за контакт на Водещия мениджър</p> <p>CAPMAN Inc. „Капман“ АД, ЕИК 121273188, LEI 5299003795MPR9UZ1J25 („Водещият мениджър“) адрес гр.София, ул.„Три Уши“ №8, ет.6</p> <p>лице за контакт: Ангел Хаджийски тел.: + 359 2 40 30 211</p> <p>e-mail: ahadjisky@capman.bg интернет адрес: www.capman.bg (информацията на този адрес не е инкорпорирана чрез препращане)</p>
1.4	<p>Идентификационни данни и данни за контакт на компетентния орган, одобрил Проспекта</p> <p>Комисия за финансов надзор („КФН“) адрес: гр. София, п.к. 1000, район „Оборище“, ул. „Будапеща“ № 16; тел.: +359 2 9404 999</p> <p>интернет адрес: www.fsc.bg</p> <p>e-mail: delovodstvo@fsc.bg</p>
1.5	<p>Дата на одобряване на Проспекта от КФН – [●] 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 разноските 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, с адрес: гр. Букурещ, Район 1, ул. „Питул Луи Замфир“ № 8-12. Банката също така има регистриран клон в Република Гърция с адрес: с адрес: гр. Атина, бул. „Кифисиас“ 196, п.к. 15231, Халандри, Атика, ет. 1.</p> <p>Банката има следните дъщерни дружества: „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (Румъния) (TBI Money IFN S.A.), „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (Румъния) (TBI Leasing IFN S.A.), „ВИВУС.БГ“ ЕООД, ЕИК 202393458, и „ТИ БИ АЙ Бай“ ЕАД, ЕИК 206489219.</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, както и на</p>

потребителски кредити в наличност. Тази дейност на Банката се характеризира с относително нисък размер на отпуснатите кредити (обичайно под 10 000 лв.) и кратък срок на изплащане. По оперативни данни, кредитният портфейл за физически лица формира 80,7% (към 31.03.2022 г.) от брутната стойност на кредитите, предоставени от Банката и дъщерните ѝ дружества в Румъния, като остатъкът представляват преимуществено бизнес кредити, основно към малки и средни предприятия. Банката предлага 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 Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V.), дружество, учредено и съществуващо съгласно законодателството на Нидерландия, със седалище и адрес на управление в гр. Амстердам, Амстелвеен, „Проф. У. Х. Кеесомлаан“ 12, 1183DJ („Едноличният собственик“).

Както Банката, така и Едноличният собственик са част от финансовата група 4finance с основен фокус в небанковия финансов сектор, начело на която е холдинговото дружество Тирона Лимитед (Tirona Limited), Република Кипър. Тирона Лимитед 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.

Крайният действителен собственик на капитала на Банката е г-н Едгар Дупатс (Edgars Dupats), гражданин на Република Латвия, притежаващ 29,5% от капитала на Тирона Лимитед. Към датата на това Резюме по партидата на Емитента в Търговския регистър като действителен собственик на капитала на Банката все още е вписана и г-жа Вера Бойко, но съгласно информацията, известна на Емитента, тя се е разпоредила изцяло със своето непряко участие в Банката, в резултат на което вече не притежава непряко участие в Емитента и не е сред неговите действителни собственици на капитала, като регистрацията на това обстоятелство в съответния търговски регистър в Република Кипър все още не е финализирана. В тази връзка, Банката е в процес на изчакване на завършването на регистрацията на извършената промяна в търговския регистър на Република Кипър, след което ще отрази тази промяна и по своята партида в Търговския регистър.

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-н Николай Георгиев Спасов	Изпълнителен директор
г-н Денис Викторевич Горбунов	Член на УС
г-н Павелс Гилодо	Член на УС

Информация за законово определените одитори на Емитента

Индивидуалните и консолидираните годишни финансови отчети на Банката за 2021 г. 2020 г. и 2019г. са били предмет на съвместна проверка и заверка от две одиторски дружества, 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.	2021 г.	2020 г.	2019 г.	31.03.2022 г.	31.03.2021 г.
Нетни приходи от лихви (или еквивалент)	204 383	178 826	169 257	56 546	47 301
Нетни приходи от такси и комисиони	38 772	17 733	20 623	12 038	5 830
Нетни загуби от обезценка на финансови активи	-51 547	-45 820	-30 584	-10 127	-8 448
Нетни приходи от търговия	-2 096	-278	-1 378	0	0
Показател за финансовите резултати, използван от Емитента във финансовите му	239 354	191 041	184 478	67 187	52 076

отчети, например оперативна печалба - нетен оперативен доход (нетен доход преди обезценки и административни разходи)					
Нетна печалба или загуба (за консолидираните финансови отчети – нетна печалба или загуба на акционерите на Емитента)	53 771	38 635	44 732	19 931	15 157

Източници: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2019 г., 2020 г., 2021 г., неодитирани консолидирани финансови данни за Банката към 31.03.2021 г. и 31.03.2022 г., както и други данни на Банката, които не са били одитирани.

Счетоводен баланс на Банката на консолидирана основа

Консолидирани данни, хил. лв.	2021 г.	2020 г.	2019 г.	31.03.2021 г.	31.03.2022 г.	*По
Съвкупни активи	1 387 750	1 087 501	909 247	1 202 071	1 455 519	
Първостепенен дълг (общо задължения)	1 070 587	821 824	683 710	922 436	1 123 468	
Подчинен дълг	19 829	0	0	0	20 089	
Кредити и вземания от клиенти (нето, вкл. финансов лизинг)	962 169	700 506	636 950	724 550	1 037 964	
Депозити от клиенти	955 714	733 191	608 990	815 574	1 005 667	
Съвкупен собствен капитал	317 163	265 677	225 537	279 635	332 053	
Необслужвани кредити (въз основа на нетната балансова стойност)/ Кредити и вземания)*	5,17	7,43%	7,96%	6,65%	4,64	
Базов собствен капитал от първи ред*	180 854	177 738	150 389	183 145	181 146	
Отношение на общата капиталова адекватност*	23,15%	19,34%	18,89%	19,08%	21,60%	
Отношение на ливъридж=	13,88%	16,12%	14,15%	15,17%	13,33%	

оперативни неодитирани данни

Източници: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2019 г., 2020 г., 2021 г., неодитирани консолидирани финансови данни за Банката към 31.03.2022 г., както и оперативни данни на Банката, които не са били одитирани.

Цитираните консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Емитента не съдържат отказ за заверка, резерви или модификации на одиторите, включително изменения на становища, ограничения на отговорността или забележки по естество.

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 и систематични рискове

- 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.
- Банката е изложена на риск от неблагоприятна промяна на валутните курсове (напр. на румънската лея) спрямо лева, както и на риск от промяна на присъдените на Банката и на Емисията кредитни рейтинги при влошаване на финансовото състояние на Емитента

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.
- Групата, от която Банката е част, е в процес на вътрешногрупово реструктуриране, резултатът от което може да има въздействие върху дейността на Банката.

Рискова категория 3 – Операционни рискове

- Банката разчита на правилното функциониране и сигурността на информационните ѝ системи за извършване на дейността си, поради което е изложена на риск от злонамерена намеса в тяхното функциониране, неправомоерен достъп до съхраняваните данни, недобро функциониране на използваните системи и/или нарушения на вътрешните правила от 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.

Рискова категория 5 – Систематични рискове

- Дейността на Банката е изложена на риск от неблагоприятното икономическо въздействие върху пазарите, на които оперира, от пандемията от COVID-19, войната на Русия с Украйна и/или други фактори със системен характер.

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 безсрочни, необезпечени, подчинени, некумулятивни, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, безналични облигации, които са структурирани да отговарят на изискванията за инструмент от допълнителния капитал от първи ред по смисъла на чл. 52 от Регламент (ЕС) № 575/2013 („РКИ“). За да бъдат включени в допълнителния капитал от първи ред на Емитента, определен съгласно РКИ, е необходимо разрешение от БНБ. Емисията ще бъде първа по ред емисия облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструмент от допълнителния капитал от първи ред.

След успешно приключване на Предлагането Емисията ще бъде регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД. За Емисията е присвоен ISIN код BG2100004220, CFI DBFUFR и FISN TI BI AJ BANK/ZEROCPNBD PERP и присъден от БАКР дългосрочен кредитен рейтинг BBB- със стабилна перспектива и краткосрочен кредитен рейтинг А-3.

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 100 000 евро всяка, и обща номинална стойност до 20 000 000 евро, вкл. при извършване на Допълнително издаване, както е посочено в точка 4.1 по-долу. Общият брой на предлаганите Облигации е до 200 броя. Емисията е безсрочна и няма планирана дата на падеж.

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 главница, чиито размер може да бъде намаляван или възстановяван при наличието на определени условия и което може да бъде предявено единствено в случай на започване на производство по несъстоятелност, ликвидация или друга подобна процедура по отношение на Емитента;
- Право на вземане за лихви, с изключение на случаите на отмяна на лихвено плащане, предвидени в условията на Емисията;
- 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 неплатежоспособност, 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 предпочително удовлетворяване на своите вземания по Емисията единствено спрямо вземания по инструментите на базовия собствен капитал от първи ред на Банката по смисъла на РКИ и ще бъдат удовлетворявани с ред по чл. 94, ал. 1, т. 14 от Закона за банкова несъстоятелност („ЗБН“). Вземанията по Емисията ще бъдат удовлетворявани наравно (*pari passu*) между инвеститорите в Облигации и спрямо други вземания по инструменти от допълнителния капитал от първи ред на Банката. Вземанията по Емисията са подчинени спрямо всички обезпечени и необезпечени, подчинени и неподчинени вземания на кредитори на Банката, разполагащи с ред на удовлетворяване по чл. 94, ал. 1, т. 1 - 13 от ЗБН, т.е. плащания по Емисията ще бъдат извършвани само след пълното удовлетворяване на такива вземания.

Преструктуриране. В случай че Банката бъде поставена в режим на реструктуриране съгласно Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници („ЗВПКИИП“), транспониращ Директива 2014/59/ЕС, спрямо нея могат да бъдат предприети различни действия по реструктуриране, в т.ч. да бъде приложен т.нар. инструмент за споделяне на загуби или да бъде взето решение за обезценяване или преобразуване на Облигациите, които дават възможност на компетентния орган по реструктуриране 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 вземанията по Облигациите биха подлежали на отписване (обезценяване) и/или преобразуване непосредствено след инструментите от базовия собствен капитал от първи ред Банката и преди съответното действие да бъде приложено спрямо другите непривигирирани и необезпечени вземания срещу Банката, които притежават по-висок ред от инструментите на допълнителния капитал от първи ред съгласно чл. 75, ал. 1, съответно чл. 92, ал. 1 от ЗВПКИИП.

Ограничения за свободното прехвърляне на Облигациите – Облигациите са свободно прехвърляеми.

Плащания по Емисията

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

Лихви. Лихвеният процент по Емисията е фиксиран за първите пет години от датата на издаване, съответно първите шест години в случай на Допълнително издаване, както е посочено в т. 4.1, след което приложимият лихвен процент се преизчислява на всеки пет години. Първоначалният лихвен процент ще бъде определен, както е посочено в т. 4.1. Преизчисленият лихвен процент се определя въз основа на кредитен марж и стойността на референтен индекс към съответна дата на определяне на преизчислен лихвен процент. Референтният индекс представлява 5-годишен осреднен суап индекс за сделки в евро, администриран от ICE Benchmark Administration Limited, както може да бъде последващо изменен или заменен при настъпване на определени събития, като в случай на отрицателна стойност, ще се приема, че референтният индекс е равен на нула. Лихвата по Емисията ще се изчислява на основата на лихвена конвенция 30/360.

Лихвените плащания ще се извършват веднъж годишно, считано от датата, на която изтича първата година след датата на издаване на

	<p>Емисията, и съответните дати, на които изтича всеки едногодишен период след това. Когато дата на лихвено плащане се пада в неработен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия работен ден.</p> <p>Емитентът има право по собствена преценка, а при определени условия и е длъжен, да отмени (изцяло или отчасти) което и да било лихвено плащане. Всяко лихвено плащане (или част от него), което бъде отменено и/или не бъде изплатено на дата на лихвено плащане, ще се счита за окончателно отменено и няма да се натрупва или да бъде дължимо по което и да е време след това. Отмяната и неплащането на лихва не води до неизпълнение по Емисията и не налага ограничения върху Емитента.</p> <p>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 (вкл.) до датата на плащане на цената на упражняване на Кол опцията (изкл.).</p> <p><u>Главница.</u> Емисията е безсрочна, поради което вземането върху главница по Облигациите може да бъде предявено единствено в случай на започване на производство по несъстоятелност, ликвидация или друга подобна процедура спрямо Емитента, освен ако Банката не упражни Кол опция и не погаси главницата по Облигациите на по-ранна дата.</p> <p>Размерът на главницата може да бъде намаляван и увеличаван при наличието на определени условия. Емитентът намалява текуща стойност на главницата по всяка Облигация незабавно при настъпване на активиращо събитие, т.е. при спадане на съотношението на базовия собствен капитал от първи ред на Емитента по смисъла на РКИ под 5.125%. Общата текущата стойност на главницата по Облигациите се намалява, <i>pro rata</i> с други инструменти с идентично ниво на активиращо събитие, до степента необходима за възстановяване на базовия собствен капитала от първи ред на Банката до 5.125%, вкл. до 0,01 евро. Активиращо събитие може да настъпи многократно и съответно при всяка констатация за неговото наличие Емитентът ще намали текущата стойност на главницата по Облигациите. Намаляването на главницата по Облигациите не представлява неизпълнение и притежателите на Облигации губят всички свои права, инкорпорирани в Облигациите до размера на извършеното намаляване, освен ако текущата стойност на главницата бъде последващо увеличена. Банката може – по своя собствена инициатива и без да е длъжна за това – да извърши увеличаване на текущата стойност на главницата по Облигациите, единствено ако това няма да доведе до настъпване на активиращо събитие и са изпълнени другите условия за това, предвидени в условията на Емисията.</p> <p><u>Резюме на условията за упражняване на Кол опция.</u> 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 – 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 допълнителния капитал от първи ред след датата на издаване; и/или (ii) съществена неблагоприятна за Емитента промяна в данъчното третиране на Облигациите след датата на издаване; и (в) са изпълнени изискванията на приложимия закон; и • Кол опция при отказ за включване в собствения капитал, при условие че компетентният надзорен орган откаже да уважи заявлението на Банката за включване на Облигациите в нейния допълнителен капитал от първи ред, подадено непосредствено след датата на издаване на Емисията, и съответно не признае Облигациите като инструмент на допълнителния капитал от първи ред по смисъла на чл. 52 от РКИ.
3.2	<p>Къде ще се търгуват цените книжа?</p>
	<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	<p>Има ли гаранция, свързана с ценните книжа?</p>
	<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	<p>Какви са основните характерни за ценните книжа рискове?</p>
	<p>Основните рискове, характерни за Облигациите от Емисията, могат да бъдат обобщени както следва:</p> <p>Рискова категория 1 – Рискове, свързани с характеристиките на Облигациите</p> <ul style="list-style-type: none"> • Облигациите са структурирани, за да отговорят на изискванията за допълнителен капитал от първи ред по смисъла на РКИ, поради което съдържат редица неблагоприятни за инвеститорите условия, в т.ч. дълбока подчиненост на вземанията по тях, право и – при определени условия – задължение на Емитента да отмени лихвени плащания на некумулятивна основа; възможност за намаляване на главницата по Облигациите; липса на планирана дата на падеж и наличие на силно ограничен брой случаи на неизпълнение, при които Емисията може да стане предсрочно изискуема; липса на право на прихващане и нетиране на вземания по Облигациите срещу Емитента и др., които излагат инвеститорите до по-голяма степен на кредитния риск на Емитента в сравнение с неговите останали кредитори. • Облигациите от Емисията могат да бъдат предмет на мерки за реструктуриране по реда на ЗВПКИИП, което може да доведе до пълна загуба на инвестицията на притежатели на Облигации или до превръщането ѝ в обикновени акции на Банката. • Притежателите на Облигации са изложени на риск, свързан с преизчисляването на лихвения процент по Облигациите, в т.ч. на риск, че използваният референтен индекс може да спре да се публикува или да бъдат извършени съществени промени в методологията за неговото изчисляване; това може да доведе до намаляване на доходността по Облигациите или на нейната предсказуемост и/или до това спрямо Облигациите да се прилага различен референтен индекс или на практика да се прилага непроменяем фиксиран

лихвен процент.

- 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.

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 (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 одобрение на Проспекта от КФН	на или около 21 юли, 2022г.
Публикуване на съобщение за Предлагането	на или около 2 септември, 2022г.
Начална дата на подписката за записване на Облигации	9:30ч., българско време, на или около 12 септември, 2022г.
Крайна дата на подписката за записване на Облигации	12:00ч., българско време, на или около 16 септември, 2022г.
Срок за плащане на емисионната стойност на записаните Облигации	9:30ч., българско време, на или около 12 септември, 2022г. до 12:00ч., българско време, на или около 16 септември, 2022г.
Публикуване на резултатите от Предлагането	на или около 16 септември, 2022г.
Уведомяване на инвеститорите, подали заявки, за направеното разпределение на предлаганите Облигации	на или около 16 септември, 2022г.
Уведомяване на КФН за резултатите от Предлагането	на или около 23 септември, 2022г.
Публикуване на покана за връщане на сумите, в случай на неуспешно приключване на Предлагането	на или около 16 септември, 2022г.
Регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ АД в случай на успешно приключване на Предлагането	на или около 16 септември, 2022г.
Регистрация на Облигациите по сметки за ценни книжа на облигационерите	на или около 16 септември, 2022г.
Свикване на първо общо събрание на облигационерите	на или около 27 септември, 2022г.
Регистрация на Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар	на или около 27 септември, 2022г.
Решение на БФБ за допускане на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ	на или около 4 октомври, 2022г.
Започване на търговията с Облигациите на БФБ	на или около 10 октомври, 2022г.

След одобрение на Проспекта от КФН, Емитентът ще публикува съобщение за Предлагането на Облигациите, в което, наред с другото, ще обяви сроковете, в които могат да се записват Облигации и следва да се заплати емисионната стойност на записваните Облигации, която ще е равна на номиналната им стойност от 100 000 евро за една Облигация. Съобщението за Предлагането ще се публикува на интернет страницата на Емитента – www.tbibank.bg, както и на интернет страницата на Водещия мениджър - www.capman.bg, най-малко 7 дни преди началната дата за записване на Облигациите. Срокът за записване и за заплащане на емисионната стойност на Облигациите ще бъде 5 работни дни от началната дата за записване на Облигации (вкл.). На крайната дата за записване на Облигации, Емитентът ще публикува на горепосочените интернет страници, 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 20 000 000 евро, т.е. до 200 Облигации с номинална стойност от 100 000 евро всяка. Предлагането ще се счита успешно, ако в резултат от него са записани и е заплатена емисионната стойност на най-малко 50 Облигации. В случай че в рамките на Предлагането не бъде предложен целият размер на Емисията, 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 неоттегляема 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 заявките за записване на Облигации инвеститорите ще бъдат длъжни да посочат лихвен процент по Емисията, под който не желаят да запишат

Облигации. Инвеститорите имат право да посочат само лихвен процент, който е в рамките на предлагания лихвен диапазон, определен от Емитента и Водещия мениджър преди започване на Предлагането и посочен от Емитента в съобщението за Предлагането. Лихвеният диапазон ще бъде определен при отчитане на пазарните условия към датата на започване на Предлагането, предлаганата пазарна доходност на дългови инструменти със сходни характеристики, очакванията за бъдещо развитие на капиталовите пазари, както и други икономически индикатори.

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:

- 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.

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 (*pro rata*) 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).

Целевият пазар на Облигациите, определен от Емитента за целите на приложимото законодателство, са приемливи насрещни страни и професионални клиенти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти.

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.

В рамките на 12 месеца, започвайки от датата на първоначално одобрение на Проспекта от 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 ще се извърши, след като Емитентът е изготвил допълнение към Проспекта, в което са отразени необходимите допълнения и редакции към съдържащата се в Проспекта информация, и допълнението е одобрено от КФН. Емисионната стойност на Облигациите, предмет на Допълнително издаване, ще бъде определена от Емитента 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, записали Облигации при Предлагането, и инвеститорите, участващи в Допълнителното издаване. Доколкото естеството на Допълнителното издаване не изисква друго, то следва да се извърши по реда, предвиден за Предлагането. 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 за приемане на подадената заявка. Потенциалните инвеститори следва, също така, да проверят при обслужващия ги инвестиционен посредник дали няма да бъде дължима такса или комисиона при подаване на заявка за записване на Облигации чрез него. Емитентът очаква приблизителната стойност на общите му разходи, свързани с Предлагането на Облигациите, да е в размер на 212 250.66 лева, без ДДС, включително при набиране на минималния размер за успешно издаване на Облигациите или на максималния размер на Емисията, като в случай на неуспешно Предлагане на Водещия мениджър ще се дължи възнаграждение в размер на 78 233,20 лева, без ДДС.

4.2 Защо е съставен този проспект?

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 Облигациите. Емитентът е взел решение да издаде Емисията и да предложи Облигациите, за да набере средства, които да бъдат използвани на нивото на Банката (включително дъщерните ѝ дружества) за подобряване на капиталовата структура на Банката с цел разширяване и развитие на търговската ѝ дейност, вкл. за предоставяне на потребителски кредити и бизнес кредитиране, с приоритет на потребителското кредитиране, но без да са предвидени конкретни процентни съотношения за използване на набраните средства за предоставяне на конкретен вид (потребителски или бизнес) кредити. Емитентът не планира да използва набраните средства с основен фокус за предоставяне на кредити относно проекти, насочени към постигането на екологично устойчиви цели или други цели на устойчиво развитие, както и да прилага специална кредитна политика към потенциалните кредитополучатели, целяща финансиране с набраните средства единствено на дружества, които отговарят на определени критерии за устойчиво екологично, социално или корпоративно управление. След успешното издаване на Емисията ще бъде поискано разрешение от БНБ за признаване на постъпленията като елемент от допълнителния капитал от първи ред на Банката. 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 9 566 899.34 лева, съответно в размер на 38 904 349.34 лева при достигане на максималния размер на Емисията. 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.

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. Условия на Емисията“ на стр. 175 и сл. от този Проспект.

„**Администраторът**“ означава ICE Benchmark Administration Limited

„**БАКР**“ означава „БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД

„**БВП**“ означава брутен вътрешен продукт.

„**БНБ**“ означава Българска народна банка.

„**БФБ**“ означава „Българска фондова борса“ АД.

„**Водещият мениджър**“ означава „Капман“ АД, 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.

„**Гръцкия закон за банките**“ означава гръцкия Закон 4261/2014.

„**Гръцкият клон**“ означава клонът на Банката, регистриран в Република Гърция, чрез който Банката извършва дейност на територията на Република Гърция и който е с адрес: гр. Атина, бул. „Кифисиас“ 196, п.к. 15231, Халандри, Атика, ет. 1.

„**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, с последващи изменения и допълнения.

„**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**“ или „**ДКИ**“ 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, за изменение на Директива

2002/87/ЕО и за отмяна на директиви 2006/48/ЕО и 2006/49/ЕО, с последващи изменения и допълнения.

„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“*

„ДЦК“ означава държавни ценни книжа.

„Дъщерните дружества“ означава дъщерните дружества на Банката "ВИВУС.БГ" ЕООД, „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (Румъния) (TBI Money IFN S.A.), „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (Румъния) (TBI Leasing IFN S.A.) и "ТИ БИ АЙ Бай" ЕАД.

„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 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, гр. Амстердам, Амстелвеен, „Проф. У. Х. Кеесомлаан“ 12, 1183DJ 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 платежните услуги“ означава Закон № 209/2019 относно платежните услуги.

„Закон за ценните книжа на САЩ“ означава Закона за ценните книжа от 1933г. на САЩ (U.S. SECURITIES ACT OF 1933), с негови последващи изменения и допълнения

„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.

„ЗЗД“ означава Закон за задълженията и договорите

„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.

„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.

„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“*

„КРМСФО“ означава Комитета за разяснения на МСФО.

„КФН“ означава Комисия за финансов надзор.

„Лихвен процент“ означава определения по реда на секция 21 *„Начин на определяне на предлаганата доходност (включваща емисионната стойност и лихвен процент) на Облигациите“* Фиксиран лихвен процент.

„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.

„МСС“ означава Международен счетоводен стандарт.

„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 № 8 на БНБ“ означава Наредба № 8 на Българската народна банка от 27.04.2021 г. за капиталовите буфери, комбинираното изискване за буфер, ограниченията върху разпределенията и препоръката за допълнителен собствен капитал

„Наредба № 8“ означава Наредба № 8 от 3.09.2020 г. за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа.

„Наредба № 38“ означава Наредба № 38 на КФН от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

„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.

„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 които са транспонирани разпоредбите на MiFID II законодателството.

„НОД“ означава нетен оперативен доход.

„НС“ означава Надзорния съвет на Банката.

„НСИ“ означава Национален статистически институт.

„НФИ“ означава небанкова финансова институция.

„Облигации“ означава до 200 броя, свободно прехвърляеми подчинени безсрочни облигации с единична номинална стойност от 100 000 евро всяка, обща предлагана номинална стойност до 20 000 000 евро, 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“*

„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 безсрочни необезпечени 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“*.

„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 (ЕО) 1060/2009 означава Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 година относно агенциите за кредитен рейтинг

„Регламента за бенчмарковете“ означава Регламент (ЕС) 2016/2011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 година относно относно индекси, използвани като

бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014, с негови последващи изменения и допълнения.

„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, с последващи изменения и допълнения.

„Регламент относно пруденциалните изисквания“ или „РКИ“ означава Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 година относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012, с последващи изменения и допълнения.

„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“*.

„Румънският клон“ 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.

„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.

„ХИПЦ“ означава Хармонизиран индекс на потребителските цени.

„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“ 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.

„ESMA“/„ЕОЦКП“ означава Европейския орган за ценни книжа и пазари.

„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).

„PRIIPs Регламент“ означава Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 година относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (ПИПДОЗИП).

„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);

„TBIFS“ означава TBI 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 степената, 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 степената 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 и от май 2022 г. в Република Гърция, 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.

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.

Агресивната война на Русия срещу Украйна и санкциите срещу руската икономика поставят допълнителни предизвикателства за производствения сектор в България. Директният износ на български стоки към Русия и Украйна е относително ограничен – 1,3% за двете страни през 2021 г. Въпреки това общият отрицателен ефект на войната върху външното търсене е насочен към ограничаване на динамиката на износа. Прекратяването на доставките на природен газ от Газпром в края на април, 2022г. се очаква да бъде компенсирано чрез алтернативни източници, което ще доведе до еднократно увеличение на цените на газа.

Очаква се намаленият интензитет на наемане да доведе до стабилизиране на нивата на безработица при малко под 5%. Ситуацията на пазара на труда ще подобри позицията на работодателите в преговорите, оставяйки заплатите да растат под потребителските цени. Не се очаква хората, бягащи от войната в Украйна, незабавно да се интегрират на пазара на труда, особено в контекста на намаления интензитет на наемане. Очаква се обаче те да увеличат търсенето на стоки, услуги и настаняване.

Геополитическата криза към датата на настоящия Проспект няма директно въздействие върху дейността на Банката, но има косвен ефект - чрез увеличение на административните разходи, породени от покачването на цените на електричество, гориво, стоки и услуги и увеличените разходи за персонал, движени от покачващата се инфлация.

От гледна точка на кредитния портфейл, може да се очаква, че при продължаваща геополитическа криза и увеличение на стоките от потребителската кошница,

кредитополучателите на Банката (домиканствата) могат да изпитат затруднения за погасяване на дължимите суми по отпуснатите кредити, което да доведе до влошаване на качеството на портфейла и увеличение на разходите за обезценки от страна на Емитента. От друга страна повишаването на разходите на домакинствата може да рефлектира върху намаление на спестовността и даже изтегляне на депозитни средства от Банката. Отделно от горепосоченото, потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да имат предвид, че към 31.12.2021 г. съгласно годишния консолидиран одитиран финансов отчет на Банката към края на 2021 г., ценните книжа представляват 7.8% от активите на Банката и се състоят предимно от държавни ценни книжа (държавните ценни книжа представляват 87% от общата стойност на ценните книжа, държани от Банката).

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 България), 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 поддържане на 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, Република Румъния (чрез регистриран банков клон) и Република Гърция (чрез регистриран 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 (например геополитическата ситуация в Европа и частност военният конфликт в Украйна), пазарните условия или като цяло икономиките на пазарите, на които оперира Банката (т.е. преди всичко Република България и Република Румъния, а от 2023 г. и Република Гърция), рязко да се влошат или степента на доверие, която имат клиентите на Банката към банковия сектор да се понижи значително. Очакваните последици от военния конфликт в Украйна и текущата среда на висока инфлация в Република България (и в световен мащаб) са за евентуално увеличение на лихвите по лихвочувствителните пасиви, което да повиши разходите на Банката и нейните Дъщерни дружества и да намали възможностите им да генерират печалби.

В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да обърнат внимание, че към датата на последно изготвения годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Банката към 31.12.2021 г. Емитентът е финансирал своите банкови операции главно с депозити и влогове от физически лица, които представляват приблизително 88% от общия депозитен портфейл на Банката. Към края на 2021 г. привлечените средства от клиенти възлизат на 89% 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 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 резултат 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.

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.

Сътресения в следствие от геополитическата криза в Европа при потенциално по-голямо изтегляне на депозити от граждани, загубили работата си, или юридически лица, използващи депозитите си за покриване на загуби от отказани и/или недостатъчно по-обеми доставки и обороти, които да покачат значително цената на финансирането, могат да предизвикат ликвидни затруднения за Банката, които да резултат в по-високи от предвидените лихвени разходи, а при екстремни условия и в

невъзможност за Емитента да посреща текущите си задължения, макар че според данните на БНБ геополитическата ситуация, включително военният конфликт в Украйна, провокира обществото и бизнеса към спестовност, поради повишената несигурност за бъдещите им доходи. По данни към 31.03.2022 г. спрямо края на декември 2021 г. депозитите в банковата система нарастват с 4.3 млрд. лв. (3.7%) до 119.7 млрд. лв. Увеличават се депозитите на нефинансови предприятия (с 2.2 млрд. лв., 6.5%), на други финансови предприятия (със 766 млн. лв., 19.9%), на домакинства (с 664 млн. лв., 1.0%), на кредитни институции (с 341 млн. лв., 5.6%), както и тези на сектор държавно управление (с 294 млн. лв., 9.7%). Все пак към датата на Проспекта пълният ефект от влошаващата се макроикономическа среда и военният конфликт в Украйна все още не може да бъде напълно отчетен, поради което е налице риск икономическият тренд към спестяване да бъде заменен в бъдеще от рязко изтегляне на депозити от страна на депозантите на Банката, което да предизвика ликвидни сътресения за 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 (моля, виж също рисков фактор *Валутен риск* по-долу). Следва да се обърне внимание, че като цяло Банката и нейните Дъщерни дружества не поддържат съществени открити позиции във валути, различни от лева, евро и румънски леи.

Откритата валутна позиция в нови румънски леи, която към 31 декември 2021 г. е в размер на 121 784 хил. лева (2020 г.: 119 919 хил. лева), е хеджирана с валутни форуърди и суапове с номинална стойност 630 466 хил. лева (2020 г.: валутен форуърд в размер на 302 072 хил. лева). 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, а и с оглед на новите операции на Банката в Република Гърция), включително в резултат от икономическа криза, което би довело до общо за икономиката свиване в заетостта и намаление на разполагаемия 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.

Като част от цялостната стратегия на Банката в началото на 2021г. тя навлезе и на литовския пазар за онлайн потребителски кредити, но обемът на дейността към момента на изготвянето на този Проспект е незначителен. Банката планира да разшири дейността си в други държави членки на Европейския съюз, в Източна Европа и на нови пазари с потенциал за растеж.

В тази връзка, тъй като дейността на Емитента се влияе от различни рискови фактори и тенденции, влияещи върху покупателната способност на домакинствата и бизнеса, едно забавяне на икономиката на ЕС и на България или всяка друга несигурност по отношение на икономическото развитие могат да направят потребителите и бизнес организациите предпазливи и това да се отрази на желанието и възможностите им да използват услугите на Банката.

Например, при забавяне на ръста и дори свиване на икономиките на развитите западноевропейски страни, би се очаквало този процес да достигне и България, което потенциално би довело до повишаване на нивата на необслужваните кредити и до затягане на изискванията към кредитополучателите, което пък може да се отрази негативно върху приходите и рентабилността на Емитента.

Продължаващата геополитическа криза в Европа и липсата на възможности за средносрочно и дългосрочно планиране, предвид динамично изменящата се конюнктура може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката. Очакваният ръст на инфлацията и потребителските цени, може да повлияе негативно на доходите на физическите лица и на способността им да погасяват своите кредити. В същото време ефектът в посока на влошени икономически условия в страната и глобално може да доведе до намалени обеми на нови кредити и спад в приходите, увеличени обезценки и по-ниска печалба или дори загуба за Банката.

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.

Според данни на Банката, към 31.03.2022 г. бизнес кредитите с обезпечение ипотека върху недвижимо имущество представляват 8,75% (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 усложнената геополитическа ситуация в Европа, породена от военния конфликт в Украйна, до момента да не се е отразила в голям спад на пазарните цени на недвижимите имоти нито в Република България, нито в Република Румъния, все още не е ясен дългосрочният ефект, който би имало потенциално ограничаване на икономическата активност в резултат от влошените икономически условия. Поради това, в случай че в бъдеще е налице рязък спад на тези пазарни цени, било поради забавен негативен ефект от усложнената геополитическа ситуация, което да доведе до рязко влошаване на икономическото състояние, или поради други причини, е налице риск обезпеченията, предоставени на Банката или нейните Дъщерни дружества, да се обезценят. Възможно е степента на обезценка 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 се стигне до ръст в нивата на необслужваните и/или частично несъбираемите бизнес кредити, предоставени от Банката и нейните Дъщерни дружества, което да се отрази 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, изготвен от Емитента, във връзка с насоките на Европейския банков орган за лихвен риск в нетърговския (банковия) портфейл като част от вътрешния анализ на адекватността на капитала.

Данни към 31.12.2021 г. в хил. лв.	
Изменение в лихвените проценти, свързани с активите и пасивите на Банката	Ефект от промяна на лихвените проценти върху печалбата на Банката за една година
+200 bp	6 966
-200 bp	- 6 966

Източник: Анализ на Банката за лихвения риск в банковия портфейл с данни към края на 2021 г. Анализът е базиран на данни, които не са одитирани.

В тази връзка, активите на Банката с фиксиран лихвен процент са изложени на риск от последващо изменение на пазарните лихвени равнища. Таблицата по-горе показва, че според анализа, направен на данни с референтна дата към края на 2021 г. ако лихвените проценти по позициите с плаващ лихвен процент се повишат с двеста базисни точки (+2%), то печалбата би намалела за една година с 6 966 хил. лв. При повишение със 100 базисни точки, то печалбата би намалела с 3 483 хил. лв.

Емитентът представя и анализ на икономическа стойност на капитала (ИСК), която има за цел да оцени промените в нетната настояща стойност на чувствителните към лихвените проценти инструменти през остатъчния живот на експозицията, които са резултат от движението на лихвените проценти, направен по отношение на данните от годишния консолидиран одитиран финансов отчет на Банката за 2021 година. Измерването се основава на дисконтирани парични потоци, които се осъществяват при определен набор от различни сценарии за лихвени шокове, както следва: паралелен шок нагоре, паралелен шок надолу, „стръмен“ шок (краткосрочните проценти се понижават, дългосрочните проценти се повишават), „плосък“ шок (краткосрочните проценти се повишават, дългосрочните проценти се понижават), шок на повишение на краткосрочните проценти, шок на понижение на краткосрочните проценти и два \pm 200 bps сценария за паралелен шок. Измерванията на икономическа стойност на капитала отразяват промените в стойността през оставащия живот на чувствителните към лихвените проценти инструменти, т.е. докато всички позиции изтекат. С цел прилагане на консервативен подход, Банката не разглежда положителните сценарии и прилага подход, който определя капиталовото изискване за ИСК. Таблицата съдържа информация за най-негативния сценарий, при който е определено капиталовото изискване за ИСК, на база данни за отчетния период:

Данни към 31.12.2021 г. в хил. лв.	
Изменение в чувствителните към лихвените проценти инструменти на Банката	Ефект от промяна на лихвените проценти върху икономическа стойност на капитала (ИСК)
Най-негативен сценарий	- 6 382 хил. лв.

Източник: Анализ на Банката, базиран на данни, които не са одитирани.

В тази връзка, изменение в чувствителните към лихвените проценти инструменти на Банката са изложени на риск от последващо повишаване на референтните за тези инструменти лихвени равнища – ако те се повишат, икономическата стойност ще се понижава и обратното. Таблицата по-горе показва, че според анализа, направен на данни с референтна дата към края на 2021 г. ако лихвените проценти по позициите с чувствителните към лихвените проценти инструменти на Банката се повишат, то най-голямото намаление на икономическата стойност на капитала (ИСК) при най-негативният сценарий ще бъде - 6 382 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.

Присъдените на Банката и на Емисията кредитни рейтинги не са сигурна гаранция за доброто финансово състояние и кредитоспособност на Емитента или кредитния риск, свързан с Емисията, и могат да бъдат променени в бъдеще

Потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да имат предвид, че присъдените от БАКР кредитни рейтинги на Банката и на Емисията отразяват само и единствено преценката на БАКР относно кредитоспособността на Емитента и кредитния риск, свързан с Емисията, към датата на присъждане на съответните кредитни рейтинги, но не са сигурна гаранция за финансовото състояние или възможността на Емитента да изплати надлежно задълженията си по Емисията. В тази връзка, потенциалните инвеститори следва да не се предоверяват механично на тези кредитни рейтинги, а да извършат собствена оценка на кредитоспособността на Банката, на кредитния риск, свързан с Емисията, на перспективите за бъдещото развитие на Емитента, както и на свързаните с това рискове, материализирането на които може да доведе до влошаване на финансовото състояние на Емитента и невъзможност за надлежно погасяване на задълженията по Емисията.

В допълнение, потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да обърнат внимание, че присъдените на Банката и на Емисията кредитни рейтинги подлежат на последваща промяна, включително могат да бъдат понижени значително, в случай че бъдещото представяне на Банката, възможността ѝ да генерира печалби и да изплаща в срок своите задължения или цялостното ѝ финансово състояние се влошат.

Рискове, на които е изложена дейността на Дъщерните дружества

Банката счита „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (Румъния) (TBI Money IFN S.A.) за най-значимо дъщерно дружество, което по неодитирани данни към 31.03.2022 г. е допринесло с 451 570 хил. лв. след обезценка към консолидираните активи на Банката (които са в размер на 1 455 519 хил. лв. към 31.03.2022 г.), представлявайки 25% от последните. Предвид това, че дружеството оперира в същия сегмент като Банката, рисковете на които е изложено са относимите и към самия Емитент. Мониторингът на рисковете в групата на „Ти Би Ай Банк“ ЕАД се осъществява на централизирано ниво.

Дейността на останалите Дъщерни дружества не е толкова значителна, така че да рефлектира съществено върху финансовото състояние на Банката, като 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. – 2021 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 5 140 хил. лв. общ обем предоставени лизинг, представляващ само 0.53% от нетните консолидирани кредити и лизинг на Банката към края на 2021 г. Освен това, през септември, 2021г., по молба на дружеството, същото е отписано от регистъра на небанковите финансови институции, воден от Националната банка на Румъния, и продължава дейността си като обикновено търговско дружество.

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.), по неаудирани данни на Банката дъщерното дружество "ВИВУС.БГ" ЕООД разполага с общи активи в размер на 9 207 хил.лв. (преди консолидационни елиминации) към края на март 2022 г., което представлява 0,63% от консолидираните активи на Банката (които са в размер на 1 455 519 хил. лв. към 31.03.2022 г.).

Като обобщение на гореизложеното следва да се отбележи, че тези Дъщерни дружества, които извършват дейност в сферата на финансовите услуги, 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, операционен риск 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 последици върху финансовото състояние на Дъщерните дружества, в случай че някой от посочените по-горе рискове стане факт. По отношение на високото ниво на взаимосвързаност в групата на ТИ БИ АЙ Банк, относимите към Банката рискове, както са посочени в тази секция от Проспекта, следва да бъдат разглеждани като релевантни и за Дъщерните дружества.

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 и Дъщерните дружества 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 31.03.2022 г., по неаудирани данни на Банката, потребителските кредити, отпуснати в Република България, представляват 32.4 % (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. Потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията обаче следва да обърнат внимание, че към датата на Проспекта е налице законопроект за изменение и допълнение на Закона за задълженията и договорите („ЗЗД“), съгласно който е предложено максималният размер на законната лихва по просрочени парични задължения на физически лица да бъде не по-висок от основния лихвен процент на Българската народна банка плюс 4 процентни пункта, а по отношение на търговци - не по-висок от основния лихвен процент на Българската народна банка плюс 8 процентни пункта. Този законопроект вече е в ход за разглеждане от Народно събрание на Република България, като в случай че бъде приет ще рефлектира върху размера на максималния ГПР и по този начин може да се отрази неблагоприятно върху приходите и финансовото състояние на Банката и някои от Дъщерните дружества, които предоставят потребителски кредити.

Банката оперира и на територията на Република Румъния, чрез клон и чрез дъщерните ѝ дружества – „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН“ С.А., Румъния (TBI Money 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 (по отношение на „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН“ С.А., Румъния (TBI Leasing IFN S.A.) по молба на дружеството последното е отписано от регистъра на небанковите финансови институции, воден от Националната банка на Румъния през септември, 2021г.) , както и на територията на Република Гърция, чрез клон.

Поради това, ако реалният максимален допустим ГПР в Република България бъде намален в резултат от законодателна промяна, включително в резултат от приемане на посочения по-горе законопроект за изменение и допълнение на ЗЗД, както и в случай че приложимото законодателство на Република Румъния или на Република Гърция, 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.

Групата, от която Банката е част, е в процес на вътрешногрупово реструктуриране, резултатът от което може да има въздействие върху дейността на Банката

В средата на 2021 г. групата 4finance, от която е част и Банката, е инициирала осъществяването на вътрешногрупово реструктуриране, чиято цел, наред с другото, е да опрости структурата на групата, като обособи частта от групата, съставена от Банката, Дъщерните дружества и прякото дружество майка на Банката, ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисис Б.В. (TBI Financial Services B.V.), от други части на групата, включващи и останалите финансови дружества и бизнеси, разположени на територията на ЕИП, както и да реализира синергии.

Реструктурирането ще се извърши над нивото на ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисис Б.В. (TBI Financial Services B.V.), чрез промяна на седалищата на холдингите от по-високите нива в групата в юрисдикции извън ЕИП. Тази промяна не е свързана и няма да доведе до промяна на принадлежността на Банката към групата 4финанс, като с нея не се цели извършването на промени сред крайните действителни собственици на Банката.

Доколкото вътрешногруповото реструктуриране е свързано с промяна на холдинговите дружества, които косвено притежават 100% от капитала на Банката, с холдингови дружества, установени извън ЕИП, най-вече в Обединеното кралство, неговото

осъществяване подлежи на предварително одобрение от страна на Българската народна банка и Европейската централна банка, действащи при условията на тясно сътрудничество. Към датата на този Проспект, все още не е взето решение по подаденото заявление за одобрение на реструктурирането, като не е налице сигурност дали и кога това ще се случи.

След като вътрешногрупово реструктуриране бъде осъществено, банковата дейност на Емитента, като дейност в ЕИП, ще бъде отделена от останалия небанков финансов бизнес на групата 4финанс в ЕИП. Това би могло да ограничи възможността за достъп до общи източници на финансиране от Емитента и съответните други финансови дружества в групата и съответно ще намали потенциалното въздействие върху Емитента на събития, настъпващи в дейността на тези дружества. В допълнение, дейността на Банката може да бъде повлияна от евентуални бъдещи законодателни или регулаторни инициативи в ЕС или в друга относима трета държава, което може да увеличи административните разходи и разходите за съответствие на Банката (моля, виж също рисков фактор *Дейността на Банката е изложена на риск от други промени на регулаторните изисквания и приложимото към нея законодателство по-долу*).

В случай че вътрешногруповото реструктуриране не бъде осъществено, Емитентът и групата, от която е част, ще следва да извършват допълнителни инвестиции в софтуерни продукти и/или да променят използваните банкови системи, както и да поддържат организационни ресурси, които да позволят на Емитента и групата, от която е част, да оперират в съответствие с пруденциалните изисквания при отчитане на дейността и на всички финансови дружества от групата 4финанс, извършващи дейност в ЕИП. Това може да доведе включително до завишени изисквания за собствен капитал и приемливи задължения, необходимост от издаване на допълнителни капиталови инструменти, промяна на приложимите стратегии за реструктуриране на Банката и съществено завишаване на цялостните разходи на Банката.

В тази връзка може да се повиши и рискът спрямо Облигациите да бъде упражнено някое от правомощията на Банката, предвидени в Условията на Емисията, в т.ч. правото да бъдат отменени лихвени плащания и правото да бъде намален размера на главницата по Облигациите.

В допълнение, в случай че Банката и групата 4финанс не постигнат необходимото ниво на съответствие с нормативните изисквания, спрямо тях могат да бъдат приложени принудителни административни мерки и/или да бъдат наложени административни санкции, включително в съществен размер, от страна на Българската народна банка, и/или друг компетентен орган.

Реализацията на който и да е от горепосочените рискове може да има неблагоприятно въздействие върху финансовото състояние на Емитента и съответно да доведе до затруднения или невъзможност за посрещане на задълженията по Облигациите.

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.

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 нови нормативни изисквания и в бъдеще. В допълнение, нови законодателни инициативи могат да рефлектират неблагоприятно

върху възможностите на Банката и/или нейните Дъщерни дружества да събират своевременно своите вземания по предоставени кредити или по друг начин да рефлектират негативно върху процента на погасени кредити, отпуснати от Банката и нейните Дъщерни дружества.

Така например, към датата на този Проспект е налице проект на Закон за събиране на вземания по потребителски договори, който е предложен за разглеждане от Народното събрание на Република България. В съответствие с този законопроект са предвидени редица допълнителни изисквания при прехвърляне на портфейли от необслужвани вземания по потребителски договори, както и при събирането на необслужвани потребителски договори. Макар и в законопроекта да е предвидено изрично изключение от приложното му поле за купувачите на вземания, които придобиват правата на кредитор по необслужвани договори за кредит, издадени от кредитна институция, както и за лицата, обслужващи вземания, които действат от името на кредитор или на купувач на вземания по необслужвани договори за кредит, издадени от кредитна институция, каквато е Банката, новите законодателни изисквания, ако бъдат приети от Народното събрание на Република България, биха могли да рефлектират неблагоприятно върху дейността на тези Дъщерни дружества, които оперират на територията на Република България, с оглед на повишените изисквания при прехвърляне на вземания по необслужвани кредити, предоставени от тях, както и с оглед на допълнителните изисквания при събирането на необслужвани договори за кредит. Освен това е възможно законопроектът да засегне (пряко или косвено) неблагоприятно и дейността на Банката.

Всичко това може да доведе до затруднения при събирането на предоставените кредити от групата на Банката и повишаване на обема на необслужваните кредити, невъзможност за тяхната продажба или да рефлектира неблагоприятно върху цената, на която могат да бъдат продадени, което да увеличи консолидираните разходи на групата на Банката и да доведе до значителни загуби.

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 освен това вероятно ще 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, изискванията на Наредба № 50/2010 относно договорите за потребителски кредит в Република Румъния и

приложимото законодателство на Република Гърция 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, Република Румъния и Република Гърция), 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

На 12.02.2021г. влязоха в сила нови промени в Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници („ЗВПКИИП“), с които се транспонират в българското законодателство изменения на Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки, известни като BRRD II (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 ЗВПКИИП“* по-долу в този Проспект). С промените са въведени нови изискванията за определяне от страна на компетентните органи за реструктуриране на минимални 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, в т.ч. за Банката, 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 и сл. от ЗВПКИИП. Съгласно § 77, ал. 3 от ЗВПКИИП крайният срок за достигане на определените MREL изисквания е 1 януари 2024 г. В тази връзка, новите изисквания на ЗВПКИИП могат да рефлектират върху необходимостта за Банката да поеме нови или реструктурира някои от своите съществуващи задължения, така че да отговори на определеното от Българската народна банка, като компетентен 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 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 правилника по неговото прилагане, с които в българското законодателство беше транспонирана т.нар. Четвърта директива за мерките срещу изпирането на пари. 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 с тях и с последващи промени в ЗМИП 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 привлича 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. 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. Тази тенденция се засили значително в условията на продължаващата пандемия, свързана с разпространението на COVID-19, в резултат от която физическият достъп на клиенти на Банката до нейните локации беше значително ограничен и поради това голяма част от клиентската база на Емитента търси дигитални решения за използване на услугите.

Информационните системи, особено в условията на пандемия от COVID-19 и с очакване за засилване на тази тенденция в постпандемична среда имат и ще имат в бъдеще все по - 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, 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. Този ефект допълнително се засилва от потребителското търсене на улеснен достъп чрез дигиталните решения за предоставяне на услуги.

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. Това е особено валидно в ситуация на геополитическа криза, както тази, породена от военният конфликт в Украйна, когато интензитетът на случаи на неоторизиран достъп и хакерски атаки се засилва в световен мащаб, предвид повишаващата се електронизация на комуникацията и предоставянето на финансови и банкови услуги.

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. Този риск неминуемо се засилва в случаите на работа от дистанция, което е предпочитан начин на работа след разпространението на COVID-19, доколкото отдалеченият достъп до информационните масиви и софтуерните системи, използвани от Банката, от нейни служители и други лица, които работят по договор за нея, повишава риска от хакерски атаки и неоторизиран достъп. 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, и хуманитарни бедствия, като пандемично разпространение на болести и зарази и други. 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, 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 последните години преживя истински бум, от една страна в резултат от пандемията от COVID-19 и повишаващите се изисквания за дигитализация на услугите, предвид ограниченията на физическите контакти с цел намаляването на разпространението на вируса, и от друга в резултат от все по-бързото развитие на технологиите и засилената конкуренция във FinTech сектора, което води до катализиране на иновациите и възникване на все повече компании, които се опитват да идентифицират нови пазарни ниши, в които да навлязат.

Във FinTech секторът 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) в световен план, както и в местен контекст - българските телекоми и големи технологични компании, които все повече придобиват опит във финансовия сектор, включително с оглед на развитието на т.нар. embedded finance (вградени финанси), които се очаква да се засилят като тенденция през следващите години, и (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 продължат да навлизат 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 транзакционни платежни услуги (напр. Apple Pay, Google Checkout, дигитални портфейли за разплащания, предлагани от българските телекоми, и др.). GAFA компаниите разполагат с огромна съществуваща база от потребители по цял свят, а българските телекоми – със значителна клиентска база в България, 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, съответно българските телекоми, решат още повече да засилят присъствието си на FinTech пазара 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 транзакции, включително след приемането на втората

директива за платежни услуги (т.нар. PSD 2 законодателство), 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 транзакционни 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 транзакционни услуги.

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 5 – СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

Риск от неблагоприятно икономическо въздействие на пандемията от COVID-19 и недостатъчно бързо възстановяване на световната и/или българската икономика след приключването на пандемията

В началото на 2020 г. в световен мащаб започна пандемично разпространение на вируса COVID-19, което към датата на този Проспект все още не се счита за напълно завършило. Пандемията от COVID-19 наложи въвеждане на рестриктивни мерки в почти всички държави в света, включително и в Република България, които ограничиха свободното придвижване и физическите контакти, както и наложиха затваряне на цели сектори от икономиката за определени периоди от време, за да бъде намален процентът на заболяемост и да се минимизира натиска върху здравните системи. Макар в Република България въведените мерки да бяха от сравнително по-лек характер, в сравнение с други държави в Европа и света, те доведоха и все още оказват негативно влияние върху възможностите на страната да генерира положителен икономически ръст, включително водят до неяснота дали ще е налице пълно икономическо възстановяване в краткосрочен и средносрочен план. Така например, по данни на Международния валутен фонд, брутният вътрешен продукт на Република България се е свил с 3,84% през 2020 г. в резултат от пандемията от COVID -19 и въведените в страната протиепидемични мерки за ограничаване на разпространението на вируса, който спад, макар и да беше почти напълно компенсиран през 2021 г., показва, че бъдещи вълни на висока заболяемост от COVID – 19 биха могли да засегнат неблагоприятно възстановяването на Република България.

Така например, Световната банка ревизира прогнозата си за ръста на българската икономика за 2022 г. с 1.2 процентни пункта надолу, до ниво от 2.6%. Това се дължи на по-високия инфлационен натиск, войната в Украйна и проблемите по веригите за доставки. Институцията посочва, че в случай на продължителен военен конфликт или нови разрушителни COVID - 19 вълни на фона на ниските нива на ваксиниране в страната вероятно ще последват по-нататъшни ревизии в прогнозата за ръста през 2022 година.

В допълнение, предприемането на извънредни мерки за финансова подкрепа на икономиката от страна на българското правителство доведе до повишаване на държавните разходи и реализирането на бюджетен дефицит в размер, по данни на

Международния валутен фонд, на 5,4 млрд. лв. (4,01% от БВП) за 2021 г., а държавния бюджет за 2022 г. предвижда дефицит от 6,3 млрд. лв. (4,4 от БВП).

Въпреки че преимуществените очаквания в световен мащаб и в страната са за относително бързо възстановяване на световната и местната икономика след приключването на пандемията, както и за приключване на пандемията в рамките на текущата година, не може да се изключи възможността тези положителни очаквания да не се осъществят или икономическото възстановяване от пандемията да продължи по-дълго от очакваното, включително в резултат от отчетения в България по-бавен ваксинационен процес за справяне със заболяемостта от COVID-19, поява на нови щамове, които се оказват резистентни към наличните ваксини срещу вируса, или други непредвидими събития, които да резултират в продължаване на висока заболяемост и невъзможност за пълно възстановяване на икономическата активност.

В тези случаи може да се окаже, че вместо икономически ръст, световната икономика, както и икономиката на Република България, ще продължат да отбелязват спадове, които да доведат до по-значителна и продължителна икономическа криза, която да рефлектира върху намаляване на покупателната способност на населението, трайно влошаване на икономическото благосъстояние и в крайна сметка върху намаляване на качеството на кредитния портфейл на Банката и намаляване на търсенето на нейните продукти от страна на нейната клиентска база.

Емитентът е изложен на риск от забавяне в икономическия растеж на пазарите, на които той оперира, поради военния конфликт между Русия и Украйна

България

Според прогнозата на Европейската комисия от м. май 2022 г. агресивната война на Русия срещу Украйна и санкциите срещу руската икономика поставят допълнителни предизвикателства за производствения сектор през търговския канал. Директното излагане на износа на български стоки към Русия и Украйна е относително ограничено – 1,3% за всяка страна през 2021 г. Въпреки това общият отрицателен ефект на войната върху външното търсене е насочен към ограничаване на динамиката на износа. Прекратяването на доставките на природен газ от Газпром в края на април се очаква да бъде компенсирано чрез алтернативни източници, което ще доведе до еднократно увеличение на цените на газа.

Очаква се намаленият интензитет на наемане да доведе до стабилизиране на нивата на безработица при малко под 5%. Ситуацията на пазара на труда ще подобри позицията на работодателите в преговорите, оставяйки заплатите да растат под потребителските цени. Не се очаква хората, бягащи от войната в Украйна, незабавно да се интегрират на пазара на труда, особено в контекста на намаления интензитет на наемане. Очаква се обаче те да увеличат търсенето на стоки, услуги и настаняване.

Румъния

Рискове за макроикономическата прогноза Рисковете са предимно в посока надолу за икономическия растеж и обратно за инфлацията, тъй като ситуацията зависи до голяма степен от продължителността и тежестта на конфликта, както и от глобалните търговски търкания. Все пак има и рискове за нарастване, тъй като образуването на бруто основен капитал може да бъде положително повлияно от преместването на производствения

процес от Украйна и Русия, докато пазарът на труда може да интегрира повече хора, бягащи от Украйна, отколкото първоначално се предполагаше.

Гърция

Руската военна агресия срещу Украйна увеличи рисковете от спад за гръцката икономика, докато перспективите остават зависими от техническите предположения на прогнозата. Оценките за перспективите за разходите на домакинствата и динамиката на инвестициите са силно чувствителни към тези допускания.

Несигурността засяга и туристическия сезон, тъй като реалните разполагаеми доходи на местни и чуждестранни туристи могат да бъдат намалени от инфлацията. От друга страна, силното представяне на износа на стоки през предишния период на засилени смущения от страна на предлагането показва известна устойчивост на гръцките фирми износители, което може да доведе до по-силно представяне на износа от очакваното в момента.

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

В допълнение на риска от неблагоприятен ефект на пандемията от COVID – 19 върху световната и българската икономика, включително риска от забавено възстановяване, посочен по-горе (моля виж рисков фактор *Риск от неблагоприятно икономическо въздействие на пандемията от COVID-19 и недостатъчно бързо възстановяване на световната и/или българската икономика след приключването на пандемията*), както и рисковете от неблагоприятни ефекти от военния конфликт в Украйна (моля виж рисков фактор *Емитентът е изложен и на риск от забавяне в икономическия растеж на пазарите, на които той оперира, поради военния конфликт между Русия и Украйна* по-горе), Емитентът е изложен и на риск от забавяне на икономическия растеж на пазарите, на които оперира, по други причини, несвързани пряко с пандемията от COVID – 19 или усложнената геополитическа обстановка. Потенциалното забавяне в икономическия растеж и нарастването на разполагаемия доход по други причини също 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 повишаващата се инфлация и в други държави (Румъния, Хърватска, Черна Гора, Сърбия, Турция, и др.).

Не на последно място, рязкото ускоряване на инфлацията, което се наблюдава от началото на 2022г., 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.

В тази връзка, следва да се посочи, че според пролетната икономическа прогноза на Европейската комисия за 2022г², до края на 2022 г. се очаква по-нисък растеж в България на фона на силен ценови натиск, стагнация на търсенето на труд и висока инфлация, движена от натиска на цените на енергията и суровините. Очаква се инфлацията на потребителските цени в България да достигне 11,9% през 2022 г. и след това да намалее до 5% през 2023 г. Предвижда се всички компоненти на хармонизираните индекси на потребителските цени („ХИПЦ“) да покажат силно увеличение през 2022 г. Предвижда се инфлацията на цените на енергията да набира скорост до средата на 2022 г. и след това постепенно да намалява и се превръщат в отрицателни през 2023 г., следвайки със закъснение очаквания постепенен спад на международните цени на петрола и газа. Високата годишна инфлация на храните през 2022 г. се дължи на силното увеличение през първите три месеца на годината и очакваната динамика на международните цени на хранителните стоки и енергията. Инфлацията на услугите се движи от шокове, предизвикани от разходите в транспортните и кетъринг услугите. По-високите цени на неенергийните промишлени стоки ще се увеличат чрез натиск върху разходите и по-високи цени на вносните стоки.

За Република Румъния като цяло се очаква реалният БВП да нарасне с 2,6% през 2022 г. и 3,6% през 2023 г. В началото на 2022 г. икономиката на Румъния вече показва признаци на загуба на инерция, тъй като високата инфлация в края на 2021 г. намали покупателната способност и частното потребление. Тази тенденция се влошава от военния конфликт в Украйна, което допълнително повиши инфлацията и възпрепятства икономическите настроения, като същевременно увеличи затрудненията в предлагането. На този фон се очаква частното потребление да расте само умерено през 2022 г., преди да се повиши донякъде през 2023 г., когато инфлацията се забави. В момента в Република Румъния инфлацията е рекордно висока. Скокът на цените на енергията, който започна в края на 2021 г., премина през основни компоненти на инфлацията като преработени храни, услуги и промишлени стоки. Очаква се тази тенденция да се влоши от допълнителния тласък на енергията и избраните цени на храните и стоките след започването на военния конфликт в Украйна. Като цяло ХИПЦ се очаква да достигне 8,9% през 2022 г., преди да падне до 5,1% през 2023 г., когато се предполага, че базовите ефекти ще започнат. Поради това са налице рискове за намаляване на икономическия растеж и повишаване на инфлацията в бъдеще, като ситуацията зависи до голяма степен от продължителността и тежестта на военния конфликт в Украйна, както и от глобалните търговскипрепятствия.

Подобно на Република България и Република Румъния, се очаква инфлацията в Гърция да достигне своя връх през второто тримесечие на 2022 г. и да остане висока след това, преди да се понижи през 2023 г. Повишаването на международните цени на петрола и газа е основният двигател, докато скокът на ключови входящи разходи, като торове и

² Европейска икономическа прогноза, пролет 2022 г. , налична на следния линк (информацията на този уебсайт не е част от Проспекта и не е инкорпорирана чрез препращане в него): [European Economic Forecast, Spring 2022 \(europa.eu\)](https://ec.europa.eu/economy_finance/economic-forecast-spring-2022)

транспорт, се отразява на цените на храните. Предвижда се основната инфлация да достигне 6,3% през 2022 г. и 1,9% през 2023 г.

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-курсната 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 в периода от 1 януари 1999 г. до 10 юли 2020 г. курсът на българския лев беше фиксиран към еврото (след преустановяването на използването на германската марка) в резултат от въвеждането на режим на паричен съвет (т.нар. валутен борд) в страната при фиксиран валутен курс от 1,95583 лева за 1 евро. Като последна стъпка преди приемането на България в Еврозоната, на 10 юли 2020 г. българският лев беше приет в Механизма на обменните курсове (Exchange Rate Mechanism II или ERM II) при централен курс на лева към еврото, определен единодушно от министрите на финансите на държавите членки на Еврозоната, Европейската централна банка и министрите на финансите и гуверньорите на централните банки на Кралство Дания и Република България.

Към датата на настоящия Проспект централният курс на лева към еврото остава непроменен и е равен на фиксирания валутен курс от 1,95583 лева за 1 евро. В тази връзка българското правителство е поело едностранен ангажимент да поддържа този централен курс за целия период на участие на страната в ERM II, до нейното влизане в Еврозоната. Независимо от това, условията за участие в Механизма на обменните курсове предвиждат възможност за стандартни отклонения от централния курс на лева към еврото в диапазон от плюс/минус 15%, като рискът от настъпване на подобни отклонения не може да бъде изцяло елиминиран от едностранния ангажимент на българското правителство за поддържане на т.нар. валутен борд. Макар и малко вероятни, евентуални флуктуации на приложимия обменен курс на лева към еврото биха могли да предизвикат 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)³, 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-курсния 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

³ Източник: Национална банка на Румъния; <https://www.bnr.ro/Exchange-rate-regime-of-the-leu--3648.aspx>

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. Към датата на Проспекта този ефект е приложим в по-голяма степен за Румъния и в по-малка степен за България, с оглед нейното участие в ERM II при фиксиран централен курс на лева спрямо еврото, и Гърция, в която еврото вече е прието за единствена официална валута. 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 политика, върховенството и 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.

Тъй като Банката оперира на три основни пазара, а именно в България, Румъния и Гърция, дейността ѝ и дейността на нейни Дъщерни дружества е изложена на политическия риск в тези три страни. В тази връзка следва да се отбележи, че след политическите турбуленции през 2021г. и невъзможността да се формира управляващо мнозинство в резултат от проведените на два пъти парламентарни избори, беше налице четирипартийна управляваща коалиция, но след обявеното на 8 юни, 2022г. от партия „Има такъв народ“ оттегляне от управляващата коалиция, на 22 юни, 2022г. беше успешно гласуван вот на недоверие на действащото в момента правителство, в резултат от което министър – председателят на Република България – г-н Кирил Петков подаде оставка, заедно с оставката на воденото от него правителство, на 27 юни, 2022г. Към датата на Проспекта текат процедури по връчване на проучвателни мандати за съставяне на ново правителство на Република България, но ако тези усилия за съставяне на правителство не доведат до успех, дейността на Народното събрание на Република България ще бъде прекратена и ще бъде налице необходимост от провеждане на нови парламентарни избори.

Поради това е налице риск от нови политически сътресения и парламентарна криза, породена от невъзможност за провеждане на последователна законодателна политика и приемане на важни за Република България закони и по този начин до рязко влошаване на бизнес средата, в която оперира Банката. В случай че този риск се материализира Банката може да генерира по-ниски приходи от очакваните или нейното финансово състояние да бъде по друг начин засегнато негативно.

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 преки, необезпечени и подчинени задължения на Банката. Съгласно чл. 52 от РКИ, капиталови инструменти, които отговарят на определени изисквания, се считат за Допълнителен капитал от първи ред за целите на РКИ.

В тази връзка Емитентът възнамерява, ако предлагането на Облигациите приключи успешно, съгласно условията, посочени в този Проспект, да поиска от БНБ разрешение за признаване на Облигациите като инструмент от Допълнителния капитал от първи ред за целите на чл. 52 от РКИ.

С цел да бъдат спазени изискванията на РКИ, включително за да бъде получено разрешение от БНБ Облигациите да бъдат включени в Допълнителния капитал от първи ред, съгласно Условията на Емисията Облигациите са подчинени спрямо всички настоящи и бъдещи вземания на (а) неподчинените кредитори на Емитента; и (б) подчинените кредитори на Емитента, включително притежателите на инструменти от Капитала от втори ред на Емитента, с изключение на настоящите и бъдещите вземания на кредитори, които имат еднакъв или по-нисък ред или са договорно приравнени или подчинени на Облигациите.

Поради това – и съгласно разпоредбите на Закона за банковата несъстоятелност – в случай на несъстоятелност на Банката задълженията на Емитента за заплащане на суми по Текущата стойност на главницата на Облигациите и по други задължения по Облигациите ще имат ред на удовлетворяване след всички останали неподчинени обезпечени и необезпечени задължения на Емитента (включително ще бъдат погасявани след задълженията на Банката към нейните вложители, съответно към ФГВБ, който се суброгира в правата на депозантите с гарантирани депозити) и подчинени инструменти, които не са част от Допълнителния капитал от първи ред (включително ще бъдат погасявани след задължения на Банката по инструменти от Капитала от втори ред).

В допълнение, 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. Облигациите и вземанията по тях не са и няма да бъдат предмет на споразумение, под формата на договор или под друга форма, с което да се повиши редът на вземанията по Облигациите при несъстоятелност или ликвидация на Банката.

Задълженията по Облигациите ще бъдат удовлетворявани с еднакъв ред (*pari passu*) помежду им, както и с (а) последващи инструменти от Допълнителния капитал от първи ред на Емитента; и (б) всякакви други задължения или капиталови инструменти на Емитента, които съгласно Закона за банковата несъстоятелност имат еднакъв ред със или са договорно приравнени на Облигациите, и ще бъдат погасявани с приоритет спрямо акционерите на Банката и други притежатели на инструменти, които съгласно Закона за банковата несъстоятелност или техните условия са подчинени на Облигациите.

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, в т.ч. суми за изплащане на Текущата стойност на главницата, както може да бъде намалена, и на лихви, и ще изгубят цялата направена инвестиция. Притежателите на Облигации са изложени на риск от непълно погасяване на своите вземания, произтичащи от Облигациите, в т.ч. за изплащане на Текущата стойност на главницата, както може да бъде намалена, и на лихви, 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 ЗВПКИИП

На 15 май 2014 г. е 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 е транспонирана в българското законодателство през 2015 г. с приемането на ЗВПКИИП, в сила от 14 август 2015 година. С последните изменения на ЗВПКИИП, в сила от 12 февруари 2021 г., са приети промени в режима за реструктуриране във връзка с измененията в Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки, известни като BRRD II.

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.4 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 или обезценяването, съответно преобразуването на капиталови инструменти и приемливи задължения по реда на ЗВПКИИП, предприети по отношение на банката да предотвратят в разумен срок неизпълнение на нейните задължения и мярката за реструктуриране е в обществен интерес. За да бъде считана дадена 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, в т.ч. Облигациите, което може да доведе до редуциране на вземанията на тези кредитори до нула, както и да конвертира такива вземания Облигациите в акции или други инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на съответната банка.

В случай че спрямо Банката бъде приложен bail-in инструмент, това би могло да доведе до постоянно обезценяване (отписване), включително до пълна недължимост на вземанията на притежателите на Облигации за Текущата стойност на главницата, 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 постоянно обезценяване (отписване) на Текущата стойност на главницата по Облигациите или преобразуването им в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред, когато е налице едно или повече от основанията, предвидени в чл. 90, ал. 1 от ЗВПКИИП, включително, но не само, когато: (i) органът за реструктуриране е установил, че са изпълнени условията за реструктуриране, преди да е предприето действие по реструктуриране; или (ii) органът за реструктуриране е установил, че Банката няма да е жизнеспособна, ако Облигациите не бъдат обезценени (отписани) или преобразувани; или (iii) Банката 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; и други.

Приложимото законодателство предвижда редица други правомощия на органа за реструктуриране, които могат да се отразят на инвестицията в Облигациите, в случай че Банката стане проблемна или е вероятно да стане проблемна, в т.ч. правомощие за краткосрочно спиране на изпълнението на дължими задължения за плащане или доставка на Банката; назначаване на извънреден управител на Банката в случай на поставянето ѝ в режим на реструктуриране и други.

Всяко от посочените по-горе правомощия на органа за реструктуриране, в т.ч. на правомощията за обезценяване и преобразуване на Облигациите, е в допълнение на и е независимо от правото на Емитента да намали Текущата стойност на главницата на Облигациите по реда на т. 14.7.1 от Условията на Емисията и правото на Емитента да отмени лихвени плащания по Емисията по реда на т. 14.5 (д) от Условията на Емисията. Поради това спрямо Емитента могат да бъдат предприети действия за реструктуриране, независимо от това дали са изпълнени съответните условия за

намаляване на Текущата стойност на главницата на Облигациите или за отмяна на лихвено плащане, предвидени в Условието на Емисията.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва също така да обърнат специално внимание на това, че те няма да имат право да търсят вреди от Банката в случай на упражняване на правомощия за реструктуриране или налагане на мярка за реструктуриране спрямо последната и Банката може да не изплаща дължими суми по Облигациите в тези случаи. В частност, налагането на мярка за реструктуриране или предприемане на друго действие по реструктуриране спрямо Банката няма да представлява Случай на неизпълнение по Облигациите и няма да предоставя право на притежателите на Облигации да търсят принудително изпълнение на свои вземания, предмет на съответното действие по реструктуриране (за допълнителни подробности, моля виж рисков фактор „Емисията е безсрочна и няма планирана дата на падеж. Условието на Емисията съдържа силно ограничен брой случаи на неизпълнение, при които Емисията може да стане изискуема“ 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.

Емитентът може да отмени лихвени плащания по Емисията на некумулятивна база, по своя преценка, както и да е задължен да отмени лихвени плащания по Емисията при наличието на определени обстоятелства

Съгласно Условието на Емисията Емитентът има право по своя преценка, по всяко време да избере да отмени (изцяло или отчасти) всяко лихвено плащане по Облигациите, насрочено за плащане на дадена Дата на лихвено плащане, за неограничен период, на некумулятивна основа.

Без да се засягат (А) правото за отмяна на лихвени плащания по преценка на Емитента съгласно текста по-горе; и (Б) забраната за извършване на плащания по инструменти от Допълнителния капитал от първи ред съгласно чл. 17, ал. 2 и чл. 18, ал. 2 от Наредба № 8 на БНБ или другото приложимо българско законодателство, транспониращо чл. 141, ал. 2 и чл. 141б, ал. 2 от ДКИ, преди да бъде изчислена Максимална сума за разпределяне, всяко лихвено плащане по Облигациите, което е насрочено да бъде извършено на Дата на лихвено плащане, следва да бъде отменено, изцяло или отчасти, ако и доколкото:

- размерът на лихвеното плащане по Облигациите, което би било дължимо, заедно с всякакви други Относитими разпределения, всякакви задължения, посочени в чл. 17, ал. 2 и чл. 18, ал. 2 от Наредба № 8 на БНБ или другото приложимо българско законодателство, транспониращо чл. 141, ал. 2 и чл. 141б, ал. 2 от ДКИ, и със стойността на всякакви Увеличения на главница, извършени по отношение на Облигациите през текущата по това време финансова година на Емитента, както е приложимо, съвкупно надвишават размера на Максималната сума за разпределяне (ако има такава); или
- лихвените плащания по Облигациите, заедно с всякакви други Относитими разпределения и с размера на всякакви Увеличения на главница, извършени по отношение Облигациите през текущата по това време финансова година на Емитента, както и с размера на възстановявания на главницата, направени по всякакви други Намалени инструменти за поемане на загуби в текущата по това време финансова година на Емитента, биха причинили да бъдат

надвишени Разпределяемите позиции на Емитента (към дадена Дата на лихвено плащане); или

- Компетентният надзорен орган нареди на Емитента да отмени съответните лихвени плащания, насрочени за плащане по Облигациите (изцяло или отчасти).

Разпределянията във връзка с базовия собствен капитал от първи ред са обвързани със съобразяването на комбинираното изискване за буфер, определено на Банката от Компетентния надзорен орган (комбинираното изискване за буфер включва предпазния капиталов буфер, антицикличния капиталов буфер и системните буфери (като системните буфери обхващат буферите за глобални системно значими институции, други системно значими институции и за системен риск, според съответния случай, доколкото е приложимо към конкретната институция).

Банка, отговаряща на комбинираното изискване за буфер, не може да прави разпределяния във връзка с базовия собствен капитал от първи ред в размер, който би го намалил до ниво, което ще доведе до неизпълнение на комбинираното изискване за буфер.

Банка, която не покрие комбинираното изискване за буфер изчислява Максимална сума за разпределяне. Преди да е изчислила Максималната сума за разпределяне, Банката не може да прави разпределяния във връзка с базовия собствен капитал от първи ред; поема задължение за изплащане на променливи възнаграждения; и да извършва плащания по инструментите, влизащи в състава на допълнителния капитал от първи ред. Тези ограничения се прилагат само по отношение на разпределяния, водещи до намаляване на базовия собствен капитал от първи ред или до намаляване на печалбата, когато спирането на плащанията или неплащането не представлява неизпълнение или условие за започване на производство по несъстоятелност.

Отмяната на лихвено плащане по Емисията (или на част от него) няма да представлява неизпълнение по Облигациите на каквото и да е основание, като притежателите на Облигации няма да имат право да получат това лихвено плащане нито в случай на несъстоятелност или ликвидация на Емитента, нито при други обстоятелства. Правата и задълженията на притежателите на Облигации по отношение на отменените лихвени плащания ще бъдат неотменимо прекратени и изгубени.

Отмяната на лихвено плащане няма да налага ограничения на Емитента. Емитентът може да използва сумите, освободени чрез отмяна на лихвени плащания, без ограничения, за да изпълнява задълженията си съобразно техните условия. За избягване на съмнение, отмяната на лихвено плащане не ограничава Емитента да прави разпределения или всякакви други плащания на притежателите на ценни книжа с еднакъв, по-нисък или по-висок ред от Облигациите.

Натрупана или неизплатена лихва по Облигациите към датата (и включително) на настъпване на Активиращо събитие (независимо дали тази лихва е станала изискуема) се отменя автоматично. За избягване на съмнение, плащания на каквото и да било натрупана или неизплатена лихва по Облигациите след настъпването на Активиращо събитие до Датата на намаляване на главницата, се считат за автоматично отменени независимо дали е предоставено уведомление от Емитента в тази връзка.

Всяка реална или очаквана отмяна на лихвени плащания по Облигациите е вероятно да има неблагоприятен ефект върху пазарната цена на инструмента. В допълнение, в резултат на настъпила отмяна на лихвени плащания, пазарната цена на Облигациите може да е по-нестабилна в сравнение с пазарната цена на други дългови инструменти, по които се начислява лихва, и може да е по-чувствителна по принцип на неблагоприятни промени във финансовото състояние на Емитента. В този смисъл, доколкото Максималната сума за разпределяне е обвързана със съобразяването с комбинираното изискване за буфер, каквато и да било индикация, че Банката може да не покрие (или частично да не покрие) това изискване, може да има неблагоприятен ефект върху пазарната цена на Облигациите.

Притежателите на Облигации са изложени на риск, свързан с преизчисляването на приложимия Лихвен процент по Облигациите. Преизчисляване на Лихвения процент може да доведе до намаляване на доходността.

Облигациите по Емисията дават на техните притежатели право да получат плащане на лихва (извън случаите на отмяна на лихвено плащане в съответствие с Условието на Емисията). Приложимият Лихвен процент по Облигациите ще се преизчислява като се определя стойността на Референтен индекс на всяка съответна Дата на определяне на преизчислен лихвен процент и към тази стойност се добавя фиксиран Кредитен марж. Преизчисленият лихвен процент ще се прилага от всяка Дата на преизчисления лихвен процент, започвайки на Първоначалната дата на преизчисления лихвен процент и продължавайки на всяка следваща дата, падаща се след изтичане на петгодишен период от предходната Дата на преизчисления лихвения процент.

Поради това потенциалните инвеститори в Облигации са изложени на риск от промяна в приложимия размер на Лихвения процент по Облигациите в резултат от извършено преизчисляване на дадена Дата на определяне на преизчислен лихвен процент и съответно на риск, свързан с невъзможност за прогнозиране на лихвения доход по Облигациите. Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че представянето на Референтния индекс, от чиято стойност зависи размерът на Преизчисления лихвен процент, не може да бъде предварително прогнозирано.

Поради променливия лихвен доход по Облигациите, правото на Емитента да отмени лихвено плащане в съответствие с Условието на Емисията и безсрочността на Емисията, потенциалните инвеститори в Облигации няма да са в състояние да определят с точност доходност до падеж в момента на записване или покупка на Облигации. Поради това, възвръщаемостта от инвестицията в Облигации не може да бъде сравнена с тази по инвестиция в инструменти с по-дълъг период на фиксиране на приложимата лихва. Потенциалните инвеститори следва да обърнат внимание, че нито настоящото, нито историческото представяне на Референтния индекс е надеждна индикация за бъдещото му развитие. Поради това е налице е риск от понижаване на стойността на Облигациите в резултат от промени в пазарните лихвени равнища.

Лихвените плащания по Облигациите са свързани с представянето на Референтен индекс и следователно са изложени на риск, свързан с неговото продължаващо публикуване. Преустановяване на публикуването на Референтния индекс (включително извършването на съществени промени в методологията за неговото изчисляване) могат да доведат до това спрямо Облигациите да се прилага различен

референтен индекс или на практика да се прилага непроменяем фиксиран лихвен процент.

Както е посочено в секция 14 „Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“, на всяка Дата на преизчислен лихвен процент (включително на Първоначалната дата на преизчислен лихвен процент) лихвеният процент по Облигациите ще се преизчислява на основа на Референтния индекс. Референтният индекс представлява бенчмарк по смисъла на Регламента за бенчмарковете и се администрира от Администратора – ICE Benchmark Administration Limited.

Следва да се отбележи, че в последните години са налице различни законодателни и регулаторни инициативи, които вече оказват или биха могли да окажат в бъдеще влияние върху начина, по който бенчмарковете, в т.ч. Референтния индекс и други подобни индекси и стойности, се определят и администрират. Подобни инициативи биха могли да променят начина, по който Референтният индекс ще се представя в бъдеще, да доведат до прекратяване на неговото използване или да имат други непредвидими последици. В допълнение, всяка подобна инициатива и/или общият засилен регулаторен контрол върху бенчмарковете биха могли да увеличат разходите и рисковете, свързани с тяхното администриране, с участието в тяхното определяне или с гарантиране на нормативното им съответствие. Всяка подобна последица би могла да има съществено неблагоприятно въздействие върху Облигациите.

По-специално, към датата на този Проспект Регламентът за бенчмарковете (а) изисква администраторите на бенчмаркове да бъдат лицензирани или регистрирани (или, ако се намират извън Европейския съюз, да подлежат на еквивалентен режим, или да са признати или одобрени по друг начин) и (б) не допуска използването от поднадзорни субекти (каквото е Емитента) на бенчмаркове на администратори, които не са лицензирани или регистрирани (или, ако се намират извън Европейския съюз, не подлежат на еквивалентен режим и не са признати или одобрени по друг начин), освен ако такива администратори на бенчмаркове не попадат в обхвата на Регламента за бенчмарковете, както например централните банки.

Към датата на този Проспект Администраторът не фигурира в регистъра на администраторите и бенчмарковете, създаден и поддържан от ЕОЦКП съгласно чл. 36 от Регламента за бенчмарковете. Доколкото е известно на Емитента, към датата на този Проспект се прилагат преходните разпоредби на чл. 51 от Регламента за бенчмарковете и понастоящем от Администратора не се изисква да е лицензиран или регистриран (или, ако се намира извън Европейския съюз, спрямо него да се прилага еквивалентен режим, или да е признат от ЕОЦКП или да е одобрен от съответен компетентен орган). Въпреки това, Регламентът за бенчмарковете би могъл да окаже съществено въздействие върху Облигациите, включително в следните случаи:

- Администраторът не бъде признат, одобрен или спрямо него не се прилага еквивалентен режим след изтичане на приложимия преходен период съгласно чл. 51 от Регламента за бенчмарковете (към датата на този Проспект – 31 декември 2023 г.);
- Методологията или други условия на Референтния индекс бъдат променени, за да съответстват на изискванията на Регламента за бенчмарковете, като подобни промени биха могли – наред с другото – да доведат до намаляване, увеличаване или до друго въздействие върху волатилността на публикуваното ниво на

Референтния индекс и биха могли да повлияят на Облигациите, включително при определянето на съответния Преизчислен лихвен процент.

Не е възможно да се предвиди със сигурност дали и до каква степен бенчмарковете (включително Референтният индекс) ще продължат да се поддържат и публикуват и занапред. Това може да доведе до тяхното по-различно представяне в бъдеще спрямо миналото им представяне или да има други непредвидими последици, включително, но без да се ограничава до, следното: (а) да обезкуражи участниците на пазара да продължат да администрират или да участват при определянето на бенчмарк; (б) да предизвика промени в правилата или методологиите, използвани за определяне на бенчмарка, и/или (в) да доведе до преустановяване на публикуването на бенчмарка. Всяка от тези последици може да има съществен неблагоприятен ефект върху търговията със, стойността на и доходността от Облигациите.

В тази връзка, Условиата на Емисията предвиждат специални правила за заместване на Референтния индекс при настъпването на Референтно събитие, т.е. събитие, в резултат от което Референтния индекс ще спре да се използва при определянето на Преизчисления лихвен процент *(за повече информация моля, виж точка 14.5, буква (а) подточка (iv) от Условиата на Емисията)*.

В случай че настъпи Референтно събитие, ще бъде определен Заместващ референтен индекс или Алтернативен референтен индекс (според случая) и Спред за корекция (ако е приложимо) в съответствие с точка 14.5 (а) (iv) от Условиата на Емисията, за да бъде заменен Референтния индекс. Прилагането на тази разпоредба може да доведе до това, че Облигациите ще се представят различно при определения Заместващ референтен индекс или Алтернативен референтен индекс, с отразен Спред за корекция (ако е приложимо). В резултат от това Облигациите на практика биха могли да се превърнат в инструмент с непроменяем фиксиран лихвен процент. Несигурност относно продължаване на публикуването на Референтния индекс и/или относно приложимия Заместващ референтен индекс или Алтернативен референтен индекс в случай на настъпване на Референтно събитие може да има съществено неблагоприятно въздействие върху търговията със, стойността на и/или доходността от Облигациите.

Същите рискове биха могли да бъдат приложими и спрямо всеки Заместващ референтен индекс или Алтернативен референтен индекс, който би заменил Референтния индекс в резултат от прилагане на разпоредбите за неговата замяна. Към датата на този Проспект не е възможно да се прогнозира със сигурност бъдещото настъпване на такива събития или тяхното въздействие върху стойността на Облигациите.

Текущата стойност на главницата може да бъде намалена („Намаляване на главницата“), за да поеме загуби, което ще доведе до намаляване на Цената на упражняване на Облигациите, както и до намаляване на лихвените плащания по Облигациите, докато тяхната главница е намалена

За да бъдат признати Облигациите от Компетентния надзорен орган за елемент от Допълнителния капитал от първи ред на Банката, те следва да отговарят на специфични характеристики, предвидени в Приложимите изисквания за капиталова адекватност. Едно от тези изисквания е свързано със способността на Облигациите да поемат/покриват загуби на Емитента. В тази връзка Условиата на Емисията предвиждат при настъпване на Активиращо събитие, Банката да намали Текущата стойност на главницата на всяка от Облигациите със съответната определена Сума на намаляване,

включително до по същество пълно обезценяване (отписване) на главницата по Облигациите.

Намаляването на стойността на главницата на Облигациите ще се извърши възможно най-бързо и във всички случаи в срок не по-дълъг от един месец (или в по-кратък срок, ако Компетентният надзорен орган изиска такъв), считано от настъпването на Активиращо събитие.

За целите на определяне дали е налице Активиращо събитие, съотношението на Базовия собствен капитал от първи ред на Емитента се изчислява на база информацията, налична на управителните органи на Емитента, във всеки един момент (без значение дали тази информация е публична), включително на база информация, докладвана на управителните органи на Емитента, съобразно вътрешните процедури на Банката за мониторинг на съотношението на базовия собствен капитал от първи ред. Емитентът възнамерява да изчислява и публикува съотношението на базовия собствен капитал от първи ред на тримесечна база.

Активиращо събитие може да настъпи многократно и съответно при всяка констатация за наличие на Активиращо събитие Емитентът ще извърши Намаляване на стойността на главницата на Облигациите.

Счита се, че е настъпило Активиращо събитие, когато съотношението на Базовия собствен капитал от първи ред на Емитента е паднало под стойността от 5.125%. Дали е налице Активиращо събитие се констатира от Емитента или от Компетентния надзорен орган, и тази констатация е правно обвързваща за облигационерите.

Към датата на този Проспект Емитентът няма издадени други инструменти, които са квалифицирани като инструменти от Допълнителния капитал от първи ред по смисъла на чл. 52 от РКИ.

Намаляването на стойността на главницата на Облигациите не представлява неизпълнение или нарушение на задълженията на Емитента по настоящата Емисия и не може да бъде основание за предявяване на иск от Облигационерите за откриване на производство по несъстоятелност или принудителна ликвидация на Банката.

В случай че Емитентът не е изпратил Съобщение за Активиращо събитие на Облигационерите, това няма да засегне или обезсили действието на извършеното Намаляване на стойността на главницата, както и не дава каквито и да било права на Облигационерите да претендират неизпълнение или нарушение на условията на Облигациите от страна на Емитента.

При Намаляване на стойността на главницата - пълно или частично намаляване на Текущата стойност на главницата - Облигационерите ще изгубят всички свои права, инкорпорирани в Облигациите, до размера на Сумата на намаляване, освен ако Текущата стойност на главницата в последствие бъде увеличена по реда на т. 14.7.2 от настоящия Проспект.

В случай, че Емитентът извърши Намаляване на стойността на главницата преди да е настъпила Датата на лихвено плащане за съответния период (както е определен съгласно т. 14.5 (б) от Проспекта), начислената, но неизплатена лихва върху Текущата стойност на главницата до (но без да се включва) Датата на намаляване, се отменя. В съответствие с Условията на Емисията ще се начислява лихва върху съответната Текуща

стойност на главницата (изчислена след извършване на Намаляването), считано (и включително) от Датата на Намаляване.

В резултат на извършено Намаляване на стойността на главницата на Облигациите, облигационерите могат да изгубят изцяло или частично своята инвестиция в инструментите. Ако бъде открито производство по несъстоятелност или принудителна ликвидация на Банката преди да бъде извършено Увеличаване на стойността на главницата (пълно или частично), размерът на вземанията на Облигационерите по Емисията ще бъде изчислен на база на намалената Текуща стойност на главницата.

Пазарната стойност на Облигациите може да се влияе в случай на колебания в нивото на съотношението на базовия собствен капитал от първи ред на Банката и всяка индикация, че това съотношение приближава ниво, което би могло да задейства Активиращо събитие, може да има неблагоприятен ефект върху пазарната цена на Облигациите.

Емитентът няма задължение да възстанови каквито и да било суми, с които е намалена стойността на главницата на Облигациите. В случай на извършено Намаляване, Текущата стойност на главницата на Облигациите ще бъде съответно намалена.

Емитентът няма задължение да възстанови стойността на главницата на Облигациите (когато тя е била намалена в следствие на извършено/и Намаляване/ния), до размера на Първоначалната стойност на главницата, дори и да са налице условия, които му позволяват да направи това. Всяко Увеличаване на стойността на главницата на Облигациите (максимум до размера на Първоначалната стойност на главницата) се извършва изцяло по преценка на Емитента и той няма задължение да извърши или предприеме такова Увеличаване.

В допълнение, Емитентът има право да извърши Увеличаване на Текущата стойност на главницата на Облигациите само при спазване на изисквания в т.14.7.2 от Проспекта и ако с това Увеличаване не се надхвърля Максималната сума за разпределяне (ако такава е определена).

Емитентът не може да гарантира, че ще е в състояние да изпълни изискванията за Увеличаване на стойността на главницата или съответно, че ще извърши Увеличаване на стойността на главницата на Облигациите след всяко едно Намаляване.

Всяко увеличаване на стойността на главницата на Облигациите се извършва *pro rata* спрямо всички Облигации и спрямо останалите Намалени Инструменти за поемане на загуби, както е уредено в Условиата на Емисията.

Емисията е безсрочна и няма планирана дата на падеж. Условиата на Емисията съдържат силно ограничен брой случаи на неизпълнение, при които Емисията може да стане изискуема

Емисията е безсрочна и няма планирана дата на падеж. Поради това инвеститорите в Облигации могат да бъдат обвързани от своята инвестиция в Облигации без ограничение във времето.

Условиата на Емисията не предвиждат случаи на неизпълнение, при които задълженията по Емисията да бъдат обявени за изискуеми, с изключение на случаите, в които е открита Прекратителна процедура спрямо Банката (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 Приложимите изисквания за капиталова адекватност и предвид това, че Облигациите се издават, за да служат и бъдат признати като елемент от Допълнителния капитал от първи ред на Банката, няма да са налице Случаи на неизпълнение по Облигациите, които да водят до право или възможност на инвеститорите в Облигации да обявят изискуемост на Текущата стойност на главницата по Емисията, на дължими, но неизплатени лихви (освен когато неплащането се счита за отмяна по смисъла на т. 14.5 (д)) 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 изискуемост на Емисията в цялост или отчасти, включително по отношение на плащания по Текущата стойност на главницата (в случай на упражняване на Кол опция по реда на т. 14.8) и/или задължения за лихви, чиито падеж все още не е настъпил.

Притежателите на Облигации не могат да искат образуване на производство по несъстоятелност спрямо Банката във връзка с неизпълнение на нейните задълженията по Облигациите. В допълнение, задълженията по Облигациите не допринасят за определянето, че задълженията на Емитента надвишават неговите активи, поради което те няма да допринесат за установяване на неплатежоспособност на Банката в съответствие с приложимото законодателство.

В допълнение, потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да имат предвид, че когато по отношение на Банката е предприето действие по реструктуриране по смисъла на ЗВПКИИП, 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 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 ЗВПКИИП, да не изпълни изобщо или да изпълни само отчасти, или да забави изпълнението на задълженията си по Облигациите.

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 Допълнителния капитал от първи ред за целите на чл. 52 от РКИ, 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 задълженията си по Емисията, в случай че упражни предвидената в условията на Емисията Кол опция

Съгласно Условието 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 изплати Текущата стойност на главницата по Облигациите преди откриването на Прекратителна процедура спрямо Емитента (за повече информация относно предвидената Кол опция, моля, виж секция 4 „*Параметри на Емисията*“ на стр. 47 от Проспекта и секция 14 „*Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията*“, т. 14.8 *Изплащане и Обратно изкупуване на Облигациите* на стр. 162 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. Отменянето на лихвено плащане и промяната в Текущата стойност на главницата по Облигациите не представляват промяна в Условията на Емисията.

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, в т.ч. при настъпването на Данъчно или Регулаторно събитие, или когато е необходимо условията на Емисията да се съобразят с предписанията на Европейския банков орган относно условията на инструментите на Допълнителния капитал от първи ред, публикувани на основание чл. 80 от РКИ след Датата на издаване, така че да бъде запазен характерът на Облигациите като инструмент от Допълнителния капитал от първи ред.

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. 145 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.

Потенциалните инвеститори следва да обърнат специално внимание, че отменянето на лихвени плащания по реда на т. 14.5 (д) и извършването на намаляване на Текущата стойност на главницата по Облигациите по реда на т. 14.7.1 или нейното увеличаване по реда на т. 14.7.2 няма да представляват промяна на условията на Облигациите и съответно за извършването им няма да се прилага процедурата за извършване на промени в Условията на Емисията. По-специално, отменяне на лихвено плащане, намаляване и увеличаване на Текущата стойност на главницата по Облигациите могат да бъдат извършени когато са налице съответните условия за това, без да е необходимо предварително или последващо съгласие от страна на притежателите на Облигации.

Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на Облигациите

Съгласно Условията 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 Допълнителен капитал от първи 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 притежаваните от даден инвеститор Облигации да бъдат продадени 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 лихва в съответствие с Фиксиран лихвен процент по емитираната от него Емисия през първите пет години от Датата на издаване, а когато е било извършено Допълнително издаване – през първите шест години от Датата на издаване, и лихва, в съответствие с Преизчислен лихвен процент след това

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, при отчитане на това,

че след изтичане на пет години от Датата на издаване, а когато е било извършено Допълнително издаване – след изтичане на първите шест години от Датата на издаване, лихвата по Облигациите ще бъде изчислявана в съответствие с Преизчислен лихвен процент, съгласно Условиата на Емисията) 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 датата на погасяване на задълженията по Облигациите от първоначално очакваната в следствие от реинвестирането на лихвените плащания по Облигациите при доходност по-ниска от първоначалната.

Наличието в Условиата 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 не са подходящи за и не се предлагат на 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 допълнителен капитал от първи 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 престаруктуриращи мерки по реда на Директивата за възстановяване и престаруктуриране на банки, транспонирана в 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 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 емисия облигации, отговарящи на изискванията за допълнителен капитал от първи ред на Регламента относно пруденциалните изисквания
Валута	Евро
Обща номинална стойност на Емисията	До 20 000 000 евро
Обща емисионна стойност на Емисията	До 20 000 000 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	100 000 евро
Емисионна стойност на Облигация	100 000 евро
Общ брой предлагани Облигации	До 200
Вид на Облигациите	Обикновени, лихвоносни (съгласно условията на точка 14.5 по-долу в Проспекта), поименни, безналични, неконвертируеми, подчинени, некумулятивни, необезпечени, безсрочни свободно прехвърляеми облигации, структурирани да отговарят на изискванията за допълнителен капитал от първи ред на Регламента относно пруденциалните изисквания
Срок на Емисията	Безсрочна
Използване на набраните средства	Набраните средства от Емисията ще бъдат използвани на нивото на Банката (включително Дъщерните дружества) за подобряване на капиталовата структура на Банката с цел разширяване и

	<p>развитие на търговската дейност на Банката, включително за предоставяне на потребителски кредити и бизнес кредитиране, с приоритет на потребителското кредитиране, но без Банката да е предвидила конкретни процентни съотношения за използване на набраните средства за предоставяне на конкретен вид (потребителски или бизнес) кредити. Емитентът не планира да използва набраните средства специално (с основен фокус) за предоставяне на кредити относно проекти, насочени към постигането на екологично устойчиви цели или други цели на устойчиво развитие, както и да прилага специална кредитна политика към потенциалните кредитополучатели, целяща финансиране с набраните средства единствено на дружества, които отговарят на определени критерии за устойчиво екологично, социално или корпоративно управление. След успешното издаване на Емисията ще бъде поискано разрешение от БНБ за признаване на постъпленията от нея като елемент от допълнителния капитал от първи ред на Банката.</p>
<p>Лихвен процент</p>	<p>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 за първите пет години от Датата на издаване, а ако е налице Допълнително издаване, за първите шест години от Датата на издаване, след което Преизчислен лихвен процент, съгласно условията, посочени в т.14.5 по-долу в Проспекта</p>
<p>Лихвен период</p>	<p>Годишен</p>
<p>Кол опция</p>	<p>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</p>

	условията, посочени в т. 14.8 „Изплащане и Обратно изкупуване на Облигациите“ 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 „КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 201618311
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. 149 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 2019 – 2021 г. одиторите, които са били определени да проверят и заверят годишните финансови отчети на Банката са, както следва:

Индивидуалните и консолидираните годишни финансови отчети на Банката за 2021 г. 2020 г. и 2019г. 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, 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 2021 г., са:

- по отношение на одита, извършен от страна на „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД – Милка Начева - Иванова, номерът на регистрация в ИДЕС на одиторското предприятие е № 108, 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 като Управител и регистриран одитор, номерът на регистрирания в ИДЕС на одиторското предприятие е № 015; 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 2020 г., са:

- по отношение на одита, извършен от страна на „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД – Милка Начева - Иванова, номерът на регистрация в ИДЕС на одиторското предприятие е № 108, 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 като Управител и регистриран одитор, номерът на регистрирания в ИДЕС на одиторското предприятие е № 015; 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 2019 г., са:

- по отношение на одита, извършен от страна на „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД – Милка Начева-Иванова, номерът на регистрация в ИДЕС на одиторското предприятие е № 108, 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 като Управител и регистриран одитор, номерът на регистрирания в ИДЕС на одиторското предприятие е № 015; адрес за кореспонденция: гр. София, район „Оборище“, ул. „Оборище“ № 38.

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 шест 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 („**Румънският клон**“), чрез който Банката извършва дейност на територията на Република Румъния. Румънският клон е с адрес: гр. Букурещ, Район 1, ул. „Питул Луи Замфир“ № 8-12. В допълнение Банката е учредила клон и в Република Гърция („**Гръцкият клон**“), чрез който извършва дейност на територията на Република Гърция. Гръцкият клон е с адрес: гр. Атина, бул. „Кифисиас“ 196, п.к. 15231, Халандри, Атика, ет. 1

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 Румънският клон съобразява своята дейност и със законодателството на Република Румъния, а Гръцкият клон извършва своята дейност и в съответствие със законодателството на Република Гърция.

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, Република Полша и Република Литва 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 неколккратно, 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 Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V), Нидерландия, става едноличен собственик на капитала на Банката, като на 28.11.2011 г. Банката променя наименованието 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 Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI 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 "ВИВУС.БГ" ЕООД (с предишно наименование „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“. Това дружество е активно в сферата на потребителското кредитиране и е познато на българския пазар под марката Vivus (повече информация относно "ВИВУС.БГ" 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. 133 от този Проспект).

През април, 2021г. Банката учредява ново дъщерно дружество, а именно "ТИ БИ АЙ Бай" ЕАД (с предишно наименование "ТиБай" ЕАД), ЕИК 206489219, което започна да извършва дейност в последното тримесечие на 2021 година.

На 01.04.2022 г. Банката регистрира свой клон в гр. Атина, Република Гърция, след провеждане на процедура по паспортизиране. Гръцкият клон е вписан в търговският регистър на Република Гърция под № 163671460001.

От получаването на Лиценза на БНБ през 2003 г. същият е бил допълван и актуализиран шест 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., РД22 – 0451/22.10.2012 г. и БНБ-30202/24.02.2017 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 неколккратно, 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.

7. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

Макроикономически преглед

През 2021 г. световната икономика се възстанови от спада през 2020 г., предизвикан от пандемията от COVID-19. През предходната година беше налице и икономическо възстановяване в ЕС, но с големи различия между отделните държави, като нивото на brutния вътрешен продукт от 2019 г. не беше достигнато. Възстановяването на световната и европейска икономика беше съпроводено с по-високи разходи за енергия, затруднения във веригите за доставки и силно нарастване на цените. Високото равнище на цените, особено на енергийните стоки, предизвика ускоряване на инфлацията в края на 2021 г. до исторически нива⁴.

България

Основни макроикономически показатели	Отчетни данни		Прогноза			
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
БВП (млн.лв.)	119 951	132 744	147 403	160 789	172 760	183 493
БВП (реален растеж, %)	-4.4%	4.2%	2.6%	2.8%	3.6%	3.4%
Потребление	1.5%	7.0%	2.6%	3.3%	3.6%	3.7%
Брутообразуване на основен капитал	0.6%	-11.0%	7.6%	9.0%	6.0%	9.9%
Износ на стоки и услуги	-12.1%	9.9%	4.1%	4.0%	5.8%	4.6%
Внос на стоки и услуги	-5.4%	12.2%	5.4%	6.1%	6.5%	6.8%
Безработица (%)	5.1%	5.3%	5.0%	4.8%	4.4%	4.2%
Средногодишна инфлация (%)	1.2%	2.8%	10.4%	5.1%	2.7%	2.3%
Търговски баланс (% от БВП)	-3.2%	-4.9%	-7.5%	-6.9%	-6.4%	-7.6%

Източник: Министерство на финансите, Макроикономическа прогноза, пролет 2022 г.

През 2021 г. реалният растеж на brutния вътрешен продукт на България достигна 4.2% при очакван ръст от 3.7% съгласно Актуализираната средносрочна бюджетна прогноза на Министерство на финансите (АСБП) за 2022–2024 г. По-високият растеж главно се дължеше на по-голямо от очакваното нарастване на потреблението. Военният конфликт в Украйна, обаче, доведе до повишаване на цените на енергията и основни суровини, което се очаква да се отрази негативно на покупателната способност на домакинствата. Вследствие на започването на военния конфликт в Украйна и наложените санкции върху Русия и Беларус се очакват нарушения на международната търговия и затруднения по веригите на доставки, което се очаква да ограничи износа на стоки и инвестиционната активност в страната. В тази връзка, Министерство на финансите в своята пролетна макроикономическа прогноза за 2022г. очаква по-ниски растежи на БВП през 2022г. и 2023 г., съответно 2.6% и 2.8%⁵.

През 2021 г. започна процес на постепенно възстановяване на заетостта в българската икономика към нивата, наблюдавани в месеците на 2019 г. преди започването на пандемията от COVID-19. Коефициентът на безработица в страната се запази нисък през 2021 г. (5.3%), като България беше сред десетте страни от ЕС 27 с най-ниски стойности на този показател. Съгласно пролетната макроикономическа прогноза на Министерство на финансите за 2022г. се очаква коефициентът на безработица да следва постоянна

⁴ Министерство на финансите, Макроикономическа прогноза, Пролет 2022 г.

⁵ Министерство на финансите, Макроикономическа прогноза, Пролет 2022 г.

тенденция на намаление през целия прогнозен период. Предвиждането за 2022 г. е за стойност от 5.0% и да намалее до 4.2% през 2025г⁶.

От началото на 2021 г. годишният темп на инфлация в България се ускори, като тенденцията се запази и в началото на 2022 година. Годишната инфлация през февруари 2022 г. достигна 8.4%. Основният фактор с проинфлационно влияние бе ускореното поскъпване на суровините на световните пазари, и най-вече енергията и храните. Към датата на Проспекта очакванията са за продължаващо поскъпване на петрола и неенергийните суровини през 2022 г., което да започне да се забавя през втората половина на годината. Съответно нарастването на общото равнище на потребителските цени е вероятно да продължи да се ускорява до третото тримесечие на годината, след което да започне да се забавя. Средногодишната инфлация през 2022 г. се прогнозира да бъде 10.4%. В съответствие с очакванията за низходяща ценова динамика при всички основни суровини в периода 2023- 2025 г., темпът на инфлация в страната се очаква да продължи да се забавя в края на 2023 г. Средногодишната инфлация през 2023 г. се очаква да бъде 5.1%, като да продължи да се забавя до 2.7% през 2024 г. и 2.3% през 2025 г⁷.

През 2022 г. се очаква дефицитът по текущата сметка на платежния баланс да се увеличи до 2.9% от прогнозния БВП. Основен принос за влошаването се очаква да има поголемият дефицит при търговията със стоки. Той ще отразява както по-високия реален растеж на вноса спрямо износа, така и по-силното нарастване на цените на вноса (движени от поскъпването на енергийните и други суровини). Въпреки, че международните пътувания започнаха да се възстановяват през 2021 г., конфликтът в Украйна влошава перспективите пред туристическия сектор⁸.

През 2022 г. търсенето на кредити се очаква да се забави в сравнение с 2021 г., в съответствие с очакваното влошаване на икономическата ситуация и повишената несигурност заради конфликта в Украйна. Вземанията на предприятията в края на 2022 г. се очаква да забавят растежа си до 4.6% поради отрицателните ефекти върху инвестиционната активност, а тези на домакинствата – до 9.9%⁹.

Фактори, които вероятно ще действат в посока забавяне растежа на кредитите за домакинствата, ще бъдат очакваното забавяне в растежа на потреблението и на компенсациите на наетите през 2022 г. Въпреки прогнозираното забавяне при жилищните кредити, през 2022 г. темпът им на растеж се очаква остане относително висок, тъй като покупката на жилище е основна алтернативна форма за инвестиция или за съхранение на стойността на спестяванията в среда на висока инфлация и ниски лихвени проценти.

Румъния

През третото тримесечие на 2021г. растежът на Румъния се забави до 0.4%. Тази тенденция е малко вероятно да се обърне бързо през следващите периоди, предвид смущенията в световните производствени вериги, забавянето на покупателната способност на домакинствата и влошаването на здравната ситуация в края на годината¹⁰.

⁶ Министерство на финансите, Макроикономическа прогноза, Пролет 2022 г.

⁷ Министерство на финансите, Макроикономическа прогноза, Пролет 2022 г.

⁸ Министерство на финансите, Макроикономическа прогноза, Пролет 2022 г.

⁹ Министерство на финансите, Макроикономическа прогноза, Пролет 2022 г.

¹⁰ Национална Банка на Румъния, Инфлационен доклад, февруари 2022 г.

Основни макроикономически показатели	Отчетни данни		Прогноза		
	2019	2020	2021	2022	2023
Брутен вътрешен продукт	4.1%	-3.9%	6.3%	4.5%	4.5%
Частно потребление	4.1%	-5.2%	4.1%	4.5%	4.1%
Правителствени покупки	6.9%	2.0%	1.6%	2.6%	2.1%
Износ на стоки и услуги	4.6%	-9.7%	11.3%	6.1%	4.9%
Внос на стоки и услуги	6.8%	-5.1%	14.6%	5.6%	5.9%
Ниво на безработица (% от работната сила)	3.9%	5.0%	5.1%	4.8%	4.4%
Инфлация	3.8%	2.6%	4.9%	5.6%	3.6%
Брутен държавен дълг (% от БВП)	44.5%	59.4%	62.4%	66.1%	69.1%
Салдо по текущата сметка (% от БВП)	-4.9%	-5.0%	-6.5%	-6.1%	-6.1%

Източник: Организация за икономическо сътрудничество и развитие, декември 2021 г.

Крайното потребление на домакинствата се повиши с 3,7% през третото тримесечие на 2021 година. Основните движещи сили са свързани със селскостопанската продукция. Точно обратно, по-ниската покупателна способност, дължаща се на бързото увеличение на потребителските цени, доведе до загуба на инерция в потреблението (което спадна с 2.4%). От друга страна, увеличението на услугите (+25,6%) след намаляване на ограниченията, свързани със спиране на разпространението на COVID-19 през лятото на 2021 г., не успява да компенсира стагнацията в търговията със стоки¹¹.

Безпрецедентният темп на увеличение на броя на инфекциите с новия коронавирус (който кулминира през октомври 2021 г.) увеличи спада в потребителското търсене през последната част на годината, подсилен от допълнителната ерозия на покупателната способност на домакинствата. Потребителското търсене се очаква да се възстанови леко през 2022 г., поради повишаването на минималната работна заплата и други социалноосигурителни обезщетения, след като домакинствата, към които са насочени тези мерки, ще имат по-висока склонност за потребление¹².

През третото тримесечие на 2021г., разходите на правителството доведе до дефицит от 10,5 милиарда леи (2,12 млрд. евро), т.е. 0,9% от БВП, по-малко от половината от този, публикуван в същия период преди година - 22,1 милиарда леи (4,54 млрд. евро) или 2,1% от БВП. Това произтича предимно от понижението в общите бюджетни разходи, най-вече сред текущите разходи (разходите за лихви, персонал, социално осигуряване, т.н.), но са също повлияни от общите бюджетни приходи, които продължиха да се покачват¹³.

През последното тримесечие на 2021 г. бюджетният дефицит на Румъния значително се разрастваша до 35,7 милиарда леи (7,22 млрд. евро), или 3,0 % от БВП, поради по-високи общи бюджетни разходи. Следователно през 2021 г. като цяло бюджетът завърши на дефицит от 80,0 милиарда леи (16,16 млрд. евро), т.е. 6,7% от БВП¹⁴.

В края на 2021 г. годишният темп на инфлацията се изкачи до 10-годишен рекорд от 8,19%. Голяма част от увеличението се дължи на енергийния компонент. Засиленото напрежение на енергийния пазар, което се усили допълнително от по-високите цени на някои алтернативни източници на отопление, като например дърва за огрев, засегна потребителски цени. Годишният темп на базисната инфлация също се повиши значително (от 3,6% през септември до 4,7% в края на годината), предимно под действието на факторите от страна на предлагането (по-високи разходи, особено

¹¹ Национална Банка на Румъния, Инфлационен доклад, февруари 2022 г.

¹² Национална Банка на Румъния, Инфлационен доклад, февруари 2022 г.

¹³ Национална Банка на Румъния, Инфлационен доклад, февруари 2022 г.

¹⁴ Национална Банка на Румъния, Инфлационен доклад, февруари 2022 г.

разходи за енергия, смущения в производствените и снабдителни вериги) и на влошаващи се инфлационни очаквания¹⁵.

Условията на пазара на труда бяха много благоприятни през първите два месеца от последното тримесечие на 2021г., а броят на служителите в цялата икономика удари исторически връх през ноември 2021 година. В същото време се очаква ръст на заплатите в началото на 2022 г., под въздействието на по-висока минимална заплата. Равнището на безработица спадна до 5,2% през ноември 2021 г., оставащо обаче над ниските нива от около 4,8%, наблюдавани преди през 2019 г¹⁶.

Гърция

Икономиката на Гърция се възстанови силно след постепенното вдигане на ограничителните мерки в средата на 2021 година. До септември бизнес доверието се възстанови до най-високите си нива след финансовата криза, главно поради отварянето на производствените предприятия. Международните пътувания през лятото достигнаха повече от 60% от своя пик през 2019 г., което повиши доходите и подпомогна възстановяването на потреблението и заетостта. Заетостта нарастна с 9,9% през периода от април до септември 2021 г. Въпреки че състоянието на банковия сектор се подобри значително, тъй като банките изчистиха 38% от необслужваните си заеми между март и юни 2021 г., намалявайки дела на необслужваните кредити до 20,3%, новото кредитиране към частния сектор се забави. Три агенции подобриха кредитния рейтинг на държавния дълг на Гърция по-близо до инвестиционния¹⁷.

Основни макроикономически показатели	Отчетни данни		Прогноза		
	2019	2020	2021	2022	2023
Брутен вътрешен продукт	1.80%	-9.0%	6.7%	4.8%	2.9%
Частно потребление	1.80%	-7.9%	2.1%	4.4%	2.1%
Правителствени покупки	1.70%	2.6%	4.6%	-2.1%	-0.6%
Износ на стоки и услуги	4.90%	-21.5%	14.2%	13.0%	5.1%
Внос на стоки и услуги	3.10%	-7.6%	10.9%	8.1%	4.2%
Ниво на безработица (% от работната сила)	17.30%	16.3%	14.6%	12.9%	12.7%
Инфлация	0.50%	-1.3%	0.4%	3.1%	1.5%
Брутен държавен дълг (% от БВП)	205.00%	243.0%	228.8%	217.3%	211.4%
Салдо по текущата сметка (% от БВП)	-1.50%	-6.6%	-7.2%	-6.7%	-6.5%

Източник: Организация за икономическо сътрудничество и развитие, декември 2021 г.

Годишният темп на инфлацията се повиши до 3,4% през октомври 2021 г., до голяма степен поради покачващите се цени на енергията. Очакванията за по-високи цени в производството, строителството и търговията на дребно остават над средните стойности от средата на 2021 г. насам. Процентът на нови инфекции и смъртни случаи, породени от пандемията от COVID - 19, е над средните за повечето други държави в Европейския съюз, което отразява изоставащите нива на ваксиниране (61,5% от населението е напълно ваксинирано до октомври, 2021 г.)¹⁸.

Гръцкото правителство продължи да поддържа мерките за спешна подкрепа и през 2021 г., които възлязоха на стойност от 15,6 млрд. евро (8,8% от БВП на Гърция за 2021 г.). В отговор на нарастващите цени на енергията, правителството разшири трансферите към домакинствата с 500 млн. евро. Очаква се през следващите години мерките на

¹⁵ Национална Банка на Румъния, Инфлационен доклад, февруари 2022 г.

¹⁶ Национална Банка на Румъния, Инфлационен доклад, февруари 2022 г.

¹⁷ Организация за икономическо сътрудничество и развитие, Икономически обзор, декември 2021 г.

¹⁸ Организация за икономическо сътрудничество и развитие, Икономически обзор, декември 2021 г.

правителството да се насочат към подкрепа на устойчивото възстановяване. Планът за възстановяване и устойчивост „Гърция 2.0“ включва инвестиции и политически реформи в подкрепа на зеления и дигиталния преход. Предвижда се бюджетът да се върне към излишък от над 1% от БВП до 2023г., в съответствие с фискалната стратегия на правителството¹⁹.

Очаква се държавната подкрепа да продължи да подсилва доходите и потреблението и през 2022 г., с допълнителен принос от 2% увеличение на минималната работна заплата в началото на 2022 година. Износът се очаква да бъде подпомогнат от възстановяването на глобалното търсене и световния туризъм. Ефектът на по-високите енергийни цени на глобално ниво ще имат по-малък ефект върху инфлацията в Гърция поради продължаващия свободен капацитет в икономиката. Един от основните рискове е, че потенциално влошаване на разпространението на COVID – 19 може да доведе до нови мерки и ограничения за пътувания и да ограничи възстановяването на туризма²⁰.

Продължаващата фискална подкрепа се очаква да помогне за възстановяването на гръцката икономика, въпреки наличните предизвикателства. Пренасочване на подкрепата към активни програми и обучения за пазара на труда чрез надграждане на реформите в професионалното образование и насърчаване на обучението, би подпомогнало работодателите да наемат работници с необходимите умения. Подобряването на достъпа до финансиране с инвестиционна цел, чрез продължаващите усилия да се подобри състоянието на банковия сектор, ще допринесе благоприятно към плана на Гърция 2.0²¹.

Преглед на банковата система – България и Румъния

Макар и от м. май, 2022г. Емитентът да започна операции и в Република Гърция, към датата на Проспекта основните пазари за Банката са все още България и Румъния, поради което по-долу е посочен кратък преглед на банковите системи на тези две страни. 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 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

Дейността на банковия сектор през 2021г. беше предопределен от състоянието на икономиката, както и от постепенното възстановяване на икономическите сектори от пандемията от COVID-19. Икономиката на България да се върне на нивата, последно наблюдавани през 2019г. (преди кризата с коронавируса), въпреки че редица международни организации прогнозираха сравнително по-бавен растеж в страната. Като цяло, 2021г. се характеризира с по-ниски разходи за обезценки и начислени провизии, увеличени темпове на кредитиране, ниски и отрицателни лихвени проценти и подобряване на резултатите на банковия сектор²².

Съгласно данни на БНБ към декември 2021г., в България оперират общо 25 банки, като седем от тях са клонове на чуждестранни банки. Според данни на БНБ, активите на

¹⁹ Организация за икономическо сътрудничество и развитие, Икономически обзор, декември 2021 г.

²⁰ Организация за икономическо сътрудничество и развитие, Икономически обзор, декември 2021 г.

²¹ Организация за икономическо сътрудничество и развитие, Икономически обзор, декември 2021 г.

²² Асоциация на Банките в България, Банковата система в България през 2021г. - основни акценти

банковата система нарастват до 135,41 милиарда лева (69,23 милиарда евро по фиксинг на БНБ)²³ към 31.12.2021 г., увеличение с 9,2% спрямо година по-рано²⁴.

През четвъртото тримесечие на 2021 г., активите на банковата система в България нараснаха с 2.8 милиарда лева (2.1%) до 135.4 милиарда лева в края на декември²⁵.

Петте най-големи банки се класифицират в първа група на банковата система. Те формират 66,9% от общия размер на активите в банковата система. В края на 2020г. пазарният им дял е 66,6%. Към 31 декември 2021г. пазарният дял на банките от втора група намалява от 30,2% до 30,1%, а този на трета група, в която влизат клоновете на чуждестранните банки, се понижава от 3,2% до 3%²⁶. ТИ БИ АЙ Банк се класифицира във втора група и заема 16-то място по размер на активите като пазарният дял на Емитента в активите на банковата система в България е 0,96%.

По отношение на процесите по консолидация – през 2021г. белгийската банка КВС и базираната в Австрия Raiffeisen Bank International сключиха споразумение КВС да придобие 100% от акциите на Райфайзенбанк България ЕАД, която е банка от втора група, според класификацията на БНБ.

Делът на кредитите и вземанията от общите активи се понижава до 58,2%, в сравнение с 58,9% в края на декември 2020г. Делът на паричните средства се понижава до 21% от 21,9%, а този на финансовите инструменти нараства до 16,7% от 14,6% преди година²⁷.

Депозитите, привлечени от банките, продължават своя растеж. В края на декември 2021г. тяхната сума достига 101,9 млрд. лв. (52,1 млрд. евро), или 78% от БВП, въпреки ниските нива на лихвените проценти. Увеличаването на депозитите е резултат както от формирането на спестявания с предпазна цел, така и от високата склонност към спестяване от страна на домакинствата, които държат около две трети от депозитите в банковата система (65,3% в края на декември 2021г.). Коефициентът на ликвидно покритие (LCR) е 274,1%, в сравнение с 279% в края на 2020г²⁸. По данни на ЕЦБ, в края на септември 2021г. отношението на ликвидно покритие за банките, участващи в Единния надзорен механизъм, възлиза на 173,78%²⁹.

Капиталовата позиция на банковия сектор продължава да се характеризира със значителен капиталов излишък над регулаторните изисквания за съотношенията на капиталова адекватност и ликвидно покритие на системно и на местно ниво, а също така и спрямо средните равнища за европейските банки.

В края на 2021г. съотношението на базовия собствен капитал от първи ред (т.нар. СЕТ 1) за цялата банкова система е 21,66%, а съотношението на обща капиталова адекватност – 22,62%³⁰. Показателите за капиталова адекватност на банките в България са над средните нива за европейските банки, които, по данни на ЕЦБ, към края на третото тримесечие на 2021г. са 15,47% за СЕТ 1 и 19,30% за общата капиталова адекватност. Според Българската народна банка (БНБ), динамиката на показателите за капиталова адекватност се дължи на регулаторни промени, динамиката в общия размер на рисковите експозиции и реализираната печалба³¹.

²³ Курсът на българския лев спрямо еврото е 1,95583 лв за едно евро.

²⁴ Българска народна банка, Банките в България, Октомври - Декември 2021 г.

²⁵ Българска народна банка, Банките в България, Октомври - Декември 2021 г.

²⁶ Българска народна банка, Банките в България, Октомври - Декември 2021 г.

²⁷ Асоциация на Банките в България, Банковата система в България през 2021г. - основни акценти

²⁸ Българска народна банка, Банките в България, Октомври - Декември 2021 г.

²⁹ Асоциация на Банките в България, Банковата система в България през 2021г. - основни акценти

³⁰ Българска народна банка, Банките в България, Октомври - Декември 2021 г.

³¹ Асоциация на Банките в България, Банковата система в България през 2021г. - основни акценти

Собственият капитал в баланса на банковата система нараства през четвъртото тримесечие на 2021г. с 82 млн. лв. (0.5%) спрямо септември 2021, и в края на декември възлиза на 15,4 млрд. лв. За ръста допринасят внесенят капитал, премийните резерви, натрупаният друг всеобхватен доход и печалбата на банковия сектор³².

Нивото на нетния лихвен доход се формира от разликата между приходите от и разходите за лихви. Нетният лихвен доход на банките нараства с 4,5% на годишна база (при спад от 3,5% на годишна база в края на 2020г.) и към декември 2021г. възлиза на 2,76 млрд. лв. (1,41 млрд. евро), на фона на повишената кредитната активност през годината³³. В края на 2021г. нетният доход от такси и комисиони се покачва с 19,5% на годишна база (при спад от 6,1% в края на 2020г.) до 1,24 млрд. лв. (634 млн. евро). Към 31 декември 2021г. нетната печалба на банковата система е 1,416 млрд. лв. (724 млн. евро), при 814,7 млн. лв. (416,6 млн. евро) година по-рано³⁴.

Състоянието на икономиката на България и нейното постепенно възстановяване от пандемията от COVID-19 продължава да е определящо за дейността и резултатите на банковия сектор. Влияние върху финансовия резултат на банковата система оказват значително по-ниските разходи за обезценки и начислени провизии, увеличеният темп на кредитиране и на бизнес активността, които се отразяват на нетния лихвен доход и на нетния доход от такси и комисиони, ниските лихвени проценти, управлението на качеството на кредитния портфейл. По-ниските разходи за фондове за реструктуриране и схемата за гарантиране на депозитите, но и по-високите административни разходи също оказват влияние върху общата печалба на системата.

Към 31 декември 2021г. обемът на необслужвани кредити (с просрочие над 90 дни; без централни банки и кредитни институции) спада до 3,07 млрд. лв. (1,57 млрд. евро), или до 4,05% като дял. На фона на постепенното възстановяване на българската икономика от пандемията от COVID-19, кредитирането увеличава своя темп на растеж, докато делът и размерът на необслужваните кредити продължават да намаляват. В края на 2021г. изтече и действието на частния мораториум за отсрочване на задължения³⁵.

Към 31 декември 2021г. нивото на показателя за възвръщаемост на активите (ROA) нараства до 1,05% от 0,66% към 31 декември 2020г. Възвръщаемостта на капитала (ROE) се повишава до 8,5% от 5,3% за същия период³⁶.

Въпреки че в най-големите 5 банки на пазара (според размера на активите) са концентрирани над 66,9% от активите на банковата система, ННІ-индексът (индекс на Herfindahl-Hirschman)³⁷ за българската банкова система, изчислен с данни към края на декември 2021г. е 1107 и е индикация за конкурентен пазар³⁸.

³² Българска народна банка, Банките в България, Октомври - Декември 2021 г.

³³ Асоциация на Банките в България, Банковата система в България през 2021г. - основни акценти

³⁴ Асоциация на Банките в България, Банковата система в България през 2021г. - основни акценти

³⁵ Асоциация на Банките в България, Банковата система в България през 2021г. - основни акценти

³⁶ Българска народна банка, Банките в България, Октомври - Декември 2021 г.

³⁷ ННІ-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.

³⁸ Според Министерство на правосъдието на САЩ, агенциите считат стойности между 1500 и 2500 индикативни за умерено концентриран пазар, а над 2500 - за висококонцентриран пазар.

Банки в България, декември, 2021 г.^{39, 40, 41}

Банка	Активи	Капитал	Нетен оперативен доход	Печалба	ROE	ROA	NIM	NIS	CIR	(IMP+PR)/NOI
УниКредит Булбанк АД	12 755.9	1 716.8	396.2	160	9.8%	1.3%	2.1	2.1	37.8	15
Банка ДСК АД	12 482.2	1 842.2	478.7	201	11.6%	1.7%	3.0	3.0	37.4	12
Обединена българска банка АД	7 940.5	835.8	206.6	88	11.0%	1.2%	2.2	2.2	49.6	-1
Юробанк България АД	7 408.9	911.6	253.3	86	9.9%	1.3%	7.6	7.6	42.3	16
Първа инвестиционна банка АД	5 761.1	648.8	222.5	51	8.2%	0.9%	3.5	3.6	41.2	28
Райфайзенбанк (България) ЕАД	5 546.0	559.7	182.3	65	12.3%	1.2%	2.6	2.6	50.4	6
Централна кооперативна банка АД	3 773.7	308.2	84.6	13	4.2%	0.4%	2.2	2.3	73.0	4
Алианц банк България АД	1 853.0	131.7	39.4	9	6.9%	0.5%	2.6	2.6	46.5	24
Българска банка за развитие АД	1 744.6	623.9	29.6	-35	-5.1%	-1.9%	1.9	1.7	45.9	173
ПроКредит Банк (България) ЕАД	1 631.6	185.8	52.4	20	11.7%	1.3%	3.2	3.2	50.5	5
Инвестбанк АД	1 291.4	126.1	26.9	2	1.4%	0.1%	1.5	1.7	54.7	24
Българо-американска кредитна банка АД	1 124.2	116.0	30.6	9	8.1%	0.9%	3.1	3.2	44.9	12
Общинска банка АД	985.4	57.0	10.6	-5	-7.9%	-0.5%	0.8	1.7	142.4	-7
Интернешънъл асет банк АД	977.5	83.6	22.2	11	13.8%	1.1%	2.3	2.9	59.6	-20
Търговска банка Д АД	716.9	82.5	24.8	10	12.1%	1.5%	3.0	3.0	50.6	4
ТИ БИ АЙ Банк ЕАД	667.6	125.1	104.4	14	11.7%	2.3%	19.3	19.3	66.6	18
Ситибанк Европа АД, клон България	604.4	16.7	14.5	5	40.6%	0.9%	-1.4	0.4	57.8	-0
ИНГ Банк Н.В. - клон София	594.9	3.3	14.4	2	80.8%	0.3%	1.6	1.6	81.6	3
БНП Париба Пърсънъл Файненс С.А. - клон България	397.1	31.2	55.9	18	84.2%	4.8%	12.7	12.7	44.2	20
БНП Париба С.А. - клон София	326.6	6.7	5.7	-1	52.8%	-0.2%	1.0	1.2	115.8	-2
Тексим Банк АД	274.5	19.6	8.5	0	0.7%	0.1%	3.0	3.1	94.5	1
Токуда банк АД	219.7	21.6	6.8	0	0.8%	0.1%	2.8	2.8	87.9	5
Те-Дже ЗИРААТ БАНКАСЪ - клон София	130.7	16.4	3.1	1	6.8%	0.9%	1.9	2.1	58.1	-1
Варенголд Банк АГ, Клон София	22.8	21.5	1.9	1	7.8%	7.1%	6.5	0.6	58.0	0
Биг Банк- клон София	2.9	-0.7	0.1	-1	100.0%	-23.0%	0.0	0.0	1114.8	75
ННІ	1 107.2									
Средна стойност	2 769.4	339.6	91.0	29	8.5%	1.1%	3.6	3.5	104.2	17
Медианна стойност	985.4	116.0	29.6	9	9.9%	0.9%	2.6	2.6	54.7	5

Източник: Българска народна банка, декември 2021 г.

³⁹ Източник на първичните данни: Отчети за финансовото състояние на консолидирана основа и отчети за приходите и разходите на търговските банки на консолидирана основа (неодитирани), публикувани на интернет страницата на БНБ. (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). Показателите от отчета за финансовото състояние и отчета за дохода са в милиони евро, преизчислени по фиксиран обменен курс.

⁴⁰ 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.

⁴¹ 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);

При сравняване на Емитента с останалите банки на пазарите, където той оперира, следва да се има предвид, че той 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 вж. по-долу подсекция „Преглед на стопанската дейност и бизнес сегментите“).

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. Емитентът следва активно дигиталната си стратегия относно своите операции и дистрибуция и това 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 леко по-високия дял на разходите за обезценка и провизии. В резултат на това Банката реализира ниво на възвръщаемост на собствения капитал, по-високо от средното⁴² за банковата система. Що се отнася до възвръщаемостта на активите, за разглеждания период на индивидуална база, Емитентът отчита два пъти по-висока ROA (2,3%), в сравнение с банковата система (средно: 1,05%; медиана: 0,9%). 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 2021 г. е 23.15%. Към края на декември, 2021 г. коефициентът на капиталова адекватност на Банката на индивидуална база възлиза на 23.24% в сравнение с 22,62 % за банковата система.

Румъния

Според информацията от Румънската Асоциация на Банките (РАБ), към декември 2021 г. в банковия сектор на Румъния оперират 34 институции: две банки с изцяло или мажоритарен румънски държавен капитал, четири кредитни институции с мажоритарен румънски частен капитал, 21 банки с мажоритарен чуждестранен капитал и седем клона на чуждестранни банки. Според годишния доклад на Националната Банка на Румъния, активите на румънските банкови институции достигат 560 милиарда леи⁴³ в края на

-
- 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.

⁴² 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.

⁴³ Национална Банка на Румъния, Годишен доклад 2020

декември 2021 г. (115 милиарда евро според валутния курс към края на декември 2020⁴⁴).

Показателите за финансовата стабилност на банковия сектор останаха на адекватни равнища по време на пандемията от COVID - 19, близо до или над средните стойности за целия Европейски съюз, гарантирайки повишен капацитет за усвояване на потенциални сътресения. Резултатите от ликвидни и платежоспособност стрес тестове показаха, че банковият сектор може добре да управлява основните рискове, които биха могли да се материализират в следствие на силно тежка макроикономическа динамика⁴⁵.

От началото на пандемията румънският банков сектор предприе благоразумен подход по отношение на структурата на баланса, за да се насърчи адекватното управление на ликвидния риск и разпределяне на значителен дял от активите за експозиции към публичния сектор⁴⁶.

Банковият сектор продължава да държи най-голям дял от активите във финансовата система (74,5 процента през второто тримесечие на 2021г.), стоейки доста напред от частните пенсионни фондове, които учеличават дела си до 10.4%. Независимо от това Румъния все още е на последно място по отношение на дела на банковите активи в БВП (53,5%), както сред икономиките в региона, така и сред държавите- членки на ЕС, доста зад Полша и България, със съответно 101.4% и 147.2%⁴⁷.

Рискови индикатори за банките в Румъния

Рискови индикатори	2019	2020	сеп.21	Средно за ЕС (юни 2021)
Съотношение на капитала от първи ред	20.05	23.22		17.10
Съотношение на собствен капитал от първи ред	19.95	23.12		15.80
Общо капиталово съотношение	22.00	25.14		19.60
Отношение на необслужваните кредити	4.09	3.83	3.65	2.30
Провизии за покритие на необслужвани заеми	60.75	63.31	65.75	44.30
Съотношение на реструктурираните заеми и аванси	2.49	2.40	2.98	2.10
ROE	11.06	8.26	13.00	7.40
Отношение между разходи и приходи	55.32	54.57	54.78	64.00

Източник: Национална Банка на Румъния, декември 2021 г.

Вътрешното кредитиране достига 428 млрд. леи (86,48 млрд. евро) към края на 2021 г. (11,5% ръст спрямо края на 2020 г.). Кредитите към частния сектор отбелязват сериозен растеж от почти 15% спрямо декември 2020, достигайки 324,3 млрд. леи (65,53 млрд. евро). Кредитите в чуждестранна валута намаляват от 30,5 млрд. леи (6,26 млрд. евро) към края на 2020 до 27,5 млрд. леи (5,56 млрд. евро) в края на 2021 г., сериозен спад от близо 10% на годишна база. Кредитите в леи се увеличават до 72,4% от вътрешното кредитиране за частния сектор към края на декември 2021 г., в сравнение с 69,5% година по-рано. Ръстът на кредитите за домакинства остана висок към края на декември 2021 г.- ръст от 15.3% на годишна база спрямо края на декември 2020 г., достигайки 164,4 млрд леи (32,22 млрд. евро). Делът на кредитите за домакинства в общите кредити за частния сектор намаляват до 50.7% (от 53,1% в края на декември 2020 г.)⁴⁸.

⁴⁴ 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)

⁴⁵ Месечен бюлетин, декември 2021 г., Национална банка на Румъния.

⁴⁶ Месечен бюлетин, декември 2021 г., Национална банка на Румъния.

⁴⁷ Месечен бюлетин, декември 2021 г., Национална банка на Румъния.

⁴⁸ Месечен бюлетин, декември 2021 г., Национална банка на Румъния.

Финансирането на финансовите институции в Румъния се основава предимно на привличане на депозити от резиденти, главно от домакинства. Към края на декември 2021 г. общите депозити от местни домакинства възлизат на 283,9 милиарда леи (57,37 милиарда евро). Депозитите и в местна, и в чуждестранна валута се увеличават на годишна база- съответно с 9% и 13% спрямо края на декември 2020 г.⁴⁹.

Постпандемичните спестявания се състояха основно в депозити на търсенето, а стръмният спад в кредитирането в началото на пандемията беше последвано от значително увеличение на кредитирането към реалния сектор през 2021 г., което оказва положително въздействие върху печалбите на банките, като нетната печалба достигна 6,4 милиарда леи (1,3 млрд. евро) и ROE от 13% към края на септември, 2021 г. Разходите по дигитализацията на банките постепенно се увеличават през последните години, с по-високи планирани бюджети и за 2022 г., с цел привличане на нови клиенти и по-високи приходи⁵⁰.

В предвид регулаторния минимум от 8%, през септември, 2021 г. капиталовата адекватност на румънските банки достигна 23,1% (същият коефициент беше 23.18%⁵¹ в края на декември 2020 г.⁵²) спрямо средно ниво от 19,2% за Европейския съюз. Коефициентът на покритие на ликвидност⁵³ на кредитните институции в Румъния достигна 241,9% (при коефициент от 265,63 през декември 2020 г. и средна стойност за ЕС от 172,4%)⁵⁴.

Качеството на кредитния портфейл на румънския банков сектор се подобрява. Въз основа на определението на Европейския банков орган (ЕБО), през септември, 2021г. коефициентът на необслужвани кредити (NPL) е 3,65%⁵⁵ спрямо 3,83% в края на 2020 г. и спрямо средни нива от 2,3% в ЕС (юни 2021г)⁵⁶.

Редица предизвикателства все още остават на дневен ред предвид интензитета на пандемията. Най-важно е потенциалното увеличение на кредитния риск в предстоящия период поради несигурността относно темпа на икономическо възстановяване, но и към качеството на кредитите под обхвата на мораториума. Друго предизвикателство произтича от увеличаването на лихвения риск в резултат на големите наличности от

⁴⁹ Месечен бюлетин, декември 2021 г., Национална банка на Румъния.

⁵⁰ Месечен бюлетин, декември 2021 г., Национална банка на Румъния.

⁵¹ 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 2020 г., Национална банка на Румъния.

⁵² Месечен бюлетин, декември 2021 г., Национална банка на Румъния.

⁵³ 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 2021 г., Национална Банка на Румъния.

⁵⁴ Месечен бюлетин, декември 2021 г., Национална банка на Румъния.

⁵⁵ 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 2020 г, Национална банка на Румъния.

⁵⁶ Месечен бюлетин, декември 2021 г., Национална банка на Румъния.

дългови инструменти с фиксиран доход (по-специално държавни ценни книжа) и несъответствието между продължителността на чувствителните към лихвените проценти активи и пасиви. Същевременно кибер-рискът е от все по-голямо значение за банките⁵⁷.

Банки в Румъния, 2020⁵⁸

Институция	Активи, млн. евро	Пазарен дял, %	Собствен капитал, млн. евро	Пазарен дял, %
Banca Transilvania	21 234	18.46	2 383	19.84
Banca Comerciala Romana	16 338	14.20	1 662	13.83
BRD- Groupe Societe Generale	12 660	11.01	1 809	15.06
ING Bank N.V., Amsterdam	10 987	9.55	n.a.	n.a.
Raiffeisen Bank	10 534	9.16	1 291	10.74
UniCredit Bank	9 335	8.11	1 264	10.52
CEC bank	8 483	7.37	969	8.06
Alpha Bank	3 679	3.20	433	3.61
OTP Bank	3 049	2.65	349	2.91
Banca de Export-Import a Romaniei- Eximbank	2 423	2.11	244	2.03
Citibank Europe Dublin	2 274	1.98	n.a.	n.a.
Garanti Bank	2 195	1.91	299	2.49
Libra Internet Bank	1 503	1.31	177	1.47
First Bank	1 503	1.31	174	1.45
Banca Romaneasca	1 328	1.16	195	1.62
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	1 327	1.15	181	1.51
Credit Europe Bank	853	0.74	165	1.37
Vista Bank	708	0.62	67	0.56
Patria Bank	705	0.61	78	0.65
Idea Bank	556	0.48	52	0.43
Credit Agricole Bank	536	0.47	46	0.38
BNP Paribas S.A. Paris	453	0.39	n.a.	n.a.
ProCredit Bank	435	0.38	39	0.33
BNP Paribas Personal Finance S.A. Paris	395	0.34	n.a.	n.a.
BCR Banca Pentru Locuinte	384	0.33	11	0.09
Banca Centrala Cooperatista Creditcoop	327	0.28	70	0.58
Porsche Bank	188	0.16	37	0.31
Blom Bank France S.A. Paris	130	0.11	n.a.	n.a.
Banca Romana De Credite si Investitii	129	0.11	10	0.09
TBI Bank EAD Sofia	114	0.10	n.a.	n.a.
Techventures Bank (Feroviara)	106	0.09	9	0.07
Alior Bank S.A. Varsovia	102	0.09	n.a.	n.a.
Aedificium Banca pentru Locuinte	59	0.05	0	-
Bank of China (CEE)	4	0.01	n.a.	n.a.

ННІ-индексът за румънския банков пазар, изчислен чрез използване на данни към края на 2020 г. (997) и към края на 2019 г. (972⁵⁹), е показателен за конкурентен пазар (според същите критерии, които се прилагат за българския пазар). Петте най-големи банки по

⁵⁷ Национална Банка на Румъния, Годишен доклад 2020 г.

⁵⁸ Източник: Национална банка на Румъния, Годишен отчет, 2020 г. Сумите се преизчисляват в евро, използвайки обменния курс към края на периода, който към 31.12.2020 г. е 4.8683 леи за евро. Документът все още не е актуализиран на уеб-страницата на Националната банка на Румъния.

⁵⁹ Източник: Доклад за финансовата стабилност, декември 2020 г., Национална банка на Румъния.

активи контролират 61,4% от активите на банковата система към края на 2019 г. и 62,4% в края на 2020 г.

Към края на 2020 г. Емитентът се класифицира в трета група и се нарежда на 30-то място по активи сред банките, опериращи в Румъния, с 0,10% пазарен дял от активите на сектора.

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 изпирането на пари и финансиране на тероризма са от основно значение и за дейността на Дъщерното дружество "ВИВУС.БГ" 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 спрямо 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 Българската народна банка от 27.04.2021 г. за капиталовите буфери, комбинираното изискване за буфер, ограниченията върху разпределенията и препоръката за допълнителен собствен капитал („**Наредба № 8 на БНБ**“), както и в други

подзаконовни 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 резултат от установяването на тясно сътрудничество между БНБ и Европейската централна банка през юли 2020 г., ЕЦБ също разполага с известни регулаторни правомощия по отношение на прилагането на изискванията за капиталова адекватност.

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, произтичащ от 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; Облигациите от Емисията са структурирани да отговарят на изискванията за инструмент от Допълнителния капитал от първи ред (повече информация за условията на Емисията се съдържат в секция 14 „*Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията*“ по-долу);
- Капитал от втори ред, критериите за който се съдържат в чл. 62 и чл. 63 от Регламента относно пруденциалните изисквания, който включва определени необезпечени подчинени задължения.

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. Актуално това ниво е 0,5% от размера на относимите рискови експозиции на банките в Република България, като считано от 01.10.2022 г. тази стойност ще бъде 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 юни 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. Тази директива е 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 породи 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, 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.

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 и някои от Дъщерните ѝ дружества е фокусирана върху предоставяне на кредити на физически лица – потребители, като Банката и тези Дъщерни дружества предоставят възможност за договаряне и отпускане на потребителски кредити както в офис, 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 облиги („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 облиги). През май, 2020г. беше приета и изцяло нова Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници („Наредба № 38“), която отмени дотогава действащата наредба със същото наименование. 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, Наредба № 38 и Наредба № 58, които последващо бяха изменени и допълнени, 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;
- Допълнителни изисквания относно предлагането на пакети и пакетни финансови продукти, извършване на кръстосани продажби, както и относно критериите във връзка със сложни дългови инструменти и структурирани депозити;
- 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 заявилите 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, Наредба № 38 и Наредба № 58.

Защита на личните данни

Една от най-важните законодателни промени в последните 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“), както и 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 относно защита на данните, 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.

Действащият към датата на Проспекта ЗМИП 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 ("ППЗМИП"). Новите ЗМИП и ППЗМИП 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. Последващо бяха приети и допълнителни 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, като с последващи промени в ЗМИП и ППЗМИП бяха въведени някои допълнителни изисквания към задължените лица да прилагат мерки срещу изпирането на пари.

Разпоредбите на ЗМИП, ППЗМИП 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.

Основни компетентни надзорни органи относно спазването от страна на Банката на правилата за превенция на изпирането на пари и финансирането на тероризъм са БНБ и Държавна агенция „Национална сигурност“, и по-специално – нейният председател и дирекция „Финансово разузнаване“.

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 Мъни АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (TBI Money IFN S.A.) и „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (TBI Leasing IFN S.A.) (до септември 2021 г., когато по молба на дружеството, същото е отписано от регистъра на небанковите финансови институции, воден от Националната банка на Румъния) 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 (какъвто е случаят с Клона).

Небанкови финансови институции

Небанковите финансови институции („**НФИ**“, на румънски „IFN“), каквото е румънското Дъщерно дружество „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (TBI Money IFN S.A.) (и „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (TBI Leasing IFN S.A.)), до септември 2021 г., когато по молба на дружеството, същото е отписано от регистъра на небанковите финансови институции, воден от Националната банка на Румъния), 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 Закон № 209/2019 относно платежните услуги („Закон 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 № 129/2019 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 Мъни АЙ ЕФ ЕН” С.А. (TBI Money IFN S.A.)

Дейността на НФИ, които развиват дейност по отпускане на кредити 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 предоставя „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН” С.А.) се регулира основно от Закона за платежните услуги, която транспонира в румънското законодателство Директивата за платежните услуги (PSD2), допълнена с разпоредбите на Наредба на НБР № 4/2019 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 „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН” С.А. 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 № 132/2017 относно гражданското авто застраховане в Румъния, румънския Граждански кодекс, Закон № 237/2015 относно застрахователната дейност и надзора на застрахователите, Закон № 236/2018 относно предлагането на застраховки и Наредба № 19/2018 относно предлагането на застраховки. Органът за финансов надзор, който е компетентният надзорен орган в областта на застраховането, издава подзаконовни 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.

Регулаторна среда в Гърция

Идентично с Румънския клон и Гръцкият клон в основната си дейност относно изискванията за неговата структура и вътрешна организация се регулира съобразно действащото европейско право, като също така от правна и организационна гледна точка не представлява отделно юридическо лице. Националната Банка на Гърция е банковият регулатор, упражняващ пруденциален надзор върху кредитни институции, застрахователни компании и различните видове финансови институции.

Основната нормативна уредба на банковата регулация, който определя и рамката за лицензиране и функциониране на финансовите институции е уредена в Закон 4261/2014 („Гръцкият закон за банките“). Банките са обект на правила за защита на потребителите, които са посочени основно в кодифицирания Закон за защита на потребителите 2251/1994, а Министерско решение № Z1-798/2008 предоставя примерен списък на злоупотреби и неравноправни клаузи. В този смисъл гръцкото законодателство е приложимо относно потребителското кредитиране, извършвано като основна търговска дейност на Гръцкия клон, и съответно следва да съобразява приложимите за това местни разпоредби. Местното законодателство се прилага и в отношенията на Гръцкия клон и потребителите, свързано с обработката на личните им данни. Основният орган, действащ в защита на потребителите, е Банковият омбудсман, който е създаден през 2015 г., като разглежда жалби срещу банки относно тяхната дейност по приемане на депозити или кредитиране. Главният секретариат по търговията и защитата на потребителите към Министерството на развитието и инвестициите е надзорният орган за прилагането на Закона за защита на потребителите, отговорен за нарушения на банките свързани с правната рамка на платежните услуги (Закон 4537/2018). Националната банка отговаря за наблюдението на спазването от страна на банките на правилата за защита на потребителите, включени в законите и съответните инструкции издадени от нея.

За Банката

Въведение

ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V. („**TBIFS**“)), 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) – TBIFS 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)– TBIFS 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) - TBIFS 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) - TBIFS 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) - ТВИФС 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 ТВИФС, като за периода от 26.09.2003 г. до 03.06.2004 г. ТВИФС е било мажоритарен собственик на дружеството, за периода от 03.06.2004 г. до 18.06.2007 г. ТВИФС 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. ТВИФС е едноличен собственик на капитала.

ТВИФС вече стъпи и на румънския пазар, чрез аналогичен модел на предлагане на финансови услуги. Кардан Груп (в годините от 1993 г. 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) (ТВИН) 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 ТВИН 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 ТВИН 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. ТВИФС придобива 100% от капитала на „НЛБ БАНКА СОФИЯ“ АД (със 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 ТВИФС от 4finance Holding през 2016 г., Банката става част от един от европейските 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 четири страни извън България: Кралство Швеция, Кралство Дания, Република Литва и Република 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)

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.

4finance Holding SA

Банката е част от международната група 4finance, специализирана в областта на потребителско кредитиране. Емитентът е 100% собственост на ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI 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. През 2022 г. Групата взе решение да фокусира онлайн бизнеса си върху шест основни пазара - Испания, Чехия, Дания, Латвия, Литва и Швеция.

Според неаудитираните консолидирани финансови отчети на Групата към края на 2021 г. общите консолидирани активи възлизат на 1 058,1 милиона евро (949,7 милиона евро към края на 2020 г.), от които 658,1 милиона евро (526,4 милиона евро към края на 2020 г.) са нетни вземания от клиенти.

За 2021 г. консолидираният приход от лихви е 296,1 милиона евро, спад от 4% в сравнение с предходната година (308,3 милиона евро в края на 2020 г.). Приходите от лихви от онлайн кредитиране спада с 12%, отразявайки 16% намаление на нетните вземания и по-ниската средна лихва. Нетният кредитният портфейл възобнови растежа си през 2021 г., отбелязвайки увеличение от 25% на средните нетни вземания в сравнение с предходната година. Лихвените разходи на Групата са 47,5 милиона евро за 2021 г., спад от 5% от предишната година, когато са 50,1 милиона евро. Нетният лихвен марж през 2021 г. е 37,1%, малко по-нисък от регистрирания 39,7% за 2020 година. Според неаудитиран резултати, Групата регистрира нетна печалба от 31,3 милиона евро, в сравнение със загуба от 25,1 милиона евро през 2020 година.

Основно конкурентно предимство за 4finance е 14-годишния опит в потребителското кредитиране. През това време групата е отпуснала близо 9 милиарда евро 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 през мобилни приложения имат все по-голям дял (около 81% през 2021 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. По оперативни данни, към края на първото тримесечие на 2022 г. брутната стойност на портфейла

потребителски кредити на Банката и дъщерните ѝ дружества в Румъния (без портфейла на "ВИВУС.БГ" ЕООД и портфейлите, закупени от чужбина) възлиза на 882 милиона лева (стойността е 826 милиона лева към края на декември 2021г.) и представлява 80.7% от общия брутен кредитен портфейл на Банката и дъщерните ѝ дружества в Румъния (81.7% към края на 2021 г.)

Банката е развила собствен бизнес модел, базиран на експресното финансиране на целеви кредити. Този вид кредити представляват важна част от кредитния портфейл на Банката и дъщерните ѝ дружества в Румъния (малко повече от половината от общия кредитен портфейл), като са и основен канал за привличане на нови клиенти. Стандартните кредити, отпуснати онлайн и присъствено, са най-печелившият сегмент от потребителското кредитиране и представляват най-голямата част от този портфейл – 41.2% към края на март, 2022 година. Банката също предлага ежедневни банкови услуги с акцент върху дигиталните дистрибуционни канали (чрез банковото приложение и интернет банкирането), отговарящи на амбицията ѝ да се позиционира като втора обслужваща банка за ежедневните транзакционни нужди на клиентите си, които понастоящем банкират с най-големите финансови институции.

Целева клиентска група

Потребителското кредитиране е предимно фокусирано върху така наречения "near prime" сегмент, но също има и клиенти с добра кредитна история и висок кредитен рейтинг (така наречения "prime" сегмент), особено при целевите и стандартните кредити. Клиентите в сегмента "near prime" или имат малки проблеми с кредитната си история, или, според определени критерии, са им били отказани кредити от традиционните банки - например клиентът няма все още кредитна история или има добра кредитна история, но доходите му са твърде ниски за одобрение за кредит от други банки. Последните тенденции показват, че повечето от конкурентите на Банката-традиционните банки - са започнали да правят първи стъпки в придобиването на клиенти от near-prime сегмента, но за момента Банката печели със скорост и качество на услугите си, както и персонализираните за този сегмент кредитни продукти. Профилът на типичен клиент на Банката са хора в средна или напреднала възраст, живеещи в големите градове или по-малки, провинциални места, с над средно образование и с традиционно разбиране относно предоставянето на банкови услуги. Емитентът изчислява целевия пазар на 3.1 милиона човека в България и 7.8 милиона човека в Румъния.

Продукти

Посочената по-долу таблица представя оперативна информация за структурата на портфейла потребителски кредити на Банката и дъщерните ѝ дружества в Румъния (без "ВИВУС.БГ" ЕООД и портфейлите, закупени от чужбина) и неговото развитие.

<i>Потребителски портфейл (в хил. лв.)</i>	<i>31.12.2018 г.</i>	<i>31.12.2019 г.</i>	<i>31.12.2020 г.</i>	<i>31.03.2021 г.</i>	<i>31.03.2022 г.</i>	<i>31.12.2021 г.</i>	<i>31.03.2022 г.</i>
<i>Брутна стойност на портфейла</i>	<i>485 674</i>	<i>558 443</i>	<i>642 233</i>	<i>555 695</i>	<i>650 450</i>	<i>830 276</i>	<i>880 959</i>

- Целеви кредити	189 872	237 150	293 730	229 011	301 448	401 860	419 917
- Стандартни кредити	284 457	301 699	330 586	307 296	334 370	416 790	451 466
- Кредитни карти	11 345	19 594	17 916	19 388	14 632	11 626	9 576

Източник: Данни на Банката, които не са били одитирани

Целеви потребителски кредити

Целевите кредити се отпускат за финансирането на специфични покупки. Предоставят се посредством мрежата на търговците-партньори на Емитента, от служители на Банката или от оправомощени представители на търговеца, както и чрез онлайн магазините на търговците-партньори на Банката. По данни на Банката, към края на първото тримесечие на 2022 г., средният размер на отпуснатите кредити е 1200 лева на кредит в България и валутна равностойност на 3100 лева на кредит в Румъния. Средният срок на кредитите е 13 месеца в България и 44 месеца в Румъния, а средните ГПР са съответно 23% и 20,4%, като 49% от целевите кредити са отпуснати в България и 51% в Румъния към март 2022 г. Отпускането на целеви кредити в Румъния е по-слабо, отколкото в България, където по неодитирани данни пазарният дял достигна над 60% от брутния потребителски кредитен портфейл в края на 2021 г.

Банката непрекъснато разширява мрежата си от търговци-партньори и освен при търговци, специализирани в продажба на потребителска електроника и електроуреди, навлиза и в нови отрасли ниши като застраховане, здравни услуги, мода, автомобилна индустрия, магазини тип „направи си сам“, и т.н. Разработени са множество нови продуктови предложения, целящи да използват новите търговски ниши. Пример е бизнес моделът за привличане на клиенти Купи Сега, Плати По-късно (Buy-Now-Pay-Later- BNPL), който дава възможност на клиента да закупи стоки или услуги на вноски без първоначална вноска и с безлихвен заем (покупка, изцяло субсидирана от търговеца). Банката беше първата, която предложи този продукт в Румъния през есента на 2020 г. и същият продукт беше въведен и в България в средата на 2021 г. Едно от другите важни нововъведени продукти е кредитът за финансиране на покупка на автомобил в България. През първото тримесечие на 2021 г. в Румъния се въведе инициативата Instant POS-to-Cash, представляваща допълнителен лимит за моментално усвояване на стандартен кредит за клиенти, които са получили целеви кредит. През март, 2021 г. Банката въведе на българския пазар TBI Duo – стандартен кредит със съдължник, при който се оценява кредитоспособността както на кандидата за кредит, така и на посочения от него съдължник, създавайки по-добра обезпеченост по кредита. Този продукт е популярна опция също и при стандартните кредити в Румъния.

Стандартни потребителски кредити

Този тип кредити са без специфична цел за покупка и се отпускат в клоновете на Банката, през банковото приложение или чрез онлайн платформата за стандартни кредити. Започвайки от март, 2021 г. в България и декември, 2021 г. в Румъния, Банката предлага на своите клиенти автомобилни заеми, които придобиха силна популярност и съставляват 6.7% от всички отпуснати стандартни потребителски кредити през 2021

година. Към първото тримесечие на 2022 г., отпуснатите стандартни кредити в България са със среден размер от 3100 лева на кредит, а в Румъния – валутна равностойност на 5400 лева на кредит. Срокът, за който са отпуснати, е средно 21 месеца в България и 53 месеца в Румъния, а средните ГПР са 39% и 29%, съответно за България и Румъния. По отношение на географското разпределение, 63% от стандартните кредити са отпуснати в България, а 37% - в Румъния. Стандартните портребителски кредити отбелязват сериозен растеж както в Румъния, така и в България. По неаудирани данни, през 2021 г. отпускането на кредити в България надхвърлят тези през 2020 г. с 14.5%, като последното тримесечие на 2021 г. показва повече от двойно увеличение (101.6%), докато в Румъния този тип кредити растат с 32% през 2021 година. Силната тенденция на растеж продължава и към днешна дата. През първото тримесечие на 2022 г. отпуснатите кредити в България нарастват със 72.4% на годишна база, а в Румъния- с 38%.

Банката започна внедряването на така наречения Сمارт Прайсинг метод в България през август 2021 г., който идентифицира оптималния годишен процент на разходите за всеки един клиент, вземайки предвид неговата индивидуална социо-икономическа ситуация и специфични характеристики. Въвеждането на Сمارт Прайсинг беше истински успех за Банката, като успя не само да увеличи продажбите на стандартните кредити на българския пазар, но и значително да подобри рентабилността им. Понастоящем Банката ежесечно коригира параметрите на Смарт Прайсинг метода според целите си.

Банката също разработи и нов модел за кредитна оценка на клиента, който обновява кредитния рейтинг на всеки клиент в реално време през банковото приложение. Моделът е създаден, използвайки технологии, базирани на изкуствен интелект (AI). По този начин Банката успява да запази гъвкавостта си в предлагането на персонализирани продукти за всеки един клиентски сегмент и да предоставя един от най-бързите процеси за вземане на решения и превод на одобрените средства.

Решения за търговците

В края на 2019 г. Ти Би Ай въведе термина „решения за търговците“, за да обедини под своя чадър всички продукти и услуги, които Банката предлага, за да помогне на своите партньори- търговци да продават повече. Настоящата парадигма на пазара на целеви кредити е, че търговците помагат на банките да привличат нови клиенти и да продават кредити благодарение на техните (търговски) точки на продажба или че банките се опитват да продадат своите кредити близо до мястото, където клиентът взема решение за покупка на стоки или услуги. Така че в тази парадигма търговците действат като двигатели на клиентския трафик за Банката – това оказва силно влияние върху маржовете на дейността по отпускане на целеви кредити, тъй като търговците очакват комисионни за привличане на клиенти и съответно конкуренцията между кредиторите често се трансформира в наддаване за размера на комисионната за търговеца. Банката променя тази парадигма, като предлага на партньорите-търговци не само кредитиране, но и партньорски маркетинг и услуги за лоялност на клиентите (моля виж подсекция *Ти Би Ай Бай* по-долу). Това насочва клиентите към търговците, увеличавайки лоялността им. Този подход позволява на Банката да работи с партньорите си на по-ниски или дори понякога нулеви нива на комисион. Практиката от западното полукълбо показва, че търговците са готови да плащат значителни комисионни за търговско решение, което може значително да увеличи трафика на нови и повтарящи се клиенти. Банката също така постоянно развива и подобрява своя портал за търговци –инструментът, който понастоящем се използва от партньорите-търговци за задвижване на процеса на

кандидатстване и отпускане на целеви кредит. Скоро порталът за търговци предстои да бъде обогатен с нови функционалности за търговците, като се започне от решения за управление на взаимоотношенията с клиентите, специално работно пространство за служителите на търговците- партньори, лоялност на клиентите и други релевантни за продажбения процес функции (обучение на персонала, кръстосани продажби, обработка на плащания, анализи и др.), които се очаква да ускорят промяната на гореспоменатата парадигма.

TBI Buy (Ти Би Ай Бай)

TBI Buy представлява базирана на мобилно приложение екосистема за пазаруване, насочена към клиентите-физически лица. В основата на тази екосистема е програма за лоялност на клиентите - възнаграждаване на клиентите при закупуването на стоки/услуги от партньорите на TBI Buy и предоставяне на достъп до специални оферти, както и функционалност за онлайн пазаруване, базирана на модел за партньорски маркетинг. В допълнение, приложението за пазаруване TBI Buy е и нов дистрибуционен канал за продуктите на Банката (включително за BNPL и скоро Неонова карта).

Канали на дистрибуция

Банката използва множество диверсифицирани дистрибуционни канали, както физически, така и дигитални. Това е така нареченият „фигитален“ модел на Емитента, който поставя клиента в центъра на всички бизнес дейности и изгражда около него екосистема от продукти и услуги. Банката предлага услугите си под следните регистрирани търговски марки:

- ТИ БИ АЙ Банк- традиционната клонова и онлайн мрежа на Банката, предлагаща пълната гама от банкови продукти и услуги;
- ТИ БИ АЙ Мъни - офиси, които са фокусирани основно върху предлагането и обслужването на потребителски кредити за физически лица;
- ТИ БИ АЙ Пей - кредити за финансиране на покупки в партньорската мрежа на Банката.
- ТИ БИ АЙ Бай - базираната на мобилно приложение екосистема за пазаруване, насочена към клиентите-физически лица

Въпреки, че физическите канали все още доминират по отношение на дистрибуцията на кредитите, онлайн каналите бележат много активен растеж, воден от два основни фактора: стратегията за дигитална трансформация на Банката и създаденият от COVID-19 феномен на положително прекъсване - възникване на конкретна ситуация, която тласка индивида да изостави определени стари навици и да придобие нови такива дори по-бързо, отколкото в стандартния случай. Пандемията от COVID-19 принуди клиентите да променят навиците си много по-бързо в полза на онлайн пазаруването, отколкото би се случило по естествен път. Ако през 2020 г. в България 16.4% от целевите кредити бяха обслужвани през онлайн канали, през 2021 г. този процент нарасна до 18.4%. В Румъния дигиталната трансформация е още по-показателна. Делът на целевите кредити, отпуснати онлайн, почти се е удвоил - от 30% през 2020 г. на 48% през 2021 година. Банката очаква тази тенденция да продължи и в обозримо бъдеще, тъй като все повече клиенти в България и Румъния свикват да поръчват/потребяват продукти и услуги онлайн.

Клонова мрежа (на Банката и нейното дъщерно дружество „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН“ С.А., Румъния (TBI Money IFN S.A.))

Паралелно с процеса на дигитализация на дистрибуционните си канали и вътрешни процеси, Емитентът отделя специално внимание и на физическите си канали за предоставяне на услуги. В края на 2021 г. Банката управлява собствена клонова мрежа, състояща се от 71 банкови клона (57 в България и 14 в Румъния), както и 90 на брой офиса на дъщерното си дружество „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН“ С.А., Румъния (28 в България и 62 в Румъния). Освен че е основен канал за дистрибуция, физическата мрежа на Банката има за цел да подпомогне и подобри разпознаваемостта на бранда, както и лоялността към марката.

Търговска мрежа

Специална роля при предоставянето на целеви кредити имат търговците-партньори на Банката - търговски вериги (по-големи или по-малки магазини) и техните онлайн магазини. В България, Банката има четири основни партньора - Технополис, Техномаркет, Зора и eMag, които са предпочитано място за пазаруване на над 90% от запитаните според скорошно маркетингово проучване, направено по поръчка на Банката. Тези четири вериги работят чрез мрежа от 118 магазина, обслужвани от търговски асистенти на Банката, които спомагат за отпускането на целеви кредити. Броят на по-малките партньори-търговци в България надвишава 5000 юридически лица, продаващи разнообразни стоки и услуги с помощта на Банката чрез национална мрежа от около 8000 търговски обекти. В Румъния Банката управлява операциите си на целевото кредитиране чрез верига от около 4300 търговци-партньори, представляващи около 5500 търговски обекти, включително и 1500 онлайн магазина.

Понастоящем, за да станат партньор на Банката, кандидат-търговците преминават през интуитивен, напълно дигитален процес по кандидатстване/одобрение. За да насочи клиентския трафик към своите търговци-партньори, Банката провежда ежемесечно множество маркетингови кампании, базирани на реални транзакционни данни. Порталът за търговци на Ти Би Ай Банк в момента е едно от най-развитите технологични решения, съществуващи за търговците-партньори както на българския, така и на румънския пазар. Порталът се обогатява с множество нови функции на ежемесечна база, като целта е постоянното подобрене на преживяването както за търговеца, така и за крайния клиент.

Онлайн платформа за стандартни кредити

В съответствие със стратегията за дигитална трансформация на Банката, през 2020 г. Емитентът стартира онлайн платформата Cash Online в България. Платформата помага на нови и съществуващи клиенти, които се нуждаят от опростена и удобна процедура за получаване на пари в брой, да получат финансиране чрез интуитивен, безопасен и бърз процес, без да се изисква посещение в офисите на Банката. В Румъния в момента платформата се използва основно като инструмент за привличане на нови потенциални клиенти, които следва да бъдат обслужени чрез теле-продажби. Очаква се платформата в Румъния да бъде напълно функционална в края на 2022 година.

Банката стартира онлайн платформите си сравнително скоро и досега делът на отпуснатите онлайн кредити е около 5% в България и 1,5% в Румъния – макар че тенденцията е положителна и популярността на този тип онлайн кредитиране нараства. Банката постоянно провежда дигитални маркетингови кампании, за да популяризира своите онлайн канали, както и кампании за реактивация на клиентите си, предлагайки им да кандидатстват за кредит както в локациите на Банката, така и в онлайн среда.

Особено внимание се обръща и на клиентското преживяване, свързано с кандидатстването за кредит онлайн. В момента Банката е в процес на подобряване на

своята платформа за стандартни кредити, за да съкрати процеса и подобри клиентското преживяване чрез използването на най-съвременни технологии във връзка с процесите на KYC (т.нар. „Опознай клиента“), одобрението на кредита и ценообразуването според риска на продукта.

Банката очаква стандартните кредити чрез онлайн платформата да представляват най-малко 10% от всички отпуснати кредити към края на 2022.

Банково приложение

Банковото мобилно приложение е позиционирано като ключов бъдещ канал за дистрибуция, както за кредитиране, така и за ежедневни банкови продукти и услуги на Банката. Банката непрекъснато подобрява функционалностите на своето банково приложение. Целта е приложението да стане предпочитаният онлайн канал за клиентите на Банката, през който да управляват своите кредити, да откриват банкови сметки и да заявяват издаване на дебитна карта.

Към края на първото тримесечие на 2022 г. банковото приложение има 77 500 клиенти в България и повече от половината клиенти извършват поне една банкова операция ежемесечно през приложението. Броят на потребителите на банковото приложение нараства средно с 4500 клиенти на месец. Банката провежда активни кампании във всички свои канали за продажби, за да улесни разпространението на банковото приложение сред клиентите си.

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 ГПП в България и контрол върху задлъжнялостта в Румъния). Нарастващото търсене от клиенти за по-опростено онлайн кредитиране е основният двигател за възстановяването на пазара. В същото време, по-голямата част от обемите на кредитите все още се генерират чрез традиционните канали за дистрибуция. 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.

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

Небанковите финансови институции, като EasyCredit и Credissimo в България, не се считат за директни конкуренти. Според Емитента целевата клиентска група на тези институции е клиенти с по-лоша кредитна история (subprime), в сравнение с целевата клиентска група на Банката. От друга страна, Банката е ориентирана предимно към near prime клиенти, както и към клиенти с добра кредитна история, но с по-ниски средни месечни доходи.

Конкурентни предимства

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

- Партньорски-ориентиран подход, предлагащ холистичен набор от продукти и услуги на партньорите на Банката, така че те да могат да се развиват и подобряват бизнеса си
- Предлагане на екосистема за пазаруване, която ще покрива пълния спектър от нужди на клиентите (от лоялност, онлайн пазаруване, ежедневно банкиране до BNPL, цели и стандартни потребителски кредити)
- Капацитет за масово набиване на нови търговци на двата пазара, съчетан с доказан опит в управлението на взаимоотношенията с търговците-партньори
- Голяма мрежа от търговски партньори с вече изградени стабилни бизнес отношения
- Разработен модел за привличане на нови търговци, с натрупана експертиза в ефикасното управление на взаимоотношенията с партньорите
- Бързо одобрение на кредита и почти моментално отпускане на средствата по одобрения кредит, подпомогнати от напреднали технологични решения
- По-гъвкава и по-персонализирана политика на кредитиране в сравнение с конкурентите на Банката;
- Многоканален („Omnichannel“) дистрибуционен модел на предоставяните услуги, който задоволява очакванията на технически по-напредналите клиенти, съчетан с високо качество на услугата
- Силна и разпознаваема марка

Планове за развитие на дейността на Банката

Целева група

Банката планира да разшири дейността си, ориентирана към така наречената целева група „millenials“, които се очертава да бъдат основния потребителски сегмент. 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 под 40 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. Разширяването на тази целева група също се очаква да доведе до положителна промяна в средното ниво на кредитоспособност на клиентите, което се очаква да подобри доходността.

Продукти

В момента Банката развива няколко важни проекта. В допълнение към вече наличните си MasterCard карти, Банката в момента е в процес на лицензиране за издаването и на карти VISA и в миграция на системата за управление на банкови карти към модерна SaaS

(“software as a service”) платформа. Това ще даде на Емитента необходимата гъвкавост да поддържа и да продължи да развива дебитните и кредитни си картови продукти

Неонова карта с вградена функция Купи Сега, Плати По-Късно (BNPL)

В момента Ти Би Ай Банк е в процес на разработване на една от най-модерните дебитни карти в Европа – дебитна карта VISA с вградена BNPL функция. Всеки клиент, използващ т.нар. Неонова карта на Банката, ще може да изплаща на вноски с помощта на банковото приложение всяка покупка, направена с картата. По-късно клиентът може да изплати кредита на вноски или да извърши само минимално плащане и да продължи да използва своята карта. Банката очаква картата да започне да се предлага през последното тримесечие на 2022 г., а втората версия, която ще включва всички планирани в момента функционалности, се очаква в края на първото тримесечие на 2023 г.

В дългосрочен план Банката планира да започне да предоставя пълна финансова продуктова екосистема на своите клиенти, като комбинира свои собствени продукти с продукти на трети страни на единна мобилна платформа (концепция за супер приложение), създавайки нови потоци от приходи за Емитента.

Навлизване в нови пазари - операции в Гърция

През юли, 2021 г. Ти Би Ай Банк стартира процедура по паспортизация на своите услуги за Република Гърция, където извършва дейност чрез клон, като своя трети основен пазар и през май 2022 г. Банката започна дейността си. Гърция, част от Еврозоната, с население от 11 милиона души, ще увеличи потенциалния пазар на Банката от 27 на 38 милиона души и допълнително ще засили нейното позициониране в Югоизточна Европа. Причината зад бързото навлизане на гръцкия пазар е гъвкавостта на съществуващата ИТ инфраструктура на Банката, която позволява лесна и бърза интеграция с местните за гръцкия пазар бази данни (например Кредитно бюро).

Банката възнамерява да има напълно дигитално присъствие в Гърция, като клиентите ще бъдат обслужвани чрез канали за самообслужване и специализиран екип в Контактен център. Банката започна операциите си предлагайки основно целеви кредити чрез онлайн и физически канали на дистрибуция, както и решение за намаляване на опашките от чакащи клиенти (заявка за кредит, която може да бъде попълнена по всяко време от мобилното устройство или компютъра на клиента чрез линк, генериран от съответния търговец-партньор). През първия месец от оперирането си на територията на Гърция, Банката привлече повече от 200 търговци-партньори. През юли 2022 г. Банката ще стартира предлагането и на стандартни кредити чрез онлайн канали, насочени както към нови, така и към съществуващи клиенти. През последното тримесечие на 2022г. клиентите на Банката ще могат да управляват своите кредити и изпълняват ежедневните си банкови дейности с помощта на банковото приложение.

Бизнес кредитиране

Въведение

Бизнес кредитирането на Банката има за цел да диверсифицира портфейла от предлаганите продукти, клиенти и риск. По данни на Банката, към края на първото тримесечие на 2022 г., бизнес кредитите възлизат на 205 457 хил. лв. (18% от общия брутен кредитен портфейл на Банката). По неодитирани данни, размерът на предоставените нови кредити през 2021 г. нараства с 80% на годишна база, воден предимно от румънския пазар. По неодитирани данни, общият портфейл от бизнес

кредити на брутна база нараства с 11% спрямо края на 2021 г. и с 15% в сравнение с първо тримесечие на 2022 г.

Банката предлага обезпечени и необезпечени кредити на своите бизнес клиенти. Обезпечените кредити са обезпечени основно с ликвидни активи (вкл. недвижими имоти) и се характеризират с по-висок среден размер. Необезпечената линия за кредитиране, наречена "Програмно кредитиране", е съставена от малки по размер, необезпечени кредити, предоставени чрез онлайн и физически дистрибуционни канали. Това са кредити с общо предназначение или са отпуснати за закупуване на стоки от търговци-партньори на Банката.

Целева аудитория

Специфичният целеви пазар на бизнес кредитирането са малки и микро предприятия-сегмент, в който присъствието на повечето от другите банки, доминиращи пазарите в България и Румъния, е сравнително слабо. При предоставянето на обезпечени кредити, основният фокус в Румъния са компании с необходимост от набиране на капитал с основен предмет на дейност в областта на строителството и инвестирането в недвижими имоти. Онлайн кредитите и тези, които се отпускат чрез офисната мрежа на Банката, с общо предназначение, са насочени най-вече към малки предприемачи (магазини, фирми за автоуслуги, ресторанти, малки търговци на дребно или производители), които се нуждаят от краткосрочно финансиране. Необезпечените кредити за финансиране по купката на продукти от търговците-партньори на Банката, са насочени към всякакъв вид бизнес клиенти на съответните търговци,

Продукти

Според целта на финансиране, кредитите, предоставени от Банката, могат да бъдат категоризирани като:

- Кредити, обезпечени с активи – кредити, обезпечени с недвижими имоти за финансиране на инвестиции или нужди от оборотен капитал на бизнес клиентите. Като част от тези продуктови линии, Банката финансира и небанкови финансови институции, за да разширява и разнообразява своя кредитен портфейл. В тези случаи, обезпечението е залог върху портфейлите от заеми на тези клиенти;
- Онлайн кредити и кредити, отпуснати в клоновата мрежа, с общо предназначение - кредити, изплащани на вноски, отпуснати на предприятията за оборотен капитал или на предприятия със спешна бизнес необходимост;
- Програмно кредитиране - стандартизирани, необезпечени кредити с малък среден размер
- Ти Би Ай ПРО - необезпечени кредити, изплащани на вноски, използвани за общи цели от бизнес клиентите на търговците-партньори на Банката;
- Търговско финансиране – финансиране под формата на овърдрафт линия (в България) или като револвираща кредитна линия за оборотен капитал (в Румъния) за търговските партньори на Банката, с цел финансиране на нуждите им от оборотен капитал и увеличаване на продажбите им. Бъдещите вземания на търговците се залагат като обезпечение по кредита.

Бизнес кредитиране (хил.лв.)	31.12.2019 г.	31.12.2020г.	31.12.2021г.	31.03.2021г.	31.03.2022г.

Брутна стойност на портфейла	148 207	152 336	185 545	161 885	199 350
- Обезпечени кредити	119 310	119 448	151 217	129 246	163 833
- Необезпечени кредити	28 897	32 888	34 328	32 639	35 517

Източник: Данни на Банката, които не са били одитирани

По неодитирани данни, през 2021 г. новоотпуснатото програмното кредитиране представлява 17% от общото бизнес кредитиране, отпуснато през годината, като обезпечените с активи кредити достигат 79.5%, докато останалата част е търговското финансиране- продукт, стартиран в средата на 2021 г. Средният размер на новоотпуснатите бизнес кредити е 53 хил. евро в Румъния и 88 хил. евро в България, а средният срок е приблизително 28 месеца и за двете страни. Средният ГПР на новоотпуснатите кредити през 2021 г. е 15.12% в Румъния и 11.66% в България. За същия период средният ГПР на новоотпуснатите кредити за програмно кредитиране е 26%. В България кредитите са предимно с фиксирана лихва. В Румъния фиксираната лихва се прилага само за необезпечени онлайн кредити, докато останалите кредити са с променлива лихва, базирана на 3-месечния Юрибор или Робор (в зависимост от валутата) плюс фиксирана надбавка.

Канали на дистрибуция

Физически (клонова мрежа)

Бизнес кредити се предлагат чрез екип от МСП акаунт мениджъри, покриващи ключовите градове в България и Румъния. Банката прилага проактивен процес за продажби, което означава, че повечето клиенти са привлечени от екипа чрез посещения в помещенията на клиентите и препоръки. След като офертата бъде съгласувана с клиента, акаунт мениджърът събира цялата необходима документация за кредита и я подава към съответните отдели за анализ и одобрение. Този канал се използва при всички бизнес продукти на Банката.

Онлайн

С въвеждането на програмното кредитиране Банката предлага и възможността за кандидатстване за кредит онлайн. В Румъния Банката разработи за целта специална интернет страница, където клиентите могат да кандидатстват за кредит, като процесът отнема не повече от 5 минути. След подаване на заявлението, то се обработва от системата на Банката и решението за отпускане на кредита се взема за между 1 час и 24 часа, в зависимост от сложността на специфичния казус. Този канал се използва главно за продукти като онлайн кредити с общо приложение и Ти Би Ай ПРО.

Пазари и конкуренти

На румънския пазар, относно бизнес кредитирането Емитентът се конкурира основно с Banca Transilvania – най-голямата банка в Румъния, която също е фокусирана върху МСП кредитиране, с Libra Internet Bank – малка банка с фокус в онлайн обслужването на лица със свободни професии и малки бизнеси, и с Patria Bank- сравнително малък играч с фокус върху недостатъчно обслужените микробизнеси. OTP Bank стартира онлайн приложение за стандартни кредити, подобно на решението, предоставено от Ти Би Ай

Банк, като същевременно беше активна в целевата пазарна ниша на Банката по отношение на обезпечените кредити.

В България стратегията се измества от традиционните кредити, обезпечени с активи, към търговски бизнес, т.е. кредитирането на търговските партньори на Банката, чрез продуктите Търговско финансиране и Ти Би Ай ПРО. Това предлага голямо конкурентно предимство, тъй като банките в България не са силно фокусирани върху тази ниша.

Конкурентни предимства

Най-голямото конкурентно предимство на Банката е опитът ѝ в микро кредитирането – стандартни краткосрочни малки кредити, при които времето за одобрение и отпускане е кратко, но също така и кредитите, обезпечени с активи, поради специфичната им структура.

Освен това и на двата пазара отделът за бизнес банкиране е идентифицирал нова възможност и е развил своите компетенции в структурирането на персонализирани решения за кредитиране на небанкови финансови институции (НБФИ), обезпечени с кредитни портфейли. Тази ниша има добър потенциал за растеж, тъй като банките традиционно не обслужват НБФИ, тъй като виждат тези компании като преки конкуренти на пазара.

Друго значително конкурентно предимство е обширната мрежа на търговски партньори на Банката и възможността за допълнителни/крос- продажби на бизнес кредити и други транзакционни продукти.

Планове

Стратегията на Бизнес кредитирането е да изгради синхронизиран процес с други бизнес направления в рамките на Банката, както и с външни партньори, за да използва потенциалните синергии и да предложи разнообразни продукти на редовни клиенти чрез лесен процес на кандидатстване и гъвкав процес за вземане на решения. За да се постигне това, две нови продуктови линии се разработиха и бяха пуснати през 2021 г. – търговското финансиране и Ти Би Ай ПРО.

Към датата на Проспекта плановете на Банката са да развие вътрешни възможности за по-нататъшно проникване в тази ниша, която в момента не е във фокуса на други конкуренти. Банката възнамерява да имплементира следните стъпки в близко бъдеще:

1. Подобряване на използвана за Ти Би Ай ПРО технология, което да позволи по-кратко време за одобрение на отпусканите кредити, както и възможност за незабавно одобрение / отхвърляне на финансиране, докато клиентът все още е в точката на продажба.
2. Разширяване на партньорската мрежа от търговци чрез привличане на нови вертикали, за да се осигури по-високо проникване на Ти Би Ай ПРО.
3. Разработване на пакети по разплащателни сметки и възможности за транзакционно банкиране, които да дадат възможност на търговците-партньори да увеличат интеракцията си с Банката.

Финансиране

Въведение

Дейностите по финансиране в Банката целят да предоставят необходимите за разрастване на бизнеса средства в съответната валута, при оптимални нива на разходите 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.

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, румънски леи 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 1,3%, като цената на финансиране в лева и евро е 0,6% към края на март, 2022 година. Депозитите на физически лица представляват приблизително 88% от общото депозитно портфолио на Банката. Портфолиото е добре диверсифицирано от гледна точка на матуритетната си структура, като близо 80% от всички срочни депозити (калкулирано по вътрешни данни на Банката) са с матуритет от една година (включително) 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 (96% от всички срочни депозити на физически лица) и много високият процент на удължаване на падежиращите депозити (около 80%), 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 (80% 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 кредитор и кредитополучател. 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 основно в румънски леи. Емисията, предмет на Проспекта, ще допълни стратегията на Банката да финансира своята дейност чрез капиталовия пазар.

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 разпознаемостта 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 значителен източник на финансиране за привличане на депозити в румънски леи, като към март, 2022 г., портфолиото от онлайн депозити представлява 47% от всички депозити на физически лица в румънски леи. 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, доказано от измерения от Банката 'net promoter score' от над 90, което представлява популярна маркетингова метрика, измерваща нивото на удовлетвореност на клиентите, при която минималната стойност е -100 и максималната стойност +100.

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 март, 2022 г. възлизат на 18 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 клоновата ѝ мрежа, състояща се от 57 локации в България (напълно функционални банкови клонове), разположени във всички големи градове в страната, и 14 банкови клона в Румъния, покриващи по-големите градове – Букурещ, Тимишоара, Клуш, Констанца, Крайова, Питещ, Йаш.

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 предлагат 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 информирани, повишавайки допълнително ефективността на операциите.

Планове

Банката планира да развие и нови канали за финансиране – предстои адаптирането на онлайн депозитната платформа за българския пазар и добавянето на нови функционалности, предлагат повече гъвкавост и по-добро клиентско изживяване. 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). Налице е и възможност Банката да навлезе в нови европейски пазари за набиране на депозити, като по този начин продължи процеса на диверсификация на източниците си на финансиране. Предвидено е и да продължи оптимизацията на офисната мрежа, с фокус върху Румъния, чрез взаимодействие с мрежата на „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (Румъния) (TBI Money IFN S.A.) и най-вече чрез трансформиране на част от офисите на това Дъщерно дружество в банкови такива.

Финансиране по време на пандемията от COVID - 19

Въпреки предизвикателната икономическа обстановка, породена от пандемията от COVID - 19, Банката успя да акумулира достатъчен буфер от ликвидност, в очакване на волатилност в депозитния пазар. Въпреки това, банковият сектор не срещна предизвикателства от гледна точка ликвидността. За да употреби бързо и ефективно натрупания ликвиден буфер, Банката инвестира в алтернативни финансови инструменти, а именно държавни и корпоративни облигации. През 2021 г., депозитният бизнес на Банката достигна рекордно висок ръст при повечето си канали на финансиране, значително над средните за пазара показатели – в България, депозитното портфолио на

физически лица нараства с +18% сравнено с 9% за ръста на българския пазар и с цели +50% в Румъния, сравнено с +11% за румънския пазар.

В тази връзка, след края на последната финансова година, а именно след края на 2021г., не са настъпили съществени промени в структурата на заемане на средства или финансиране на дейността на Банката.

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

Консолидирани финансови резултати

База за изготвяне на финансовата информация

Представената по-долу годишна финансова информация за 2019-2021 г. е базирана на, и следва да се разглежда в допълнение към, консолидираните годишни финансови отчети на Банката за 2021 г. и 2020 г., които заедно с данните към първото тримесечие на 2022г. са изготвени в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане („МСФО“) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения („КРМСФО“), приети от Европейския съюз. Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството, включително съгласно т.8 от ДР на Закона за счетоводството. Годишните консолидирани финансови отчети на Банката са одитирани по надлежния ред, като в одиторските доклади към тях не се съдържат отказ за заверка, модификации или резерви, включително не се съдържат изменения на становища, ограничения на отговорността или забележки по естество. Годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2020г. и 2021 г. и одиторските доклади към тях са приложени към този Проспект и представляват Приложение I и Приложение II към него.

Представената по-долу междинна финансова информация за първите тримесечия на 2021 г. и 2022 г. следва да се разглежда в допълнение към консолидираните одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021 г. и 2020 г., изготвени в съответствие с изискванията на МСФО и разяснения, издадени от КРМСФО, приети от Европейския съюз. Емитентът не изготвя и не публикува междинни финансови отчети, изготвени в съответствие с изискванията на международен счетоводен стандарт МСС 34 Междинно финансово отчитане и приложената междинна финансова информация не е била обект на независим финансов одит или одиторски преглед.

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.

Обобщена финансова информация на консолидирана база

Към дата (хил. лв.):	31 декември			31 март
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
				(неодитирани)
Лихвоносни активи:				
- Предоставени заеми на клиенти	625 749	690 885	957 029	1 033 161
- Дългови книжа*	107 100	150 645	107 978	146 971
- Други	24 080	29 683	38 206	53 745
Пари в брой и в централни банки ⁺	97 658	147 345	208 230	135 212

Други активи	54 660	68 943	76 307	86 432
Общо активи	909 247	1 087 501	1 387 750	1 455 521
Лихвоносни пасиви:				
- Привлечени средства от клиенти	608 990	733 191	955 714	1 005 667
- Други	31 363	38 888	42 293	30 347
Други пасиви	43 357	49 745	72 580	87 454
Общо пасиви	683 710	821 824	1 070 587	1 123 468
Основен акционерен капитал	81 600	81 600	81 600	81 600
Резерви и неразпределена печалба	143 937	184 077	235 563	250 453
Общо собствен капитал	225 537	265 677	317 163	332 053
Общо пасиви и собствен капитал	909 247	1 087 501	1 387 750	1 455 521

* Отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

* Паричните средства в централни банки не са включени в лихвоносните активи поради пренебрежимия размер на лихвите по тях.

Източник: Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2019 г., 2020 г. и 2021 г.
Неодитирани консолидирани финансови данни за първото тримесечие на 2022 г.

За период (хил. лв.):	12 месеца, завършващи на 31.12.			3 месеца, завършващи на 31.03.	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2021 г.	2022 г.
Приходи от лихви	176 793	188 486	217 849	(неодитирани) 50 149	(неодитирани) 60 456
Разходи за лихви	(7 536)	(9 660)	(13 466)	(2 848)	(3 910)
Нетен лихвен доход	169 257	178 826	204 383	47 301	56 546
Нетен доход от такси и комисионни	20 623	17 733	38 772	5 830	12 038
Други оперативни приходи, нетно*	(5 402)	(5 518)	(3 801)	(1 055)	(1 397)
Нетен оперативен доход („НОД“)	184 478	191 041	239 354	52 076	67 187
Загуби от обезценка	(31 295)	(45 820)	(51 547)	(8 511)	(10 127)
Оперативни разходи	(101 983)	(100 035)	(120 132)	(26 104)	(33 362)
Печалба преди данъци	51 200	45 186	67 675	17 461	23 698
Разходи за данъци	(6 468)	(6 551)	(13 904)	(2 304)	(3 767)
Печалба за годината	44 732	38 635	53 771	15 157	19 931

* Оперативни приходи и разходи, отчитани на нетна база по МСФО.

Източник: Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2019 г., 2020 г. и 2021 г.
Неодитирани консолидирани финансови данни за първото тримесечие на 2021 г. и 2022 г.

За период (%):	12 месеца, завършващи на 31.12			3 месеца, завършващи на 31.03	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2021 г.	2022 г.
Възвръщаемост на капитала	20,74	15,73	18,45	(неодитирани) 22,24	(неодитирани) 24,56
Възвръщаемост на активите	5,31	3,87	4,34	5,30	5,61
Нетен лихвен марж*	24,88	21,97	20,70	20,99	19,36

Нетен лихвен спред ⁺	24,78	21,87	20,64	20,95	19,37
Оперативни разходи / НОД	55,28	52,36	50,19	50,13	49,66
Загуби от обезценка / НОД	16,96	23,98	21,54	16,34	15,07

* Нетен лихвен доход / среден размер на лихвоносните активи

⁺ (Приходи от лихви / среден размер на лихвоносните активи) – (разходи за лихви / среден размер на лихвоносните пасиви)

Източник: Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2019 г., 2020 г. и 2021 г.
Неодитирани консолидирани финансови данни за първото тримесечие на 2021 г. и 2022 г.

Анализ на финансовото състояние и представяне

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.

Според финансовите данни на Емитента за 2019-2021 г., през последните три години се наблюдава тенденция на сравнително стабилен растеж на активите на Банката, придружена от увеличаване на дела на кредитите и намаляване на дела на някои активи с по-ниска доходност. Това оказва положително влияние върху показателите за рентабилност, които в значителна степен успява да неутрализира ефекта на пандемията от COVID-19. Въпреки неблагоприятното влияние на пандемията върху икономическата обстановка и банковия сектор, през 2021 г. Банката за поредна година успя да увеличи обема на активите си, при това запазвайки относителния дял на загубите от обезценка на по-ниски от 2018 г. нива.

Оперативната ефективност на Банката се демонстрира от съотношението на оперативните разходи към нетния оперативен доход, което заедно с възвръщаемостта на капитала и активите, също демонстрира по-добро представяне от 2018 г. и допринася към реализирането на печалба за 2021 г., надминаваща тази от предходния рекорден финансов период.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че с оглед на това, че единичната номинална стойност на Облигациите от Емисията е 100 000 евро, в случай на успешно издаване на Емисията и допускането ѝ до търговия на БФБ, по силата на изключението, посочено в чл.100р, ал.1, т.2 от ЗППЦК Емитентът няма да разкрива регулирана финансова информация по реда на чл. 100н, 100о и 100о1 от ЗППЦК. Независимо от това, предвид това, че Емитентът е лицензирана банка, той е задължен съгласно чл.69 от Закона за кредитните институции да предоставя периодична отчетност за своята дейност на БНБ. В тази връзка, Емитентът предоставя месечна, тримесечна и годишна информация относно финансовото си представяне. Тази информация се публикува редовно на интернет страницата на БНБ и е леснодостъпна за всички заинтересовани инвеститори в Облигациите.

Направеният анализ и отчетените тенденции в горния текст са валидни и за първото тримесечие на 2022 година.

Оценка на риска, събираемост 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 усъвършенстван скоринг модел, както и стабилен процес на управление на риска след усвояването на кредит.

По отношение на потребителското кредитиране са разработени различни карти за оценка на кредитоспособност (скоринг карти) и за борба с измамите, като целта е да се оцени вероятността клиента да изпадне в неизпълнение. Поведенчески скоринг карти се прилагат и на двата пазара, като на пазара в Румъния резултатът се разработва с помощта на алгоритъм за машинно обучение (machine learning). 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.

По отношение на обезпеченото и необезпечено бизнес кредитиране, което все още се характеризира с финансиране на малки и средни предприятия (МСП), решенията за кредитиране се вземат на различни нива, включително Комитета за отпускане на кредити, въз основа на анализ на кредитния риск. Процесът на оценка при кредитирането на МСП се състои от следните стъпки:

1. Заявление за кредит и подготовка на кредитно досие от бизнес звената, среща и посещение в помещенията на компанията.
2. Изготвяне на доклад за оценка на кредитния риск, предназначен да подчертае платежоспособността на клиента, произтичаща от текущата дейност на паричния поток срещу цялото финансово задължение на клиента и оценка на обезпеченията, ако има такива и вземане на окончателно решение за отпускане на кредит.

Оценката на кредитния риск взема предвид оценката на следните рискови фактори:

- **Рискове за пране на пари:** Оценка на риска от изпиране на пари и финансиране на тероризма, на които Банката може да бъде изложена .
- **Риск от измама:** Банката предвижда създаването на механизми за намаляване на риска от вътрешни или външни измами в процеса на отпускане на кредит. Договорът за кредит се подписва с физическо присъствие пред представител на Банката.
- **Правен риск:** Банката извършва всички необходими проверки за правилно представяне на контрагента.
- **Риск от взаимоотношенията с публичните органи:** Един от основните параметри при оценката на кредитния риск е свързан с проверка за наличие на необходими лицензи за работа на кредитополучателя и изпълнение на публичните му задължения към държавата.

- **Платежоспособността на клиента/риск с кредитната история.** За всеки клиент се проверяват наличните бази данни в Централния кредитен регистър, поддържан от БНБ. Клиентите, при които е налице индикация за проблеми при изплащането на предходните им кредитни задължения, не отговарят на условията за финансиране
- **Макроикономически риск:** Банката обръща внимание на секторното представяне на клиента на макро ниво, като го взема предвид в процеса на вземане на решения. Рискът от концентрация се взема предвид за всеки кредит според рисковия апетит на Банката
- **Финансов риск:** Финансовият риск е основният фактор при оценката на кредитния риск, като основен двигател за оценка на платежоспособността. Финансовото представяне на контрагента се проучва задълбочено и се представя в кредитния отчет.
- **Обезпечителен риск:** Качеството на обезпечението се оценява от правна гледна точка и се отразява в правното становище, така че предоставеното обезпечение в полза на Банката да е валидно и безспорно

Банката е разработила онлайн приложение, функциониращо само в Румъния на този етап, за предоставяне на необезпечени кредити с предварително определени условия за сума и цена, което улеснява автоматизирането на предлагането на продукта. Продуктът се предлага изключително чрез уеб страницата на Банката, а оценката се базира на система за оценка, използваща данни, получени автоматично и ръчно въвеждане на данни в специалното ИТ приложение.

Критериите за оценка, установени при точкуването, отчитат опита, който Банката е натрупала по време на своята дейност по кредитиране на МСП и се считат за релевантни за оценката на кредитоспособността/платежоспособността на МСП. Скоринг картата се основава на три факторни категории, които имат даден принос към цялостната оценка: платежоспособност, изправност при изплащане на предходни кредитни задължения и качество и пазарен опит на компанията и нейните собственици. Моделът за оценяване съдържа ясни критерии, според които кандидатите се отхвърлят. Стойностите, присвоени на всеки критерий, се установяват чрез обосновани статистически методи, а валидирането на оценката се осигурява периодично от външни консултанти, специализирани в този вид услуга.

Банката се стреми да създаде адекватни механизми за идентифициране, измерване, управление, наблюдение и намаляване на необслужените кредити, включително чрез дейности по събиране. Стратегията за необслужените кредити на Банката представя подхода и целите на кредитната институция по отношение на ефективно управление на риска с оглед максимизиране на събирането и ограничаването на загубите по ясен, надежден и осъществим начин за всеки потребителски и МСП портфейл.

В тази връзка е създаден отдел, подчинен на Директора по кредитен риск, които отговарят за събирането на кредитите и управление на необслужените кредити.

Отделът е разделен на три основни области, функционално свързани с времето за събиране:

- Доброволно събиране, което отговаря за организирането и наблюдението на дейността по събиране на просрочени кредити, като се започне от много ранните етапи до стартиране на процеса на принудително изпълнение.
- Принудителното изпълнение, което отговаря за организирането, наблюдението и координирането на процеса на принудително събиране на кредитите, съдебните

спорове, свързани с процеса на принудително изпълнение, както и подготовката на пакетите за цесия на дълга.

- Стратегия и докладване, което отговаря за проектирането, внедряването и наблюдението на стратегията за събиране на просрочените кредити за различни продукти и географските области, където Банката оперира.

Банката използва комбинация от подходи при управлението на необслужените кредити:

- Активна комуникация с просрочени длъжници, като действия по уведомяване за размера на дълга, просрочията, сроковете за погасяване за кредитни експозиции между 1 - 90 дни просрочие.
- Подготвителни действия за образуване на съдебно събиране - посещения на място, връчване на покани за доброволно изпълнение, започване на изпълнение по Закона за особените залози за експозиции между 60 и 120 дни просрочие се съчетават със законови средства и производства по принудително изпълнение.
- Инициране на индивидуално и универсално принудително изпълнение за съдебно събиране на необслужения кредит
- Продажба на портфейли от необслужвани вземания на физически лица/юридически лица.
- реструктуриране на експозиции от сегмента на бизнес банкирането в случай на временни затруднения.
- замяна на дълг за имот.
- отписване на напълно обезценени кредити в съответствие с приетите вътрешни правила за класификация и обезценка на финансови активи

Банката предприема всички необходими действия за събиране на необезпечени бизнес кредити. Основната цел на предприетите действия по необезпечени експозиции е процесуална бързина, което означава незабавни действия по събиране, както следва:

- действия за връчване на покани за доброволно изпълнение веднага след настъпване на просрочие, включително телефонни разговори, среща и др.
- контакт с клиентите с цел анализиране на текущото финансово състояние, възможностите за прилагане на мерки с цел възстановяване на редовните плащания и обезпечаване на останалите задължения.
- договаряне и подписване на договори за плащане с авансово плащане за максимален период от 12 месеца, в зависимост от експозицията на клиента, преди или по време на правните процедури.
- налагане и следене на заповед върху заплатата на поръчителите и искане до съда за валидиране на заповедта при неизпълнение на плащанията и започване на съдебни действия срещу работодателя на поръчителя.
- налагане на заповед върху установените от съдебните изпълнители активи на длъжника или поръчителя и продажбата им в изпълнителното производство.

Качество на кредитния портфейл

Ти Би Ай Банк има по-високо от средното ниво в банковата сфера на необслужени кредити, поради специфичната ниша, в която работи.

През 2021 г. Банката постоянно увеличава кредитния си портфейл, като същевременно подобрява основните рискови показатели, увеличава покритието на необслужваните кредити с провизии, намалява значително процента на необслужваните кредити и намалява цената на риска, чрез привличане на по-профилирани клиенти и разумна политика за кредитиране на дребно. Процентът на необслужваните кредити намалява

през 2021 г. поради значителни продажби на пакети кредити от етап 3 на физически лица и единични отписвания в сегмента на бизнес банкирането. Размерът на необслужените кредити на консолидирана база намалява до 2% в края на 2021 г.- значително повече от предвиденото в бюджета 16,4%. Покритието на обезценките е 87% за 2021 г.

Стратегията на Банката за необслужени заеми в потребителско кредитиране е фокусирана върху:

а) **по-ниско ниво на необслужени кредити** чрез таргетиране към по-платежоспособни клиенти или коригиране на политиката за риск, както и подобряване на събирането на кредити с просрочие до 90 дни

б) **намаляване на наличните необслужени кредити** чрез периодични продажби на дългове на експозиции с ниска вероятност за възстановяване, по-добър процес по събиране на вземанията и отписване на портфейл с по-ниски очаквания за събиране. Банката е установила дългосрочни партньорства с агенции за събиране на необслужвани кредити. Постигнатите цени за продажба на необслужвани потребителски експозиции са много добри, което дава основателни доказателства, че генерираните портфейли имат висока събираемост дори след класификация в етап 3.

Стратегията на Банката за необслужени кредити в бизнес банкирането е фокусирана върху:

а) **по-ниско ниво на необслужени кредити** чрез таргетиране към по-платежоспособни клиенти или коригиране на политиката за риск, както и подобряване на събирането на кредити с просрочие до 90 дни

б) **намаляване на наличните просрочени необезпечени кредити** чрез ускорени съдебни действия за необезпечените експозиции, **по-добър процес на доброволно изплащане на просрочени обезпечени експозиции**, предходни дружествени/правни действия/действия по несъстоятелност за най-големите необслужени кредити и отписване на портфейл с по-ниски очаквания за събиране.

в) **продажба на предоставените на Банката обезпечения** чрез активно рекламиране на специализирани сайтове за недвижими имоти, агенции за недвижими имоти, отдаване под наем и др.

По отношение на бизнес банкирането, все още няма достатъчно големи размери на портфейлите от необслужвани кредити, подходящи за продажба на трети страни. Банката оценява индивидуално експозициите и може да сключва отделни сделки за прехвърляне, когато това ще доведе до по-бързо събиране. Продажбата на портфейл от необслужвани, необезпечени бизнес кредити се разглежда в средносрочен хоризонт. Предпоставка за такава сделка е натрупването на достатъчен обем експозиции, които ще предизвикат интерес на инвеститорите.

Представената в таблиците оперативна информация включва портфейла на Банката и дъщерните и дружества в Румъния (без "ВИВУС.БГ" ЕООД и закупените от чужбина портфейли).

	2019 г.	2020 г.	2021 г.	31.03.2021 г.	31.03.2022 г.
Дял на необслужваните кредити в общия кредитен портфейл, бруто, потребителско кредитиране, %	14.30%	15.10%	10.62%	13.80%	9.58%
- целеви кредити	11.60%	8.60%	7.63%	7.00%	6.88%
- стандартни кредити	16.00%	20.20%	13.10%	19.40%	11.89%
- кредитни карти	17.70%	28.90%	26.16%	22.10%	18.66%
Дял на необслужваните кредити в общия кредитен портфейл, бруто, бизнес кредитиране, %*	19.55%	18.30%	13.70%	16.40%	12.05%
*Включен е финансовият лизинг					
Покритие на необслужваните кредити с обезценка, от потребителско кредитиране, %	90.70%	92.10%	107.79%	96.30%	110.73%
- целеви кредити	92,2%	100.00%	117.68%	112.10%	121.66%
- стандартни кредити	87,5%	85.70%	103.18%	90.10%	105.13%
- кредитни карти	125,9%	94.30%	90.04%	104.30%	102.51%
Покритие на необслужваните кредити с обезценка, бизнес кредитиране, %	28.34%	36.28%	24.00%	34.48%	27.90%

Източник: вътрешни 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.

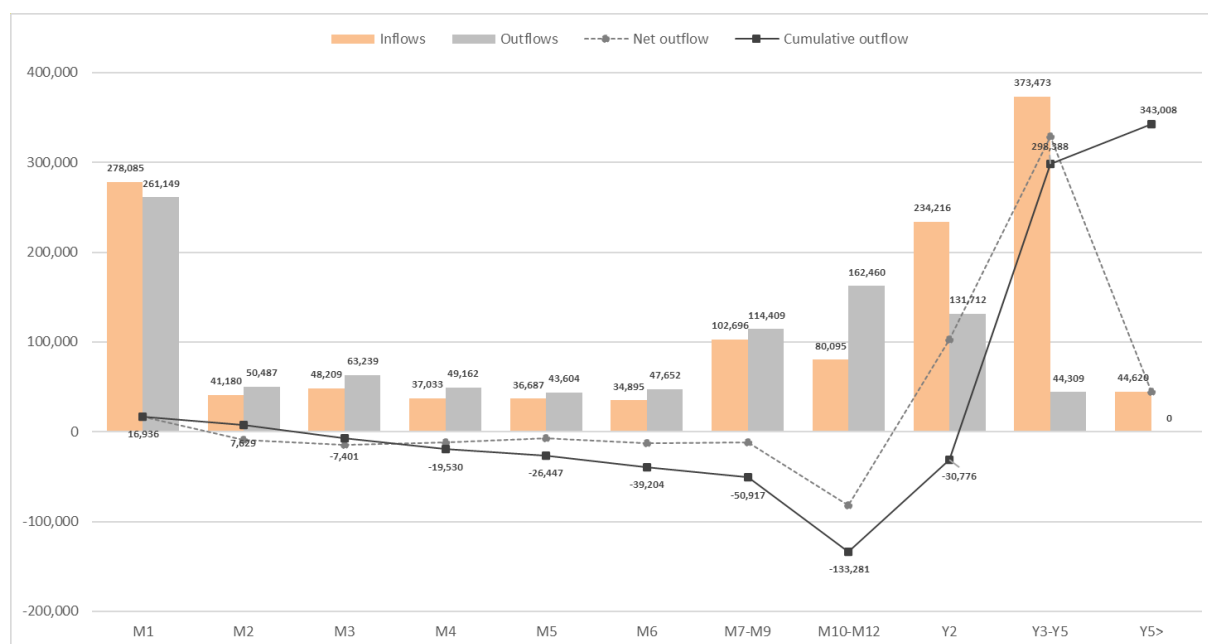
Управление на ликвидността

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. Банката е разработила 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.

Графиката по-долу представя структурата по падежни интервали на активите и пасивите на Банката към 31.12.2021 г.



Източник: Вътрешни данни на Банката към 31.12.2021 г.

Кумулативният изходящ поток на Банката е позитивен в интервала до 2 месеца. Недостигът в следващите месеци може да бъде покрит с финансиране от други банки чрез паричния пазар, също така и чрез продажба или посредством репо сделки с портфейла от държавни ценни книжа („ДЦК“) на Банката.

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

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

Банката поддържа много добро ниво на ликвидност. Към 31.03.2022 г. отношението на ликвидно покритие на консолидирано ниво е 431.28% и е над средното за българския банков сектор ниво (265.3%). Ликвидните активи на Банката за същия период възлизат на 251,142 милиона лева (виж таблицата по-долу). По-голямата част от тях са държани в централни банки или инвестирани в ДЦК на страни от Европейския съюз и САЩ. Допълнително, вътрешно използваният в Банката коефициент на ликвидни активи възлиза на 28.5% към същата дата.

Структурата на ликвидните активи на Банката към 31.03.2022 г. е както следва:

Ликвидни активи по компоненти	Сума (млн. лева)	%
Банкноти и монети	21.714	8.6%
Разполагаеми средства в централни банки	113.496	45.2%
ДЦК	115.932	46.2%
Общо:	251.142	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 деноминирани в евро, издадени от Република Сърбия, Черна Гора, Турция и Щатски трежъри бондове деноминирани в долари. 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.

Банката инвестира и в корпоративни облигации с цел диверсификация и по-висока възвръщаемост в сравнение с ликвидните такива, като портфейлът възлиза на 12 933 милиона лева към 31.03.2022 г., с 10.41% средна доходност до падеж. С цел хеджиране и намаляване на лихвеният риск от ДЦК деноминараните в евро Емитента има сключени лихвени суапи (продажба на фиксирани плащания срещу получаване на плаващи) за 82 921 млн лева (42 млн евро) със срочност между 3 и 6 години към края на първото тримесечие на 2022 г.

Цялостното портфолио на Банката от ДЦК към 31.03.2022 г. е представено в долната таблица (експозицията включва натрупани лихви):

Държава емитент	Сума (млн. лева)	Валута	Доходност до падежа (%)	Дюрация (години)
България	49,177	EUR	0.32%	3.4
Румъния	32,543	EUR	1.45%	3.2
Хърватия	8,287	EUR	0.94%	4.7
САЩ	25,925	USD	1.12%	1.1
Общо ликвидни облигации:	115,932		0.86%	2.92
Сърбия	3,908	EUR/USD	2.27%	4.68
Черна Гора	2,546	EUR	2.98%	5.26
Турция	5,885	EUR	3.19%	3.22
Корпоративни бондове	12,933	EUR/USD	10.41%	3.08
Общ портфейл облигации:	141,204		1.91%	3.04

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 привличане, така и за пласиране на депозити. Българският пазар се използва също от време на време при нужда от еврово или доларово финансиране, както и като инструмент за управление на излишната ликвидност.

Банката също така използва краткосрочни (със срочност до 12 месеца) валутни суапове с цел да осигури ликвидност в различни валути (румънски леи, полски злоти и норвежки крони), като също и за пласиране на доларова ликвидност на по-високи нива в сравнение с депозитните лихви.

Банката може да сключва с други банки репо (права) сделки с ДЦК от портфолиото си за да бъде получено краткосрочно финансиране в рамките на 1,3 или 6 месеца от Емитента, без да се налага окончателна продажба на активите. Обратните репо сделки с корпоративни клиенти може да се изпозват в случаите на излишна ликвидност и с цел реализиране на допълнителни приходи за банката.

Сделки със свързани лица

Сделките и операциите със свързани лица се извършват в нормалния ход на бизнес дейността на Групата на принципа на равнопоставеност и независимост на страните и се извършват по договорени цени. Те включват основно кредити и депозити, както и закупуване на вземания с цел инвестиране на свободните средства на Групата. Към 31 декември 2021 г., Групата не е заделяла провизии за просрочени вземания, свързани със суми, предоставени на свързани лица (2020 г.: няма). Такава оценка се извършва всяка година, чрез анализ на финансовото състояние и пазара, на който оперират свързаните лица.

Компания-майка

Към 31 март 2021 г. и към датата на Проспекта, Банката се контролира от TBI Financial Services B.V. (регистрирано в Холандия), което притежава 100% от обикновените безналични акции на Банката.

Крайната компания майка е Tirona Limited., Кипър.

Дъщерни дружества

Към 31 март 2022 г., Банката притежава 99,99% от капитала на „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (Румъния) (TBI Money IFN S.A.) (с наименование до 2020 г. – TBI Credit IFN S.A.), 99,99% от капитала на „ТИ БИ АЙ Лизинг“ С.А. (Румъния) (TBI Leasing IFN S.A.), и 100% от капитала на "ВИВУС.БГ" ЕООД (с предишно наименование „4Финанс“ ЕООД) и 100% от капитала на "ТИ БИ АЙ Бай" ЕАД. Дружествата се третират като дъщерни дружества на Банката.

През април, 2021г. Банката е учредила "ТИ БИ АЙ Бай" ЕАД (с предишно наименование "ТиБай" ЕАД), което е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 206489219, и към датата на Проспекта е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Донка Ушлинова" №2, сграда 1, ет. 4.

ТИ БИ АЙ Бай предоставя екосистема за пазаруване за клиентите на дребно, която позволява на клиентите на Банката да имат безпроблемно и цялостно пазаруване от различни търговци, използвайки приложението TBI Buy.

Други свързани лица

Други свързани лица на Банката са 4finance Oy (Finland), AS 4Finance (Latvia), Credit Service UA, Sia Vivus, Sia Ondo, 4Finance Spain Financial Services SA, 4Finance Holding S.A. (Luxembourg), 4Finance Group S.A. (Luxembourg), 4Finance SA, 4Финанс Некст ЕООД, 4Finance AB (Sweden), AVIATIQ SUPPORT SRL, 4SPAR AB, FERRYMILL LIMITED, Зефир Ейр ООД, и Zaplo SP ZOO (Poland), тъй като са под общ контрол на крайната компания-майка.

Отворените салда и сделките със свързани лица, както и свързаните приходи и разходи са, както следва:

31 декември 2021 г. (хил. лв.)	Компания- майка	Други	Общо
Дългови ценни книжа	–	12 148	12 148
Предоставени кредити	–	4	4
Други активи	–	44	44
Привлечени средства	7 012	7 254	14 266
Други пасиви	–	1 366	1 366
Покупка на вземания	–	55 049	55 049
Приходи от лихви	–	1 306	1 306
Приходи от такси и комисионни	29	107	136
Други оперативни приходи	–	–	–
Други оперативни разходи	–	822	822

31 декември 2020 г. (хил. лв.)	Компания- майка	Други	Общо
Дългови ценни книжа	–	10 163	10 163
Предоставени кредити	–	5	5
Привлечени средства	806	6 290	7 096
Покупка на вземания	–	2 915	2 915
Приходи от лихви	–	1 174	1 174
Приходи от такси и комисионни	1	334	335
Други оперативни разходи	–	47	47

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети

Транзакциите със свързани лица се извършват в нормалния ход на бизнес дейността на Групата. За 2021 г., общата сума изплатена като възнаграждение на ключовия управленски персонал е 1 718 хил. лева (2020 г.: 1 568 хил. лева). Ключовият управленски персонал включва членовете на Управителния и Надзорния съвет. Към 31 декември 2021 г., начислени, но неизплатени възнаграждения на директорите и ключовия управленски персонал възлизат на 2 934 хил. лева (2020 г.: 1 760 хил. лева) и са краткосрочни по своя характер. Не са изплащани други придобивки на ръководството, вкл. пенсионни планове, плащания базирани на акции и други.

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. Дяловото участие на Емитента е продадено от Банката през 2021г. ;
- На 28 март 2019 г. Банката сключи договор с АС 4Финанс Латвия за придобиване на 100% от дружествените дялове от капитала на “ВИВУС.БГ” ЕООД (с предишно наименование „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 31.12.2021 г. общите активи на “ВИВУС.БГ” ЕООД са 9,067 хил. лева, а печалбата след данъци възлиза на 3,875хил. лева⁶⁰.

“ВИВУС.БГ” 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. “ВИВУС.БГ” 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 “ВИВУС.БГ” ЕООД са:

- „Кредисимо“ ЕАД
- „Вива Кредит“ ООД
- „Профи Кредит България“ ЕООД
- „Изи Финанс“ ЕООД
- „Неткредит“ ООД
- „Кеш Кредит Мобайл“ ЕАД
- „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 изготвения годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Емитента към 31.12.2021 г. до датата на Проспекта.

⁶⁰ Според информация от Емитента, която е била одитирана.

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 изготвения годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Емитента към 31.12.2021г. и след 31.03.2022 г., към която дата са последните налични консолидирани неаудитирани финансови данни за Банката и Дъщерните дружества. 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.com⁶¹.

Стратегия

Визия

Целта на Банката е да се превърне в голяма европейска финансова екосистема, покриваща широк кръг финансови продукти и услуги, предоставяни както на клиенти на Банката, така и на нейните търговски партньори. Банката е фокусирана върху клиенти, 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 чрез сближаване на партньорските и потребителските екосистеми.

Стратегически цели и инициативи за 2022/2023 г.

- **Защита на пазарните позиции и укрепване на бъдещия растеж в резултат от следните инициативи до края на 2022 г.:**
 - ✓ Разрастване на дейността в новостартирания пазар - Гърция;
 - ✓ Стартиране на нови дигитални продукти и услуги, заедно с иновативни за пазара банкови карти;
 - ✓ Допълнително разработване на екосистемата от стоки и услуги на различните пазари, където Банката оперира (чрез Ти Би Ай Бай);
 - ✓ Фокус върху добавяне на стойност за търговците – партньори на Банката чрез разширяване на гамата от продуктите (Купи Сега Плати По-Късно, програми за лоялност, онлайн и партньорски бизнес) с крайната цел да помогне на търговците да управляват по-добре и да развият бизнеса си;
 - ✓ Подобряване на съществуващите онлайн канали за повишаване на атрактивността на продуктите на Банката; допълнителни подобрения на банковото приложение.
- **Дигитализация на Банката чрез следните инициативи до края на 2023 г.:**
 - ✓ Доразвиване на интегрираната платформа за търговци с цел по-добро управление и увеличение на продажбите, кредитиране, маркетинг, програми за лоялност, и целевото финансиране;
 - ✓ Интензивно използване на многоканалната (omnichannel) среда, изградена от Банката;
 - ✓ Емитентът да се превърне в банка, която покрива ежедневните банкови нужди на съществуващите и нови клиенти, фокусирайки се върху ново поколение клиенти чрез развитие на потребителската екосистема.

⁶¹ 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

- **Създаване на финансова екосистема чрез следните инициативи в периода 2023-2024 г.:**
 - ✓ Единна дигитална платформа (концепцията за супер приложение), която ще включва ежедневни банкови и кредитни услуги, както и елементи от екосистема за начин на живот на клиента – нещо като екосистема на едно гише, където клиентът може да използва не само традиционното банкиране, но и много други услуги, използвани от клиентите ежедневно (приложение за пазаруване, отстъпки, точки за лоялност, дигитална застраховка, пътуване и др.). Непрекъснатият динамичен лимит (сумата, която Банката е готова да предостави на клиента като кредит по всяко време) ще бъде в основата на новата екосистема
 - ✓ По-нататъшно развитие 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;
 - ✓ Повече стратегически партньорства в различните пазари, където Банката оперира.

През последните години, до датата на изготвяне 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, търговци и партньори, както и допълнително да подобри и оптимизира информационните системи, използвани от Банката. Тези инвестиции включват:

- От 2017 г. поетапно беше въведена нова система за оценка на кредитния риск (Provenir), която значително увеличава капацитета на дейността по потребителското кредитиране. 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. Значителните подобрения в моделите и процесите по управление на риска помогнаха 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. 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 Централен кредитен регистър, Национален осигурителен институт, МВР и др.)
- Банката внедри и впоследствие значително разшири използването на FintechOS – богата на функции, базирана 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 като процеси за управление на взаимоотношенията с клиентите (напр. маркетингови кампании), платформа за бизнес партньори, продуктов конфигуризатор, автоматизирани процеси за генериране на финансови продукти, сегментация на клиентска база и други.

- Разработване на многофункционално мобилно приложение за интернет банкиране. Мобилното приложение вече предоставя на клиентите на Банката

достъп до всички предлагани основни продукти и услуги, включително кандидатстване и управление на вече отпуснати потребителски кредити, изплащане на кредит, парични преводи към търговци и трети лица, картови разплащания, и т.н.

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. 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.

- Разработена и интегрирана е нова система за управление на взаимоотношенията с клиенти (CRM) - С360. Тя съдържа допълнителни клиентски 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 маркетингането на продуктите си и по този начин да ускори превръщането на потенциалните клиенти в реални такива. С360 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. Предлаганите продукти са стандартни срочни депозити в румънски леи със срочност между 1 и 36 месеца. Процесът е изцяло онлайн базиран и отнема по-малко от 10 минути, като Специалист обслужване на клиенти оказва съдействие на клиентите през цялото време. До края на 2022 г. предстои внедряване на депозитната платформа и за клиенти на Банката в България.
 - Разработена е и активно се използва система на цялостно решение „открай до край“ за онлайн целево кредитиране на 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. 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, самостоятелно от страна на клиента, така и 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:

- Клиентът получава в електронен формат подписаните от него документи, което намалява риска от загуба на документи, предоставени на хартиен носител;
- С опцията за подписване на договора за кредит с квалифициран електронен подпис се намалява риска от оспорване на автентичността на договора и 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.
- 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.
- Внедряване на услуга, позволяваща потенциалните търговци-партньори на Емитента да изпратят заявления и съпътстваща информация, необходима за оценката и сключването на парньорски договор. Официалните документи се подписват с електронен подпис, което позволява процеса да бъде осъществен неприсъствено, с минимални усилия и в кратки срокове. Допълнително се оптимизират и автоматизират вътрешните процеси в Банката, ускорява се времето за отговор и се подобрява удовлетвореността на клиентите.
- Създаване и продължително подобряване на програмни интерфейси за приложения (API), които оптимизират взаимодействието между различни видове софтуер, използван във вътрешните системи на Банката и които й позволяват да извършва актуализации и подобрения на части от вътрешните си системи, без да се налагат корекции в самите софтуерните системи, незасегнати от актуализацията.
- 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 Втората директива за платежните услуги (PSD 2).
- Имплементиране на българския и румънския пазар на специализирани инструменти за управление на кампании, осигуряващи целенасочената комуникация с клиентите на Банката за персонализирано оферирание на продукти към съответен клиент. Инструментът за управление на кампанията има няколко ключови елемента като например механизъм за сегментиране на клиентите според конкретни параметри, механизъм за подготовка на оферти, включително изчисляване на кредитен лимит, одобрение или отхвърляне, механизъм за разпределяне на задачи към центъра за връзка с клиенти или офисите на Банката, способност за отчитане и анализ на резултатите от проведените кампании, и т.н.

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.

- Прилагане на специфични инструменти за осъществяване на текущ скоринг на клиентите на българския пазар. Инструментът 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 отговаря на изискванията на GDPR. Тази инвестиция е включена в цялостната стратегия на Банката за оптимизиране на методите и каналите за дистрибуция.

- Проектът Payment Hub е напълно автоматизиран процес за генериране на преводи на средства по отпуснати кредити. От началото на 2020 г. Payment Hub беше надграден с възможност за изпращане и получаване на преводи в реално време през платежната схема SEPA Instant Payments, в която Банката участва индиректно през Централната банка на Литва. По този начин Емитентът стана първата банкова институция в България, която предоставя възможност на своите клиенти да се възползват от незабавни плащания в EUR.

- След като Банката бе приета и активно участва в пилотната фаза по осъществяване на незабавни плащания в лева (BGN), водена от „Борика“ АД, Емитентът беше една от първите кредитни институции, предоставили на българския пазар възможност за изпращане и обработка на незабавни плащания в лева през системата BLINK.

- За последната година Банката разви множество проекти, свързани с информационната сигурност. Като част от развитието на Банката информационната сигурност е основен приоритет. В тази връзка, бяха внедрени решение за защита от изтичане на информация и като част от процеса по мониторинг бяха въведени анализи за изтичане на данни. Освен това, беше внедрено решение от ново поколение, базирано на машинно самообучение. Допълнително Банката акцентира върху обучение на служителите си с реализирането на различни информационни кампании и тестове.

- Банката внедри и изцяло автоматизирана система за самостоятелна регистрация на бизнес партньори. Освен лесният за използване интерфейс, комбиниран със съвременни технологии за отдалечено подписване и обмен на документи, системата подобри значително функционалността и намали драстично времето за регистрация на бизнес партньори.

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

Макроекономически и демографски фактори

През 2021 г. реалният растеж на брутния вътрешен продукт на България достигна 4.2% при очакван ръст от 3.7%. Вследствие на започването на военния конфликт в Украйна и наложените санкции върху Русия и Беларус се очакват нарушения на международната търговия и затруднения по веригите на доставки, което се очаква да ограничи износа на стоки и инвестиционната активност в страната. В тази връзка, Министерство на финансите в своята пролетна макроекономическа прогноза за 2022г. очаква по-ниски растежи на БВП през 2022г. и 2023 г., съответно 2.6% и 2.8%⁶². Очаква се инфлацията на

⁶² Министерство на финансите, Макроекономическа прогноза, Пролет 2022 г.

потребителските цени в България да достигне 11,9% през 2022 г. и след това да намалее до 5% през 2023 г. Предвижда се всички компоненти на хармонизираните индекси на потребителските цени да покажат силно увеличение през 2022 г. Предвижда се инфлацията на цените на енергията да набира скорост до средата на 2022 г. и след това постепенно да намалява и да се превръща в отрицателна стойност през 2023 г., следвайки със закъснение очаквания постепенен спад на международните цени на петрола и газа.

През третото тримесечие на 2021г. растежът на Румъния се забави до 0.4%. Тази тенденция е малко вероятно да се обърне бързо през следващите периоди, предвид смущенията в световните производствени вериги, забавянето на покупателната способност на домакинствата и влошаването на здравната ситуация в края на годината. Годишният темп на базисната инфлация се повиши значително - от 3,6% през септември 2021 г. до 4,7% в края на 2021 г. Очакванията за годишния темп на базисната инфлация за 2022 г. и за 2023 г са съответно 5.6% и 3.6%, по данни на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие. Равнището на безработица спадна до 5,2% през ноември 2021 г., оставащо обаче над ниските нива от около 4,8%, наблюдавани преди, т.е. през 2019 г.

Демографските фактори като броя и структурата на населението (възраст, образование, социален статус и доходи) оказват влияние върху целевата група клиенти на основните пазари на Банката, както и на прогнозираните промени в тези целеви групи. В унисон с макроикономическите прогнози за плавно подобряване на нивата на безработица и потреблението, Банката не очаква значителни промени по отношение на ръста на средния размер на търсените заеми. В същото време навлизането на информационните технологии в почти всички сфери на икономиката обуславя фокуса на Банката към нови целеви групи, стратегията за дигитализация и свързаното с нея плавно нарастване на дела на продажбите чрез дигитални канали.

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. Банката инвестира в развитие не само на функционалните възможности на съществуващите системи, но също така интегрира нови приложения и информационни услуги. Огромно значение, фокус и инвестиции се влагат в осъвременяването на технологичната база, вкл. изчислителни ресурси, мрежови технологии, системи за информационна сигурност и защита на данни, основни банкови системи, технологични решения за отдалечено установяване на идентичност и други. Постоянно се обновяват и разширяват възможностите за автоматизиране и самообслужване на клиентите на Банката.

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 значително 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, макар и към датата на Проспекта да са налице няколко законодателни инициативи, посочени по-горе в секция 3 „Рискови фактори“ (моля виж подсекция „Бъдещи промени в определения максимален годишен процент на разходите по потребителски кредити могат да засегнат приходите на Банката“ и подсекция „Дейността на Банката е изложена на риск от други промени на регулаторните изисквания и приложимото към нея законодателство“ по-горе в този Проспект), предвид това, че не е налице яснота дали тези законопроекта ще бъдат окончателно приети от Народното събрание на Република България.

Фактори под контрола на Емитента и членовете на неговите административни, управителни и надзорни органи

Продуктова и дистрибуционна стратегия

Определянето и преразглеждането на стратегическите приоритети на Банката по отношение на целевите групи потребители и пазарите е под контрола на Емитента и неговия мениджмънт. По отношение на целевите групи потребители в областта на кредитирането, Емитентът планира да запази основния си акцент върху потребителското кредитиране в България и Румъния, като от 2022 г. стартира дейност и в Гърция, като поетапно увеличи дела на онлайн кредитите в общия обем на кредитите. Приоритизирането на дигиталните канали позволява не само разширяване на целевата група клиенти, но и по-голяма независимост на продажбите от външни фактори, оказващи влияние върху магазинната мрежа на търговските партньори и офис мрежата на Банката, каквито например са ограничителните мерки, които бяха въведени преди и

могат да бъдат въведени отново в бъдеще във връзка с пандемията от COVID-19. Според изготвените прогнози на Банката, отпуснатите кредити през дигиталните канали за дистрибуция (мобилно приложение, целеви и стандартни потребителски онлайн кредити) ще увеличат дела си в общия брой отпуснати потребителски заеми от 17% през 2020 г. на 28% през 2024 г.

Банката не предвижда драстични промени в рисковия апетит в изготвените прогнози и се стреми към запазване на баланс между развитие и дигитализация на бизнеса и поддържане качеството на портфейла.

Стратегията на Банката по отношение на ценообразуването при кредитните продукти се определя от профила на целевата група клиенти и рисковия апетит на Банката. Предвид профила на клиента и средния размер търсени кредити, цената не е основен фактор, оказващ влияние на клиента при избора на Банката като свой кредитор, следователно не се очаква малки промени в ценообразуването да окажат значително влияние върху поведението на клиентите. В своите прогнози Емитентът не приема драстични промени в цените на отделните продукти, нито в посока на намаление, нито в посока на тяхното увеличение, като вариациите във възвращаемостта на брутния портфейл са основно в следствие на продуктовия и пазарен микс. Във финансовата прогноза не са планирани покачвания на цените на кредитите за конкретни продукти, нито промяна в регулациите, оказващи влияние върху ценообразуването (примерно максимален размер ГПР).

Маркетингова стратегия

Маркетинговата дейност на Банката следва стратегия, базирана на няколко основни канала, които покриват цялостната дейност на Банката, и съобразена с предлаганите продукти и канали, целите на Емитента, комуникационните платформи и профила на целевите групи. Започването на пандемията от COVID-19 през 2020 г. беше допълнителен стимул за приоритизиране на стратегията на Банката за развитие на дигиталните дистрибуционни канали. Маркетинговите инициативи целят познаваемост на бранда, който се стреми да бъде асоцииран с високо ниво на отговорност към клиентите по отношение на комуникираните услуги. Маркетинговите активности използват различни комуникационни канали за изграждане на репутацията, целящи позиционирането на Банката сред основните заемодатели на пазара и промотирането на гъвкави и надеждни физически и онлайн канали и продукти, мобилна апликация, партньорства и др. Комуникацията за всеки дистрибуционен канал зависи от профила на клиента, който той таргетира. По отношение на физическите канали това включва основно изграждане на познаваемостта на марката, и образователни материали. По отношение на онлайн дистрибуционните канали, маркетинг активностите покриват по-широк кръг от методи за комуникация: уеб сайтове, медии, платформи, Фейсбук и др. Всички кампании целят да информират и стимулират продажбите в онлайн среда.

Стратегия по финансирането

Банката определя своя микс от инструменти, както и пазарите, на които се финансира, като цели да постигне баланс между общата цена на финансирането и диверсификацията на източниците. Стратегията по отношение на финансирането следва пряко стратегията за развитие на потребителското кредитиране, като в прогнозата за следващите 3 години е заложено нарастване на дела на привлечените депозити в Румъния в общия обем на депозитите, с оглед нарастването на кредитите и кредитния портфейл. Предвижда се и ръст в депозитите от Германия, с цел осигуряване на

необходимата ликвидност за осъществяване на плановете по отношение на кредитирането и намаляване на зависимостта на тези плановете от привличането на депозити на българския пазар.

Инвестиционна стратегия и стратегия по отношение оптимизирането на разходите

Следвайки стратегията за развитие на дигиталните канали за дистрибуция, в прогнозите си Банката предвижда да продължи инвестициите в нематериални активи, като увеличи делът им в общите дълготрайни материални и нематериални активи. Фокусът върху дигиталните канали за дистрибуция е пряко свързан с инвестиции в различни софтуерни разработки, целящи максимално оползотворяване на тези канали и в същото време посрещане на очакванията и нуждите както на Банката, така и на нейните клиенти. Развитието на дигитални канали е неминуемо свързано и с 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. Увеличената дигитализация от своя страна изисква и увеличение на инвестициите в киберсигурност, с цел осигуряване и поддържане на надеждността и сигурността на процесите. В прогнозата си също така, Банката предвижда и инвестиции в интеграции и миграции на системи, които се очаква да доведат до дългосрочни ползи и оптимизации в бъдеще.

По отношение на оперативните си разходи, стратегията на Банката е ориентирана към контролирането на съотношението на разходи към приходи и допълнителното му намаляване в дългосрочен план, когато ползите от вече извършените инвестиции в дигитализацията ще започнат да се наблюдават в пълен ефект и ръстът в разходите се очаква да изостава в сравнение с ръста в приходите, независимо от нарастващите разходи за амортизация на придобитите активи. В прогнозата си, Банката очаква променливите разходи (свързани с обемите на бизнеса) да нарастват с темпа на бизнеса или по-малък, вследствие на различни инициативи по оптимизация на процеси и разходи. По отношение на фиксираният разход (които не са свързани с обемите на бизнеса), Банката предвижда допълнително да забави темпа им на растеж, като ръст се придвижва в оперативните разходи свързани с проекти и/или инвестиции в нематериални активи. Регулярните разходи на Банката е предвидено да бъдат на стабилно равнище и да намаляват в дългосрочен план.

По отношение на управлението на човешкия капитал, Банката се стреми да инвестира дългосрочно в ключовите позиции и да поддържа политика, обвързвайки възнаграждението с целите и представянето на компанията. Банката предвижда сложна годишна норма на растеж (CAGR⁶³) от около 10% към 2024 г., който от една страна се дължи на ръста в разходите за персонал, пряко корелиращи с ръста в обема на бизнеса (CAGR на новия бизнес около 34%), а от друга страна с инвестиции в персонал, необходим за осъществяване на дългосрочните плановете за дигитализация и оптимизиране на процеси (например, специалисти в областта на информационните технологии, кол център, операции и плащания). В прогнозата за 2021-2024 г., Банката очаква променливите разходи за персонала да имат нарастващ дял в общите разходи за персонал.

⁶³ Compound annual growth rate (сложна годишна норма на растеж/прираст)- измерва процента на растеж за период от време. CAGR се нарича „изгладена“ норма, тъй като измерва ръста на определен индикатор (печалба, инвестиция, т.н.), ако е нараснал при постоянна ставка на годишна база.

Прогнозирано финансово състояние

Основните фактори, които могат да повлияят значително върху прогнозираното финансово представяне на Банката, са макроикономически и регулаторни.

Прогнозите, посочени в този Проспект, отчитат, че факторите извън контрола на Банката остават без значителни промени и са в съответствие с макроикономическите прогнози, предоставени в тази секция на Проспекта. Въпреки това, прогнозираните резултати могат да бъдат повлияни неблагоприятно в случай на неочаквана нова вълна на разпространение на вируса COVID - 19 и последващи ограничителни мерки за социална дистанция, които намаляват икономическата активност. В резултат на това, търговските обекти на партньорите на Банката могат да бъдат временно затворени или достъпът до тях да бъде ограничен, което от своя страна да повлияе на прогнозите за продажбите и портфолиото на Банката. Въпреки това, въз основа на своя опит от началото на COVID - 19 кризата досега, Банката смята, че стратегията за развитие на дигиталните канали ще компенсира или намали значително потенциалното отрицателно въздействие върху прогнозното финансово представяне.

Продължителен военен конфликт в Украйна също би могъл да има неблагоприятни последици върху икономическата среда. Освен това, ако нивото на безработица в България, Румъния и/или Гърция се повиши рязко, клиентите на Банката могат да забавят или да не успеят да изплатят кредитните си задължения към Емитента. Това би се отразило негативно върху прогнозните приходи на Банката и би довело до увеличаването на необслужваните кредити. Банката смята този сценарий за малко вероятен, понеже тя е частично защитена от високото ниво на обезпечение на кредитния портфейл. Значително по-висока от очакваната инфлация може също така силно да повлияе на прогнозираните финансови резултати на Банката, увеличавайки административните разходи. От друга страна по-високата инфлация се очаква да има противоположното въздействие, увеличавайки средния размер на потребителските кредити и съответните приходи от тях.

Друг фактор извън контрола на Банката със силно въздействие върху прогнозното финансово представяне е регулаторната рамка в България, Румъния и Гърция. Настоящите прогнози се основават на предположението, че няма да има значителни промени по отношение на регулациите относно допустимите нива на ценообразуване (например таван на ГПР) в трите страни. В случай на значителни промени, които Банката не може да предвиди към датата на този Проспект, има вероятност прогнозните приходи на Банката се окажат неблагоприятно засегнати.

Очакваните постъпления от Облигациите са включени в посочените по-долу прогнозни данни. Това е направено както с оглед на очаквания размер, с който ще се увеличат задълженията на Банката в прогнозния период, така и с оглед на увеличения размер на разходи за лихви за изплащането на лихви по Облигации в прогнозния период.

В случай че бъде издаден максималният размер на Емисията, той ще представлява по-малко от 5% от общите пасиви на Банката и няма да увеличи значително прогнозираните разходи за лихви. От друга страна по-високото ниво на привлечен дълг ще позволи на Банката да расте по-бързо от прогнозираното. Ако при предлагането на Облигациите бъде набран само минималният размер за успешно издаване на Емисията, то разходите за лихви ще бъдат по-ниски от очакваните, но въздействието ще бъде частично

компенсирано от промяната в структурата на финансиране, за да се запази ръстът на портфейла и печалбата на Банката на прогнозните нива.

Обобщена финансова информация

Към 31 декември (хил. лв.):	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г. (прог.)	2023 г. (прог.)	2024 г. (прог.)
Лихвоносни активи:						
- Предоставени заеми на клиенти	625 749	690 885	957 029	1 312 654	1 712 218	2 055 075
- Дългови книжа*	107 100	150 645	107 978	114 786	114 786	117 354
- Други	24 080	29 683	38 206	35 091	35 571	35 409
Средства в каса и централни банки [†]	97 658	147 345	208 230	424 068	581 471	755 313
Други активи	54 660	68 943	76 307	83 204	70 136	54 837
Общо активи	909 247	1 087 501	1 387 750	1 969 803	2 514 182	3 017 988
Лихвоносни пасиви:						
- Привлечени средства от клиенти	608 990	733 191	955 714	1 405 632	1 810 310	2 244 491
- Други	31 363	38 888	42 293	131 665	225 158	228 325
Други пасиви	43 357	49 745	72 580	72 865	70 936	67 830
Общо пасиви	683 710	821 824	1 070 587	1 610 162	2 106 404	2 540 646
Основен акционерен капитал	81 600	81 600	81 600	101 158	107 026	107 026
Резерви и неразпределена печалба	143 937	184 077	235 563	258 476	300 745	370 310
Общо собствен капитал	225 537	265 677	317 163	359 635	407 771	477 336
Общо пасиви и собствен капитал	909 247	1 087 501	1 387 750	1 969 796	2 514 175	3 017 982

* Отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход

[†] Паричните средства в централни банки не са включени в лихвоносните активи поради отрицателни лихви по тях.

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2019г. 2020г. и 2021г. и прогнози на Банката до края на 2024г., които не са били одитирани

За финансовата година (хил. лв.):	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г. (прог.)	2023 г. (прог.)	2024 г. (прог.)
Приходи от лихви	176 793	188 486	217 849	280 415	384 300	483 991
Разходи за лихви	(7 536)	(9 660)	(13 466)	(22 577)	(42 295)	(56 334)
Нетен лихвен доход	169 257	178 826	204 383	257 837	342 005	427 657
Нетен доход от такси и комисионни	20 623	17 733	38 772	50 181	66 525	85 295
Други оперативни приходи, нетно*	(5 402)	(5 518)	(3 801)	(8 650)	(10 267)	(9 882)
Нетен оперативен доход („НОД“)	184 478	191 041	239,354	299 368	398 264	503 070
Загуби от обезценка	(31 295)	(45 820)	(51 547)	(71 091)	(109 393)	(153 335)
Оперативни разходи	(101 983)	(100 035)	(120 132)	(161 039)	(192 643)	(222 063)
Печалба преди данъци	51 200	45 186	67 675	67 239	96 228	127 672
Разходи за данъци	(6 468)	(6 551)	(13 904)	(10 254)	(14 842)	(18 990)
Печалба за годината	44 732	38 635	(53 771)	56 985	81 385	108 681

* Оперативни приходи и разходи, отчитани на нетна база по МСФО.

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2019г. 2020г. и 2021г. и прогнози на Банката до края на 2024г., които не са били одитирани.

За финансовата година (%):	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г. (прог.)	2023 г. (прог.)	2024 г. (прог.)
Възвръщаемост на капитала	20,74	15,73	18.45	16.72	21.21	24.56
Възвръщаемост на активите	5,31	3,87	4.34	3.39	3.63	3.93
Нетен лихвен марж*	24,88	21,97	20.70	20.20	20.57	21.01
Нетен лихвен спред ⁺	24,78	21,87	20.64	20.29	20.84	21.36
Оперативни разходи / НОД	55,28	52,36	50.19	53.79	48.37	44.14
Загуби от обезценка / НОД	16,96	23,98	21.54	23.75	27.47	30.48

* Нетен лихвен доход / среден размер на лихвоносните активи

⁺ (Приходи от лихви / среден размер на лихвоносните активи) – (разходи за лихви / среден размер на лихвоносните пасиви)

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2019г., 2020г. и 2021г. и прогнози на Банката до края на 2024г., които не са били одитирани.

През следващите три години Емитентът очаква да се запази бързият темп на растеж на активите (CAGR 29% годишно). Банката очаква средногодишен ръст на портфейла кредити в размер на 30% към 2024 г., което е с 6 процентни пункта повече от реализирания такъв за периода 2018-2021 г. и се дължи главно на нарастващите обеми нов бизнес от дигитални канали като мобилна апликация, стандартни и целеви онлайн кредити, както и на по-големия дял на отпуснатите кредити в Румъния за прогнозния период, които са с по-дълъг среден срок от тези в България и съответно влияят и на общото ниво на нарастване на портфейла. Стартирането на бизнес в Гърция също ще допринесе за ръста на активите. Ръстът в портфейла се дължи на ръста в портфейла с потребителски кредити, като стратегията по отношение на корпоративно банкиране е да поддържа сравнително стабилно ниво на портфейла, с минимален ръст около 3-4% CAGR годишно.

Банката не очаква сериозни промени в качеството на портфейла, като прогнозира средната цена на риска да се запази приблизително на нивата от 2021 г. (около 6%), в резултат на предприети и планирани инициативи, целящи по-коректното определяне на рисковия профил на клиента и инициативи по отношение на ранната събираемост. Диверсификацията на портфейла от съществуващи клиенти с натрупана кредитна история и нови клиенти, привлечени посредством дигиталните канали, както и сравнително малкия среден размер на заемите в потребителското кредитиране, позволяват балансирането на средната цена на риска.

По отношение на ценните книжа и другите финансови инвестиции, Банката планира да запази портфейла си през 2022 г., като запази дела им в общите активи приблизително на нивото на 2021 г. През 2022 г. - 2024 г. не е планирано допълнително нарастване на портфейла от ценни книжа и другите финансови инвестиции. Трябва да се вземе под внимание, че ценните книжа, както и вземанията от банки (междубанков паричен пазар), и парите в наличност и паричните еквиваленти, са до голяма степен инструмент за управление на ликвидността (включително краткосрочната ликвидност) и съответно колебания в тези активи са възможни.

По отношение на материалните и нематериалните активи, основният фактор за ръст са инвестициите в нематериални активи в областта на информационните технологии във връзка с дългосрочната стратегия за дигитализация, която Банката следва. Значителен ръст се очаква в 2022 г., вследствие на планираното реализиране на отложени и/или забавени инвестиции, както и предвидени нови такива. През 2023 г. и 2024 г. ръстът на

дълготрайните материални и нематериални активи се очаква да се забави, като балансовата им стойност се очаква да остане стабилна.

Според финансовите прогнози на Емитента за периода до края на 2024 г., привлечените средства от клиенти ще останат основния източник на финансиране за Банката, като се очаква делът на привлечените депозити в Румъния да нарастне, предвид нарастващия портфейл от потребителски кредити на този пазар. Планирано е и нарастване на дела на привлечените депозити от Германия, което ще осигури допълнителна ликвидност за осъществяване на бизнес плановете в областта на кредитирането, като същевременно ще доведе до допълнителна диверсификация в източниците. 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.

Прогнозирано финансово представяне

Прогнозата за по-високи приходи е повлияна от очакванията за нарастващите обеми нов бизнес от дигитални канали като мобилни приложения (които се очаква да бъдат използвани по-интензивно за в бъдеще), стандартни и целеви онлайн кредити, както и продуктовата и пазарна структурата на портфейла. Нарастването на нетния лихвен доход се влияе от растежа и промените в структурата на лихвените активи и лихвоносни задължения. По отношение на лихвения приход от кредити, CAGR към 2024 г. (30% годишно) е по-висок от реализирания кумулативен средногодишен ръст за периода 2018-2021 г., Възвращаемостта на портфейла се очаква да запази нивото си от 2021г.

Лихвените разходи се очаква да нарастат с по-бърз темп от ръста в привлечените депозити и ръста в кредитния портфейл (CAGR на лихвения разход към 2024 г. е 62%), вследствие на очакваното увеличение на финансирането в румънски леи, както и на депозитите, привлечени от германския пазар. Допълнителен ефект върху ръста на лихвените разходи дава и Емисията, предмет на Проспекта. В резултат на спецификите в лихвения приход и разход, годишната норма на растеж на нетния лихвен доход към 2024 г. (CAGR 28%) се очаква да бъде 15% по-висок от този за периода 2018-2021 г.

Основният компонент в приходите от такси и комисионни са приходите от продажба на застраховки (CAGR 27%), които корелират с ръста в новия бизнес. CAGR на приходите от такси и комисионни е 28%. Основният компонент в Разходите за такси и комисионни са агентски комисионни, чийто обем зависи от размера, пазара и спецификата на отпусканите стокови кредити. Кумулативният средногодишен темп на ръст към 2024 г. в разходите за такси и комисионни е 15%, при ръст на обемите стокови кредити, подлежащи на комисионна 10%.

По отношение на разходите за обезцента, кумулативният средногодишен темп на нарастване към 2023 г. е 26% (CAGR), пряко колериращ с ръста в брутния портфейл заеми. Съотношението на разходите за обезценка към нетен оперативен доход преди обезценка за 2021 г. се очаква да се запази на нивото на 2020 г., но да отбележи лек ръст за 2022 г. и 2023 г., в резултат на по-ниския темп на нарастване на нетния лихвен приход в сравнение с ръста в разходите за обезценка и ръста на кредитния портфейл.

По отношение на административните разходи, Емитентът прогнозира постепенно подобряване на съотношението административни разходи / нетен оперативен доход преди обезценка през следващите години до 2024 г., водено от прилагането на строга политика по отношение на разходния контрол, както и стратегията за дигитализация, която се очаква в дългосрочен план да доведе до оптимизиране на административните разходи. Очаква се годишната норма на растеж на нетния оперативен доход преди обезценка към 2024 г. да изпревари този в административните разходи с около 5% (CAGR Нетен оперативен доход преди обезценка 28%, спрямо CAGR на административните разходи 23%).

По отношение на ръста в административните разходи, се очаква делът на разходите за амортизация в общите административни разходи да нарастне, като към 2024 г. разходите за амортизация да представляват 8% от общите административни разходи. Ръстът на разходите за амортизация е пряко свързан с инвестиционната политика на Банката по отношение на нематериалните активи и стратегията по дигитализация.

Разходите за човешки капитал представляват най-голям дял в общите разходи, като годишната норма на растеж за периода към 2024 г. (19% CAGR) се очаква да бъде по-висока от тази за 2018-2021 г. (13% CAGR), вкл. и поради нарастващия дял на променливите (свързани с обемите продажби) разходи за персонал в общия разход за персонала, пряко корелиращ с ръста на продажбите.

По отношение на другите административни разходи, променливите разходи следват ръста в обемите на продажбите, а маркетинговите разходи се очаква да нарастат с малко по-висок темп от този на продажбите, вследствие на планирани активности, целящи подпомагането на дигитални канали за дистрибуция като мобилна апликация, онлайн кандидатстване за стандартни и стокови кредити и други. Променливите и маркетингови разходи представляват около половината от общите оперативни разходи и са пряко свързани с динамиката и представянето на бизнеса.

Разходите, свързани с информационни технологии, се очаква да отбележат по-значителен ръст през 2022 г., свързано с планираните инвестиции в дигитализация и свързаните с тях оперативни разходи, като през 2023 г. и 2024 г. се очаква темпът на нарастване да се забави. Не се планират съществени промени в нивото на останалите фиксирани разходи, като се очаква разходите, свързани с реализация на различни проекти, да бъдат максимално компенсирани от постигнати оптимизации в регулярните оперативни разходи, произтичащи от стратегията по дигитализация.

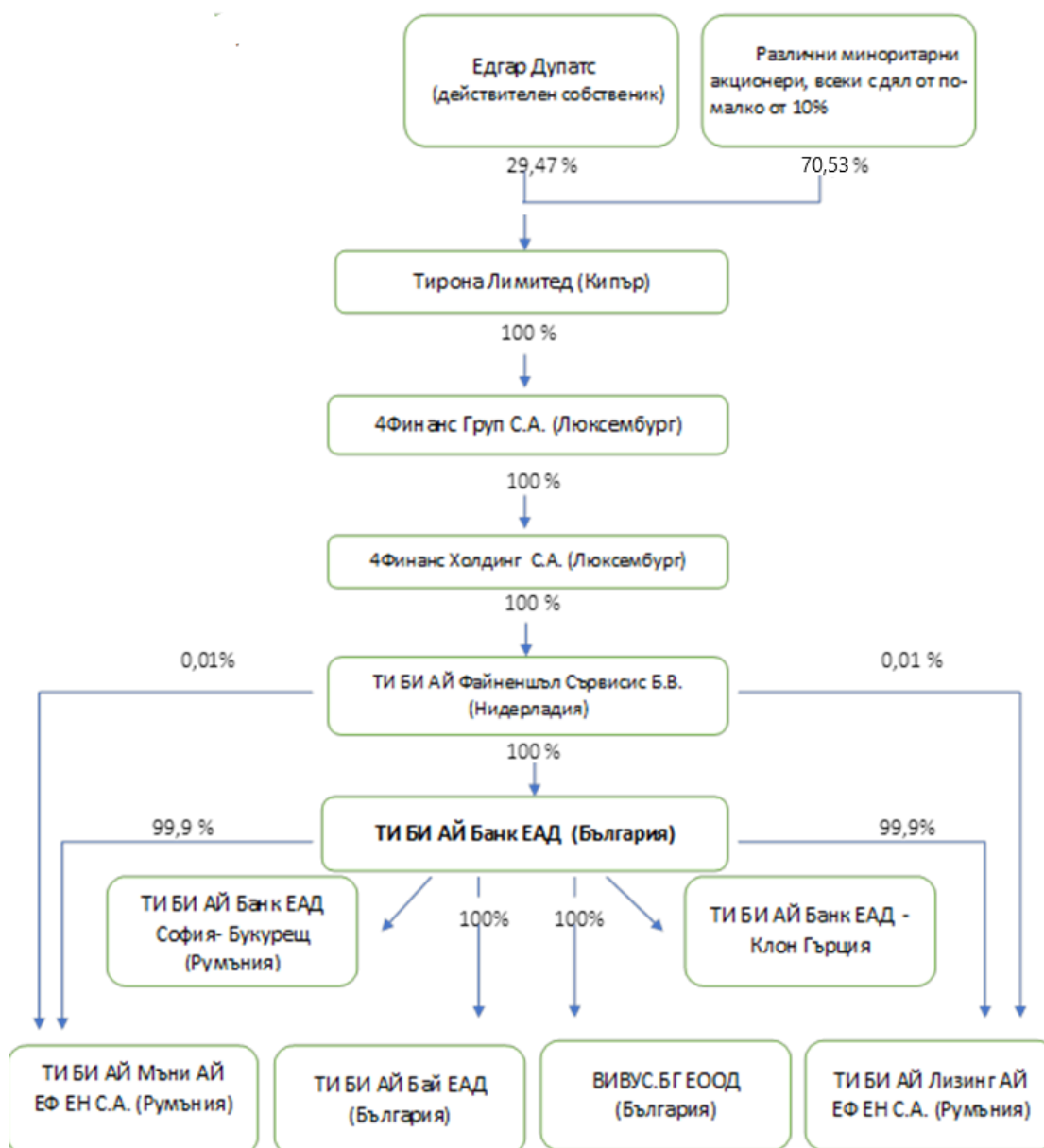
Показателите възвращаемост на активите (ROA) и възвращаемост на собствения капитал (ROE) остават стабилни и атрактивни, като в резултат на увеличението на печалбата в прогнозния период показателят за възвращаемост на активите бележи ръст и достига до стойност 25% към 2024 г.

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 2022-2024 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 2019 г. – 2021 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:



ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V.)

Дружеството е учредено през 2001 г. съгласно законодателството на Нидерландия и е със седалище в град Амстердам, Амстелвеен, „Проф. У. Х. Кеесомлаан“ 12, 1183DJ, като е регистрирано в търговския регистър на Търговската камара в Нидерландия под номер 34165471. Регистрираният и внесен капитал е в размер на 58 445 924 евро, разделен на 58 445 924 броя акции. Всяка акция от капитала на дружеството е с номинална стойност от едно евро и дава право на един глас в Общото събрание.

Следва да се има предвид, че към датата на този Проспект наименованието на едноличния собственик на капитала на Банката е променено, като новото му наименование е ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V.).

Към датата на Проспекта едноличният собственик на капитала на Емитента не извършва друга значителна търговска дейност, освен притежаването на акциите от капитала на Банката и упражняването на правата по тях в качеството си на едноличен собственик на капитала на Емитента.

4Финанс Холдинг С.А. (4Finance Holding S.A.)

Дружеството е учредено през 2012 г. съгласно законодателството на Великото Херцогство Люксембург със седалище в Люксембург, улица „Авеню де ла Гар“ 8-10, 1610 и вписано в съответния търговски регистър под номер В171059. Регистрираният и внесен капитал е в размер на 35 750 000 евро, разделен на 3 575 000 000 броя акции. Всяка акция от капитала на дружеството е с номинална стойност от едно евро цент (EUR 0,01) и дава право на един глас в Общото събрание. Дружеството не развива активна търговска дейност, освен това, че притежава и упражнява правата по 100% от капитала на ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V.), като до декември 2021 г. е притежавало 3.67% от капитала на БРАбанк АСА (Норвегия).

4Финанс Груп С.А. (Люксембург) (4Finance Group S.A. (Luxembourg))

Дружеството е учредено през 2015 г. съгласно законодателството на Великото Херцогство Люксембург със седалище в Люксембург, улица „Авеню де ла Гар“ 8-10, 1610 и вписано в съответния търговски регистър под номер В195643. Регистрираният и внесен капитал е в размер на 31 000 евро, разделен на 3 100 000 броя акции. Всяка акция от капитала на дружеството е с номинална стойност от едно евро цент (EUR 0,01) и дава право на един глас в Общото събрание. Дружеството не развива активна търговска дейност, освен това, че притежава и упражнява правата по 100% от капитала на 4Финанс Холдинг С.А. (4Finance Holding S.A.).

Тирона Лимитед (Кипър) (Tirona Limited) (Cyprus)

Дружеството е учредено през 2011 г. съгласно законодателството на Република Кипър със седалище в Никозия, улица „Калипеос и Ифигенейас“ 15, 1 Амарал 30, офис, 1055 и е вписано в съответния търговски регистър под номер HE 293370. Правната форма на дружеството е дружество с ограничена отговорност, като внесенният капитал е в размер на 1001 евро, а общия регистриран капитал е в размер на 2000 евро разделен на 2000 броя акции, всяка с единична номинална стойност от едно евро. Дружеството не развива активна търговска дейност, а чрез него крайните действителни собственици упражняват пряко правата по квалифицирано дялово участие в Емитента.

Кратко представяне на дейността на Дъщерните дружества:

„ВИВУС.БГ“ ЕООД

„ВИВУС.БГ“ ЕООД е учредено през януари 2013 г. и е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 202393458, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54.

Дружеството оперира на българския пазар под наименованието Vivus.bg, 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 „ВИВУС.БГ“ 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. 118 от този Проспект.

ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН С.А. (TBI Money IFN S.A.), Румъния

ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН С.А. (TBI Money IFN S.A.) 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 Путул Луи Замфир № 8-12, Букурещ, п.к. 011683. Законни представители на дружеството са всеки двама от вписаните представители г-жа Гергана Стайкова, г-жа Преслава Добрева, г-жа Лаура Визир и г-жа Руксандра Клинчу.

Дружеството е вписано в Общия регистър на небанковите финансови институции (Registru 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 Мъни 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 Мъни 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 57 офиса на територията на Румъния, като в допълнение е развило и широка мрежа от партньори от над 3300 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 Мъни 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, регистрирано в румънския търговски регистър под № J40/1526/2002 и регистъра на небанковите финансови институции (Registrul General Instituții Financiare Nebancare), воден от Националната банка на Румъния, под № RG-PJR-41-110032 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-н Андрей Таланга.

След решение да преустанови отпускане на нови лизингови договори, през м. септември 2021 г., по молба на дружеството, същото е отписано от регистъра на небанковите финансови институции, воден от Националната банка на Румъния и продължава дейността си като обикновено търговско дружество.

Към датата на Проспекта Банката не е зависима от друг субект в рамките на Групата, към която принадлежи.

ТИ БИ АЙ Бай" ЕАД - Дружеството е учредено от Банката през април 2021г. и е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 206489219. Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Донка Ушлинова" №2, сграда 1, ет. 4. ТИ БИ АЙ Бай представлява екосистема за пазаруване за клиентите на дребно, която позволява на клиентите на Банката да имат безпроблемно и цялостно пазаруване, използвайки приложението TBI Buy.

10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

След 31.12.2021 г., като край на последния финансов период, за който е разкрита консолидирана одитирана 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.com⁶⁴, до датата на Проспекта.

След 31.12.2021 г., като край на последния финансов период, за който е представена консолидирана одитирана финансова информация, не е налице съществена неблагоприятна промяна в перспективите на Банката и Дъщерните дружества.

На Банката не е известно наличието на тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху нейните перспективи за текущата финансова година, която приключва на 31.12.2022 г.

Въпреки това, текущата пазарна среда все още се характеризира с несигурност, вкл. и на финансовите пазари, поради неприключилата пандемия от COVID-19, като тази несигурност може допълнително да повлияе на рентабилността и перспективите пред Банката, по-специално по отношение на оперативните приходи и цената на риска. Освен това настоящите политически събития (вътрешни и външни, напр. военният конфликт в

⁶⁴ 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

Украйна) могат да имат отрицателни последици за икономическото развитие на България и на Емитента. През февруари 2022 г., в отговор на нарушаването на украинския суверенитет, са издадени различни санкции срещу Русия и Беларус. Емитентът няма пряка експозиция в Украйна, Русия или Беларус, нито има съществена непряка експозиция към тези страни. Икономическите последици от ситуацията в Украйна за Емитента са трудни за оценка. Всички тези фактори, особено по време на икономическа и финансова криза, биха могли да доведат до потенциални загуби, увеличаване на разходите по заеми на Банката или намаляване на стойността на активите и, с възможни отрицателни ефекти върху бизнеса, финансовите условия и/или резултатите от дейността и. Следва да се отбележи, че финансовите данни на Банката за първото тримесечие на 2022 г. не показват каквото и да е било подобно влияние или ефект върху резултатите на Банката. С изключение на тези възможни въздействия на продължаващата пандемия от COVID – 19 и военен конфликт в Украйна, посочени по-горе, Емитентът не е запознат с никакви други известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажменти или събития, които е разумно да се предположи, че вероятно ще имат съществен ефект върху финансовите резултати на Банката за текущата финансова година.

В допълнение може да се отбележи, че след нестабилността на световните и европейските финансови пазари през последните години регулаторните изисквания към банките се промениха, по-специално по отношение на по-строгите изисквания за капитал и ликвидност, и се очаква тези изисквания да продължат да се затягат още повече. Продължаващата цифровизация във финансовия сектор, движена както от по-малки иновативни компании, т.е. FinTech компаниите, така и от големи групи в ИТ сектора, увеличава конкурентния натиск върху банковия сектор.

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 Файненшъл Сървисиз 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 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 Файненшъл Сървисиз Б.В. се представлява от Директор А заедно с Директор 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. 146 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:

Ариел Хасон – Директор А от януари 2022 г. (преди това – директор Б от 2016 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, като 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 Нароalim, 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 Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI 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 А на Едноличния собственик, член на надзорния съвет на ДиЕйчБи Банк (DHB Bank), Нидерландия, както и председател на Одитния и на Риск комитетите в същата институция. Г-н Хасон притежава и 50% от дяловете на регистрираното в Нидерландия дружество “Hasson” B.V.

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 и с дъщерни дружества Nero Renewables SA и Nero Adamdel Renewables SA. Той предоставя лично консултантски услуги чрез собствената си компания GVW Business Point Advice SRL Румъния, която от своя страна участва с 26,83% в собствеността на Aquarius Energy Renewables SRL, Румъния.

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 заема следните позиции: директор на Renmoney MFB, Лагос дружество специализирано в микрофинансирането, AS 4finance,

Латвия, член на Съвета на директорите, 4finance Group S.A., Люксембург, председател на Управителния съвет, 4finance Group Ltd, Великобритания, директор, 4finance Holding S.A. Люксембург, председател на Съвета на директорите, 4finance Holding Ltd, Великобритания, директор, 4finance S.A., Люксембург, директор, 4finance AB Швеция, заместник член на Съвета на директорите, 4finance ApS, Дания, член на Съвета на директорите

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. Трима от членовете на УС имат изпълнителни функции (Изпълнителни директори), а двама от членовете са неизпълнителни, 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“ ЕАД). 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.

Денис Викторович Горбунов – Неизпълнителен член на УС

Денис Горбунов има повече от десет години опит във финансите и банковото дело. Започва кариерата си в PricewaterhouseCooper през 2007 г. като одитор с практика финансови услуги и застраховане, където отговаря за някои от най-големите банки в Русия и ОНД като Deutsche Bank, Raiffeisen Group, Централната банка на Руската Федерация, Sberbank и VTB.

През 2011 г. заема консултантска позиция в KPMG, Русия, подпомагайки местни и международни клиенти при придобиването и продажбата на банки и компании за финансови услуги. Има водеща роля в разработването на редица важни проекти, свързани с финансово управление, кредитен риск и внедряване на автоматизирани ИТ решения за банки. През 2016 г. той се присъединява към Банката като Главен финансов директор и след 5 години на тази позиция, освен позицията си на неизпълнителен член на УС на Банката, поема ново предизвикателство, като става член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на "ТИ БИ АЙ Бай" ЕАД, дъщерно дружество на Банката.

Притежава бакалавърска степен по икономика (с отличие) и магистърска степен (МА) по Международен бизнес от Московския държавен университет "Ломоносов". Член на „Асоциацията на сертифицираните експерт-счетоводители“ (АССА).

Извън структурата на Банката и освен позицията си в дъщерното дружество "ТИ БИ АЙ Бай" ЕАД, г-н Горбунов притежава миноритарен дял от капитала на „Ралева“ ООД както и 49% от капитала на "ИНТЕГРИТИ ЕНТЕРПРАЙЗ" ООД, дружества опериращи в сферата на разработката, внедряване и поддържане на софтуерни продукти. Г-н Горбунов има дял в размер на 30% от дружеството "А234" ООД занимаващо основно с услуги в сферата на музикалното образование.

Павелс Гилодо– Неизпълнителен член на УС

Павелс Гилодо има 15-годишен опит в потребителското банкиране с фокус, насочен към потребителското финансиране и депозити. Натрупва солиден професионален опит в Bigbank в Естония, където първоначално развива търговската мрежа и с течение на времето е повишен до член на управителния съвет. Павелс ръководи и трансформацията от офлайн към онлайн бизнес модел, включително миграцията от традиционната към по-модерна банкова система. Изиграва ключова роля в превръщането на Bigbank от небанкова институция в една от най-успешните специализирани банки за онлайн потребителско кредитиране в Централна Европа. От март 2019 г. и към настоящият момент г-н Гилодо заема ръководна длъжност в дружество, част от групата на Банката, а след август 2020 г. той се присъединява към Банката първо като Директор за онлайн кредитиране, а от февруари 2021 г. е официално регистриран като член на Управителния съвет. Павелс е магистър по специалност „Икономика“ и бакалавър по специалност „Финанси и банково дело“ от Латвийския университет, както и сертифициран Lean Six Sigma Black Belt от Университета в Бедфордшир във Великобритания.

Извън структурата на Групата и Банката, г-н Гилодо е едноличен собственик на капитала на SIA Gita 3 AS, Латвия – дружество с дейност отдаване под наем на семейни жилища. В качеството си на ръководител на Near prime финансирането в 4finance AS, Латвия (дружество част от групата на Емитента) заема позицията на заместник-изпълнителен директор.

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“ и „Дигитализация и иновации“.

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.

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“.

Денис Горбунов отговаря за изградената в Банката Екосистема за пазаруване, която се допълва и включва в себе си и бизнес линиите в дъщерното дружество на Емитента - “ТИ БИ АЙ Бай“ ЕАД, където г-н Горбунов заема позицията на Изпълнителен директор. Освен тези функции, г-н Горбунов отговаря за развитието и дейността свързана с партньорската мрежа на Банката, тяхното подпомагане и банкиране. Под негово ръководство е и лабораторията за иновации на “ТИ БИ АЙ Бай“ ЕАД.

Павелс Гилодо отговаря за цялостното управление на дейностите свързани с Онлайн персонално кредитиране, включително, но не само ограничени до организацията, контрола, отчетането и координацията на дейностите в сферата на Онлайн персоналното кредитиране на Банката. Управлява и развива изпълнението на бизнес планове, проекти и цели на местните пазари за продукти от сегмента с клиенти с влошена или ограничена кредитна история, с основен фокус на развитие на доходност и устойчивост на кредитния портфейл от този сегмент.

Павелс Гилодо е отговорен за ресорите „Онлайн персонално кредитиране“ и „Придобиване и управление на портфейли от NEAR Prime парични 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 IV 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 Закона за кредитните институции („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, пораждащи конфликти на интереси или опасения за такива конфликти – както тези, посочени в 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

Кредитният комитет е независим колективен орган, който се състои от 4 членове и се избира от УС на Банката. Основните функции на Кредитният 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 10 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 Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI 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. 138 от този Проспект).

Информация за лицата, които са крайни действителни собственици на капитала на Емитента и в тази връзка имат непряко квалифицирано участие в него

Крайният действителен собственик на капитала на Банката е г-н Едгар Дупатс (Edgars Dupats), гражданин на Република Латвия.

Към датата на този Проспект по партидата на Емитента в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел като действителен собственик на капитала на Банката все още е вписана и г-жа Вера Бойко (Vera Voiko), гражданин на Руската Федерация. Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че съгласно информацията, известна на Емитента, г-жа Вера Бойко се е разпоредила изцяло със своето непряко участие в Банката чрез поредица от разпоредителни сделки с дяловете си в Tirona Limited, Кипър, с различни миноритарни инвеститори, в резултат на което г-жа Бойко вече не притежава непряко участие в Емитента и не е сред неговите действителни собственици на капитала, като регистрацията на това обстоятелство в съответния търговски регистър в Република Кипър все още не е финализирана.

В тази връзка, Банката е в процес на изчакване на завършването на регистрацията на извършената промяна в търговския регистър на Република Кипър, след което ще отрази тази промяна и по своята партида в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел.

Естество на непрякото участие в Емитента на крайните действителни собственици на капитала

Г-н Дупатс има непряко квалифицирано участие в Емитента, чрез участието си в Tirona Limited, Република Кипър. Tirona Limited е едноличен собственик на капитала на 4Finance Group S.A. (Люксембург), което е едноличен собственик на капитала на 4finance Holding S.A. (Люксембург). 4finance Holding S.A. (Люксембург) от своя страна е едноличен собственик на капитала на Едноличния собственик на Емитента.

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.) и съответно не разполага с контролиращо участие в Tirona Limited и следователно в Емитента.

Въведени мерки за превенция на злоупотреби с контрола върху Емитента, упражняван от Едноличния собственик

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. 138 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 транзакции със свързани лица и стриктно се спазват изискваните лимити за вътрешногрупови транзакции, включително вътрешногрупови транзакции 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.

В средата на 2021 г. групата 4finance, от която е част и Банката, е инициирала осъществяването на вътрешногрупово реструктуриране, чиято цел, наред с другото, е да опрости структурата на групата, като обособи частта от групата, съставена от Банката, Дъщерните дружества и Едноличния собственик, от други части на групата, включващи и останалите финансови дружества и бизнеси, разположени на територията на ЕИП, както и да реализира синергии.

Планира се реструктурирането да бъде извършено над нивото на Едноличния собственик, чрез промяна на седалищата на холдингите от по-високите нива в групата (моля, виж подсекция *Естество на непрякото участие в Емитента на крайните действителни собственици на капитала*) в юрисдикции извън ЕИП. Тази промяна не е свързана и няма да доведе до промяна на принадлежността на Банката към групата 4finance, като с нея не се цели извършването на промени сред крайните действителни собственици на Банката или на размера на тяхното косвено участие в нея.

Доколкото вътрешногруповото реструктуриране е свързано с промяна на холдинговите дружества, които косвено притежават 100% от капитала на Банката, с холдингови дружества, установени извън ЕИП, най-вече в Обединеното кралство, неговото осъществяване подлежи на предварително одобрение от страна на Българската народна банка и Европейската централна банка, действащи при условията на тясно сътрудничество. В тази връзка в БНБ е подадено заявление за одобрение на вътрешногруповото реструктуриране. Към датата на този Проспект, все още не е взето решение по подаденото заявление, като не е налице сигурност дали и кога това ще се случи.

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 Върховен касационен 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 нея за присъждане на сума в размер, малко над 5 000 000 лева, претендирана от клиент на Банката като обезщетение за причинени материални вреди и пропуснати ползи. Във връзка с влязлото в сила решение на Софийския апелативен съд Банката е предприела действия по принудително изпълнение относно присъдените ѝ разноски за сума над 700 000 лева. Насочено е изпълнение срещу недвижимо имущество на длъжника.
- Банката е касатор по висящо търговско производство пред Върховен касационен съд срещу решение на Апелативен съд – София, с което на ответника са присъдени суми за приблизително 1 900 000 лв., представляващи присъдени възнаграждения за водене на търговски дела.
- 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 правилата, посочени в този Проспект – същите бъдат записани и бъде заплатена емисионната им стойност поне до Минималния размер на набраните средства от 5 000 000 евро обща номинална стойност. Настоящата секция 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 Водещият мениджър или което и да е друго лице, действащо от тяхно име и/или за тяхна сметка, поемат каквото и да е задължение или ангажимент да обновяват или предоставят каквото 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 (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 година относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012, с последващи изменения и допълнения („**Регламент относно пруденциалните изисквания**“ или „**РКИ**“)
- 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 от 9.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар („**Наредба № 2 на КФН**“)
- Наредба № 8 от 3.09.2020 г. за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа („**Наредба № 8 на КФН**“)
- Наредба № 8 от 27.04.2021 г. за капиталовите буфери, комбинираното изискване за буфер, ограниченията върху разпределенията и препоръката за допълнителен собствен капитал („**Наредба № 8 на БНБ**“)
- 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
- Правилник за дейността на „Централен депозитар“ АД
- Правилник за дейността на „Българска фондова борса“ АД
- Други подзаконовни 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 поименни, безналични, свободно прехвърляеми, безсрочни, необезпечени, подчинени, лихвоносни (съгласно условията на точка 14.5), некумулятивни, неконвертируеми облигации, които са структурирани да отговарят на изискванията за инструмент от Допълнителния капитал от първи ред за целите на РКИ. За да бъдат включени в Допълнителния капитал от първи 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 до 200 (двеста) броя Облигации с единична номинална стойност от 100 000 (сто

хиляди) евро всяка, и обща номинална стойност от до 20 000 000 (двадесет милиона) евро, включително при Допълнително издаване по точка 14.13 по-долу.

Емисията ще бъде първа по ред за Банката безсрочна емисия облигации, която е структурирана да отговаря на изискванията за инструмент от Допълнителния капитал от първи ред за целите на РКИ, т.е. Банката не е издавала други подобни емисии безсрочни облигации до датата на Проспекта.

(б) Международен номер за идентификация на Облигациите

Емисията облигации ще бъде регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, с адрес: Република България, гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4. За Емисията е присвоен ISIN код BG2100004220, CFI код DBFUFR и FISN код TI BI AJ BANK/ZEROCPNBD PERP

(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 централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД.

За избягване на съмнение, Облигации от Емисията не могат да бъдат записвани и/или придобивани от лицата, посочени в чл. 52, пар. 1, б. „б“ от РКИ, с изключение на случаите изрично предвидени в и когато това се извършва в съответствие с Приложимите изисквания за капиталова адекватност.

14.2. Използване на набраните средства от издаването на Емисията

Набраните средства от Емисията ще бъдат използвани на нивото на Банката (включително Дъщерните дружества) за подобряване на капиталовата структура на Банката, с цел разширяване и развитие на търговската дейност на Банката, включително за предоставяне на потребителски кредити и бизнес кредитиране, с приоритет на потребителското кредитиране, но без Банката да е предвидила конкретни процентни съотношения за използване на набраните средства за предоставяне на конкретен вид (потребителски или бизнес) кредити. Емитентът не планира да използва набраните средства специално (с основен фокус) за предоставяне на кредити относно проекти, насочени към постигането на екологично устойчиви цели или други цели на устойчиво развитие, както и да прилага специална кредитна политика към потенциалните кредитополучатели, целяща финансиране с набраните средства единствено на дружества, които отговарят на определени критерии за устойчиво екологично, социално или корпоративно управление. Непосредствено след Датата на издаване Емитентът 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 Допълнителния капитал от първи ред на Банката за целите на РКИ и другите Приложими изисквания за капиталова адекватност.

14.3. Подреждане по ниво на субординираност. Подчиненост на Емисията

Емитентът очаква Облигациите да бъдат включени в Допълнителния капитал от първи ред на Банката.

Облигациите представляват преки, необезпечени и подчинени задължения на Емитента и задълженията по тях по-всяко време ще имат следния ред:

- (i) еднакъв ред (*pari passu*) без каквато и да е привилегия помежду им;
- (ii) еднакъв ред (*pari passu*) с (а) последващи инструменти от Допълнителния капитал от първи ред на Емитента; и (б) всякакви други задължения или капиталови инструменти на Емитента, които имат еднакъв ред със или са договорно

- приравнени на Облигациите при ликвидация или несъстоятелност на Емитента и правото да получат плащане при ликвидация или несъстоятелност на Емитента;
- (iii) по-висок ред (приоритет) спрямо притежателите на инструментите от Базовия собствен капитал от първи ред на Емитента и на всякакви други задължения или капиталови инструменти на Емитента, които имат по-нисък ред от (подчинени са) или са договорно подчинени на Облигациите при ликвидация или несъстоятелност на Емитента и правото да получат плащане при ликвидация или несъстоятелност на Емитента; и
 - (iv) по-нисък ред (подчиненост) спрямо всички настоящи и бъдещи вземания на (а) неподчинените кредитори на Емитента; и (б) подчинените кредитори на Емитента, включително притежателите на инструменти от Капитала от втори ред на Емитента, с изключение на настоящите и бъдещите вземания на кредитори, които имат еднакъв или по-нисък ред или са договорно приравнени или подчинени на Облигациите.

14.4. Обезпечение по Емисията. Отказ от прихващане, нетиране и други сходни права

(а) 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 към която принадлежи, 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.

(б) Отказ от прихващане, нетиране и други сходни права

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 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.

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.

14.5. Разпоредби относно дължимата лихва

(а) Размер на лихвения процент по Емисията

(i) Притежателите на Облигации имат право на вземане за лихви по техните Облигации, с изключение на случаите на отмяна на лихвено плащане в съответствие с точка 14.5 (д) по-долу. Лихвата по Облигациите започва да се начислява от Датата на издаване (включително) до Датата на лихвено плащане (но без да се включва тази дата), и съответно продължава да се начислява след това от съответната Дата на лихвено плащане (включително) до следващата Дата на лихвено плащане (без да се включва последната).

(ii) Лихвеният процент по Емисията за първите пет години от Датата на издаване, съответно за първите шест години от Датата на издаване – в случая, когато е било извършено Допълнително издаване - е фиксиран („**Фиксиран лихвен процент**“), 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, и включва следните два компонента, изразени в проценти:

- Първоначален кредитен марж; и
- Референтен индекс.

(iii) След петата година от издаването на Облигациите, съответно след шестата година от издаването на Облигациите – когато е било извършено Допълнително издаване - Емитентът преизчислява Лихвения процент („**Преизчислен лихвен процент**“) на съответната Дата на определяне на преизчислен лихвен процент, като така определеният Преизчислен лихвен процент замества Фиксирания лихвен процент и е в сила и се прилага от съответната първа следваща Дата на преизчисления лихвения процент. Преизчисленият лихвен процент включва два компонента, изразени в проценти:

- Кредитен марж; и
- Референтен индекс.

(iv) Ако Емитентът определи, че е настъпило Референтно събитие във връзка с Референтния индекс, Емитентът ще положи разумни усилия да назначи и да се консултира с Независим съветник, възможно най-скоро, за да може да определи Заместващ референтен индекс или Алтернативен референтен индекс (според случая) и Спред за корекция (ако е приложимо). Независимият съветник трябва да действа добросъвестно и по търговски разумен начин.

Ако Емитентът, след консултация с Независимия съветник, или (ако Емитентът не е в състояние да назначи Независим съветник) Емитентът, действайки добросъвестно и по търговски разумен начин, определи, че: (А) има Заместващ референтен индекс, тогава този индекс и приложимият Спред за корекция (ако има такъв) ще бъдат използвани от Емитента при определяне на Преизчисления лихвен процент за всички съответни бъдещи плащания на лихви по Облигациите по отношение на Периоди на преизчислен лихвен процент, започващи от края на текущия тогава Период на преизчислен лихвен процент или (Б) няма Заместващ референтен индекс, но има Алтернативен референтен индекс, тогава този индекс и приложимият Спред за корекция (ако има такъв) ще бъдат използвани от Емитента при определяне на Преизчисления лихвен процент за всички съответни бъдещи плащания на лихви по Облигациите по отношение на Периоди на преизчислен лихвен процент, започващи от края на текущия тогава Период на преизчислен лихвен процент.

Спредът за корекцията (или формулата или методологията за определяне на Спреда за корекция) се прилага към Заместващия референтен индекс или Алтернативния референтен индекс (в зависимост от случая). Ако Емитентът, след консултация с Независимия съветник, или (ако Емитентът не е в състояние да назначи Независим съветник) Емитентът, действайки добросъвестно и по търговски разумен начин, не е в състояние да определи размера, или формулата, или методологията за определяне на такъв корекционен спред, Заместващият референтен индекс или Алтернативният референтен индекс (както е приложимо) ще се прилагат без Спред за корекция.

Докато бъде определен Заместващ референтен индекс или Алтернативен референтен индекс и Спред за корекция, ако е приложимо, съгласно по-горните условия, Референтният индекс, който последно е бил използван („**Последен референтен индекс**“) ще се прилага.

Без да се засягат задълженията на Емитента, съгласно по-горните условия, Емитентът няма да определи Заместващ референтен индекс или Алтернативен референтен индекс и Спред за корекция, ако е приложимо, ако може разумно да се очаква, че това би довело до дисквалификацията на Облигациите като инструмент на Допълнителния капитал от първи ред на Банката съгласно Приложимите изисквания за капиталова адекватност. В този случай, Последният референтен индекс ще продължи да се прилага за непосредствено предстоящия и всеки следващ Период на преизчислен лихвен процент.

(v) Уведомление относно размера на Преизчисления лихвен процент

На Датата на определяне на преизчислен лихвен процент, Емитентът следва да оповести уведомление („**Уведомление относно размера на Преизчисления лихвен процент**“) и да уведоми писмено Представителя на облигационерите за размера на Преизчисления лихвен процент, включително за размера на Референтния индекс (или ако е приложимо, за размера на Заместващия референтен индекс, или на Алтернативния референтен индекс и на Спреда за корекция, ако има такъв, или че ще се прилага Последния референтен индекс) и за съответната Дата на преизчисления лихвен процент.

Емитентът следва да оповести Уведомлението относно размера на Преизчисления лихвен процент (i) при спазване на реда за разкриване на вътрешна и регулирана информация съгласно изискванията на приложимото законодателство, и (ii) чрез публикуване на интернет страницата си, която към датата на настоящия Проспект е www.tbibank.bg. Уведомлението относно размера на Преизчисления лихвен процент се счита за оповестено и обявено в деня на оповестяването му по реда на буква (i) по-горе, а ако Емисията не е допусната до търговия на БФБ към датата на обявяване на Уведомлението относно размера на Преизчисления лихвен процент, само по реда на буква (ii) по-горе.

Независимо от предвидения ред за оповестяване по буква (i), Емитентът следва да изпрати изрично Уведомлението относно размера на Преизчисления лихвен процент до БФБ (ако Емисията е допусната до търговия на БФБ) на съответната Дата на определяне на преизчисления лихвен процент и да подаде необходимите заявления за отразяване на тези обстоятелства в информационните масиви на БФБ (ако Емисията е допусната до търговия на БФБ) и Централен депозитар.

(б) Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване

Редовните лихвени плащания по Емисията ще се извършват веднъж годишно, започвайки на датата, на която изтича първата година след Датата на издаване, и дължими на всяка следваща

дата, на която изтича последващ едногодишен срок след Датата на издаване, като датата на всяко от тях ще представлява „Дата на лихвено плащане“. За избягване на съмнение, в случаите на отмяна на лихвено плащане в съответствие с точка 14.5 (д) по-долу, отмененото лихвено плащане няма да е дължимо и съответно няма да бъде извършено на Датата 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“ АД, не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди всяка съответна Дата на лихвено плащане.

Притежаването на Облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, която се води от „Централен депозитар“ АД.

(г) Процедура за извършване на лихвени плащания по Емисията на Дата на лихвено плащане

В съответствие с изискванията на Наредба № 8 на КФН 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“ АД, 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.

„Централен депозитар“ АД 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“ АД изготвя списъци за изплащане на сумите по съответното лихвено плащане, които списъци се предоставят на всеки от членовете на „Централен депозитар“ АД, при който има открити клиентски под/сметки на притежателите на Облигации, както и на лица по чл.133 от ЗПФИ, ако са налице Облигации по клиентски под/сметки, които се водят при такива лица.

„Централен депозитар“ АД пресмята сумата, която следва да се преведе за дължимите лихвени плащания за неговите клиенти. Дължимите суми за извършване на лихвеното плащане се превеждат от „Централен депозитар“ АД на членовете му и лица по чл.133 от ЗПФИ (ако е приложимо), 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 на КФН), 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“ АД, се извършват чрез определена от Емитента кредитна институция, извършваща дейност в Република България (при условията на установяване, доколкото е приложимо).

(д) Отмяна на лихвени плащания по Емисията

(i) Отмяна на лихвени плащания по Емисията по преценка на Емитента

Емитентът има право, по своя преценка (но без да се засяга задължението за отмяна на лихвени плащания съгласно подточка (ii) по-долу) по всяко време, да избере да отмени (изцяло или отчасти) всяко лихвено плащане по Облигациите, насрочено за плащане на дадена Дата на лихвено плащане за неограничен период, на некумулятивна основа.

(ii) Задължителна отмяна на лихвени плащания по Емисията

Без да се засягат (А) правото за отмяна на лихвени плащания по преценка на Емитента съгласно подточка (i) по-горе; и (Б) забраната за извършване на плащания по инструменти от Допълнителния капитал от първи ред съгласно чл. 17, ал. 2 и чл. 18, ал. 2 от Наредба № 8 на БНБ или другото приложимо българско законодателство, транспониращо чл. 141, ал. 2 и чл. 141б, ал. 2 от ДКИ, преди да бъде изчислена Максимална сума за разпределяне, всяко лихвено плащане по Облигациите, което е насрочено да бъде извършено на Дата на лихвено плащане, следва да бъде отменено, изцяло или отчасти, ако и доколкото:

- размерът на лихвеното плащане по Облигациите, което би било дължимо, заедно с всякакви други Относими разпределения, всякакви задължения, посочени в чл. 17, ал. 2 и чл. 18, ал. 2 от Наредба № 8 на БНБ или другото приложимо българско законодателство, транспониращо чл. 141, ал. 2 и чл. 141б, ал. 2 от ДКИ, и със стойността на всякакви Увеличения на главница, извършени по отношение на Облигациите през текущата по това време финансова година на Емитента, както е приложимо, съвкупно надвишават размера на Максималната сума за разпределяне (ако има такава); или
- лихвените плащания по Облигациите, заедно с всякакви други Относими разпределения и с размера на всякакви Увеличения на главница, извършени по отношение Облигациите през текущата по това време финансова година на Емитента, както и с размера на възстановявания на главницата, направени по всякакви други Намалени инструменти за поемане на загуби в текущата по това време финансова година на Емитента, биха причинили да бъдат надвишени Разпределяемите позиции на Емитента (към дадена Дата на лихвено плащане); или
- Компетентният надзорен орган нареди на Емитента да отмени съответните лихвени плащания, насрочени за плащане по Облигациите (изцяло или отчасти).

(iii) Уведомление за отмяна на лихвени плащания

В случай че Емитентът реши да отмени лихвено плащане (или част от него) по своя инициатива в съответствие с подточка (i) по-горе или е налице основание за задължителна отмяна на лихвено плащане (или част от него) в съответствие с подточка (ii) по-горе, Емитентът следва да оповести писмено уведомление за отменянето на лихвено плащане („**Уведомление за отмяна на лихвено плащане**“/“**Уведомление за отмяна**“) и да уведоми писмено Представителя на облигационерите за това незабавно, но не по-късно от 5 Работни дни преди съответната Дата на лихвено плащане, като посочи причината за това.

Уведомлението за отмяна следва да посочва размера на отмененото плащане и – ако е приложимо – размера на намаленото лихвено плащане, което ще бъде извършено на съответната Дата на лихвено плащане.

Емитентът следва да оповести Уведомлението за отмяна на лихвено плащане на облигационерите (i) при спазване на реда за разкриване на вътрешна и регулирана информация съгласно изискванията на приложимото законодателство, и (ii) чрез публикуване на интернет страницата си, която към датата на настоящия Проспект е www.tbibank.bg. Уведомлението за отмяна на лихвено плащане се счита за оповестено и обявено в деня на оповестяването му по реда на буква (i) по-горе, а ако Емисията не е допусната до търговия на

БФБ към датата на обявяване на Уведомлението за отмяна на лихвено плащане, само по реда на буква (ii) по-горе.

В допълнение, Емитентът ще подаде необходимите заявления за отразяване на тези обстоятелства в информационните масиви на БФБ (ако Емисията е допусната до търговия на БФБ) и Централен депозитар незабавно, но не по-късно от 5 Работни дни преди съответната Дата на лихвено плащане.

За избягване на съмнение, неоповестяването на Уведомление за отмяна на лихвено плащане по предходното изречение, неуведомяването на Представителя на облигационерите и неподдаването на заявления за отразяване на отмяната на лихвено плащане в информационните масиви на БФБ (ако Емисията е допусната до търговия на БФБ) и Централен депозитар нямат въздействие върху валидността на отмяната на лихвено плащане (изцяло или от части) от Емитента и няма да представлява неизпълнение по Облигациите на каквото и да е основание. В случай че не е оповестено Уведомление за отмяна на лихвено плащане и/или Представителят на облигационерите не е уведомен за отмяната и/или необходимите заявления за отразяване на промените не са подадени до БФБ (ако Емисията е допусната до търговия на БФБ) и Централен депозитар, неплащането на лихва (изцяло или от части) на съответна Дата на лихвено плащане ще служи за доказателство, че Емитентът е взел решение или е бил длъжен да отмени това лихвено плащане (изцяло или от части), в зависимост от случая.

(iv) Отмяната на лихвените плащания не е кумулативна

Всяко лихвено плащане (или част от него), което не бъде изплатено на съответната Дата на лихвено плащане в съответствие подточки (i) или (ii) от тази точка 14.5 (д) или точка 14.7, ще се счита за окончателно отменено и няма да се натрупва или да бъде дължимо по което и да е време след това.

(v) Отмяната на лихвените плащания не води до неизпълнение

Отмяната на лихвено плащане по Емисията (или на част от него) няма да представлява неизпълнение по Облигациите на каквото и да е основание, като притежателите на Облигации няма да имат право да получат това лихвено плащане нито в случай на несъстоятелност или ликвидация на Емитента, нито при други обстоятелства. Правата и задълженията на притежателите на Облигации по отношение на отменените лихвени плащания ще бъдат неотменимо прекратени и изгубени.

Отмяната на лихвено плащане няма да налага ограничения на Емитента. Емитентът може да използва сумите, освободени чрез отмяна на лихвени плащания, без ограничения, за да изпълнява задълженията си съобразно техните условия. За избягване на съмнение, отмяната на лихвено плащане не ограничава Емитента да прави разпределения или всякакви други плащания на притежателите на ценни книжа с еднакъв, по-нисък или по-висок ред от Облигациите.

14.6. Главница. Падеж на Емисията

Емисията е безсрочна и няма планирана дата на падеж.

Облигациите от Емисията инкорпорират в себе си право на вземане върху главницата по тях, което съответства на Текущата стойност на главницата на всяка Облигация и което може да бъде предявено единствено в случай на настъпване на изискуемост на Емисията в съответствие с Условиата на Емисията, посочени в точка 14.10, буква (б).

14.7. Намаляване и увеличаване на стойността на главницата

14.7.1 Намаляване на стойността на главницата („Намаляване“)

(а) Настъпване на Активиращо събитие

При настъпване на Активиращо събитие:

- Емитентът своевременно ще информира Компетентния надзорен орган за настъпването на Активиращо събитие (с изключение на случаите, когато настъпването на Активиращо събитие е било определено от Компетентния надзорен орган);
- Емитентът възможно най-бързо ще уведоми Представителя на облигационерите за настъпването на Активиращо събитие и ще оповести Съобщение за настъпване на активиращо събитие;
- Задължението на Емитента за изплащане на начислената и неплатена лихва към съответната Дата на намаляване (без да се включва тази дата) ще се счита автоматично и неотменимо за отпаднало;

Емитентът своевременно ще извърши *pro rata* Намаляване на стойността на главницата на Облигациите заедно с Намаляване на стойността на главницата на всички останали Инструменти за поемане на загуби, които имат идентично ниво за настъпване на Активиращо събитие, със съответната Сума на намаляване („**Поемане на загуби**“).

Намаляването на стойността на главницата на Облигациите ще се извърши възможно най-бързо и във всички случаи в срок не по-дълъг от един месец (или в по-кратък срок, ако Компетентният надзорен орган изиска такъв), считано от настъпването на Активиращо събитие. В тази връзка, Емитентът ще подаде необходимите заявления за отразяване на намаляването на стойността на главницата на Облигациите в информационните масиви на БФБ (ако Емисията е допусната до търговия на БФБ) и Централен депозитар не по-късно от 5 Работни дни преди съответната дата, на която ще бъде намалена стойността на главницата на Облигациите.

За целите на определяне дали е налице Активиращо събитие, съотношението на Базовия собствен капитал от първи ред на Емитента се изчислява на база информацията, налична на управителните органи на Емитента, във всеки един момент (без значение дали тази информация е публична), включително на база информация, докладвана на управителните органи на Емитента, съобразно вътрешните процедури на Банката за мониторинг на съотношението на базовия собствен капитал от първи ред.

Емитентът възнамерява да изчислява по всяко време и да публикува на тримесечна база съотношението на базовия собствен капитал от първи ред.

Активиращо събитие може да настъпи многократно и съответно при всяка констатация за наличие на Активиращо събитие Емитентът ще извърши Намаляване на стойността на главницата на Облигациите.

Към датата на този Проспект Емитентът няма издадени други инструменти, които са квалифицирани като инструменти от Допълнителния капитал от първи ред по смисъла на чл. 52 от РКИ.

Намаляването на стойността на главницата на Облигациите не представлява неизпълнение или нарушение на задълженията на Емитента по настоящата Емисия и не може да бъде основание за предявяване на иск от Облигационерите за откриване на производство по несъстоятелност или принудителна ликвидация на Банката.

В случай че Емитентът не е оповестил Съобщение за настъпване на активиращо събитие и не е уведомил Представителя на облигационерите за настъпване на Активиращо събитие, това

няма да засегне или обезсили действието на извършеното Намаляване на стойността на главницата, както и не дава каквито и да било права на Облигационерите да претендират неизпълнение или нарушение на условията на Облигациите от страна на Емитента.

При Намаляване на стойността на главницата - пълно или частично намаляване на Текущата стойност на главницата - Облигационерите ще изгубят всички свои права, инкорпорирани в Облигациите, до размера на Сумата на намаляване, освен ако Текущата стойност на главницата в последствие бъде увеличена по реда на т. 14.7.2.

(б) Сума на намаляване

Общата Текуща стойност на главниците на Облигациите, които подлежат на Намаляване към Датата на намаляване, ще бъде не по-малка от по-ниската от следните стойности:

- Сумата (включително сумата от Намаляване или конвертиране, извършени по каквито и да било други Инструменти за поемане на загуби), необходима за пълното възстановяване на съотношението на базовия собствен капитал от първи ред на Банката до 5.125%, при условие че по отношение на всеки Инструмент за споделяне на загуби (ако има такива) такова пропорционално (*pro rata*) намаляване или конвертиране се прави само до сумата, необходима за възстановяване на съотношението на Базовия собствен капитал от първи ред на Емитента до по-ниското ниво от: (i) нивото за настъпване на активиращо събитие на съответния Инструмент за поемане на загуби; и (ii) нивото на настъпване на Активиращо събитие, което е достигнато по отношение на Облигациите; и
- Сумата, с която след извършване на Намаляване, Текущата стойност на главница ще е равна на EUR 0,01.

Общата сума на Намаляване, определена съгласно предходния параграф, ще се разпредели *pro rata* спрямо всички Облигации на база тяхната Текуща стойност на главницата, определена непосредствено преди Намаляването, а „Сума на Намаляване“ в този Проспект ще означава по отношение на всяка една Облигация сумата, с която Текущата стойност на главницата на тази Облигация ще бъде съответно намалена.

Ако при извършване на Намаляване или при изчисляване на Сумата на намаляване, съществуват Инструменти за поемане на загуба, условията на които предвиждат единствено пълно (но не и частично) намаляване на стойността на главницата и/или пълно конвертиране („Инструменти за пълно поемане на загуба“), тогава:

- Условията, предвиждащи, че Намаляването на Облигациите трябва да се извърши *pro rata* с намаляването и/или конвертирането (ако е относимо), на останалите съществуващи Инструменти за поемане на загуба, няма да се тълкуват по начин, че ако има Инструменти за пълно поемане на загуба, които трябва да се намалят/конвертират напълно, то това е приложимо и за Облигациите; и
- За целите на изчисление на Сумата на намаляване, Инструментите за пълно поемане на загуба се третират (само за целите на определяне на намаляването на главницата и/или конвертирането ѝ, ако е приложимо, спрямо Облигациите и всякакви други Инструменти за поемане на загуба на *pro rata* принцип), така както биха се третирали, ако условията им предвиждаха частично намаляване и/или конвертиране. Тогава намаляването им и/или конвертирането им се осъществява в два етапа: (i) стойността на главницата на такива Инструменти за пълно поемане на загуба се намалява и/или конвертира, както е описано по-горе, заедно с Облигациите и други Инструменти за поемане на загуба до степента, необходима за възстановяване на съотношението на базовия собствен капитал от първи ред в съответствие с т.14.7.1(б) параграф 1; и (ii) балансът (ако има такъв) на стойността на главницата на тези Инструменти за пълно поемане на загуба, който е останал след първия етап, се отписва и/или конвертира. В

резултат на което съотношението на базовия собствен капитал от първи ред ще се повиши над минимума, който се изисква в т.14.7.1(б) параграф 1.

В случай че Намалването или конвертирането на който и да е Инструмент за поемане на загуба се окаже, че е недействително без значение на какво основание, тогава: (i) тази недействителност не отменя задължението да се извърши Намалване на Облигациите; и (ii) обявеното за недействително намалване или конвертиране на Инструмент за поемане на загуба не се взема предвид при изчисляване на Сумата на намалване.

Емитентът посочва Сумата на намалване в съответното Съобщение за настъпване на активиращо събитие заедно с размера на Текущата стойност на главницата на Облигациите, определен след извършване на Намалването. Ако към момента на изпращане на Съобщение за настъпване на активиращо събитие Сумата на намалване не е изчислена, то Емитентът е длъжен във възможно най-кратък срок да уведоми по реда за изпращане на Съобщение за настъпване на активиращо събитие Облигационерите и Компетентния надзорен орган за размера на Сумата на намалване. В тази връзка, Емитентът ще подаде необходимите заявления за отразяване на намалването на стойността на главницата на Облигациите в информационните масиви на БФБ (ако Емисията е допусната до търговия на БФБ) и Централен депозитар не по-късно от 5 Работни дни преди съответната дата, на която ще бъде намалена стойността на главницата на Облигациите.

(в) Последници от извършване на Намалване на стойността на главницата

След Намалване на Текущата стойност на главницата на Облигациите в съответствие с т. 14.7.1.(а), лихва се начислява в съответствие с т. 14.5 върху Текущата стойност на главницата на всяка Облигация, формирана след Намалването ѝ.

След Намалване на стойността на главницата на Облигация, използването на дефиницията на „Текуща стойност на главницата“ се тълкува по начин, който отчита извършеното Намалване.

След Намалване на Текущата стойност на главницата на Облигация, съответната Сума на намалване се увеличава единствено по реда на т. 14.7.2.

След изпращането на Съобщение за настъпване на активиращо събитие, в което се посочва информация и относно Намалването на стойността на главницата на Облигациите, Емитентът: (i) изпраща подобно уведомление и до притежателите на Инструменти за поемане на загуба, в съответствие с условията на тези инструменти, и (ii) извършва намалване/конвертиране на Текущата стойност на главницата на всяка от съществуващите серии от Инструменти за поемане на загуба (ако има такива) в съответствие с техните условия. В случай че Емитентът не изпрати съобщение до собствениците на Инструменти за поемане на загуба, както е описано по-горе, или не е извършил намалване/конвертиране на тези инструменти, това не води до недействителност или нищожност на извършеното съгласно т. 14.7.1 (а) Намалване на Облигациите, нито дава каквито и да е права на Облигационерите в тази връзка, дори и когато неизвършването на тези действия е довело до определяне на Сума на намалване в по-голям размер.

14.7.2 Увеличаване на стойността на главницата („Увеличаване/Увеличение“)

След извършването на Намалване на стойността на главницата на всяка Облигация, по преценка на Емитента може да се извърши последващо Увеличаване на стойността на главницата на Облигациите в размер до Първоначалната стойност на главницата. Това Увеличаване се извършва *pro rata* спрямо всички останали Намалени Инструменти за поемане на загуби на база тяхната Текуща стойност на главницата.

Увеличаване на Текущата стойност на главницата на Облигациите не може да се извърши, ако:

- общата сума на съответното Увеличаване на Облигациите към Датата на увеличение,

- общата стойност на каквито и да е лихвени плащания по Облигациите, направени на и след датата, която се пада в края на финансовата година, непосредствено предхождаща съответната Дата на Увеличение („Определената дата“) и начислени на база на Текущата стойност на главницата, която е по-ниска от Първоначалната стойност на главницата,
- общата стойност на увеличение при съответното Увеличаване на стойността на главницата на всеки от Намалените инструменти за поемане на загуби,
- общата стойност, на което и да е увеличение на стойността на главницата на всеки от Намалените инструменти за поемане на загуби, извършено на и след Определената дата, но преди съответното Увеличаване, и
- общата сума на каквито и да е лихвени плащания, направени във връзка с всички Инструменти за поемане на загуби и начислени (където е приложимо) на база на Текущата стойност на главницата, която е по-малка от началната стойност на главницата и общата стойност на разпределения по Инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на Емитента, във всеки от случаите, направени на и след Определената дата,

биха надвишили Максималната сума на увеличение или Максималната сума на разпределение.

Съответно сумата, на което и да е Увеличаване на стойността на главницата се определя в съответствие с чл. 21 от Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014.

„Максимална сума на увеличение“, която ще бъде добавена към сумата на Увеличението, заедно с изплащането на лихва върху текущата стойност на главницата на Облигациите и който и да било Инструмент за поемане на загуба, означава, към която и да е Дата на увеличение, Нетната печалба (i) умножена по общата стойност на Първоначалната стойност на главницата на Облигациите и на всички Намалени инструменти за поемане на загуба/инструменти на допълнителния капитал от първи ред (АТ1) на Емитента и (ii) разделена на стойността на Капитала от първи ред на Емитента към Датата на увеличение.

“Нетна печалба“ за целите на дефиницията на Максимална сума на увеличение означава по-ниската от стойностите на (i) нетната печалба на Банката, изчислена на консолидирана база (Банката и нейните дъщерни дружества); и (ii) нетната печалба на Емитента, изчислена на индивидуална база, във всеки случай по отношение на най-скоро завършената финансова година и след приемането на съответния годишен финансов отчет от компетентния орган на Емитента, потвърждаващо окончателния размер на нетна печалба.

Всяко Увеличаване на стойността на главницата на Облигациите и на друг Намален инструмент за поемане на загуба или всяко плащане на лихви по Текущата стойност на главницата на Облигациите и на друг Намален инструмент за поемане на загуба (ако има такива), се извършва изцяло по преценка на Емитента, като той по никакъв начин не е задължен да извърши или инициира такова Увеличаване на стойността на главницата.

Ако вземе решение за извършване на Увеличаване на стойността на главницата съгласно тази т. 14.7.2, Емитентът следва да оповести съобщение относно това намерение (**„Съобщение за увеличаване на стойността на главницата“**) съгласно реда за оповестяване на Съобщение за настъпване на активиращо събитие и да уведоми писмено Представителя на облигационерите за това, като съответно се посочва стойността на Увеличаване и датата, от която се счита, че стойността на главницата е увеличена до определените нива (**„Дата на увеличение“**). Оповестяването на Съобщението за увеличаване на стойността на главницата и изпращането на уведомлението до Представителя на облигационерите се извършват поне 10 работни дни преди датата, на която Увеличаването ще се извърши.

В допълнение, Емитентът ще подаде необходимите заявления за отразяване на това

обстоятелство в информационните масиви на БФБ (ако Емисията е допусната до търговия на БФБ) и Централен депозитар не по-късно от 5 Работни дни преди датата, на която Увеличаването ще се извърши.

Увеличаването на стойността на главницата не може да се извърши, докато е налице Активиращо събитие, което продължава, както и в случаите, в които Увеличаването (включително Увеличаването на стойността на главниците по всички Намалени инструменти за поемане на загуба) би довело до възникване на Активиращо събитие.

14.8. Изплащане и Обратно изкупуване на Облигациите

Облигациите са безсрочни ценни книжа, които не могат да бъдат изплатени или изкупени обратно по искане на Облигационерите и нямат фиксирана дата на падеж, на която да подлежат на погасяване. Емитентът има право да упражни кол опция, опция за изкупуване, включително да изплати или да изкупи обратно Облигациите единствено при условията на настоящата точка и в съответствие с разпоредбите на чл. 77, 78 и (ако е приложим) чл. 78а от РКИ, и при условие (освен при упражняване на Кол опция при отказ за включване в собствения капитал), че са изтекли пет години от Датата на издаване, а когато е било извършено Допълнително издаване – са изтекли шест години от Датата на издаване на Облигациите. Изключение от това изискване са случаите по чл. 78(4) от РКИ (описани в т. 14.9) и случаите, в които обратното изкупуване се прави за целите на поддържане на пазара, като тогава следва да бъдат съобразени и изискванията на чл. 29 от Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014, в това число и на чл.29(3)(б) относно предварително определяне от Компетентния надзорен орган на сумата за обратно изкупуване.

(а) Кол опция. Основания за упражняване на Кол опция

Емитентът, действащ единствено по своя преценка, има право да изкупи и изплати главницата по Облигациите, ведно с дължимите, но неизплатени лихви по нея (доколкото такива са натрупани), изцяло по отношение на всички Облигации, но не и частично (по-долу „**Кол опция**“), при условията и по реда на букви (б) до (ж) 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.

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 с/ 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.** При настъпване на Регулаторно събитие и/или Данъчно събитие и при спазване на изискванията на буква (б) по-долу, Емитентът има право да упражни Кол опция независимо дали е настъпила Кол датата, където:
 - „**Регулаторно събитие**“ означава настъпването на промяна в регулаторната класификация на Облигациите след Датата на издаване съгласно Приложимите изисквания за капиталова адекватност, когато тази промяна води или Компетентният надзорен орган счита, че тази промяна е достатъчно сигурна и може да доведе до тяхното изключване изцяло или частично от Допълнителния капитал от първи ред на Банката (не се отнася за случаите, в които изключването е в резултат

на Намаляване или конверсия, ако е приложимо) или до прекласифицирането им като по-ниско качество в собствения капитал на Банката;

- **„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 Условието 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 Допълнителния капитал от първи ред на Банката, подадено съгласно точка 14.2. по-горе, и съответно не признае Облигациите като инструмент на Допълнителния капитал от първи ред по смисъла на чл. 52 от РКИ, Емитентът има право да упражни Кол опция съгласно сроковете, предвидени в буква (д).

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 централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, на последното такова Допълнително издаване; съответно
 - При настъпване на Данъчно събитие, Емитентът е представил на Компетентния надзорен 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 централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, 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 8 (осем) месеца след подаване на заявлението по точка 14.2 от Емитента до Компетентния надзорен орган за включване на Облигациите в Допълнителния капитал от първи ред на Банката, в случай че Компетентният надзорен орган не се е произнесъл в този срок или (Б) датата на влизане в сила на акта на Компетентния надзорен орган, с който се отказва включване на Облигациите в Допълнителния капитал от първи ред на Банката, независимо дали този акт е обжалван или не.

Без да се засяга посоченото в тази б. (б), подточки (i) и (ii) по-горе, ако при настъпване на основание за упражняване на Кол опция по смисъла на буква (а), подточки (i) и (ii) 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 Условието 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, Надзорния съвет, Едноличния собственик и/или друг компетентен орган 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“ АД 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 Текущата стойност на главницата на Облигацията, плюс съответната натрупана лихва съобразно точка 14.5. (б), която сума ще представлява „Цена на упражняване“ на една Облигация за съответната Кол опция.

(д) 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 Допълнителния капитал от първи 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; (Б) на своята интернет страница, която към датата на настоящия Проспект е www.tbibank.bg; както и (В) при спазване на изискванията на чл. 28 и чл. 31 от Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014 в случаите на упражняване на Кол опция на Емитента или Регулаторна/данъчна кол опция.

В срока по точка (i) по-горе 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.

(е) 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.

(ж) 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 14.5 (г) от Условието на Емисията относно извършването на лихвено 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 централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар.

14.9. Обратно изкупуване

Освен в случаите по точка 14.8, Емитентът, по своя преценка, може да изкупи обратно Облигации от Емисията само след предварително одобрение от Компетентния надзорен орган на основание и при условия, предвидени в чл. 78(4) от РКИ, както може да бъде последващо изменен, както и при наличие на всички други условия, предвидени в Приложимите изисквания за капиталова адекватност.

Емитентът може да изкупи обратно Облигации от Емисията при условията и на основанията, предвидени в настоящата точка 14.9, 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 в съответствие с чл.214а и чл.214б от Търговския закон 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 негова преценка 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. 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 (в случай на упражнена Кол опция) и/или друго дължимо плащане (например задължение за плащане, възникнало в резултат от обратно изкупуване на Облигации по реда на т.14.9 от Условиата на Емисията) по Емисията, когато това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) календарни дни („Случай на неплащане“). За избягване на съмнение случаите на отменяне на лихвени плащания по реда на точка 14.5 (д), в т.ч. неплащането на лихва на предвидена за това Дата на лихвено плащане, и извършването на Намаляване по реда на точка 14.7.1 не представляват неизпълнение на Емитента, не са Случаи на неплащане и не пораждат каквито и да било негативни последици или ограничения за Емитента и неговата дейност.

(б) 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 Общото събрание на облигационерите по Емисията, може да обяви задължението на Емитента за изплащане на главницата по Емисията за изискуемо, доколкото неговата 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 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, доколкото тяхното плащане не е или не следва да се счита за отменено по реда на точка 14.5 (д).

При започване на Прекратителна процедура по отношение на Емитента след датата, на която е настъпило Активиращо събитие, но преди съответната Дата на намаляване на стойността на главницата, всеки от Облигационерите ще има право да претендира вземане в размер на Текущата стойност на главницата на Облигациите, които притежава, съответно намалена с определената Сума на намаляване във връзка с Активиращото събитие, заедно с дължимите, но неизплатени от Емитента лихви по Емисията към датата на изплащане, доколкото тяхното плащане не е или не следва да се счита за отменено по реда на точка 14.5 (д).

(в) Ограничаване на случаите на принудително изпълнение срещу Емитента

Без да се засяга буква (б) по-горе, 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 главница (в случай на упражнена Кол опция) и/или други плащания срещу Емитента и/или да потърсят обезщетение за претърпените от забавеното плащане вреди по предвидения в приложимото законодателство ред.

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 (напр. при упражняване на Кол опция по реда на т. 14.8) 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.

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 привилегировани 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 централния регистър на ценни книжа, воден от 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 събранията 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 събранията 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 в съответствие с изискванията на чл. 214а от ТЗ.

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“). Обикновеното мнозинство за вземане на решения от ОСО е определено в съответствие с чл.214б от ТЗ.

В случай че на заседание на ОСО е предвидено да бъдат взети решения относно даване на съгласие за извършване на промени в Условието 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 Условието на Емисията с по-малко мнозинство – минималното допустимо от закона мнозинство („Квалифицирано мнозинство“). Квалифицираното мнозинство съгласно Условието 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 Условието на Емисията не замества и не нарушава изискването за получаване на одобрение на гласуваните промени от Компетентния надзорен орган съгласно точка 14.17 от Условието 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

Първото Общо събрание на облигационерите ще бъде свикано, включително ще бъдат обявени мястото, датата, часът и дневният ред на първото Общо събрание на облигационерите, чрез представяне от Банката в Търговския регистър за обявяване на съобщение за издаването на Емисията („Съобщение за издаване на Емисията“) в едномесечен срок след Датата на издаване, или по друг законосъобразен начин. Първото Общо събрание на облигационерите ще бъде проведено не по-късно от 30 дни от свикването му чрез обявяването на Съобщението за издаване на Емисията в Търговския регистър или по друг законосъобразен начин, 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 Условието на Емисията, в следните случаи:

- (i) 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 Фиксирания лихвен процент, съответно на начина на определяне на Преизчисления лихвен процент;
- (ii) По преценка на Банката периодичността на лихвените плащания по Емисията следва да бъде променена;
- (iii) При необходимост от промяна в Цената на упражняване на Кол опция, така че да отразява извършена промяна във Фиксирания лихвен процент, съответно на начина на определяне на Преизчисления лихвен процент и с цел да не бъде създаден стимул за упражняване на Кол опция в противоречие с Приложимите изисквания за капиталова адекватност;

- (iv) В други случаи, в които Емитентът извърши преценка, че Фиксираният лихвен процент, съответно начинът на определяне на Преизчисления лихвен процент 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
- (v) При настъпването на Данъчно или Регулаторно събитие, или когато е необходимо условията на Емисията да се съобразят с предписанията на Европейския банков орган относно условията на инструментите на Допълнителния капитал от първи ред, публикувани на основание чл. 80 от РКИ след Датата на издаване, така че да бъде запазен характерът на Облигациите като инструмент от Допълнителния капитал от първи ред.

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 тази точка 14.17:

- (i) Срочност на лихвените плащания, включително промяна на размера на лихвените плащания и периодичността на лихвените плащания;
- (ii) Промяна на Фиксирания лихвен процент, съответно на начина на определяне на Преизчисления лихвен процент;
- (iii) Сума на дължимите лихви по Емисията;
- (iv) Промяна на Цената на упражняване на Кол опция, доколкото е свързано с промяна на Фиксирания лихвен процент, съответно на начина на определяне на Преизчисления лихвен процент;
- (v) Промени във връзка с т.14.17(a)(v).

Към датата на този Проспект Емитентът не планира извършването на каквито и да е промени в Условията 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.

С цел избягване на съмнение, отменянето на лихвени плащания по реда на точка 14.5 (д) и извършването на Намаляване по реда на точка 14.7.1 или Увеличаване по реда на точка 14.7.2 няма да представляват промяна на условията на Облигациите, доколкото възможността за извършване на тези действия е предвидена в Условията на Емисията при издаването на Облигациите, и съответно за извършването им няма да се прилага процедурата за извършване на промени в Условията на Емисията, предвидена в точка 14.17 (в) по-долу.

(в) Процедура за извършване на промени в Условията на Емисията

- (i) Вземане на решение за промяна в Условията на Емисията

Банката следва да изпрати на Представителя на облигационерите писмено уведомление за всяко планирано извършване на промяна по Условията 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 Единоличния 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 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 Условието на Емисията

Всички промени на Условието 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 Условието 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 Условието 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 Условието 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 Условието 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 Условието на Емисията и разпоредбите на Приложимите изисквания за капиталова адекватност, отнасящи се до третирането на Облигациите като инструменти на Допълнителния капитал от първи ред, приоритет ще имат Приложимите изисквания за капиталова адекватност, като ще се счита, че те заместват противоречащите им уговорки в Условието на Емисията.

(б) Подсъдност при спорове

Всички спорове, възникващи или породени от Облигациите, Условието 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 поправка 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 2 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:

„**Активиращо събитие**“ означава, че съотношението на Базовия собствен капитал от първи ред на Емитента е паднало под стойността от 5.125%. Дали е налице Активиращо събитие се констатира от Емитента или от Компетентния надзорен орган и тази констатация е правно обвързваща за облигационерите.

„**Алтернативен референтен индекс**“ означава алтернативен индекс, който Емитентът определя в съответствие с точка 14.5 буква (а) подточка (iv), и който обичайно се използва за определяне на лихвени нива (съответно компонент на лихва) за период от пет години по отношение на сделки в евро на международните дългови капиталови пазари.

„**АТ 1 инструменти**“ означава инструменти, квалифицирани като инструменти на Допълнителния капитал от първи ред на Банката съгласно Приложимите изисквания за капиталова адекватност.

„**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**“ означава датата на успешното приключване на публичното предлагане на Емисията и регистрацията ѝ в централния регистър на ценни книжа, воден 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 намаляване**“ означава датата, на която Емитентът извършва Намаляване на стойността на главницата.

„**Дата на определяне на преизчисления лихвен процент**“ означава датата, която е 5 (пет) Работни дни преди настъпване на Първоначална дата на преизчисления лихвен процент, съответно преди настъпване на съответната последваща Дата на преизчисления лихвения процент, на която Емитентът определя Преизчисления лихвен процент в съответствие с точка 14.5, буква (а), подточка (iii) от Условиата на Емисията, приложим за съответния Период на преизчислен лихвен процент.

„**Дата на отказ**“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (б), подточка (iii) от Условиата на Емисията.

„Дата на преизчисления лихвения процент“ означава Първоначалната дата на преизчисления лихвен процент и всяка следваща дата, падаща се след изтичане на петгодишен период от предишната Дата на преизчислен лихвен процент.

„Дата на увеличение“ означава датата, на която Емитентът извършва Увеличаване на стойността на главницата.

„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 Условията на Емисията.

„Допълнително издаване“ има значението, придадено му в точка 14.13 от Условията на Емисията.

„Заместващ референтен индекс“ означава индекс, който е наследил или заместил Референтния индекс, и който е официално препоръчан като заместващ от Съответния номиниращ орган.

„Инструменти на базовия собствен капитал от първи ред“ означава инструменти, които се квалифицират за инструменти на Базовия собствен капитал от първи ред, съгласно Приложимите изисквания за капиталова адекватност.

„Инструменти на капитала от втори ред“ означава инструменти, които се квалифицират за инструменти на Капитала от втори ред, съгласно Приложимите изисквания за капиталова адекватност.

„Инструменти за поемане на загуба“ означава и се отнася във всеки един момент, до всички АТ 1 инструменти (различни от Облигациите), издадени от Емитента, чиито условия предвиждат възможност за намаляване на главницата (както постоянно, така и временно намаляване) или конвертиране (във всеки един случай в съответствие с техните условия или по друг начин) при настъпване или в резултат от понижението на Съотношението на базов собствен капитал от първи ред на Емитента под определено активиращо ниво.

„Инструменти за пълно поемане на загуба“ има значението, придадено му в т. 14.7.1, буква (б) от Условията на Емисията.

„Капитал от втори ред“ има значението, придадено му от Приложимите изисквания за капиталова адекватност.

„Капитал от първи ред“ има значението, придадено му от Приложимите изисквания за капиталова адекватност.

„Квалифициран кворум“ има значението, придадено му в точка 14.16, буква (в) от Условията на Емисията.

„Квалифицирано мнозинство“ има значението, придадено му в точка 14.16, буква (г) от Условията на Емисията.

„Кол дата“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (а), подточка (i) от Условията на Емисията.

„Кол опция на Емитента“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (а), подточка (i) от Условията на Емисията.

„Кол опция при отказ за включване в собствения капитал“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (а), подточка (iii) от Условията на Емисията.

„Кол опция“ има значението, придадено му в точка 14.8 от Условията 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.

„Компетентен орган за реструктуриране“ означава Българската народна банка, включително определеното от Управителния съвет на БНБ самостоятелно структурно звено, което го подпомага при упражняване на функциите на компетентен орган за реструктуриране по отношение на кредитните институции, за които е издаден лиценз за извършване на банкова дейност по реда на ЗКИ и които подлежат на надзор или консолидиран надзор от БНБ.

„Кредитен марж“ означава стойност, представена в проценти („%“) и равна на стойността на Първоначалния кредитен марж.

„Лихвен процент“ има значението, придадено му в секция 21 от Условиата на Емисията.

„Максималната сума за разпределяне“ означава която и да е максимална сума, подлежаща на разпределение, на нивото на Банката, изчислена в съответствие с изискванията на чл. 17(2) и чл. 18(2) от Наредба № 8 на БНБ (която наредба може да бъде променяна или допълвана), или в случай, че бъде отменена, изчислена в съответствие с изискванията на чл. 141(2) и чл. 141б(2) от ДКИ, или в съответствие с каквито и да било други Приложими изисквания за капиталова адекватност, които предвиждат изчисляване на максимална сума, подлежаща на разпределение, в случай че Емитентът не покрива определеното комбинирано изискване за буфер.

„Намаляване на стойността на главницата“ означава намаляване на Текущата стойност на главницата на всяка една Облигация със съответната Сума на намаляване; като „Намалена стойност на главницата“ ще се тълкува в същия смисъл.

„Независим съветник“ означава независима финансова институция с международна репутация или друг независим консултант с призната репутация и подходящ експертен опит, назначен от Емитента за негова сметка съгласно точка 14.5 буква (а) подточка (iv) от Условиата на Емисията.

„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.

„Относитими разпределения“ означава сумата на:

- (i) каквито и да било разпределения по Облигациите, направени или предвидени да се направят от Емитента в съответната текуща финансова година на Банката; и
- (ii) каквито и да било разпределения, направени или предвидени да се направят от Емитента, по други инструменти на базовия собствен капитал от първи ред или по АТ 1 инструменти в съответната текуща финансова година на Банката.

„Период на преизчислен лихвен процент“ означава петгодишен период, започващ от Първоначалната дата на преизчислен лихвен процент или съответно от Датата на преизчислен лихвен процент.

„Последен референтен индекс“ има значението, придадено му в точка 14.5, буква (а) подточка (iv) от Условиата на Емисията.

„Представител на облигационерите“ има значението, придадено му в секция 16 *„Представителство на держателите 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.

„Преизчислен лихвен процент“ има, значението, придадено му в точка 14.5, буква (а) подточка (iii) от Условиата на Емисията.

„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, РКИ, националните закони и подзаконовни нормативни актове, транспониращи Директивата за пруденциалните изисквания и Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки, техните делегирани актове 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 ЗВПКИИП, 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.

„Първоначален кредитен марж“ представлява разликата, изразена в проценти („%“) между определения Лихвен процент (съгласно секция 21 *„Начин на определяне на предлаганата доходност (включваща емисионната стойност и лихвен процент) на Облигациите“*) и Референтния индекс.

„Първоначална дата на преизчисления лихвен процент“ означава датата, която съвпада с изтичането на пет години от Датата на издаване на Облигациите, съответно шест години от Датата на издаване – в случая, когато е било извършено Допълнително издаване, и с датата на съответното Лихвено плащане. От тази дата нататък (включително) върху Облигациите се начислява Преизчислен лихвен процент, който се преизчислява на всеки петгодишен период, и замества първоначалния Фиксиран лихвен процент.

„Първоначална стойност на главницата“ означава стойността на главницата на Облигациите, която за целите на тази дефиниция е равна на номиналната стойност на Облигациите към Датата на издаване, без да се вземат предвид последващо Намаляване или Увеличаване на стойността на главницата.

„Разпределяеми позиции“ означава сумата от печалбата на Емитента в края на последната финансова година, плюс други пренесени от минали години печалби и налични резерви за тези цели, налични преди разпределения на притежателите на инструменти на собствения капитал (с изключение на каквито и да е Инструменти на капитала от втори ред), минус каквито

и да е пренесени загуби, печалби, които не подлежат на разпределяне съгласно българското законодателство или устава на Емитента, като тези загуби и резерви са определени на база финансовите отчети на Банката, изготвени на индивидуално ниво, а не на база на консолидираните финансови отчети.

„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.

„Референтен индекс“ означава 5-годишния осреднен суап индекс за сделки в евро, изчислен на основата на лихвена конвенция 30/360, за период: (i) в случая на Фиксиран лихвен процент - от Датата на издаване на Облигациите; (ii) в случая на Преизчислен лихвен процент – от Датата на определяне на преизчислен лихвен процент, изразен в проценти и със стойност по-голяма или равна на „0“ (включително, в случай на отрицателни стойности, ще се приема, че стойността на индекса е равна на „0“), и наличен на екранната страница на Bloomberg “IRSM” (или друга страница, която е заместила екранната страница на Bloomberg “IRSM”, и на която се предоставят сходни и съпоставими услуги и референтни суап индекси, включително Заместващ референтен индекс или Алтернативен референтен индекс) към 11:00 часа CET (Централно европейско време) на Датата на издаване - в случая на Фиксиран лихвен процент, и съответно към 11:00 часа CET (Централно европейско време) на Датата на определяне на преизчислен лихвен процент - в случая на Преизчислен лихвен процент.

„Референтно събитие“ означава:

- (i) Референтният индекс, към съответната Дата на определяне на преизчисления лихвен процент, е престанал да бъде публикуван за постоянно или неопределено време (и в двата случая за период от поне пет работни дни) или е престанал да съществува; или
- (ii) публично изявление от администратора на Референтния индекс, че е преустановил или че ще преустанови публикуването на Референтния индекс за постоянно или за неопределено време (при обстоятелства, при които не е назначен администратор-приемник, който ще продължи публикуването на Референтния индекс); или
- (iii) публично изявление от надзорния орган на администратора на Референтния индекс, че Референтният индекс е бил или ще бъде прекратен за постоянно или за неопределено време; или
- (iv) публично изявление от надзорния орган на администратора на Референтния индекс, в резултат на което използването на този индекс ще бъде забранено по принцип или по отношение на Облигациите; или
- (v) официално съобщение от надзорния орган на администратора на Референтния индекс, че индексът вече не е представителен за базовия пазар; или
- (vi) е станало незаконно за Емитента да изчислява каквито и да е плащания, които трябва да бъдат извършени, на който и да е облигационер, използвайки Референтния индекс,

при условие, че в случай на подпараграфи (ii), (iii) и (iv), Референтното събитие ще настъпи на датата на прекратяване на публикуването на Референтния индекс, прекратяването на Референтния индекс или забраната на използване на Референтния индекс, в зависимост от случая.

„Решение на Емитента за промяна в условията“ има значението, придадено му в точка 14.17, буква (в), подточка (i) от Условиата на Емисията.

„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.

„Спред за корекция“ означава или (а) спред (който може да бъде положителен, отрицателен или нулев) или (б) формула или методология за изчисляване на спред, които се прилагат към Заместващия референтен индекс или Алтернативния референтен индекс (според приложимото), и които:

- (i) в случай на Заместващ референтен индекс, официално се препоръчва да се прилага във връзка със замяната на Референтния индекс със Заместващ референтен индекс от Съответния номиниращ орган; или (ако не е направена такава препоръка, или в случай, че се използва Алтернативен референтен индекс)
- (ii) Емитентът, след консултация с Независимия съветник и действайки добросъвестно и по търговски разумен начин, определи, че обикновено към съответния Заместващ референтен индекс или Алтернативен референтен индекс (в зависимост от случая) се прилагат по отношение на заместващи индекси в международни сделки на дълговите капиталови пазари; или (когато не се прилага нито параграф (i) по-горе, нито този параграф (ii))
- (iii) Емитентът, след консултация с Независимия съветник и действайки добросъвестно и по търговски разумен начин, определи, че е признат и приет стандарт в практиката да се прилагат в сделки с извънборсови деривати по отношение на заместване на оригинален референтен индекс със Заместващ референтен индекс или Алтернативен референтен индекс (в зависимост от случая).

„Срок за получаване на одобрение“ има значението, придадено му в точка 14.17, буква (в), подточка (iii) от Условията на Емисията.

„Сума на намаляване“ има значението, придадено ѝ в точка 14.7.1, буква (б) 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 настъпване на активиращо събитие“ означава съобщение, което Емитентът ще оповести възможно най-бързо след настъпване на Активиращо събитие (i) при спазване на реда за разкриване на вътрешна и регулирана информация съгласно изискванията на приложимото законодателство, и (ii) чрез публикуване на интернет страницата си, която към датата на настоящия Проспект е www.tbibank.bg. Съобщението за настъпване на активиращо събитие се счита за изпратено и обявено в деня на оповестяването му по реда на буква (i) по-горе, а ако Емисията не е допусната до търговия на БФБ към датата на обявяване на Съобщението за настъпване на активиращо събитие, само по реда на буква (ii) по-горе.

„Съобщение за увеличаване на стойността на главницата“ има значението, придадено му в точка 14.7.2 от Условията на Емисията.

„Съобщение за упражняване“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (д), подточка (i) от Условията на Емисията.

„Съответен номиниращ орган“ означава във връзка с използването на суап индекс съответната централната банка или друга подобна институция, която емитира валута, към която се отнася суап индекс, и която към съответния момент извършва надзор на администратора на

референтни суап индекси, както и други органи, съвместни групи или комитети, създадени/консултирани от съответната централна банка или друга подобна институция във връзка с упражняването на надзор на администратора на суап индекси.

„Текуща стойност на главницата“ означава:

(i) относно Облигация от тази Емисия, стойността на главницата в съответния момент, представляваща Първоначалната стойност на главницата, която съответно може да е била намалена и/или увеличена според случая, в съответствие с т.14.7, като съответните термини са дефинирани съгласно условията на „Настъпване на активиращо събитие“, „Последици от извършване на Намаляване на стойността на главницата“ и „Увеличаване на стойността на главницата („Увеличаване/Увеличение“)“ съответно; или

(ii) относно всеки друг Инструмент за поемане на загуба, стойността на главницата (или друга стойност аналогична на стойността на главницата), изчислена по начин, аналогичен на този за изчисление на Текущата стойност на главницата на Облигациите.

„Уведомление за отмяна на лихвено плащане“/„Уведомление за отмяна“ има значението, придадено му в точка 14.5, буква (д), подточка (iii) 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.

„Уведомление относно размера на Преизчисления лихвен процент“ има значението, придадено му в точка 14.5, буква (а) подточка (v) от Условията на Емисията.

„Увеличаване на стойността на главницата“/„Увеличаване“/„Увеличение“ има значението, придадено му в точка 14.7.2 от Условията на Емисията.

„Условия на Емисията“ означава уговорките и условията, приложими към Емисията според настоящата Част 14 и приложимото законодателство.

„Фиксиран лихвен процент“ има, значението, придадено му в точка 14.5, буква (а) подточка (ii) от Условията на Емисията.

„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 или YTM) на облигациите 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 текущо начислени 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 ануализира. Използва се следната формула:

$$YTM_{\text{ann}} = YTM \times k, \text{ където:}$$

YTM_{ann} – ануализирана доходност до падежа;

YTM – калкулирана периодична доходност до падежа

k – брой купонове 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 купоновия процент.

В конкретния случай, обаче, Емисията е безсрочна и няма планирана дата на падеж. Това на практика означава невъзможност да се изчисли докоходност до падежа, който да бъде сравнен с други дългосрочни инструменти. Въпреки това инвеститорите могат да изчислят доходността при издаването на Облигациите, която обаче не следва да се приема за постоянна величина и може да има по-ниска или по-висока стойност в бъдеще.

$$r = \frac{I}{P}, \text{ където:}$$

r – доходност при издаването на Облигациите

I – размер на купонното плащане на годишна база

P – цена на Облигациите

Съгласно Условието на Емисията след петата година от издаването на Облигациите, съответно след шестата година от издаването на Облигациите – когато е било извършено Допълнително издаване - Емитентът преизчислява Лихвения процент, така че Облигациите да започнат да се олихвяват в съответствие с Преизчисления лихвен процент. Съгласно горната формула и възможността от промяна на цената на Облигациите, изчислената доходност е възможно да има различни стойности в различни периоди от време.

Тъй като парите губят стойност с течение на времето, поради инфлацията и други причини, с течение на времето лихвените плащания, извършени по безсрочни облигации, имат по-малка стойност за инвеститорите. Цената на такива облигации следователно е лихвено плащане, или сумата на купона, разделена на дисконтовият процент, като дисконтовият процент

представлява скоростта, с която парите губят стойност във времето, т.е. може да се използва и следната формула:

$$PV \text{ of Perpetuity} = \frac{D}{r}$$

, където:

D - размер на купонното плащане на годишна база
r – скотов процент.

Друг показател за доходността на облигациите, който инвеститорите могат да използват, е т.нар. Доходност до кол (Yield-to-Call или YTC), който се отнася до възвръщаемостта, която притежателят на Облигации получава, ако притежаваните от него Облигации се държат до датата на Кол опцията. Този процент може да бъде математически изчислен като сложния лихвен процент, при който настоящата стойност на бъдещите купонни плащания по Облигациите и цената на Кол опцията е равна на текущата пазарна цена на Облигациите.

$$P = (C / 2) \times \left\{ \frac{1 - (1 + YTC / 2)^{-2t}}{YTC / 2} \right\} + (CP / (1 + YTC / 2)^{2t})$$

където:

P – цена на Облигациите

C - размер на купонното плащане на годишна база

CP – цена на упражняване на Кол опцията

YTC – доходност до кол

Както е посочено по-горе, размерът на Фиксирания лихвен процент по Облигациите на годишна база след петата година от издаването на Облигациите, съответно след шестата година от издаването на Облигациите – когато е било извършено Допълнително издаване – ще бъде преизчислен и ще представлява Преизчисления лихвен процент, който ще взема предвид стойността на Референтния индекс, представляващ 5-годишния осреднен суап курс за сделки в евро, изчислен на годишна база, който се предоставя от Администратора, т.е. ICE Benchmark Administration Limited.

Описание на 5-годишния осреднен суап курс за сделки в евро

Лихвеният суап е споразумение между две страни за размяна на парични потоци от лихвени плащания. Най-често парични потоци с фиксиран лихвен процент се разменят срещу парични потоци, базирани на плаващ лихвен процент. Този продукт предоставя на страната, имаща задължения с плаващ лихвен процент, възможността да се застрахова срещу нежелана промяна в пазарните лихвени проценти. Това става като парични потоци, които са базирани на плаващ лихвен процент, биват заменени с парични потоци на базата на предварително фиксиран лихвен процент.

5-годишния осреднен суап курс за сделки в евро означава средноаритметичната стойност на търсените и предлаганите лихви за годишната фиксирана част, изчислен на база 30/360 дни, на суап транзакция с фиксиран срещу плаващ лихвен процент в евро със срок от пет години и в размер, който е представителен за една транзакция на съответния пазар в съответния момент с признат дилър с добра кредитна позиция на суап пазара, където плаващата част, във всеки случай, изчислена на основата на лихвена конвенция действителен брой дни в месеца/360, се базира на 6-месечен EURIBOR.

EURIBOR (междубанков лихвен процент в евро) е референтният лихвен процент на паричния пазар в евро. Той е администриран от Европейския институт за парични пазари, който представлява 2800 банки в петнадесетте държави-членки на Еврозоната и отдела EMU на ACI, Асоциацията на финансовите пазари. EURIBOR се котира на спот стойност (T+2) и по конвенция за действителен брой дни в месеца/360 дни и се изчислява от 4 януари 1999 г. до три знака след десетичната запетая. Разпространява се в 11:00 ч. CET (Централно европейско време).

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че информация за миналите и бъдещите стойности на 5-годишния осреднен суап курс за сделки в евро, изчислен на годишна база, и неговата променливост може да бъде получена по електронен път от интернет страниците на Bloomberg и Reuters, като тази информация може да бъде получена и безплатно от други интернет страници.

Изчисляващо лице на Преизчисления лихвен процент

Преизчисленият лихвен процент ще бъде изчисляван от Банката (моля виж т.14.5 *Разпоредби относно дължимата лихва по-горе*)

При възникване на Референтно събитие относно Референтния индекс се прилагат правилата, посочени в т. 14.5, (а), подсекция (iv) от Условиата на Емисията.

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 „КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 201618311, 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 от ТЗ Представителят на облигационерите да бъде избран от ОСО, 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 „*Информацията относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията*“).

Потенциалните инвеститори в Облигации обаче следва да обърнат внимание, че ОСО има право да избере друг представител на облигационерите, в случай че бъде преценено, че посочената в този Проспект кандидатура не е подходяща за облигационерите по Емисията.

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.

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.14.17 от секция 14 „Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“ по-горе);
- Право да получава своевременно информация от Емитента за отмяна на лихвено плащане по Емисията, за настъпване на Активиращо събитие и за Увеличаване на стойността на главницата по Емисията, в съответните срокове съгласно 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 привилегирани облигации (за повече информация относно предварителното съгласие на облигационерите от Емисията относно издаването на нови емисии привилегирани 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 привилегирани 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 привилегирани 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 „КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД като Представител на облигационерите*). Към запитването следва да се приложи заверено копие на удостоверителен документ за притежаваните 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 информацията относно Емисията, притежава Облигации и има право да получи изискваната информация.

Данни за контакт на „КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД, като предложен Представител на облигационерите

Наименование	„КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД
---------------------	-----------------------

Адрес	гр.София, ул."Три Уши" № 8, ет. 6
Адрес на електронна поща (e-mail):	capman.consult@capman.bg
Лице за контакт	Деян Пилев

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 УС на Банката от 18.05.2022 г., одобрено от НС на 24.05.2022 г., с което Управителния съвет на Банката е предложил на Едноличния собственик да вземе решение за издаване на Емисията;
- Решение на Едноличния собственик от 26.05.2022г., 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 09.06.2022 г., одобрено от НС на 10.06.2022 г., по силата на което УС е определил всички останали параметри и условия на Емисията, които не са били определени от Едноличния собственик с решението му от 26.05.2022г., и е приел Проспекта.
- Решение на УС на Банката от 13.07.2022г. за приемане на изменена и допълнена версия на Проспекта.

18. ВАЛУТНО И ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Валутно законодателство

Валутният закон от 1999 г. (последно изменен през м. февруари 2020 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

обща 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 и за дружествата за секюритизация (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 платеца 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 21 юли, 2022 г.
Дата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане	На или около 2 септември, 2022 г.
Начало на процедурата по записване (Начална дата на подписката)	9:30 ч., българско време, на или около 12 септември, 2022 г.
Край на процедурата по записване и на Предлагането (Крайна дата на подписката)	12:00 ч., българско време, на или около 16 септември, 2022 г.
Срок за плащане на емисионната стойност на записаните Облигации	От 9:30 ч., българско време, на или около 12 септември, 2022 г. до 12:00 ч., българско време, на или около 16 септември, 2022 г.
Дата на публикуване на резултатите от Предлагането	на или около 16 септември, 2022г.
Дата на уведомяване на инвеститорите, подали Заявки, за направеното разпределение на предлаганите Облигации	на или около 16 септември, 2022г.
Дата на уведомяване на КФН за резултатите от Предлагането	на или около 23 септември, 2022 г.
Дата на публикуване на Покана за връщане на сумите, в случай на неуспешно приключване на Предлагането	на или около 16 септември, 2022г.

Дата на регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ АД в случай на успешно приключване на Предлагането	на или около 16 септември, 2022г.
Регистрация на Облигациите по сметки за ценни книжа на облигационерите	на или около 16 септември, 2022г.
Свикване на първо Общо събрание на облигационерите	на или около 27 септември, 2022 г.
Регистрация на Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар	на или около 27 септември, 2022 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 4 октомври, 2022 г.
Дата на започване на търговията с Облигациите на БФБ	на или около 10 октомври, 2022 г.

Обща сума на Емисията

В съответствие с този Проспект и Решенията за издаване на Емисията, общата сума на Емисията е в размер до 20 000 000 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 20 000 000 евро, т.е. до 200 Облигации с номинална стойност от 100 000 евро всяка една, като Емитентът ще посочи в Съобщението за публичното предлагане какъв брой Облигации и на каква обща номинална стойност, по-голяма от Минималния размер за успешно издаване, но ненадвишаваща Максималния размер на Емисията, ще предложи в рамките на Предлагането, („**Първоначално предложените Облигации**“). По този начин потенциалните инвеститори в Облигации ще могат да се запознаят с информацията за размера на Първоначално предложените Облигации преди да започне срока за записването на Облигациите в рамките на Предлагането и ще могат да вземат информирано решение дали да подадат заявки за записване на Облигации.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че ако бъдат подадени заявки за записване на по-голям брой от Първоначално предложените Облигации, ако са в по-малък размер от Максималния размер на Емисията, 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. В допълнение, потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че по силата на § 1, т.11 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК записването на Облигациите е неотменяемо, поради което заявките за записване на облигации са неоттегляеми.

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, ако с издаването на Първоначално предложените Облигации не е достигнат 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, времето 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 си – www.tbibank.bg, секция “Новини” (<https://tbibank.bg/za-bankata/novini>) и на интернет страницата на Водещия мениджър – www.capman.bg, 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 и Водещия мениджър изрично обръщат 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 петият 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 „Капман“ АД:

Адрес: Република България, гр. София, ул. „Три Уши“ № 8, ет. 6;

Лице за контакт: Ангел Хаджийски;

телефон: + 359 2 40 30 211;

електронен адрес: ahadjisky@capman.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 календарни 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, както и ще публикува на интернет страницата си – www.tbibank.bg, секция „Новини“ (<https://tbibank.bg/zabankata/novini>) и на интернет страницата на Водещия мениджър – www.capman.bg, 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 дата 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	„Капман“ АД
Адрес	Република България, гр. София, ул.„Три Уши“ № 8, ет. 6
Телефон:	+ 359 2 40 30 211
Електронен адрес (e-mail):	ahadjisky@capman.bg
Интернет страница:	www.capman.bg
Лице за контакт	Ангел Хаджийски

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 Заявката, се подава от Управляващото дружество (друг фондов мениджър), съответно от пенсионноосигурителното дружество, управляващо активите на този инвеститор, като в нея се съдържа 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 Водещият 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 и да могат да заплатят 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 50 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 20 000 000 евро, т.е. до 200 Облигации с номинална стойност от 100 000 евро всяка една, като Емитентът планира да предложи в рамките на Предлагането единствено Първоначално предложените Облигации, които като брой и обща номинална стойност могат да бъдат по-малко от Максималния размер на Емисията. Независимо това, Емитентът си запазва правото (но, с цел избягване на съмнение, не е длъжен) в случай на свръхзаписване на Първоначално предложените Облигации (ако Първоначално предложените Облигации са в по-малък размер от Максималния размер на Емисията) 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 Предлагането 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 Предлагането е достигнат Минималния размер за успешно издаване, Банката ще заяви на Крайната дата на подписката регистрацията на Емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, и Емисията ще се счита за издадена от датата на регистрацията ѝ в централния регистър на ценни книжа, която ще представлява Дата на издаване. Очаква се регистрацията на Емисията да бъде извършена на Крайната дата на подписката. След регистрацията на Емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, 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 Предлагането

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 си – www.tbibank.bg, секция „Новини“ (<https://tbibank.bg/za-bankata/novini>) и на интернет страницата на Водещия мениджър – www.carman.bg, съобщение за резултатите от Предлагането, 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 Предлагането приключи успешно, както е посочено по-горе, Емитентът ще представи в Търговския регистър за обявяване и Съобщението за издаване на Емисията, в едномесечен срок след Крайната дата на подписката, която се очаква да съвпадне с Датата на издаване.

Детайли относно допълнителната информация, която ще публикува Емитента в случай на неуспешно приключване на Предлагането, се съдържа в подсекция „*Неуспешно приключване на Предлагането*“ по-долу.

Неуспешно приключване на Предлагането

В случай че Предлагането приключи неуспешно поради това, че в резултат от Предлагането 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, включително и на интернет страницата на Водещия мениджър, покана („**Покана за връщане на сумите**“) до инвеститорите, записали Облигации при Предлагането, в която ще посочи условията и реда за връщане на заплатената от инвеститорите емисионна стойност на записаните от последните Облигации.

В случай на неуспешно приключване на Предлагането, 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 Предлагането, като ѝ изпрати Съобщението за резултатите от предлагането, заедно с Поканата за връщане на сумите. Заедно с това на същия ден 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. Разходите за извършване на преводите за възстановяване на платените от инвеститорите суми при неуспешно приключване на Предлагането ще бъдат за сметка на Емитента.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че тъй като емисионната стойност на записваните Облигации се заплаща в евро и Набирателната сметка е открита в евро, дори и в случай че потенциален инвеститор в Облигации е решил при записването на Облигации да заплати по Набирателната сметка емисионната стойност на записваните Облигации в друга валута, различна от евро, при неуспешно приключване на Предлагането ще му бъде възстановена платената от него сума за заплащане на емисионната стойност на записаните от него Облигации в евро. Поради това, ако в съответната Заявка инвеститорът е посочил банкова сметка, във валута, различна от евро, по която да му бъде възстановена платената от него сума при неуспешно приключване на Предлагането, то евентуалните курсови разлики ще бъдат за негова сметка.

Условия за освобождаване на сумите от Набирателната сметка

Съгласно условията на тази Емисия набраните суми по Набирателната сметка ще бъдат освободени:

В случай на успешно приключване на Предлагането 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 централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, което удостоверява, че Емисията е успешно регистрирана;
- ✓ 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, съответно други доказателства за спазване на изискванията на приложимото законодателство;
- ✓ 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 Първоначално предложените Облигации са в по-малък размер от Максималния размер на Емисията), 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.

Облигациите не се предлагат на Непрофесионални инвеститори и не могат да бъдат записвани от Непрофесионални инвеститори. В случай че Непрофесионален инвеститор подаде Заявка за записване на Облигации, тя няма да бъде считана за валидно подадена и няма да бъде взета предвид от Емитента и Водещия мениджър при определяне на резултатите от Предлагането.

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).

В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че Емитентът и Водещият мениджър са взели решение Облигациите да не се предлагат на Непрофесионални инвеститори, поради което Непрофесионални инвеститори не могат да записват Облигации и в случай че бъде подадена Заявка от Непрофесионален инвеститор, тя няма да бъде считана за валидно подадена и няма да бъде взета предвид при определяне на резултатите от Предлагането.

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 размерът на Първоначално предложените Облигации е по-малък от Максималния размер на Емисията и 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 свръхзаписването 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 допълнително

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 4 октомври, 2022 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 10 октомври, 2022 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 Водещият мениджър ще изпрати уведомленията за разпределението на предлаганите Облигации по реда, посочен по-горе в тази подсекция, да съвпаднат.

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 решение за определяне на предлаган лихвен диапазон по Емисията („Предлагания лихвен диапазон“), в рамките на които 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. С цел избягване на съмнение, инвеститорите следва да посочват в подаваните от тях Заявки единствено размер на фиксиран лихвен процент, но не и отделна информация за предлаган размер на Първоначален кредитен марж и на Референтен индекс, стойностите на които ще бъдат определени служебно от Емитента и Водещия мениджър при определянето на Лихвения процент по реда на тази секция от Проспекта.

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 предложението 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 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 напълно 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 Водещият 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 предложението от съответните инвеститори в конкретните Заявки лихвен процент по Емисията. Едновременно с определянето на Лихвения процент Емитентът и Водещият мениджър ще определят служебно Първоначалния кредитен марж и размера на Референтния индекс, по начина за определяне на Референтния индекс, посочен в този Проспект.

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 разпредели 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, както и размера на Първоначалния кредитен марж и на

Референтния индекс, 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, ако размерът на Първоначално предложените Облигации е по-малък от Максималния размер на Емисията и при наличие на някое от следните обстоятелства:

- в резултат от Предлагането 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 разпредели 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 от Емитента, по негова 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 си – www.tbibank.bg, секция „Новини“ (<https://tbibank.bg/za-bankata/novini>), 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, освен ако не бъде взето решение от страна на Емитента за различен ред на подаване на Заявките и заплащане на Емисионната стойност при допълнително издаване, информацията за което ще бъде обявена в Съобщението за допълнително издаване, Заявките ще следва да се подават и Емисионната стойност при допълнително издаване относно записването на 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, освен ако не бъде взето решение от страна на Емитента за различен ред за публикуване на резултатите от Допълнителното издаване, информацията за което ще бъде обявена в Съобщението за допълнително 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.

Свърхзаписване в процедура по Допълнително издаване

В случай че в процедурата по Допълнително издаване е налице свърхзаписване, 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 централния регистър на ценни книжа, воден от „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 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 централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, което удостоверява надлежната регистрация 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 – „Капман“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 121273188, със седалище и адрес на управление: гр.София, ул.„Три Уши“ № 8, ет. 6, 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 5299003795MPR9UZ1J25.

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 при успешно издаване на Емисията съгласно условията, посочени в този Проспект, ще бъде в размер на 156 466,40 лева (без ДДС), без значение дали е набран само Минималният размер за успешно издаване или Максималният размер на Емисията. В случай на неуспешно издаване на Емисията, съгласно условията, посочени в този Проспект, Водещият мениджър ще получи възнаграждение в размер на 78 233,20 лева (без ДДС).

Данни за платежния агент и централния депозитар на ценни книжа, при който ще бъде регистрирана Емисията

Емисията ще бъде регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, с адрес: гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4. Като централен депозитар на ценни книжа ще бъде използван „Централен депозитар“ АД, 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, включително на Цената на упражняване, 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, включително на Цената на упражняване) се удостоверяват с оригинал на нареждането на дължимата от Емитента сума (съответно за извършване на лихвено плащане или плащане на Цената на упражняване по Облигациите) 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, чрез Водещия мениджър, действащ като агент по листването, ще заяви регистрация на Емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от „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 централния регистър на ценни книжа, воден от „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 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 T+2, където ден T 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 оперира единствените регулирани пазари 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.

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. 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 след постъпване на уведомление от Емитента за извършено пълно погасяване на Емисията.

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 100 000 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 на нивото на Банката (включително Дъщерните дружества) **изцяло** за подобряване на капиталовата структура на Банката с цел разширяване и развитие на търговската дейност на Банката, включително за предоставяне на потребителски кредити и бизнес кредитиране, с приоритет на потребителското кредитиране, но без Банката да е предвидила конкретни процентни съотношения за използване на набраните средства за предоставяне на конкретен вид (потребителски или бизнес) кредити. Емитентът не планира да използва набраните средства специално (с основен фокус) за предоставяне на кредити относно проекти, насочени към постигането на екологично устойчиви цели или други цели на устойчиво развитие, както и да прилага специална кредитна политика към потенциалните кредитополучатели, целяща финансиране с набраните средства единствено на дружества, които отговарят на определени критерии за устойчиво екологично, социално или корпоративно управление. След Датата на издаване ще бъде подадено заявление до БНБ за издаване на одобрение за включването на Облигациите като елемент от Допълнителния капитал от първи ред на Банката за целите на Регламента относно пруденциалните изисквания и другите Приложими изисквания за капиталова адекватност.

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 и ще съобрази кредитната си дейност с предлагания размер на Емисията, за която, след успешното ѝ издаване, ще бъде поискано одобрение за включването ѝ като елемент от Допълнителния капитал от първи ред на Банката.

Емитентът очаква приблизителната стойност на общите му разходи, пряко свързани с предлагането, да бъде в размер на 212 250.66 лева, без ДДС. В приблизителната стойност на общите разходи на Емитента е включено възнаграждението на Водещия мениджър, което е в размер на 156 466,40 лева (без ДДС), без значение дали е набран само Минималният размер за успешно издаване или Максималният размер на Емисията, таксата за разглеждане на проспекта на КФН, 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. В случай на неуспешно издаване на Емисията, съгласно условията,

посочени в този Проспект, Водещият мениджър ще получи възнаграждение в размер на 78 233,20 лева (без ДДС).

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 9 566 899.34 лева, като в случай че бъде достигнат Максималния размер на Емисията, то очакваните нетни постъпления ще бъдат в размер на 38 904 349.34 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 <https://portal.registryagency.bg/commercial-register>) 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 <https://portal.registryagency.bg/commercial-register>) по партидата на Банката, като копия на годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2020 г. и 2021 г. са приложени и към настоящия Проспект. В допълнение, тримесечната консолидирана неодитирана финансова информация за Банката може да бъде намерена на уебстраницата на Българската народна банка (www.bnb.bg);
- *Решения за издаване на Емисията, включващи и решение за приемане на този Проспект и за приемане на негова изменена и допълнена 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.capman.bg.

Потенциалните инвеститори могат да се запознаят и с доклада за присъдените от БАКР кредитни рейтинги на Банката и Емисията чрез използване на следния линк - https://bcra.eu/files/rating_tbi_bank_jul_2022_bg.pdf

27. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, **Валентин Ангелов Гълъбов** – Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор и **Александър Чавдаров Димитров** – Заместник-председател 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 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, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им;
- 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:



.....

Валентин Гълъбов

/Председател 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, **Ангел Димитров Хаджийски** – Председател на Съвета на директорите на „КАПМАН“ АД и **Сибила Любомирова Грозданова – Янкова** – Изпълнителен директор на „КАПМАН“ АД,

в качеството си на законни представители на „КАПМАН“ АД – 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 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, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им;

- 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:

.....

Сибила Любомирова Грозданова – Янкова

/Изпълнителен директор/

.....

Ангел Димитров Хаджийски

/Председател на Съвета на директорите/

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, **Денис Горбунов** – член на Управителния съвет, **Николай Георгиев Спасов** – член на Управителния съвет и Изпълнителен директор и **Павелс Гилодо** – 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, **Denis Gorbunov** – member of the Management Board, **Nikolay Georgiev Spasov** – member of the Management Board and Executive Director and **Pavels Gilodo** - member of the Management Board, as members of the Management Board of TBI Bank EAD – the Issuer of the Bonds, 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 Valentin Galabov
Председател на Управителния съвет и Chairman of the Management Board and
Изпълнителен директор Executive Director

.....
Александър Димитров Alexander Dimitrov
Заместник-председател на Управителния Vice-Chairman of the Management Board and
съвет и Изпълнителен директор Executive Director

.....
Денис Горбунов Denis Gorbunov
Член на Управителния съвет Member of the Management Board

.....
Николай Спасов Nikolay Spasov
Член на Управителния съвет и Изпълнителен Member of the Management Board and
директор Executive Director

.....
Павелс Гилодо Pavels Gilodo
Член на Управителния съвет 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 2019 г., 2020 г. и 2021 г. , както и на консолидираните неодитирани финансови данни на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД към 31.03.2022 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 Валентин Гълъбов
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 договорени процедури с дата 15 юли 2022 г. във връзка с чл. 89д, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Уважаема г-н Гълъбов,
Уважаеми г-н Димитров,

Във връзка с чл. 89д, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“), ние сме издали Доклад за договорени процедури с дата с дата 15 юли 2022 г. („Докладът“) относно Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия безсрочни необезпечени подчинени облигации на „Ти Би Ай Банк“ АД (Банката) във връзка с решение на Едноличния собственик на капитала от 26 май 2022 г., одобрен с решение на Управителен съвет от 9 юни 2022 г. и на Надзорен съвет от 10 юни 2022 г., както и с решение на Управителен съвет за приемане на изменена и допълнена версия от 13 юли 2022 г. („Проспекта“). Докладът за договорени процедури касае използвана информация от одитирания консолидиран финансов отчет на Банката към 31 декември 2021 г., както и сравнителна информация за 2020 г.

Това писмо-декларация се издава единствено за целите, изложени по-горе и за Ваша информация във връзка с изискванията на чл. 89д, ал. 6 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

15 юли 2022 година
гр. София

Доклад за договорени процедури

До Ръководството на
Ти Би Ай Банк ЕАД

Обхват и цел

Нашият доклад е изготвен единствено с цел изпълнение на изискванията на чл. 89д, ал. 6 от Закона за публично предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“), относно съответствие на историческата финансова информация включена в Проспекта за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия безсрочни необезпечени подчинени облигации на „Ти Би Ай Банк“ ЕАД, във връзка с решение на Едноличния собственик на капитала от 26 май 2022 г., одобрен с решение на Управителен съвет от 9 юни 2022 г. и на Надзорен съвет от 10 юни 2022 г., както и с решение на Управителен съвет за приемане на изменена и допълнена версия от 13 юли 2022 г. („Проспекта“) на Ти Би Ай Банк ЕАД („Банката“, „ангажиращата страна“) и одитирания от нас годишен консолидиран финансов отчет на Групата, изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане („МСФО“), приети от Европейския съюз („ЕС“) за годината, завършваща на 31 декември 2021 г., като е възможно докладът да не е подходящ за други цели.

Ограничение върху използването и разпространението

Този доклад е предвиден единствено за ползване от и за информация на ангажиращата страна и не следва да бъде използван от, или разпространяван до други страни без предварителното писмено съгласие от страна на Ърнст и Янг Одит ООД и АФА ООД. Към този доклад не може да се реферира и/или части от него да бъдат цитирани, и/или представяни в резюме, в каквито и да било други документи, които се изготвят или се представят във връзка с (а) покупка или продажба на ценни книжа, за които са валидни националните закони и/или наредби за ценни книжа, или (б) периодични задължения за докладване по тези национални закони и/или наредби.

Нашият доклад е изготвен само за целите на установяване на констатации по отношение на договорените процедури, описани в Писмото за поемане на ангажимента и представени по-долу, и не може да се разчита и /или да се позовава на него при всякакви други случаи. Той се предоставя на Банката при стриктно спазване на принципите за конфиденциалност.

Ние разбираме, че приложимото законодателство изисква копие от Доклада да бъде предоставено на българската Комисия за финансов надзор („КФН“), и се съгласяваме за това единствено за предоставяне на информация на КФН и във връзка с изискването на чл. 89д, алинея 6 от ЗППЦК, като не поемаме каквато и да било отговорност към КФН във връзка с този доклад. Този доклад може да не е подходящ за каквито и да било други цели.

Настоящият доклад е предназначен единствено за целите на адресата, за да подпомогне „Ти Би Ай Банк“ ЕАД при представянето на Проспекта за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия безсрочни необезпечени подчинени облигации, във връзка с решение на Едноличния собственик на капитала от 26 май 2022 г., одобрен с решение на Управителен съвет от 9 юни 2022 г. и на Надзорен съвет от 10 юни 2022 г., както и с решение на Управителен съвет за приемане на изменена и допълнена версия от 13 юли 2022 г., поради което не следва да бъде използван, разпространяван, цитиран или към него да се правят други позовавания с каквато и да е цел, включително, но не само, във връзка с покупката или продажбата на ценни книжа, нито той може да бъде прилаган или към него да се прави препратка, изцяло или частично, в „Проспекта“ или в който и да е друг документ, освен в списък с документите за приключване на публичното предлагане на подчинените облигации, свързано с предлагането на подчинени облигации, обхванати в „Проспекта“. Настоящият доклад може да бъде представен пред българската Комисия за финансов надзор в рамките на процедурата по одобряване на „Проспекта“, в съответствие с член 89д, ал. 6 от ЗППЦК.

Настоящият доклад се отнася до, и на него може да се разчита единствено във връзка с първично публично предлагане на безсрочни необезпечени подчинени облигации, обхванати от „Проспекта“, на Българската фондова борса. В „Проспекта“ не се посочва, че е налице намерение за първично публично предлагане или допускане до търговия на регулиран пазар в други държави-членки на ЕС на подчинени облигации или предлагане на ценни книжа в други държави-членки на ЕС (съобразно т. нар. „паспортен механизъм“).

Нашият доклад се издава единствено за целите, изложени в уводния параграф по-горе и за Ваша информация във връзка с изискванията на чл. 89д, ал. 6 от ЗППЦК, и не следва да се използва за каквито и да било други цели, или да се предоставя на други страни, освен пред КФН. Настоящият доклад се отнася единствено до историческата финансова информация за 2021 г. и сравнителната за 2020 г., включена в „Проспекта“, и до степента, до която тя е включена или може да бъде извлечена от одитирания консолидиран финансов отчет за годината. Този доклад не следва да се копира или разпространява, изцяло или частично, извън Банката и КФН без нашето предварително писмено съгласие, което може да бъде предмет на определени условия. Банката не може да реферира или да използва името на Ърнст и Янг Одит ООД и АФА ООД или този доклад, да го предоставя, да го цитира в проспекти или други документи, както и не може да ги предостави или комуникира на трети лица. Независимо от факта, че копие от Доклада ще бъде предоставена на КФН в пълната степен, позволена от закона, ние не поемаме отговорност за настоящия доклад или за заключенията, които сме формирали пред която и да било друга страна, включително и пред КФН, освен пред Банката.

Отговорности на ангажиращата страна

В качеството си на ангажираща страна, Банката е потвърдила, че договорените процедури са подходящи за целта на ангажимента.

Банката, в ролята на ангажираща и отговорна страна, носи отговорност за предмета, относно който се изпълняват описаните по-долу договорени процедури. Достатъчността на тези процедури е отговорност единствено на Банката като ангажираща и отговорна страна.

Отговорности на практикуващите професионални счетоводители

Ние изпълнихме ангажимента за договорени процедури в съответствие с Международен стандарт за свързани по съдържание услуги (МСССУ) 4400 (преработен) *Ангажменти за договорени процедури*. Ангажиментът за договорени процедури предполага ние да изпълним процедурите, които са били договорени с Банката и да докладваме констатациите, които представляват фактическите резултати от изпълнените договорени процедури. Ние не правим никакви изявления относно уместността на договорените процедури.

Този ангажимент за договорени процедури не е ангажимент за изразяване на сигурност. Съответно, ние не изразяваме мнение или заключение за изразяване на сигурност. Ако бяхме изпълнили допълнителни процедури, нашето внимание би могло да бъде привлечено от други въпроси, които биха били докладвани.

Професионална етика и контрол върху качеството

При изпълнение на договорените процедури ние сме спазили етичните изисквания в Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международните стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители („Кодекса на СМСЕС“). За целта на настоящия ангажимент, няма изисквания за независимост, които трябва да спазваме. В качеството си на одиторски дружества по смисъла на Закона за независимия финансов одит („ЗНФО“), извършващи съвместен одит, изпълнихме етичните изисквания и изискванията за независимост на Кодекса на СМСЕС и ЗНФО, приложими в контекста на одита на финансовите отчети на Банката.

Нашите одиторски дружества прилагат Международен стандарт за контрол върху качеството (МСКК 1), Контрол върху качеството за фирми, които извършват одити и прегледи на финансови отчети и други ангажменти за изразяване на сигурност и свързани по съдържание услуги, и съответно поддържат всеобхватни системи за контрол върху качеството, включително документирани политики и процедури относно спазването на етичните изисквания, професионални стандарти и приложимите нормативни изисквания.

Процедури и констатации

Ние извършихме по-долу описаните процедури, които бяха договорени между нас и Ти Би Ай Банк ЕАД с писмо за поемане на ангажимент от дата 21 юни 2022 г. по отношение на финансовата информация включена в Проспекта, изготвен от Банката:

#	Процедура	Описание на констатациите и/или допълнителни коментари
1.1	Сравнихме сумите, включени в „Проспекта“ и изразени в хиляди български лева, със сумите съгласно одитирания консолидиран финансов отчет за 2021 г., включително и сравнителната информация за 2020 г. до степента, до която тези суми са включени в или могат да бъдат извлечени от този одитиран финансов отчет.	Ние сравнихме сумите в „Проспекта“, изразени в хиляди български лева, със сумите, включени в одитираните консолидирани финансови отчети за 2021 г., както и сравнителната информация за 2020 г. до степента, до която тези суми са включени в или могат да бъдат извлечени от тези одитирани консолидирани финансови отчети, и установихме, че те си съответстват.

1.2	Проверихме аритметичната точност на процентите и/или общите суми в „Проспекта“ въз основа на финансовата информация, включена в или извлечена от одитирания консолидиран финансов отчет за 2021 г., включително и сравнителната информация за 2020 г.	Ние проверихме аритметичната точност на процентите и / или общите суми в „Проспекта“ въз основа на финансовата информация, включена в или извлечена от одитираните консолидирани финансови отчети за 2021 г., както и сравнителната информация за 2020 г., и не установихме аритметични неточности.
-----	---	---

Тъй като извършените от нас процедури върху „Проспекта“ не представляват одит или преглед в съответствие с Международните одиторски стандарти, ние не изразяваме мнение относно Проспекта за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия безсрочни необезпечени подчинени облигации („предложената транзакция“) на Ти Би Ай Банк ЕАД във връзка с решение на Едноличния собственик на капитала от 26 май 2022 г., одобрен с решение на Управителен съвет от 9 юни 2022 г. и на Надзорен съвет от 10 юни 2022 г., както и с решение на Управителен съвет за приемане на изменена и допълнена версия от 13 юли 2022 г.

Ние не правим изявление дали предложената транзакция ще се състои, нито относно броя и/или стойността на облигациите, които ще бъдат записани при първичното публично предлагане.

Нашият одит на консолидирания финансов отчет на „Ти Би Ай Банк“ ЕАД за 2021 г. включваше одиторски тестове и процедури, необходими за целите на изразяването на мнения върху този финансов отчет, като цяло. За одитирания период, нито за който и да е друг период, ние не сме извършвали одиторски тестове и процедури с цел изразяване на мнение върху отделни салда или обороти на сметки, или отделни елементи на финансови отчети, и съответно не изразяваме мнение върху тях.

Ние не правим каквото и да било изявление по въпроси, свързани с правни тълкувания, или относно достатъчността за Ваши цели на извършените процедури, описани в точка **Процедури и констатации** по-горе. В допълнение, тези процедури не са насочени да разкрият никакви съществени неточности, отклонения и несъответствия по отношение на „Проспекта“ като цяло. Също така, ние не правим каквото и да било изявление по отношение на адекватността и пълнотата на информацията, включена в „Проспекта“, в т.ч. пропуски на съществени факти и друга информация.

Финансовата информация за 2022 г., включена в „Проспекта“, не е в обхвата на нашите процедури, описани в точка **Процедури и констатации** на настоящия доклад.

Финансовата информация към 31 март 2021 г., включена в „Проспекта“, не е в обхвата на нашите процедури, описани в точка **Процедури и констатации** на настоящия доклад.

Финансовата информация към 31 декември 2019 г., включена в „Проспекта“, не е в обхвата на нашите процедури, описани в точка **Процедури и констатации** на настоящия доклад.

Ние обръщаме внимание на факта, че сме издали Доклад за договорени процедури с дата 23 юни 2022 г. върху първоначалния документ на Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия подчинени облигации на „Ти Би Ай Банк“ ЕАД във връзка с решения на Едноличния собственик на капитала от 26 май 2022 г., одобрен с решение на Управителен съвет от 9 юни 2022 г. и на Надзорен съвет от 10 юни 2022 г. Настоящият доклад за фактически констатации обхваща и е издаден относно изменена и допълнена версия на Проспекта, одобрен с решение на Управителния съвет на Банката от 13 юли 2022 г.

За „Ърнст и Янг Одит“ ООД:



Милка Начева-Иванова, ДЕС

Регистриран одитор

Управител

„Ърнст и Янг Одит“ ООД

15 юли 2022 година

За „АФА“ ООД:



Валя Йорданова, ДЕС

Регистриран одитор

Управител

„АФА“ ООД

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 2020 г. и одиторски доклад към него;
- II. Екземпляр на одитиран консолидиран годишен финансов отчет на Емитента за 2021 г. и одиторски доклад към него;
- III. Екземпляр на Решение на УС на Банката от 18.05.2022 г., потвърдено от НС на Банката на 24.05.2022г., по силата на което е предложено на Едноличния собственик да вземе решение за издаване на Емисията;
- IV. Екземпляр на Устава на Емитента;
- V. Екземпляр на решение на Едноличния собственик от 26.05.2022г. за издаване на Емисията;
- VI. Екземпляр на Решение на УС на Банката от 09.06. 2022 г., одобрено от НС на 10.06.2022 г., по силата на което УС е определил всички останали параметри и условия на Емисията, които не са били определени от Едноличния собственик с решението му от 26.05.2022г., и е приел Проспекта;
- VII. Копие на Устава на Едноличния собственик;
- VIII. Копие на удостоверение за актуално правно състояние на Едноличния собственик;
- IX. Екземпляр на Решение на УС на Банката от 13.07.2022г. за приемане на изменена и допълнена версия на Проспекта.

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

„КАПМАН“ АД

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 И СЪДРУЖНИЦИ“

Република България

гр. София 1000

бул. „Мария Луиза“ № 9-11, ет. 4