



**ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ
И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА ЕМИСИЯ ПЪРВОСТЕПЕННИ НЕОБЕЗПЕЧЕНИ
ОБЛИГАЦИИ, СТРУКТУРИРАНИ ДА ОТГОВАРЯТ НА
ИЗИСКВАНИЯТА ЗА ИНСТРУМЕНТИ НА ПРИЕМЛИВИ
ЗАДЪЛЖЕНИЯ (ПО СМИСЪЛА НА ГЛАВА XIII,
РАЗДЕЛ II ОТ ЗАКОНА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И
ПРЕСТРУКТУРИРАНЕ НА КРЕДИТНИ ИНСТИТУЦИИ И
ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ)**

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

До 1000 броя лихвоносни, безплатно конвертируеми, първостепенни, непривилегировани, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници с единична номинална стойност от 100 000 евро всяка, обща предлагана номинална стойност до 100 000 000 евро

Този документ (по-долу „**Проспектът**“) представлява проспект за първично публично предлагане и последващо допускане до търговия на „Българска фондова борса“ АД („БФБ“) на първостепенни 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 пета емисия първостепенни необезпечени облигации („**Емисията**“). Предлаганите параметри на Емисията, предмет на този Проспект, са посочени по-долу на стр. 56 в секция „*Параметри на Емисията*“, както и на стр. 149 в секция „*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 „*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 „Параметри на Емисията“ и секция „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 11.11.2025 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 17.11.2025 година.

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 европейско и 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. 16 И СЛ. ОТ НЕГО, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ.

Този Проспект съдържа съществена 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 ОДОБРИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № [●] от [●] г. ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ МОЖЕ ДА СЕ СЧИТА ЗА 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 СЪГЛАСУВАНOST. 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 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 BBB- със стабилна перспектива и краткосрочен

кредитен рейтинг A-3, респективно дългосрочен рейтинг по национална скала A (BG) със стабилна перспектива и краткосрочен рейтинг по национална скала A-1 (BG). Moody's Investors Service също е присъдила на Банката Ba2/NP дългосрочен и краткосрочен депозитен рейтинг с положителна перспектива. Освен това е присъдена и ba3 базова кредитна оценка и модифицирана базова кредитна оценка, както и Baa3/P-3 дългосрочен и краткосрочен рейтинг на риска от насрещната страна и Baa3(cr)/P-3(cr) дългосрочна и краткосрочна оценка на риска от насрещната страна.

На Облигациите не е издаван кредитен рейтинг от агенция за кредитен рейтинг.

МЕНИДЖЪР ПО
ПРЕДЛАГАНЕТО

„ТИ БИ АЙ Банк“
ЕАД



28.08.2025 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 единствената информация, за чиято достоверност Емитентът поема отговорност, е съдържащата се в Проспекта.

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 приложения към него (виж секция „Приложения“ 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, към който и да е инвеститор в Облигации от Емисията за записване или 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 настоятелно препоръчва инвеститорите в Облигации от Емисията да използват – преди да вземат решение за инвестиция – услугите на такива данъчни, правни, финансови и други консултанти, каквито инвеститорите 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. 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 който са транспонирани разпоредбите на MiFID II законодателството („Непрофесионални инвеститори“).

В тази връзка, Емитентът е определил, 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.

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 „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 (А) чрез лицето, при което съхранява своите Облигации, което да упражни пряко правата по Облигациите като облигационер, или (Б) 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. 177 В ПОДСЕКЦИЯ „ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ПРЕДЛАГАНЕТО НА

ОБЛИГАЦИИ“ ОТ СЕКЦИЯ „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 СЪЕДИНЕНИТЕ АМЕРИКАНСКИ ЩАТИ ИЛИ НА ЛИЦА ОТ САЩ (КАКТО СА ДЕФИНИРАНИ В РЕГУЛАЦИЯ 5 (REGULATION S) НА ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ), ОСВЕН В РАМКИТЕ НА ИЗКЛЮЧЕНИЕ ОТ ИЛИ ЧРЕЗ ТРАНЗАКЦИЯ, КОЯТО НЕ Е ПРЕДМЕТ НА РЕГИСТРАЦИОННИТЕ ИЗИСКВАНИЯ НА ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ И ПРИЛОЖИМИТЕ ФЕДЕРАЛНИ, ЩАТСКИ ИЛИ МЕСТНИ ЗАКОНИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА.

Потенциалните инвеститори могат да получат безплатно копие от този Проспект на 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

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 някои от посочените на последната страница на този Проспект консултанти 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 набере необходими средства за разширяване и развитие на търговската дейност на Банката, да попълни нуждите от обща ликвидност, както и да изпълни определените му от органа за реструктуриране минимални изисквания за собствен капитал и приемливи задължения.

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 2027 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 „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 присъдените кредитни рейтинги на Емитента

Както е посочено по – горе, БАКР е присъдила кредитен рейтинг на Банката, с дата на последен преглед на 08.07.2025 г. и дата на публикация на 11.07.2025 г.

Кредитните рейтинги, присъдени на Банката от БАКР, са дългосрочен кредитен рейтинг BBB- със стабилна перспектива и краткосрочен кредитен рейтинг A-3, респективно дългосрочен рейтинг по национална скала A (BG) със стабилна перспектива и краткосрочен рейтинг по национална скала A-1 (BG). Съгласно доклада на БАКР за последния преглед на кредитния рейтинг на Емитента, с който потенциалните инвеститори в Облигации могат да се запознаят чрез използване на следния линк: https://bcra.eu/files/rating_tbi_bank_jul_2025_bg.pdf¹, с потвърдените рейтингови нива БАКР изразява становището си за „запазени от Банката в периода на годишен преглед стабилно финансово състояние и растеж; запазени високи равнища по повечето от анализираните показатели за доходност и възвръщаемост; поддържано стабилно качество на кредитния и инвестиционен портфейли, при високи нива на капиталова адекватност и ликвидност; утвърждаването ѝ като една от водещите в технологично и иновативно отношение банки в специализирания сектор на потребителското кредитиране за физически лица.“

Moody's Investors Service също е присъдила на Банката Ba2/NP дългосрочен и краткосрочен депозитен рейтинг с положителна перспектива, съгласно доклад, публикуван на 02.05.2025 г. Освен това е присъдена и ba3 базова кредитна оценка и модифицирана базова кредитна оценка, както и Baa3/P-3 дългосрочен и краткосрочен рейтинг на риска от насрещната страна и Baa3(cr)/P-3(cr) дългосрочна и краткосрочна оценка на риска от насрещната страна. Според доклада на Moody's Investors Service ba3 базовата кредитна оценка, присъдена на Банката, отразява нейния стабилен капитал, висока възможност за генериране на печалби и здравословна ликвидност. Тези силни

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

страни са претеглени срещу високите рискове за активите, в резултат от операциите на Банката в сферата на необезпеченото потребителско кредитиране, лимитираната диверсификация на бизнес дейностите и рисковете относно корпоративното управление, произтичащи от относително концентрираната частна собственост на групата на нейното настоящо дружество – майка и сложна организационна структура. Положителната перспектива за дългосрочния депозитен рейтинг Ba2 на Емитента отразява очакванията на Moody's Investors Service, че рисковете за управлението ще намалеят след приключване на транзакцията и придобиването на Банката от Advent International, L.P. (Advent). Освен това, е отбелязано, че Банката би могла да получи по-добър достъп до капитал и експертиза при изпълнението на стратегията си със собственик Advent.

Moody's Investors Service Cyprus Ltd е агенция за кредитен рейтинг, която е установена в рамките на Европейския съюз, а именно в Кипър, а „БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД е агенция за кредитен рейтинг от Република България, като и двете са регистрирани 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, с последващи изменения и допълнения („Регламент (ЕО) 1060/2009“). Moody's Investors Service Cyprus Ltd и „БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД са вписани 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, неговите консултанти и други трети лица, които действат по негово възлагане. Емитентът декларира и гарантира, че е положил дължимата грижа да възпроизведе тези данни в Проспекта точно и без да ги променя в какъвто и да е съществен аспект, като – доколкото Емитентът е осведомен и може да провери 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 кредитни рейтинги от Moody's Investors Service и БАКР. Емитентът потвърждава, че е положил дължимата грижа да възпроизведе в Проспекта информацията, налична в докладите на Moody's Investors Service и БАКР, респективно, относно присъдените на Банката кредитни рейтинги, точно и без да я променя в какъвто и да е съществен аспект, като доколкото Емитентът е осведомен и може да провери от информацията, налична в докладите на Moody's Investors Service и БАКР, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

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

- Българска народна банка;
- Национална банка на Румъния и инвеститорски презентации;
- Банка на Гърция;
- 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
- Европейска комисия
- БАКР
- Moody's Investors Service
- European Systemic Risk Board

ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Емитентът поема отговорност за съдържанието на този Проспект, който е приет с решение на Управителния съвет на Банката от 28.08.2025 г. (за повече информация, моля вж. секция „Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които ще бъдат предлагани Облигациите“ на стр. 172 по-долу).

С полагане на подписа си накрая на Проспекта, г-н **Валентин Ангелов Гълъбов** – Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор и г-н **Лукас Турса** – член на Управителния съвет и изпълнителен директор, като законни представители на Банката 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 съществени 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 **Лукас Турса** – Изпълнителен директор, г-н **Павелс Гилодо** – Член на Управителния съвет и г-н **Костин-Кристиан Минкович** – Член на Управителния съвет отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. **Сергей Любарски**, Финансов директор на Емитента, отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвения от него годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Емитента за 2024 г., съдържащ сравнителна финансова информация за 2023 година.

Регистрираните одитори на Емитента (моля, вж. секция 5 „Законово определени одитори“ по-долу) отговарят солидарно с лица, посочени в предходния параграф, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитирания от тях годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Емитента за 2024 г., съдържащ сравнителна финансова информация за 2023 година.

Във връзка с това, в секция „Декларации“ 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 | ii |
| ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ | iv |
| Определен целеви пазар | iv |
| Интерес на физически и юридически лица, участващи в Емисията | vi |
| 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 | 16 |
| РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА | 17 |
| РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИИТЕ | 41 |
| РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 1 – РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ХАРАКТЕРИСТИКИТЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ 41 | |
| РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 2 – РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ВТОРИЧНАТА ТЪРГОВИЯ НА ОБЛИГАЦИИТЕ | 51 |
| 4. ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА | 56 |
| 5. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ | 60 |
| 6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА | 61 |
| Данни за Банката | 61 |
| История на Емитента | 63 |
| Акционерен капитал на Емитента | 65 |
| Устав на Емитента | 66 |
| Кредитен рейтинг на Облигациите | 67 |
| 7. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ | 68 |
| Макроикономически преглед | 68 |
| Преглед на банковата система – България, Румъния и Гърция | 73 |
| Регулаторна среда на пазарите, на които оперират Банката и нейните Дъщерни дружества | 75 |
| За Банката | 90 |
| Преглед на стопанската дейност и бизнес сегментите | 93 |
| Сделки с активи на значителна стойност | 117 |
| Важни събития, засягащи платежоспособността на Банката | 117 |
| Значителна промяна във финансовото или търговското състояние на Банката | 117 |
| Стратегия | 117 |
| 8. ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ | 121 |
| Фактори, отразяващи се върху бъдещото финансово представяне на Банката и въз основа на които е изготвена прогнозната финансова информация | 121 |
| Прогнозирано финансово състояние | 127 |
| Прогнозирано финансово представяне | 131 |
| 9. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА | 133 |

| | |
|---|------------|
| Структура на управление на Банката и нейните Дъщерни дружества | 133 |
| Кратко представяне на дейността на Дъщерните дружества | 134 |
| 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 | 146 |
| 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.УСЛОВИЯ НА ЕМИСИЯТА..... | 149 |
| Общо описание и важни уведомления | 149 |
| 1. Информация относно Облигациите | 151 |
| (а) Общо описание на Облигациите | 151 |
| (б) Регистрация и плащания по Емисията..... | 152 |
| (в) Прехвърляне | 152 |
| 2. Използване на набраните средства | 152 |
| 3. Статус на Облигациите | 152 |
| (а) Статус на Облигациите в случай на Прекратителна процедура на Емитента . | 152 |
| (б) Статус на Облигациите в случай на прилагане на Инструмента за споделяне на загуби спрямо Емитента и предприемане на действия от Органа за реструктуриране по обезценяване и преобразуване на задълженията на Емитента по Облигациите..... | 153 |
| 4. Без предоставяне на гаранция или обезпечение | 153 |
| 5. Разпоредби относно дължимата лихва | 153 |
| (а) Размер на номиналния лихвен процент по Облигациите | 153 |
| (б) Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване | 153 |
| (в) Лица, които имат право да получат лихвено плащане на Дата на лихвено плащане | 154 |
| (г) Процедура за извършване на лихвени плащания на Дата на лихвено плащане | 154 |
| 6. Разпоредби относно плащането на главницата. Падеж и погасяване на Емисията..... | 154 |
| (а) Дата на падежа и погасяване на главницата по Облигациите | 154 |
| (б) Лица, които имат право да получат главнично плащане по Облигациите..... | 155 |
| (в) Процедура за изплащане на главницата по Облигациите..... | 155 |
| 7. Давностни срокове | 155 |
| 8. Данъчно облагане..... | 155 |

| | | |
|------------|--|------------|
| 9. | Без право на прихващане, нетиране или други подобни права | 156 |
| 10. | Признаване на правомощията на Органа за реструктуриране по обезценяване и преобразуване | 158 |
| 11. | Кол опция | 157 |
| (а) | Основания за упражняване на Кол опция | 157 |
| (б) | Условия за упражняване на Кол опция | 158 |
| (в) | Необходими корпоративни решения за упражняването на Кол опция | 159 |
| (г) | Цена на упражняване на Кол опцията | 159 |
| (д) | Процедура за упражняване на Кол опция | 159 |
| е) | Лица, които имат право да получат Цената на упражняване на Кол опция | 160 |
| ж) | Плащане на Цената на упражняване | 160 |
| 12. | Обратно изкупуване | 160 |
| 13. | Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията. Принудително изпълнение срещу Емитента | 161 |
| (а) | Случаи на неизпълнение | 161 |
| (б) | Предсрочна изискуемост на Емисията | 161 |
| в) | Ограничаване на случаите на принудително изпълнение срещу Емитента | 162 |
| 14. | Условия, на които трябва да отговаря Емитентът за издаване на нови облигационни емисии от същия клас | 162 |
| 15. | Предоставяне на съгласие на облигационерите за издаване от страна на Емитента на облигации с привилегирован режим на изплащане | 162 |
| 16. | Допълнително издаване на Облигации | 162 |
| 17. | Общо събрание на облигационерите | 163 |
| (а) | Свикване на ОСО | 163 |
| (б) | Облигационери, които могат да участват и упражняват право на глас в ОСО | 163 |
| (в) | Кворум | 163 |
| (г) | Мнозинство | 164 |
| (д) | Първо Общо събрание на облигационерите | 164 |
| 18. | Промени в Условията на Емисията | 164 |
| (а) | Условия, при които може да бъде поискана промяна в Условията на Емисията | 164 |
| (б) | Параметри на Емисията, подлежащи на промяна | 165 |
| (в) | Процедура за извършване на промени в Условията на Емисията | 165 |
| 19. | Право на информация | 166 |
| 20. | Приложимо право и избор на подсъдност | 166 |
| (а) | Право, съгласно което са издадени Облигациите | 166 |
| (б) | Подсъдност при спорове | 167 |
| 15. | ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА | 168 |
| 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 .. | 169 |
| | Информация за представителя на облигационерите | 169 |
| | Функции и правомощия на Представителя на облигационерите | 169 |
| 17. | ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ОБЛИГАЦИИТЕ | 172 |
| 18. | ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО | 173 |
| | Общо описание | 173 |
| | Данъчно облагане в България | 173 |

| | |
|---|------------|
| 19.СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАПИСВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ | 177 |
| Ограничения при предлагането на Облигации | 177 |
| Прогнозен график на предлагането..... | 177 |
| Обща сума на Емисията | 179 |
| Условия за записване на Облигациите | 179 |
| Минимален и максимален брой Облигации, които могат да бъдат записани от едно лице | 180 |
| Начало на Предлагането | 180 |
| Край на Предлагането | 181 |
| Място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите Облигации..... | 181 |
| Удължаване на срока на Предлагането..... | 181 |
| Място, условия и ред за записване на Облигации | 181 |
| Ред и условия за заплащане на емисионната стойност..... | 185 |
| Минимален размер, при който Емисията ще се счита за успешно издадена (т.е. облигационния заем ще се счита за сключен)..... | 185 |
| Максимален размер, при който Емисията ще се счита за успешно издадена (т.е. облигационния заем ще се счита за сключен)..... | 185 |
| Условия, при които Емисията се счита за издадена. Регистрация на Емисията и доставка на записаните Облигации | 186 |
| Условия и ред за публично оповестяване на резултатите от Предлагането | 186 |
| Неуспешно приключване на Предлагането | 186 |
| Условия за освобождаване на сумите от Набирателната сметка | 187 |
| 20.ПЛАН ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ | 189 |
| Категории инвеститори, към които се предлагат Облигациите | 189 |
| Права на преимуществено записване | 189 |
| Свърхзаписване | 189 |
| Процедура за уведомяване на инвеститорите за разпределението на предлаганите Облигации | 190 |
| Разходи и данъци, начислявани на инвеститорите, записващи Облигации..... | 191 |
| 21.НАЧИН НА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ПРЕДЛАГАНАТА ДОХОДНОСТ (ВКЛЮЧВАЩА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ) НА ОБЛИГАЦИИТЕ..... | 193 |
| 22.УСЛОВИЯ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ..... | 196 |
| Облигации, предмет на Допълнително издаване | 196 |
| Брой Облигации, които могат да бъдат предложени за записване в процедура по Допълнително издаване | 197 |
| Минимален размер, при който Допълнителното издаване ще се счита успешно.. | 197 |
| Начин на определяне на емисионната стойност на предлаганите за записване Облигации в процедура по Допълнително издаване | 197 |
| Необходими корпоративни решения за започване на процедура по Допълнително издаване | 197 |
| Начин на извършване на предлагането при Допълнително издаване | 197 |
| Механизъм и условия на Допълнително издаване | 197 |
| Свърхзаписване в процедура по Допълнително издаване | 198 |
| Регистрация на записаните Облигации в процедура по Допълнително издаване .. | 199 |
| Съответно приложение | 199 |
| 23.ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ | 200 |
| Данни за мениджър, чрез който се пласира Емисията | 200 |

| | |
|---|------------|
| Данни за платежния агент и централния депозитар на ценни книжа, при който ще бъде регистрирана Емисията | 200 |
| 24.ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯ | 201 |
| Приемане на облигациите за търговия на „Българска фондова борса“ АД..... | 201 |
| Регулирани пазари, на които вече се търгуват ценни книжа от същия клас като Облигациите..... | 201 |
| Вторична търговия на Облигациите. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на Облигациите | 202 |
| Информация за българския пазар на финансови инструменти | 203 |
| Прекратяване на търговията на БФБ..... | 203 |
| Лица, поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на вторичния пазар.. | 204 |
| Емисионна стойност на която Облигациите ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар..... | 204 |
| 25.ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ..... | 205 |
| Информация за използвани консултанти..... | 205 |
| Друга информация, която е била одитирана или проверена от законово определени одитори..... | 205 |
| Обосновка на предлагането и използване на постъпленията от предлагането. | |
| Разходи по предлагането и очаквани нетни постъпления | 205 |
| 26.НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ | 206 |
| 27.ДЕКЛАРАЦИИ..... | 207 |
| ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЕМИТЕНТА..... | 207 |
| ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА..... | 208 |
| ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛ НА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА | 209 |
| ПИСМО - ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОДИТОРИТЕ | 210 |
| 28.ПРИЛОЖЕНИЯ..... | 211 |

1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

РАЗДЕЛ 1. ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

1.1 Наименование на ценнит е книжа и ISIN код

Предмет на Проспекта са до 1000 броя, свободно прехвърляеми, поименни, първостепенни, необезпечени, непривилегировани, некумулятивни, неконвертируеми облигации с единична номинална стойност от 100 000 евро всяка, обща предлагана номинална стойност до 100 000 000 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 BG2100031256, FISN код TI BI AJ BANK/7BD 20271010 и CFI код DBFUFR.

1.2 Идентификационни данни и данни за конт акт на Емит ент а



„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД, единен идентификационен код („ЕИК“) 131134023, идентификационен код на правния субект („LEI“) 529900KIX7269PVMPY26 („Емитентът“ или „Банката“). Емитентът има присъден от „БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД („БАКР“) дългосрочен кредитен рейтинг BBV- 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), както и присъден от Moody's Investors Service Ba2/NP дългосрочен и краткосрочен депозитен рейтинг с положителна перспектива, и ба3 базова кредитна оценка и модифицирана базова кредитна оценка, както и Ваа3/Р-3 дългосрочен и краткосрочен рейтинг на риска от насрещната страна и Ваа3(сг)/Р-3(сг) дългосрочна и краткосрочна оценка на риска от насрещната страна.

адрес: гр. София, п.к. 1421, район „Лозенец“, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54

лице за контакт: Николай тел.: +359 988 800 596; +359 (2) 8163 974

Грънчаров

интернет адрес: www.tbibank.bg (информацията на адреса не е инкорпорирана чрез препращане)

e-mail: ngrancharov@tbibank.bg

1.3 Идентификационни данни и данни за конт акт на компет ент ния орган, одобрил Проспект а

Комисия за финансов надзор („КФН“)

адрес: гр. София, п.к. 1000, район „Оборище“, ул. „Будапеща“ № 16;

тел.: +359 2 9404 999

интернет адрес: www.fsc.bg

e-mail: delovodstvo@fsc.bg

1.4 Дат а на одобряване на Проспект а от КФН – [●] г. с Решение [●] на КФН.

1.5 Предупреждения

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, инкорпирани 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 разностите 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.

РАЗДЕЛ 2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

2.1 Кой е емит ент ът на ценнит е книжа?

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 529900KIX7269PVMPY26, 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: гр. Атина, бул. „Кифисиас“ 196, п.к. 15231, Халандри, Атика, ет. 1. Банката има следните дъщерни дружества: „ТИ БИ АЙ Мъни Ай ЕФ ЕН“ С.А. (Румъния) (TBI Money IFN S.A.), „ТИ БИ АЙ Асет Менъджмент анд Сервисинг“ С.А. (Румъния) (TBI Asset Management and Servicing S.A.), „ти би ай Иншурънс Интермидиарис Иншурънс Ейджънси СИНГЪЛ МЕМБЪР С.А.“ (Гърция) (tbi Insurance Intermediaries Insurance Agency SINGLE MEMBER S.A.) и „ТБИ ТЕК ТЕКНОЛОЖИ ВЕ ЯЗЪЛЪМ ХИЗМЕТРЕЛИ А.С.“ (TBI TECH TEKNOLOJİ VE YAZILIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ).

Основни дейност и

Съгласно своя лиценз, Банката може да извършва всички дейности, посочени в чл. 2, ал. 1, т.1 и ал. 2 от Закона за кредитните институции („ЗКИ“) с изключение на дейността по чл. 2, ал. 2, т. 4 от ЗКИ. Основен фокус в дейността на Банката е потребителското кредитиране – отпускане на необезпечени целеви кредити, както и на потребителски кредити в наличност. Тази дейност на Банката

| <p>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 86.42% (към 31.12.2024 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.</p> <p>Основни акционери и от ношения на конт рол</p> <p>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 29,47% от капитала на Тирона Лимитед. Останалата част от капитала в размер на 70,53 % е притежание на различни физически и юридически лица, всяко от които е собственик на по-малко от 10 % от капитала.</p> <p>Информация за основнит е управляващи директ ори на Емит ент а</p> <p>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 шестима членове, както следва:</p> <table><tr><th>Имена</th><th>Позиция</th></tr><tr><td>г-н Валентин Ангелов Гълъбов</td><td>Председател на УС и Изпълнителен директор</td></tr><tr><td>г-н Александър Чавдаров Димитров</td><td>Зам.-председател на УС и Изпълнителен директор</td></tr><tr><td>г-н Николай Георгиев Спасов</td><td>Изпълнителен директор</td></tr><tr><td>г-н Лукас Турса</td><td>Изпълнителен директор</td></tr><tr><td>г-н Павелс Гилодо</td><td>Член на УС</td></tr><tr><td>г-н Костин-Кристиан Минкович</td><td>Член на УС</td></tr></table> <p>Информация за законово определенит е одит ори на Емит ент а</p> <p>Индивидуалният и консолидираният годишен финансов отчет на Банката за 2024 г., съдържащ сравнителна финансова информация за 2023г., са били предмет на съвместна проверка и заверка от две одиторски дружества, а именно „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД и „АФА“ ООД (с променено фирмено наименование „БДО АФА“ ООД, обстоятелство вписано в Търговския регистър на 6 октомври 2023 г.). Повече информация за законово определените одитори на Банката се съдържа в таблицата по-долу.</p> <table><tr><th>Наименование</th><th>Адрес</th><th>Рег. № в ИДЕС*</th><th>ЕИК</th></tr><tr><td>„ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД</td><td>гр. София, п.к. 1124, район Средец, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4</td><td>108</td><td>130972874</td></tr><tr><td>„БДО АФА“ ООД</td><td>гр. София, п.к. 1504, район Оборище, ул. „Оборище“ № 38</td><td>015</td><td>030278596</td></tr></table> <p>Инст ит ут на дипломиранит е експерт – счет оводит ели, ЕИК 121131534.</p> | | | | 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 Лукас Турса | Изпълнителен директор | г-н Павелс Гилодо | Член на УС | г-н Костин-Кристиан Минкович | Член на УС | 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 | „БДО АФА“ ООД | гр. София, п.к. 1504, район Оборище, ул. „Оборище“ № 38 | 015 | 030278596 |
|---|--|----------------|-----------|-------------------------------|---------|------------------------------|--|----------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|------------|------------------------------------|------------|--------------|-------|----------------|-----|------------------------|--|-----|-----------|---------------|---|-----|-----------|
| 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 Лукас Турса | Изпълнителен директор | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| г-н Павелс Гилодо | Член на УС | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| г-н Костин-Кристиан Минкович | Член на УС | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| „БДО АФА“ ООД | гр. София, п.к. 1504, район Оборище, ул. „Оборище“ № 38 | 015 | 030278596 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 | <p>Каква е основнат а финансова информация от носно емит ент а?</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <p>Отчет за доходите на Банката на консолидирана основа</p> <table><tr><th>Консолидирани данни, хил. лв.</th><th>2023 г.</th><th>2024 г.</th></tr><tr><td>Нетни приходи от лихви - Нетен лихвен доход (или еквивалент)</td><td>310 754</td><td>396 235</td></tr><tr><td>Нетни доходи от такси и комисиони</td><td>90 465</td><td>105 635</td></tr><tr><td>Нетни загуби от обезценка</td><td>-111 201</td><td>-155 050</td></tr><tr><td>Нетна загуба от търговски операции</td><td>-13 677</td><td>-1 440</td></tr></table> | | | Консолидирани данни, хил. лв. | 2023 г. | 2024 г. | Нетни приходи от лихви - Нетен лихвен доход (или еквивалент) | 310 754 | 396 235 | Нетни доходи от такси и комисиони | 90 465 | 105 635 | Нетни загуби от обезценка | -111 201 | -155 050 | Нетна загуба от търговски операции | -13 677 | -1 440 | | | | | | | | | | | |
| Консолидирани данни, хил. лв. | 2023 г. | 2024 г. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нетни приходи от лихви - Нетен лихвен доход (или еквивалент) | 310 754 | 396 235 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нетни доходи от такси и комисиони | 90 465 | 105 635 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нетни загуби от обезценка | -111 201 | -155 050 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нетна загуба от търговски операции | -13 677 | -1 440 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|---|---------|---------|
| Показател за финансовите резултати, използван от Емитента във финансовите му отчети, например оперативна печалба - нетен оперативен доход (нетен доход преди обезценки и административни разходи) | 397 604 | 505 022 |
| Нетна печалба (за консолидираните финансови отчети – нетна печалба на акционерите на Емитента) | 83 159 | 97 849 |

Изт очници: Годишен консолидиран одит иран финансов от чет на Емит ент а за 2024 г. и сравнит елна информация за 2023 г. в консолидирания от чет към 31.12.2024 г.

Отчет за финансовото състояние на Банката на консолидирана основа

| Консолидирани данни, хил. лв. | 2023 г. | 2024 г. |
|---|------------|------------|
| Съвкупни активи (общо активи) | 2 901 599 | 3 458 745 |
| Първостепенен дълг (общо пасиви) | 2 455 316 | 2 909 294 |
| Подчинен дълг | 122 627 | 157 668 |
| Кредити и вземания от клиенти (нето, вкл. финансов лизинг) | *1 879 274 | *2 317 248 |
| Депозити от клиенти | *2 188 596 | *2 619 894 |
| Съвкупен собствен капитал | 446 283 | 549 451 |
| Необслужвани кредити (въз основа на нетната балансова стойност)/ Кредити и вземания)* | *4.33% | *4.51% |
| Базов собствен капитал от първи ред* | 357 444 | 454 837 |
| Отношение на общата капиталова адекватност* | 22.42% | 22.32% |
| Отношение на ливъридж* | 12.49% | 13.17% |

*Оперативни неаудирани данни

Изт очници: Годишен консолидиран одит иран финансов от чет на Емит ент а за 2024 г. и сравнит елна информация за 2023 г. в консолидирания от чет към 31.12.2024 г.

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 основнит е рискове, характ ерни за емит ент а? |
| | <p>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:</p> <p>Рискова кат егория 1 – Рискове, свързани с т ърговскат а дейност на Банкат а</p> <ul style="list-style-type: none">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 кредитни рейтинги при влошаване на финансовото състояние на Емитента <p>Рискова кат егория 2 – Правни и регулат орни рискове</p> <ul style="list-style-type: none">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.Банката е изложена на риск от разширяване на обхвата на консолидиран надзор над Банката върху други дружества, свързани с нея. <p>Рискова кат егория 3 –Операционни рискове</p> <ul style="list-style-type: none">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, неправомерен достъп до съхраняваните данни, недобро функциониране на използваните системи и/или нарушения на вътрешните правила от персонала ѝ. |

| | |
|--|--|
| | <p>Рискова кат егория 4 – Риск, свързан с конкурент на а среда, в която оперира Банката</p> <ul style="list-style-type: none"> 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. <p>Рискова кат егория 5 – Систематични рискове</p> <p>Дейността на Банката е изложена на риск от неблагоприятното икономическо въздействие върху пазарите, на които оперира, от войната на Русия срещу Украйна, военният конфликт в Ивицата Газа, влошаване на макроикономическата обстановка поради наложените от САЩ тарифи на негови основни търговски партньори и/или други събития и фактори със системен характер, в т.ч. на риск от забавяне в икономическия растеж, повишен инфлационен и валутен риск и др.</p> |
| РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА | |
| 3.1 | <p>Какви са основните характеристики на ценните книжа?</p> |
| | <p>Вид, клас и ISIN на Облигациите</p> <p>Облигациите от Емисията са лихвоносни, безналични, поименни, неконвертируеми, първостепенни, непривигириговани, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и съответно да бъдат част от МИСКПЗ на Банката.</p> <p>Емисията ще бъде пета по ред емисия облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници.</p> <p>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 BG2100031256, FISN код TI BI AJ BANK/7BD 20271010 и CFI код DBFUFR.</p> <p>Валут а, единична номинална стойност, обща номинална стойност, брой и срок на Облигациите</p> <p>Облигациите са деноминирани в евро (EUR). Облигациите са с единична номинална стойност от 100 000 евро всяка, и обща номинална стойност до 100 000 000 евро (вкл. при извършване на Допълнително издаване, както е посочено в точка 4.1 по-долу). Общият брой на предлаганите Облигации е до 1000 броя. Емисията ще падежира три години след датата на издаването.</p> <p>Права, материализирани в Облигациите</p> <p>Всички Облигации са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Основните права по Облигациите са:</p> <ul style="list-style-type: none"> Право на вземане върху главница; Право на вземане за лихви; 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. <p>Ред на вземанията по Облигациите в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежоспособност, вкл. информацията относно нивото на подчиненост на Облигациите и потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на реструктуриране съгласно Директива 2014/59/ЕС</p> <p><u>Несъстоятелност.</u> Задълженията по Облигациите представляват преки, необезпечени, непривигириговани задължения на Емитента, които в случай на откриване на производство по несъстоятелност ще бъдат удовлетворявани с ред по чл. 94, ал. 1, т. 11 от Закона за банкова несъстоятелност („ЗБН“), като притежателите на Облигации ще имат право на предпочително удовлетворяване на своите вземания по Емисията единствено спрямо вземания по чл. 94, ал. 1, т. 12 - 15 от ЗБН, т.е. такива, произтичащи от подчинени инструменти или подчинени заеми на Емитента (които не са част от капитала от втори ред и допълнителния капитал от първи ред на Банката), от инструментите от капитала от втори ред, допълнителния капитал от първи ред и базовия собствен капитал от първи ред на Емитента. Вземанията по Емисията ще бъдат удовлетворявани наравно (pari passu) между инвеститорите в Облигации и спрямо всички други настоящи и бъдещи първостепенни непривигириговани задължения на Емитента, които се подреждат или е уговорено да заемат ред, който е равен (pari passu) със задълженията на Емитента по Облигациите. Вземанията по Емисията се нареждат след всички първостепенни задължения на Емитента, разполагащи с ред на удовлетворяване по чл. 94, ал. 1, т. 1 - 10 от ЗБН, т.е. плащания по Емисията ще бъдат извършвани само след пълното удовлетворяване на такива вземания.</p> <p><u>Реструктуриране.</u> В случай на прилагане на т. нар. инструмент за споделяне на загуби спрямо Емитента, органът за реструктуриране има възможност и право да предприема действия по обезценяване и преобразуване по отношение на задълженията по Облигациите непосредствено след като е предприел такива по отношение на инструменти от базовия собствен капитал от първи ред, допълнителния капитал от първи ред, капитала от втори ред, и други подчинени инструменти и подчинени заеми, които не са част от капитала от втори ред и допълнителния капитал от първи ред. Съответно задълженията по Облигациите биха били обект на обезценяване (включително до нула) и/или преобразуване в базов собствен капитал от първи ред преди инструмента за споделяне на загуби да бъде приложен към задълженията на Емитента с ред на удовлетворяване по чл. 94, ал. 1, т. 1 - 10 от ЗБН (които не са изключени от обхвата на инструмента за споделяне на загуби), в съответствие с чл. 75 от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници („ЗВККИП“).</p> <p>Ограничения за свободното прехвърляне на Облигациите – Облигациите са свободно прехвърляеми.</p> <p>Плащания по Емисията</p> |

| | |
|-----|---|
| | <p>Всички разплащателни операции по Емисията ще бъдат извършвани в евро (EUR).</p> <p><u>Лихви.</u> Лихвеният процент по Емисията е фиксиран и ще бъде определен в съответствие с посоченото в т. 4.1 по-долу. Лихвата по Емисията ще се изчислява на основата на лихвена конвенция 30/360.</p> <p>Лихвените плащания ще се извършват веднъж годишно, считано от датата на издаване. Когато дата на лихвено плащане се пада в неработен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия работен ден.</p> <p>При упражняване на Кол опция от 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 (която дата не се включва). Лихвените плащания в този случай се включват в цената на упражняване и се заплащат като част от нея.</p> <p><u>Главница.</u> Главницата по Облигациите се погасява еднократно на датата на падеж, т.е. на датата, която се пада три години след датата на издаване на Емисията, освен ако Банката упражни Кол опция и погаси главницата по Облигациите на по-ранна дата чрез изплащане на цената на упражняване на Кол опцията. В случай че датата на падеж се пада в неработен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия работен ден.</p> <p>Погасяването се извършва пропорционално на всички Облигации в обращение, включително в случаите на упражняване от Емитента на Кол опция.</p> <p><u>Резюме на условията за упражняване на Кол опция.</u></p> <p>Емитентът има право да изплати предсрочно 100% от главницата по Облигациите, заедно с натрупаната лихва, като упражни кол опция („Кол опция“), включително:</p> <p><u>Кол опция на Емитента.</u> Емитентът има право по свое усмотрение и след получаване на предварително разрешение от органа за реструктуриране да упражни Кол опция. на и по всяко време след датата на лихвено плащане, която съвпада с/ настъпва на втората година от датата на издаване на Емисията, т.е. една година преди датата на падеж.</p> <p><u>Кол опция при дисквалификация на Облигациите като Приемливи задължения („Кол опция при дисквалификация“).</u> Независимо от изтичане на срока по предходната подсекция, Емитентът има право по свое усмотрение и след получаване на предварително разрешение от органа за реструктуриране да упражни Кол опция при настъпване на случай на дисквалификация на Облигациите като приемливи задължения за целите на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения („МИСКПЗ“). Кол опция при дисквалификация може да бъде упражнена от Емитента по негова свободна преценка без да е налице необходимост от получаване на предварително съгласие от органа за реструктуриране, когато към този момент Облигациите са изключени изцяло от или не бъдат зачетени за приемливи задължения за целите на МИСКПЗ на Емитента.</p> <p><u>Данъчна кол опция.</u> Емитентът има право по свое усмотрение и след получаване на предварително разрешение от органа за реструктуриране да упражни Кол опция и при настъпване на промяна в данъчното законодателство след издаване на Емисията, която не е могло да се предвиди към датата на издаване на Емисията и която води или е на път да доведе до увеличение на размера на задълженията на Банката по Облигациите.</p> |
| 3.2 | Къде ще се търсат цените на ценните книжа? |
| | <p>След одобрение на Проспекта от страна на КФН и успешно приключване на Предлагането, Емитентът възнамерява да заяви допускане на Облигациите до търговия на „Сегмент за Облигации“ на Основния пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД. Към датата на това Резюме „Българска фондова борса“ АД, ЕИК 030412611 („БФБ“), е единственият притежател на лиценз за организиране на регулиран пазар на ценни книжа в Република България.</p> |
| 3.3 | Има ли гаранция, свързана с цените на ценните книжа? |
| | <p>Облигациите от Емисията и вземанията на притежателите на Облигации, произтичащи от тях, не са обезпечени и не са обект на гаранции или други подобни споразумения, предоставени от Емитента, дружество от групата на Емитента или което и да било трето лице, както и няма да бъдат обект на такива обезпечения и/или гаранции по никое време до окончателното погасяване на всички вземания, произтичащи от Облигациите.</p> |
| 3.3 | Какви са основните характеристики за цените на ценните книжа и рисковете? |
| | <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 да отговорят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от ЗВПКИИП, поради което съдържат редица неблагоприятни за инвеститорите условия, в т.ч. Облигациите могат да бъдат предмет на обезценяване (включително до нула) и/или преобразуване от органа за реструктуриране, включително да бъдат променени техните условия, ако е необходимо, за да се преведат в действие правомощията на органа за реструктуриране; наличие на силно ограничен брой случаи на неизпълнение, при които Емисията може да стане предсрочно изискуема (т.е. само при започване на прекратителна процедура спрямо Емитента); 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 преобразуването ѝ в обикновени акции на Банката. В случай на прекратителна процедура по отношение на Емитента, определени депозити и други първостепенни вземания имат по-висок ранг от вземанията, произтичащи от Облигациите. При спазване на определени условия и изисквания Емитентът има право да погаси предсрочно задълженията си по Емисията чрез упражняване на Кол опция. Решения за промяна на условията на Облигациите се вземат с решение на Общото събрание на облигационерите, по предложение на Емитента. Решения, взети при наличие на необходимия кворум и постигане на необходимото мнозинство обвързват всички притежатели на Облигации, независимо дали са присъствали на съответното заседание на Общото събрание на облигационерите и независимо от начина, по който са гласували. |

| |
|---|
| <p>Рискова кат егория 2 – Рискове, свързани с вторична търговия на Облигациите</p> <ul style="list-style-type: none"> Инвестицията в Облигации 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. <p>Рискова кат егория 3 – Риск, свързан с целеват а кат егория инвест ит ори в Облигации</p> <p>Инвестицията в Облигации от Емисията не е подходяща за всички инвеститори, в т.ч. Облигациите не са подходящи за непрофесионални инвеститори, тъй като предвид характеристиките и условията им, представляват сложен финансов инструмент, който изисква специални познания и опит на финансовите пазари, за да могат да бъдат оценени рисковете и ефекта от извършване на инвестиция в Облигациите.</p> |
|---|

РАЗДЕЛ 4. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

4.1 При какви условия и по какъв график мога да инвест ирам в т ези ценни книжа?

| | |
|--|--|
| Очаквано одобрение на Проспекта от КФН | на или около 07.10.2025 г. |
| Публикуване на съобщение за Предлагането | на или около 10.10.2025 г. |
| Начална дата на подписката за записване на Облигации | 9:30 ч., българско време, на или около 20.10.2025 г. |
| Крайна дата на подписката за записване на Облигации | 12:00 ч., българско време, на или около 24.10.2025 г. |
| Срок за плащане на емисионната стойност на записаните Облигации | от 9:30 ч., българско време, на или около 20.10.2025 г. до 12:00 ч., българско време, на или около 24.10.2025 г. |
| Публикуване на резултатите от Предлагането | на или около 24.10.2025 г. |
| Уведомяване на инвеститорите, подали заявки, за направеното разпределение на предлаганите Облигации | на или около 24.10.2025 г. |
| Уведомяване на КФН за резултатите от Предлагането | на или около 31.10.2025 г. |
| Публикуване на покана за връщане на сумите, в случай на неуспешно приключване на Предлагането | на или около 24.10.2025 г. |
| Регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ АД в случай на успешно приключване на Предлагането | на или около 24.10.2025 г. |
| Регистрация на Облигациите по сметки за ценни книжа на облигационерите | на или около 24.10.2025 г. |
| Свикване на първо общо събрание на облигационерите | на или около 04.11.2025 г. |
| Регистрация на Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар | на или около 04.11.2025 г. |
| Решение на БФБ за допускане на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ | на или около 11.11.2025 г. |
| Започване на търговията с Облигациите на БФБ | на или около 17.11.2025 г. |

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 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 горепосочената интернет страница, 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 100 000 000 евро, т.е. до 1000 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 определени случаи 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 Емитента, който сам ще приема заявките в рамките на Предлагането и ще бъде мениджър на Предлагането, или до техен обслужващ инвестиционен посредник, с регистрация на територията на Република България (който ще бъде длъжен да уведоми Емитента 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 (съответно в модифицираните заявки) 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 преди започване на Предлагането и посочен в съобщението за Предлагането. Лихвеният диапазон ще бъде определен при отчитане на пазарните условия към датата на започване на Предлагането, предлаганата пазарна

| | |
|-----|---|
| | <p>доходност на дългови инструменти със сходни характеристики, очакванията за бъдещо развитие на капиталовите пазари, както и други икономически индикатори.</p> <p>Окончателният лихвен процент по Емисията и разпределението на Облигациите ще бъдат определени от Емитента след изтичане на срока на подписката при прилагане на следния метод:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Първо ще бъдат удовлетворени подадените заявки с най-нисък предложен лихвен процент по Емисията, като се отчита броя записвани Облигации със съответните заявки; • При пълно удовлетворяване на заявките с най-нисък предложен лихвен процент по Емисията, ще бъдат удовлетворени заявките с непосредствено следващия по-висок предложен лихвен процент по Емисията, като този метод ще бъде спазван до достигане на пълно записване на целия брой Облигации, предмет на Предлагането; • Лихвеният процент, който е предложен в заявките, с удовлетворяването на които се постига пълно записване на Облигациите, предмет на Предлагането, респективно най-високият лихвен процент, който е предложен в заявките за записване (ако не са записани всички предложени Облигации), ще бъде определен за окончателен фиксиран лихвен процент по Емисията. <p>Заявките, в които е предложен лихвен процент, равен на определения лихвен процент, ще получат пълно удовлетворение, ако с това не се надвишава броя на Облигациите, предмет на Предлагането, респективно ще получат пропорционално (<i>pro rata</i>) удовлетворение (освен ако Емитентът не реши да приложи друг метод на разпределение), 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 или да определи по-малък окончателен размер на Емисията).</p> <p>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.</p> <p>В случай че Предлагането приключи успешно, съгласно неговите условия, Емитентът ще заяви регистрация на Емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН с цел търговия на БФБ и след своята регистрация в този регистър ще подаде заявление за допускане на Облигациите до търговия на Основния пазар BSE, „Сегмент за облигации“. Съгласно Правилата за допускане до търговия на БФБ, Съветът на директорите на БФБ следва да вземе решение относно допускане на Облигациите до търговия в рамките на 5 работни дни от получаването на заявление, като, в случай че Облигациите бъдат допуснати до търговия, в решението ще бъде посочена и началната дата на търговия с тях.</p> <p>В рамките на 12 месеца, започвайки от датата на първоначално одобрение на Проспекта от КФН, Емитентът има право да извърши едно или повече допълнителни издавания, до достигане на размер на Емисията до 100 000 000 евро, 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 последната дата на лихвено плащане по 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 Емитента 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, пряко свързани с Предлагането, да бъде в размер на 56 950 лева, без ДДС, включително при набиране на минималния размер за успешно издаване на Облигациите или на максималния размер на Емисията.</p> |
| 4.2 | <p>Защо е съст авен т ози проспект ?</p> |
| | <p>Този Проспект е съставен с цел да предостави необходимата информация на инвеститорите относно Емитента и предлаганите Облигации, за да могат да вземат информирано решение дали да направят инвестиция в Облигациите. Емитентът е взел решение да издаде Емисията и да предложи Облигациите, за да набере средства, които да бъдат използвани за разширяване и развитие на търговската му дейност, за попълване на нуждите от обща ликвидност, както и за изпълнение на определеното му МИСКПЗ, 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 постъпленията от Емисията ще се отчитат като приемливи задължения и ще бъдат част от МИСКПЗ, определени 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 9 722 200 лева, съответно в размер на 195 526 050 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.</p> |

2. ДЕФИНИЦИИ

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

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че доколкото определени термини имат отношение към представянето на Условието на Емисията, тези термини са дефинирани допълнително в уводната част на секция „Условия на Емисията“ на стр. 149 и сл. от този Проспект.

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

„БВП“ означава брутен вътрешен продукт.

„БНБ“ означава Българска народна банка.

„БФБ“ означава „Българска фондова борса“ АД.

„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.

„Гръцкият закон за банките“ означава гръцкият 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.

„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 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 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“

„ДЦК“ означава държавни ценни книжа.

„Дъщерните дружества“ означава дъщерните дружества на Банката, а именно, „ТИ БИ Ай Мъни Ай ЕФ ЕН“ С.А. (Румъния) (TBI Money IFN S.A.), ТИ БИ Ай Асет Менъджмент анд Сървисинг С.А. (TBI Asset Management and Servicing S.A.) (Румъния), ти би ай Иншурънс Интермидиарис Иншурънс Ейджънси СИНГЪЛ МЕМБЪР С.А.“ (Гърция) (tbi Insurance

Intermediaries Insurance Agency SINGLE MEMBER S.A.) и “ТБИ ТЕК ТЕКНОЛОЖИ ВЕ ЯЗЪЛЪМ ХИЗМЕТЛЕРИ А.С.) (TBI TECH TEKNOLOJİ VE YAZILIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ) (Турция).

„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 „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“.

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

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

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

„ЗМФТРОМУ“ означава Закон за мерките срещу финансирането на тероризма и на разпространението на оръжия за масово унищожение.

„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.

„ИКТ“ означава информационни и комуникационни технологии.

„ИКТ инциденти“ означава инциденти, свързани с ИКТ.

„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 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“

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

„Местни лица – притежатели на облигации“ или **„Местни лица“** означава лицата, посочени като такива в подсекция **„Данъчно законодателство“** от секция **„Данъчно 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 **„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“**

„МИСКПЗ“ означава минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения.

„МИСКПЗ Законодателство“ означава всяко изискване на българското законодателство и/или съдържащо се в относимите актове от законодателството на Европейския съюз, което е в сила в Република България към Датата на емисията, свързано е с определяне на МИСКПЗ по отношение на Емитента, включително, но не само Приложимите изисквания за капиталова адекватност, националните закони и подзаконови нормативни актове, транспониращи Директивата за капиталовите 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.

„Модифицирана заявка“ има значението, посочено в секция **„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“**.

„МСП“ означава малки и средни предприятия.

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

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

„НБР“ означава Национална Банка на Румъния.

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

„НОД“ означава нетен оперативен доход.

„НС“ означава Надзорния съвет на Банката.

„НСИ“ означава Национален статистически институт.

„НФИ“ означава небанкова финансова институция.

„Облигации“ означава до 1000 броя лихвоносни, безналични, неконвертируеми, първостепенни, поименни, непривилегировани, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и съответно да бъдат част от МИСКПЗ на Банката, с единична номинална стойност от 100 000 евро всяка, обща предлагана номинална стойност до 100 000 000 евро, предмет на този Проспект.

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

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

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

„Предлаганият лихвен диапазон“ има значението, посочено в секция *„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 лихвоносни, поименни, безналични, неконвертируеми, първостепенни, необезпечени, непривилегировани, свободно прехвърляеми облигации, с цел да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения и съответно да бъдат част от МИСКПЗ на Банката

„Първоначално предложените Облигации“ има значението, посочено в подсекция *„Условия за записване на Облигациите“* от секция *„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

„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 *„Условия за Допълнително издаване. Разпределение на Облигациите, предмет на Допълнително издаване“*.

„Решения за издаване на Емисията“ има значението, посочено в секция *„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 *„Данъчно законодателство“*.

„Срок на подписката“ има значението, посочено в подсекция *„Край на Предлагането“* от секция *„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 *„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 *„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 *„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 *„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 румънският 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.

„DORA” означава Регламент (ЕС) 2022/2554 относно оперативната устойчивост на цифровите технологии във финансовия сектор

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

„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.

„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, с последващи изменения и допълнения.

„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, в т. ч. върху финансовото състояние, приходите или търговската му дейност.

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, съответно върху Облигациите, предмет на този Проспект.

При определянето на значителните рискове за дейността на Емитента или Облигациите, предмет на този Проспект, Емитентът е взел предвид – в степенята, в която е възможно – количествени показатели за очаквания неблагоприятен ефект, който би настъпил, ако съответните рискове биха се материализирали. В случаите, в които това не е възможно, Емитентът е използвал качествени показатели, за да определи дали съответния рисков показател би имал ниска, средна или висока значимост за дейността на Емитента или 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 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 или за Облигациите, или могат да възникнат други рискови фактори, непосочени изрично в този Проспект, които да оказват съществено въздействие върху Емитента или Облигациите.

Потенциалните инвеститори в Облигации 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.

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

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 1 - РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

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 на физически лица в Република България, Република Румъния, където групата, от която е част Банката, има натрупан богат опит, и от май 2022 г. в Република Гърция.

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 Банката да обслужва задълженията си по Облигациите.

Геополитическата и макроикономическата ситуация поставя допълнителни предизвикателства пред производствения сектор в България. Въпреки че Банката няма да бъде пряко засегната от тарифите, които бяха обявени от САЩ на 2 април 2025 г. с приложение спрямо редица държави в световен план, включително и спрямо Европейския съюз (включително с оглед на наскоро обявеното споразумение между САЩ и Европейския съюз), ефектите от тях върху корпоративните клиенти, икономическия растеж и финансовите пазари биха могли да се отразят на рентабилността и растежа на Банката. Тарифите от САЩ могат да създадат шок във финансовите и снабдителните процеси. Секторите с тънки маржове (електроника, автомобилна промишленост) са особено уязвими, ако не бъде приета специална тарифна политика за тях. Това може да доведе до по-висок кредитен риск и по-слабо търсене на потребителски кредити, предлагани от Банката. Възможно е също това да доведе до по-бавен икономически растеж в ЕС, което също ще се отрази негативно на търсенето на потребителски кредити.

Средногодишната инфлация през 2024 г. според ХИПЦ беше 2.6%, като се очаква ускорение на средногодишната инфлация през 2025 г. до 3.6%. Най-голям принос се очаква да имат

цените на услугите, следвани от храните. Енергийните стоки се очаква да имат отрицателен принос предвид очаквания спад на международните цени на суровия петрол. През 2026 г. се очаква средногодишната инфлация да се свие до 2.2%.²

По данни на Министерство на финансите, съгласно макроикономическата прогноза за пролет 2025 г., за 2025 г. се очаква стойността на коефициента на безработица да намалее до 4.1% (от 4.2% през 2024 г.), а към края на 2028 г. да намалее минимално до 4.0%. Все по-ограничените възможности за увеличаване на предлагането на труд предопределят постепенното намаляване на ръста на заетостта през периода 2026 - 2028г., въпреки положителните ръстове на българската икономика. До голяма степен задоволяването на нарастващото търсене на труд ще зависи от успеха на правителствените политики и на усилията на бизнеса да привлекат лица, които са извън работната сила или от чужбина.

Геополитическата и макроикономическата ситуация 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 кредитният портфейл, може да се очаква, че при продължаващ геополитически и макроикономически натиск и увеличение на цените на стоките от потребителската кошница, кредитополучателите на Банката (домакинствата) 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 съгласно неаудитирани консолидирани финансови данни Банката към 31.12.2024 г., ценните книжа представляват 13.30% от активите на Банката и се състоят предимно от държавни ценни книжа (държавните ценни книжа представляват 94.46% от общата стойност на дълговите ценни 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, САЩ), 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 Банката да финансира своята банкова дейност чрез привличане на влогове и депозити при разумни икономически условия зависи

²Макроикономическа прогноза на Министерството на финансите, пролет, 2025 г.

от икономическите условия на пазарите, на които оперира Банката, както и от доверието, което имат депозантите в Банката и/или банковата система като цяло. Банката извършва депозитни операции на територията на Република България и Република Румъния (чрез регистриран клон), но не и в Република Гърция, 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 в частност военния конфликт в Украйна или конфликтът в Газа), пазарните условия или като цяло икономиките на пазарите, на които оперира Банката (т.е. преди всичко Република България, Република Румъния, 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 геополитическата ситуация и текущата среда на все още сравнително висока инфлация в Република България 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 31.12.2024 г. Емитентът е финансирал своите банкови операции главно с депозити и влогове от физически лица, които представляват приблизително 95% от общия депозитен портфейл на Банката. Към 31.12.2024 г. привлечените средства от клиенти възлизат на 90% 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 от месец август 2015 г. в България е в сила Законът за гарантиране на влоговете в банките, 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. Инвеститорите следва да обърнат внимание, че участието на Банката в системата за гарантиране на влоговете в банките, управлявана от ФГВБ, носи рискове, свързани с други банки участници. Ако друга банка, която е участник в същата система за гарантиране на влоговете в банките, изпадне във финансови затруднения, поради които влоговете при нея станат неналични и ФГВБ не разполага с необходимите средства за заплащане на дължимата гаранция на вложителите, ФГВБ може да се възползва от правото си по ЗГВБ да поиска от банките, включително от Емитента, заплащане във ФГВБ на извънредни премийни вноски, които могат да бъдат в размер до 0.5 % от гарантираните влогове за една календарна година или дори по-високи при извънредни обстоятелства.

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

Дейността на Банката е изложена на риск от ликвидни сътресения

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

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

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 резултират 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.

Според данни на БНБ, през второто тримесечие на 2025 г. депозитите в банковата система се увеличават с 3.8 млрд. лв. (2.3%) и в края на юни достигат 170.6 млрд. лв. Нарастват депозитите на домакинства – с 2.4 млрд. лв. (2.6%), на кредитни институции – с 1.1 млрд. лв. (7.2%), и на сектор държавно управление – със 724 млн. лв. (18.2%). Намаляват депозитите на нефинансови предприятия (с 314 млн. лв., 0.6%) и на други финансови предприятия (със 137 млн. лв., 2.9%).³ Все пак към датата на Проспекта пълният ефект от влошаващата се макроикономическа среда, продължаващият военен конфликт в Украйна и Ивицата Газа и новите тарифи, налагани от САЩ, 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. Въпреки че Банката не е пряко засегната от тарифите, обявени от

³ https://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/bnb_download/bs_202506_a7_bg.pdf (информацията на този уебсайт не е част от Проспекта и не е инкорпорирана чрез препращане в него).

САЩ, каскадните ефекти от подобни търговски политики – вариращи от забавяне на икономическия растеж, промени в инвестиционното поведение, валутни колебания до промени в паричната политика – могат да повлияят на поведението на вложителите и цялостната стабилност на депозитната база на Банката. Непрекъснатото наблюдение на тези макроикономически фактори е от съществено значение, за да може Емитентът да адаптира своите бизнес стратегии.

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 позиция в чуждестранна валута в румънски леи, която към 31.12.2024 г. възлиза на 456 212 хил. лева (2023 г.: 192 791 хил. лева), е хеджирана чрез валутни форуърди и суапове с номинална стойност 48 935 хил. лева (2023 г.: валутен форуърд в размер на 118 313 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 открит 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 (Република България, Република Румъния и 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 2021 г. тя навлезе и на литовския пазар за онлайн потребителски кредити, но обемът на дейността към момента на изготвянето на този Проспект е нисък. 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. Така например, ефектите от новите тарифи на САЩ, въпреки че Банката няма да бъде пряко засегната от тях, върху корпоративните клиенти, икономическия растеж и финансовите пазари биха могли да се отразят на рентабилността и растежа на Банката.

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. Скоростта на нарастване на потреблението на домакинствата се очаква да се забави леко през 2025 г. поради по-слабо нарастване на доходите и по-високите нива на спестяване⁴. Според макроикономическата прогноза, пролет, 2025 г. на Министерство на финансите, средногодишната инфлация през 2024 г. според ХИПЦ е 2.6%. Очаква се ускорение на средногодишната инфлация през 2025 г. до 3.6%. Най-голям принос се очаква да имат цените на услугите, следвани от храните. Енергийните стоки се очаква да имат отрицателен принос предвид очаквания спад на международните цени на суровия петрол. През 2026 г. се очаква средногодишната инфлация да се свие до 2.2%. В същото време ефектът от влошените 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 31.12.2024 г. бизнес кредитите с обезпечение ипотека върху недвижимо имущество представляват 9,86% (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, и в Близкия изток, в резултат от военния конфликт в Газа, и пазарната среда на нарастваща инфлация и високи нива на пазарни лихвени проценти до момента да не са се отразили в голям спад на пазарните цени на недвижимите имоти нито в Република България, нито в Република Румъния или в Република Гърция, 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

⁴ Министерство на финансите, макроикономическа прогноза, пролет, 2025 г.

пазарни цени, било поради забавен негативен ефект от усложнената геополитическа ситуация или влошените икономически условия и инвестиционна и финансова волатилност, породена от планираните нови мита на САЩ, които също така могат да бъдат увеличени, е налице риск обезпеченията, предоставени на Банката или нейните Дъщерни дружества, да се обезценят. В допълнение, макар че Банката може да не бъде пряко засегната от тарифите на САЩ, по-широките икономически последици на пазарите, на които оперира, биха могли да повлияят на оценката и качеството на обезпеченията на вземанията. 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

Лихвените проценти са чувствителни към много фактори извън контрола на Банката, като инфлация, паричната политика на Европейската централна банка във връзка с еврото, либерализацията на финансовите услуги, засилената конкуренция, както и вътрешни и международни икономически и политически условия. Всички промени в пазарното ниво на лихвените проценти, дължащи се на някои от горепосочените фактори, могат да повлияят на разликата между лихвения процент, който Банката плаща, за да получи средства от своите вложители и други кредитори, и лихвения процент, който начислява по кредити, които предоставя на своите клиенти. Увеличаването на лихвените проценти, събирани от клиентите, също може да повлияе отрицателно на приходите на Банката, ако намали размера на предоставяните кредити. Поради конкурентния натиск Банката може да бъде принудена да повиши лихвените проценти, които плаща по депозитите, без да е в състояние да направи съответно увеличение на лихвените проценти, които начислява на клиентите си по предоставените кредити. В допълнение, несъответствие в падежната структура на лихвоносните активи и лихвоносните пасиви за даден период може, в случай на промени в лихвените проценти, да намали нетния лихвен марж на Банката. В резултат на гореизложеното, колебанията на лихвените проценти и по-специално намаляващите лихвени маржове биха могли да повлияят отрицателно върху нетния лихвен марж на Банката и да имат съществен неблагоприятен ефект върху способността на Банката да изпълнява задълженията си.

По-долу е представен анализ на чувствителността, изготвен от Банката, 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 31.12.2024 г. в хил. лв. | | |
|--|--|---|
| Изменение в лихвените проценти, свързани с активите и пасивите на Банката | Ефект от промяна на лихвените проценти върху печалбата на | Съотношение спрямо общ размер на собствен капитал от първи ред |

| | Банката за една година | |
|---------------------------------|------------------------|------|
| Паралелно увеличение на лихвите | 2 419 хил. лв. | 0.5% |
| Паралелно намаление на лихвите | - 4 527 хил. лв. | 1.0% |

Източник: Оперативен анализ на Банката за лихвения риск в банковия портфейл с данни към 31.12.2024 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 31.12.2024 г., ако лихвените проценти по позициите с плаващ лихвен процент се повишат, то печалбата би нараснала за една година с 2 419 хил. лв. При понижение, то печалбата би намаляла с 4 527 хил. лв.

Банката 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 неодитирани консолидирани финансови данни за Банката към 31.12.2024 г. 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 ефект от промяната на лихвените проценти върху икономическата стойност на капитала, при който е определено капиталово изискване за ИСК, на база данни за отчетния период:.

| Данни към 31.12.2024 г. в хил. лв. | | |
|------------------------------------|---|----------------------------------|
| Изменение в чувствителните към | Ефект от промяна на лихвените проценти върху икономическа | Съотношение спрямо общ размер на |

| лихвените проценти инструменти на Банката | стойност на капитала (ИСК) | собствен капитал от първи ред |
|--|-------------------------------|----------------------------------|
| +200 bp | 8 059 хил. лв. | 1.8% |
| -200 bp | - 9 680 хил. лв. | 2.1% |

Източник: Оперативен 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 информация за ефект от промяната на лихвените проценти върху икономическата стойност на капитала ако лихвените проценти по позициите с плаващ лихвен процент се повишат с двеста базисни точки (+2%), то ИСК би нараснала за една година с 8 059 хил. лв. При понижение със 200 базисни точки, то ИСК би намаляла с 9 680 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 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 на Банката кредитни рейтинги отразяват само и единствено преценката на съответната агенция за кредитен рейтинг относно кредитоспособността на Емитента към датата на присъждане на кредитен рейтинг, но не е 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 доверяват механично на 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 кредитни рейтинги подлежат на последваща промяна, включително могат да бъдат понижени значително. Това би могло да е в резултат на редица фактори включително рязко влошаване на пазарната конюнктура в страната, глобална рецесия или съществено влошаване на бъдещото представяне на Банката, способността ѝ да

генерира печалби или на нейното финансово състояние като цяло. В случай че кредитните рейтинги, присъдени на Банката, бъдат понижени, това може да има съществено неблагоприятно въздействие върху пазарната цена на Облигациите, както и върху способността на Банката да изпълнява задълженията си по тях.

Рискове, на които е изложена дейността на Дъщерните дружества

Някои от Дъщерните дружества извършват дейност в сферата на финансовите услуги и имат сходен основен предмет на дейност като Банката, а именно предоставяне на дългово финансиране. В тази връзка дейността на тези Дъщерни дружества е изложена в съществена степен на същите видове риск, на които е изложена и дейността на Банката, включително на кредитен риск, пазарен риск, 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). 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 максимален годишен процент на разходите по потребителски кредити. В тази връзка следва да се има предвид, че към 31.12.2024 г., по оперативни неаудирани данни на Банката, потребителските кредити, отпуснати в Република България, представляват 32.61% (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.

Банката оперира и на територията на Република Румъния, чрез клон и чрез дъщерното ѝ дружество – „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН“ С.А., Румъния (TBI Money IFN S.A.), които са с основен фокус потребителско кредитиране, 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, 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.

Риск от разширяване на обхвата на консолидиран надзор над Банката върху други дружества, свързани с нея

Спрямо Банката, нейните дъщерни дружества и едноличният ѝ собственик на капитала, Ти Би Ай Файненшъл Сървисис Б.В. (Нидерландия) („Едноличният собственик на капитала“) се прилага надзор на консолидирана основа по смисъла на приложимото законодателство. Прякото дружество майка на Едноличния собственик на капитала – 4финанс Холдинг С.А. (Люксембург) развива (включително чрез дъщерни дружества) небанкова дейност по отпускане на кредити в други страни част от Европейското икономическо пространство, като компетентният надзорен орган може да прецени да разшири обхвата на консолидиран надзор по отношение на Банката, като включи в него косвени дружества майки на Банката, както и техни дъщерни дружества с дейност в областта на небанковото кредитиране. Подобно решение би довело до разширяване на обхвата на консолидиран надзор върху по-широк кръг от лица и съответно би породило необходимостта от спазване на допълнителни задължения за докладване. Това може да повиши разходите за съответствие с приложимата нормативна уредба, както и потенциално да доведе до установяване на допълнителни изисквания за собствен капитал и приемливи задължения за лицата, попадащи в обхвата на надзор, което от своя страна може да доведе до съществена допълнителна финансова и оперативна тежест за дружествата майка на Банката и/или за самата Банка.

Подобен риск може да се реализира и в случай – и след – успешно изпълнение на договореностите за придобиване на контрол върху Банката от дружества от групата на Advent, доколкото в нея биха се включвали други дружества с банкова, кредитна или друга подобна дейност – вж. секция *„Договорености, известни на Емитента, действието на които може да доведе до промяна на контрола върху Емитента в бъдеще“*.

Всичко това би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката и нейното финансово състояние, като при несъответствие с приложимите изисквания по отношение на Банката и Облигациите биха могли да бъдат предприети различни административни мерки, в т.ч. да бъдат наложени санкции. Това може да се отрази неблагоприятно върху способността на Банката да изпълнява задълженията си 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. Например, въведеното производство на несъстоятелност на физически лица, съгласно наскоро приетия Закон за несъстоятелност на физическите лица, както и въведената специална регулация на дружествата, които придобиват и събират вземания по кредити, съгласно също наскоро приетия Закон за лицата, обслужващи кредити, и купувачите на кредити, могат да рефлектират неблагоприятно върху възможността на Банката да удовлетворява успешно своите вземания по предоставени кредити, да управлява ефективно нейния кредитен портфейл и да повишат процента на несъбираеми кредити в портфейла, което от своя страна може да рефлектира неблагоприятно върху финансовото състояние на Банката и възможността ѝ да погасява задълженията си по Облигациите.

Такива нови регулации, включително новите регулации относно използването на изкуствен интелект (AI), 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 съществен 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, а именно Закон за потребителския кредит № 2251/1994 и Общо решение на министрите № Z1-699/2010, 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.

Изпълнението на определеното от Органа за реструктуриране минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения за Банката може да обоснове необходимостта за Емитента в бъдеще да поеме нови задължения, в допълнение на Облигациите.

На 12.02.2021 г. влязоха в сила нови промени в Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, 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 „Притежател на облигации може да загуби цялата си инвестиция в Облигации, включително главницата плюс цялата натрупана, но неплатена лихва, в случай че Органът за реструктуриране упражни определени свои правомощия спрямо Банката в съответствие с МИСКПЗ Законодателството“ по-долу в този Проспект). С промените са въведени нови изисквания за определяне от страна на компетентните органи за реструктуриране на минимално изискване за собствени капитал и приемливи задължения („МИСКПЗ“) на всяка банка. МИСКПЗ е един от основните компоненти на Плана за реструктуриране, който изготвя Органа за реструктуриране, и който подлежи на преглед най-малко веднъж годишно. Съгласно МИСКПЗ Законодателството Органът за реструктуриране следва да определи съгласно приета от него методология индивидуално за всяка банка, в т.ч. за Банката, минимално ниво на приемливи задължения на съответната банка, които да служат като буфер при предприемане на мерки за реструктуриране спрямо нея по реда на чл.69 и сл. от ЗВПКИИП. Основните компоненти, които формират МИСКПЗ, са:

- Капацитет за поемане на загуби – представлява размерът на загубите, които трябва да бъдат поети в процеса на реструктурирането; и
- Капацитет за рекапитализация – това е размерът на рекапитализацията, който позволява на групата за реструктуриране да възобнови изпълнението на съответните изисквания за капиталова адекватност и за отношението на ливъридж.

Органът за реструктуриране може да завиши капацитета за рекапитализация с размер, необходим, за да се гарантира, че след реструктурирането субектът може да поддържа достатъчно пазарно доверие в продължение на период, ненадвишаващ една година.

В тази връзка, изпълнението на определеното МИСКПЗ за Банката в Плана за реструктуриране за съответна година, може да обоснове необходимостта за Емитента в бъдеще да поеме нови задължения, в допълнение на Облигациите, които са структурирани, за да отговорят на изискванията за приемливи задължения, 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 МИСКПЗ.

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 и Закона за мерките срещу финансирането на тероризма и на разпространението на оръжия за масово унищожение и е задължена да прилага предвидените в тях мерки. Разпоредбите на ЗМИП и ЗМФТРОМУ 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 и разпространение на оръжия за масово унищожение.

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.

Информационните системи 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 се реализира. Това е особено валидно в ситуация на геополитическа криза, както тази, породена от продължаващата война на Русия срещу 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, 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.

Подобни слабости във вътрешните системи за контрол на информационните и комуникационни технологии („ИКТ“) биха могли да доведат до значителни рискове за Банката, която считано от 17 януари 2025 г. е задължена да прилага изискванията на Регламент (ЕС) 2022/2554 относно оперативната устойчивост на цифровите технологии във финансовия сектор („DORA“), който въвежда задължения за документиране на процесите по управление на ИКТ рисковете, включително рисковете, породени при използване на външни доставчици на ИКТ услуги, за докладване на съществените ИКТ инциденти и регламентирано тестване на ИКТ системите. В случай че са налице пропуски в изпълнение на задълженията на Банката да спазва тези изисквания на DORA, включително текущо да поддържа, тества и актуализира функционирането на нейните мрежови и ИКТ системи в съответствие с нормативно определените стандарти, е налице риск от налагане на значителни санкции и други регулаторни интервенции, което може да доведе до репутационни вреди и да рефлектира неблагоприятно върху финансовото състояние на Банката и възможността ѝ да погасява надлежно задълженията си по Емисията.

В допълнение пробивът в сигурността, особено изтичането на данни или нарушаване на сигурността на трансакции, 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 и въоръжени конфликти, 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 във връзка с мерки за намаляване 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 Alphabet (Google), Apple, Meta (Facebook), Microsoft и Amazon (т.нар Big Tech) 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 засият 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.). Big Tech 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 Big Tech, 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 трансакции, 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 трансакционни услуги на своите клиенти. В тази връзка за Банката съществува риск да не успее да предложи конкурентни продукти на тези, разработени от стартиращи компании, поради което да загуби клиенти на предлагани от нея трансакционни услуги.

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 5 – СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

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

През периода 2025 г. – 2028 г., международната среда в ЕС се очаква да остане относително нестабилна поради войната на Русия срещу Украйна и геополитическата несигурност, но не се предполагат структурни сътресения и/или съществен недостиг на основни суровини. Геополитическата несигурност все още ще има ограничаващо действие върху инвестиционната активност и потреблението на домакинствата. Инфлационният натиск се очаква да е умерен, като към края на 2028 г. инфлацията както в ЕС, така и в глобален план да е близка до целите на централните банки, при по-малко рестриктивна парична политика. Очакванията са растежът в ЕС да се ускори до 1.4% и 1.7% през 2025 г. и 2026 г. Цената на природния газ за Европа се очаква да се повиши с 27.4% до 43.7 евро/МВч средно за 2025 г., след което също да следва низходяща тенденция до 26.4 евро през 2028 г. В периода 2026-2028 г. международните цени на неенергийните стоки също се очаква да следват тенденция на понижение.⁵ Тарифите от САЩ могат да доведат до забавяне на икономическия растеж, волатилност на финансовите пазари и шок във финансовите и снабдителните процеси.

⁵Макроикономическа прогноза на Министерство на финансите, пролет, 2025 г.

България

През 2024 г. реалният растеж на брутния вътрешен продукт на България достигна 2.8%. През 2025 г. се очаква растежът на икономиката да се ускори до 3% подкрепен от публичните разходи, а през 2026 г. намалението на публичните инвестиции се очаква да доведе до забавяне на растежа на БВП до 2.5%. В следствие в периода 2027–2028 г. се очаква икономически растеж в рамките на 2.4–2.2% като забавянето е в синхрон с динамиката на външната среда.

През 2024 г. българската икономика регистрира ръст на заетостта от 1.1%, който бе повлиян най-вече от увеличаването на броя на заетите в услугите и строителството. Прогнозата за следващите години е заетостта да продължи да нараства, макар и със забавени темпове. Коефициентът на безработица се очаква да претърпи минимални промени въпреки прогнозираното нарастване на заетостта. За 2025 г. се очаква стойността на показателя да намалее до 4.1% (от 4.2% през 2024 г.), а към края на прогнозния период (2028 г.) да намалее минимално до 4.0%.

Номиналният ръст на компенсацията на един нает достигна 10.4% през 2024 г. и бе по-нисък от очакваното в есенната прогноза 2024 г. на Министерство на финансите. През 2025 г. темпът на растеж на показателя в номинално изражение е оценен на 8.7%, а през 2026 г. на 4.3%.

Средногодишната инфлация през 2024 г. според ХИПЦ беше 2.6%. Очаква се ускорение на средногодишната инфлация през 2025 г. до 3.6%. Най-голям принос ще имат цените на услугите, следвани от храните. Енергийните стоки ще имат отрицателен принос, предвид очаквания спад на международните цени на суровия петрол. През 2026 г. се очаква средногодишната инфлация да се свие до 2.2%.

През периода 2025-2028 г. се очаква запазване на устойчива външна позиция на страната, въпреки известно увеличение на дефицита по текущата сметка, в условия на стабилно вътрешно търсене и ограничено външно търсене. Балансът ще зависи и от отчитането на вноса на военна техника, което ще доведе до по-съществено нарастване на дефицита по текущата сметка на платежния баланс през 2025 - 2027 г., и стойности от около 3.4% от БВП средно за периода 2025-2028 г.

Вземанията от частния сектор нараснаха с 14.5% в края на 2024 г. Ускорението се дължеше основно на кредитите за домакинства. През 2025 г. нарастването на вземанията от частния сектор се оценяват на 14.1%. Динамиката на цените на жилищата и благоприятните условия по жилищните кредити се очаква да продължат да подкрепят техния ръст, който ще остане относително висок. През 2026 г. забавянето на вземанията от частния сектор се очаква да продължи до 11.9%.

Запазват се рисковете пред прогнозата по линия на влошената геополитическа обстановка и последиците от войната на Русия срещу Украйна, с възможни отрицателни ефекти от несигурността и разрастване на протекционистките политики върху международната търговия. Продължаващите военни конфликти запазват риска от ограничаване на предлагането на дадени суровини с потенциални ефекти върху международните цени и/или глобалните вериги за доставки.

Новата администрация на САЩ предприе политика на повишаване на митата при вноса на стоки. Доколкото САЩ не е сред основните търговски партньори на България, много по-

голямо значение за страната ни се очаква да има ефектът от митата върху общата икономическа активност в ЕС.⁶

Румъния

От пролетта на 2025 г. макроикономическата обстановка в Румъния е белязана от политическа нестабилност, фискални предизвикателства и слаби перспективи за растеж. Проевропейският кмет на Букурещ Никушор Дан спечели на 18 май 2025 г. може би най-важните президентските избори в Румъния за последните 35 години, побеждавайки крайнодесния популист Джордже Симион. Избирането на Дан оказа положително влияние върху финансовите пазари и намалява рисквия профил на страната и пазарната волатилност. Румънската валута - леята, поскъпна на международните пазари с повече от 1%, след като стана ясно, че центристският кандидат Никушор Дан печели президентските избори. Дан номинира другия изключително популярен технократ, лидер на Либералната партия Илие Боложан за премиер и считано от 23 юни 2025 г. Болоян сформира и учреди нов проевропейски кабинет в Румъния. Правителството на Болоян запълва дългогодишния политически вакуум и ще насочи усилията си към разрешаване на неотложни фискални проблеми – по-специално бюджетния дефицит на Румъния, който в момента е най-високият в ЕС - 8.7% към края на 2024 г. Със силно парламентарно мнозинство (301 от 464 места), новото правителство е в добра позиция да приложи реформи – въпреки че някои мерки, като например увеличение на данъците и съкращения на разходите, може да не се приемат добре от електората. Многопартийната структура на коалицията и планираната ротация на ръководството отразяват целенасочени усилия за поддържане на стабилност и предотвратяване на национално-популисткото влияние. Въпреки че непосредствения политически риск намалява след избирането на Никушор Дан и сформирането на нов проевропейски парламент с премиер Илие Боложан, новото правителство е в трудна позиция, защото трябва да приложи сериозни фискални икономии, които със сигурност няма да бъдат добре приети от електората. Правителството започна да въвежда мерки за строги икономии през август 2025 г. – повишаване на ДДС, увеличаване на акцизите и замразяване на заплатите и пенсиите в публичния сектор до 2026 г., което може да доведе до намаляване на разполагаемия доход на населението. Забавянето на икономическата стабилност и несигурната политическа обстановка, могат да се отразят на рентабилността и финансовото състояние на Банката, тъй като значителна част от активите и задълженията на Емитента са деноминирани в леи.

БВП на Румъния се очаква да се увеличи с 1.3% през 2025 г., за да се ускори до 1.9% през 2026 г., според актуализираната прогноза на Световната банка, която бележи корекции надолу съответно с 0.8 процентни пункта (п.п.) и 0.7 п.п. за двете разглеждани години.

Румънското правителство изготви бюджетната прогноза с по-оптимистични данни, предвиждаща икономически растеж от 2.5% през 2025 г., последван от 3.0% ръст през 2026 г.

Световната банка предупреждава, за „засилената несигурност на световната политика, фрагментацията на търговията, увеличените търговски бариери, геополитическото напрежение и нестабилността на финансовите пазари“.

⁶Макроикономическа прогноза на Министерство на финансите, пролет, 2025 г.

Сериозни предизвикателства биха могли да възникнат и от по-слабото от очакваното икономическо разширяване на ключови търговски партньори, по-нататъшните неблагоприятни промени в световната търговска политика, продължаващото намаление на цените на суровините и последиците от войната на Русия срещу Украйна. Затегнатите пазари на труда и потенциалните шокове от страна на предлагането биха могли да засилят инфлацията.

Според Europe and Central Asia Economic Update на Световната банка публикуван на 23 април 2025 г., през 2024 г. растежът в региона се стабилизира на 3.6%, подкрепен от частното потребление и силното увеличение на реалните заплати, по-високите парични преводи и нарастващото потребителско кредитиране, като всички те компенсират по-слабото външно търсене поради намаления икономически растеж в Европейския съюз.

Гърция

Икономическата активност продължи да се разраства със задоволителни темпове през 2024 г. (2.3%), изпреварвайки средното за еврозоната. Инфлацията по ХИПЦ (хармонизиран индекс на потребителските цени) спадна бързо от пика си през 2022 г. поради намаляващите цени на енергията през 2023 г., но остана относително висока на 3.0% през 2024 г. поради постоянната инфлация на услугите. През март 2025 г. инфлацията по ХИПЦ се повиши леко до 3.1% поради значително увеличение на инфлацията на непреработените храни. На пазара на жилища цените на апартаментите продължиха да се покачват със силен, макар и забавящ се темп през 2024 г. Развитието на пазара на труда остана положително през първите месеци на 2025 г., като заетостта се увеличи, а безработицата намаля допълнително. Дефицитът по текущата сметка се влоши през 2024 г. (с 1.3 милиарда евро на годишна база), след като се сви значително през 2023 г. През януари 2025 г. излишъкът по текущата сметка се сви (с 0.8 милиарда евро). Основният фискален резултат за 2023 г. беше излишък от 2.1% от БВП, значително по-голям от целевите 1.1%, поради по-високите данъчни приходи, както и по-ниските основни разходи. Съотношението дълг/БВП намаля с 13.1 процентни пункта в сравнение с 2022 г. до 163.9% от БВП поради икономическия растеж и повишената инфлация. Ръстът на корпоративните банкови кредити се ускори значително през 2024 г. и началото на 2025 г. в съответствие с икономическия растеж, а също и с намаляващите лихвени проценти. Депозитите в частния сектор продължават да нарастват, но годишният растеж на депозитите на домакинствата се забави. Лихвените проценти по банковите кредити са в низходящ тренд от средата на 2023 г. Доходността и спредовете по държавните облигации намаляха, тъй като въздействието на по-високите лихвени проценти беше смекчено от повишаването на кредитен рейтинг на Гърция до инвестиционен клас. Според последните прогнози на Централната банка на Гърция в контекста на прогнозите на експертите на Eurosystem, от март 2025 г., се очаква гръцката икономика да нарасне с 2.3% през 2025 г. и след това да продължи растежа си. Растежът ще се дължи главно на частното потребление и инвестициите, подкрепени от наличните европейски ресурси. Очаква се инфлацията да се забави допълнително през 2025 г. Фискалната позиция през 2024 г. се оценява като леко свиваща и се очаква да стане експанзионистична през 2025 г. и 2026 г. в резултат на прилагането на Recovery and Resilience Facility (механизъм за възстановяване и устойчивост). Рисковете, свързани с прогнозите за растеж, са низходящи и са свързани предимно с изменението на климата, последиците от войната на Русия срещу Украйна, повишената несигурност в глобалната политика, които биха могли да доведат до по-слаба световна търговия и

инвестиции, на фона на засилената несигурност относно тарифите, наложени от САЩ на почти всички страни по света.⁷

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

В допълнение на рисковете от неблагоприятни ефекти от военния конфликт в Украйна (моля, виж рисков фактор *Емитентът е изложен 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 усложнената геополитическа обстановка или рисковете, свързани с митата, наложени от САЩ. Основните рискове, свързани с митата, са: несигурност за глобалните вериги на доставки, тъй като компаниите не знаят дали ще плащат допълнителни мита върху входящи суровини или компоненти. В допълнение тази несигурност води до забавени поръчки, презапасяване или промени на доставчици, което повишава разходите. Друг риск е инвестиционна и финансова волатилност както и внезапното увеличение на разходите. С оглед на налаганите от САЩ тарифи цените на вносни стоки могат да скочат внезапно. Това създава шок във финансовите и снабдителните процеси. Секторите с тънки маржове (електроника, автомобилна промишленост) са особено уязвими. Очакванията за нови или променени мита водят до ответни действия от засегнати държави, а многократните цикли на мита/паузи създават нестабилна среда за дългосрочно планиране.

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, Гърция, Хърватска, Черна Гора, Сърбия, Турция, и др.).

Не на последно място, ръста на инфлацията, което се наблюдава от началото на 2022 г., редуцира реалния разполагаем доход на кредитополучателите, което би могло да се отрази

⁷ Bank of Greece, Note on the Greek economy, 11 април 2025 г.

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 момента не се наблюдава такава тенденция, но е възможно в бъдеще това да се отрази на платежеспособността на някои от кредиторите на Банката.

Средногодишната инфлация през 2024 г. според ХИПЦ беше 2.6%. Очаква се ускорение на средногодишната инфлация през 2025 г. до 3.6%. Най-голям принос се очаква да имат цените на услугите, следвани от храните. Енергийните стоки се очаква да имат отрицателен принос предвид очаквания спад на международните цени на суровия петрол. През 2026 г. се очаква средногодишната инфлация да се свие до 2.2%.⁸

Валутен риск

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

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

Следва да се има предвид, че 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. 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 на 1 януари 2026 г. и при влизането в еврозоната да се приложи този курс, макар и до влизането в еврозоната да е предвидена теоретична възможност за стандартни отклонения от централния курс на лева към еврото в диапазон от плюс/минус 15%.

Валутният режим на другия основен пазар на Банката – Румъния – е режим на контролирано плаване (managed float)⁹, координирано с инфлационните цели на централната банка. Така, по отношение на румънската лея, Емитентът е изложен на рискове, свързани с пазарните

⁸ Макроикономическа прогноза на Министерство на финансите, пролет, 2025 г.

⁹ Източник: Национална банка на Румъния; <https://www.bnr.ro/Exchange-rate-regime-of-the-leu--3648.aspx> (информацията на този уебсайт не е част от Проспекта и не е инкорпорирана чрез препращане в него).

фактори, определящи курса на леята, както и на риск от промяна във валутно-курсовия режим.

Риск от влошаване на кредитния рейтинг на държавата

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

Влошаването на кредитния рейтинг на държавата би могло да доведе и до забавяне или спад в икономическия растеж на страната, както и (при равни други условия) до обезценка на курса на националната ѝ валута. 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 приемането на страната в Еврозоната, 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 заемаен 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 политическата криза в България последните три години, довела до провеждането на множество извънредни парламентарни избори и назначаване на редица служебни правителства, в резултат от последните проведени извънредни парламентарни избори в България на 27 октомври 2024 г., на 16 януари 2025 г. беше сформирано редовно правителство от трипартийна коалиция от ГЕРБ – СДС, БСП – Обединена левица и Има Такъв Народ, с първоначалната подкрепа на Демокрация, права и свободи (която последващо беше оттеглена). Поради разнопосочните политически програми и приоритети на тези политически партии и коалиции, не е налице сигурност, че формирането на новото правителство ще доведе до политическа стабилност. В случай че е налице нова парламентарна криза, това може да доведе до невъзможност за провеждане на последователна законодателна политика, приемане на важни за Република България закони

и спазване на стратегически за страната приоритети, включително относно присъединяването на страната към Еврозоната, а оттам и до рязко влошаване на бизнес средата, в която Банката работи. Следователно Банката може да генерира по-ниски приходи от очакваните или финансовото ѝ състояние може да бъде засегнато по друг начин.

Проевропейският кмет на Букурещ Никушор Дан спечели на 18 май 2025 г. може би най-важните президентските избори в Румъния за последните 35 години, побеждавайки крайнодесния популист Джордже Симион. Избирането на Дан оказва положително влияние върху финансовите пазари и намалява рисковия профил на страната и пазарната волатилност. Румънската валута - леята, поскъпна на международните пазари с повече от 1%, след като стана ясно, че центристският кандидат Никушор Дан печели президентските избори. Дан номинира другия изключително популярен технократ, лидер на Либералната партия Илие Боложан за премиер и считано от 23 юни 2025 г. Болоян сформира и учреди нов проевропейски кабинет в Румъния. Правителството на Болоян запълва дългогодишния политически вакуум и ще насочи усилията си към разрешаване на неотложни фискални проблеми – по-специално бюджетния дефицит на Румъния, който в момента е най-високият в ЕС -8.7% към края на 2024 г. Със силно парламентарно мнозинство (301 от 464 места), новото правителство е в добра позиция да приложи реформи – въпреки че някои мерки, като например увеличение на данъците и съкращения на разходите, може да не се приемат добре от електората. Правителството започна да въвежда мерки за строги икономии през август 2025 г. – повишаване на ДДС, увеличаване на акцизите и замразяване на заплатите и пенсиите в публичния сектор до 2026 г. Многопартийната структура на коалицията и планираната ротация на ръководството отразяват целенасочени усилия за поддържане на стабилност и предотвратяване на национално-популисткото влияние. Въпреки че непосредствения политически риск намалява след избирането на Никушор Дан и сформирането на нов проевропейски парламент с премиер Илие Боложан, новото правителство е в трудна позиция, защото трябва да приложи сериозни фискални икономии, които със сигурност няма да бъдат добре приети от електората и може да доведе до намаляване на располагаемия доход на населението. Забавянето на икономическата стабилност и несигурната политическа обстановка, могат да се отразят на рентабилността и финансовото състояние на Банката, тъй като значителна част от активите и задълженията на Емитента са деноминирани в леи.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИИТЕ

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 1 – РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ХАРАКТЕРИСТИКИТЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ

Инвеститорите в Облигации са изложени на риск Емитентът да издаде допълнителни дългови инструменти или да поеме допълнителни финансови задължения

Възможно е да не са налице ограничения (договорни или други) върху размера на дълговите или други задължения, които Емитентът може (или може да е длъжен) да издаде, заеме и/или да поеме, които да бъдат с ранг, равен или по-висок от този на Облигациите.

Всяко издаване на такива инструменти и/или всяко поемане на такива задължения може да намали сумата, възстановима на притежателите на облигации при прекратителна процедура на Емитента.

Редица аспекти на начина, по който ще се тълкуват изискванията на РКИ и на BRRD, остават несигурни и може да подлежат на промяна

Много от посочените термини в Условиата на Емисията зависят от окончателното тълкуване и прилагане на РКИ и BRRD. РКИ е сложен набор от правила и разпоредби, които установяват редица нови изисквания, някои от които все още са в процес на въвеждане, а други вероятно ще бъдат изменени в бъдеще. Въпреки че РКИ е пряко приложим във всяка държава-членка на ЕИП, РКИ предвижда важни въпроси, свързани с тълкуването, да бъдат допълнително уточнени чрез задължителни технически стандарти и/или делегирани правни актове и чрез насоки и оставя някои други въпроси на преценката на компетентния орган и/или на Органа за реструктуриране, в зависимост от случая. По подобен начин разпоредбите на BRRD, включително както са транспонирани в българското законодателство, тяхното тълкуване и взаимодействие с РКИ подлежат на постоянно развитие и могат да бъдат изменени в бъдеще.

Всяка промяна в законите или разпоредбите, в приложимото МИСКПЗ Законодателство, или всяка промяна в прилагането или официалното им тълкуване може при определени обстоятелства да доведе до упражняване на опция от Емитента за обратно изкупуване на Облигациите изцяло, но не и частично. Ако бъдат обратно изкупени, Облигациите ще престанат да бъдат в обращение, което би могло съществено да засегне инвеститорите, както и да накърни техните инвестиционни стратегии и цели.

Такава законодателна и регулаторна несигурност може да повлияе на способността на инвеститорите да оценят точно Облигациите и следователно да повлияе на пазарната цена на Облигациите предвид степента и въздействието на една или повече регулаторни или законодателни промени.

Притежател на облигации може да загуби цялата си инвестиция в Облигации, включително главницата плюс цялата натрупана, но неплатена лихва, в случай че Органът за реструктуриране упражни определени свои правомощия спрямо Банката в съответствие с МИСКПЗ Законодателството

Облигациите могат да бъдат предмет на обезценяване или преобразуване в собствен капитал на Банката (изцяло или частично) при обстоятелства, при които Органът за реструктуриране (Българската народна банка) би определил по свое усмотрение, че Банката е проблемна или е вероятно да стане проблемна.

Планове за възстановяване и реструктуриране

В съответствие с чл. 6 от ЗВПКИП, Емитентът съставя и поддържа план за възстановяване, предвиждащ действия и мерки, които Банката следва да предприеме за възстановяване на финансовото си състояние в случай на значителни финансови затруднения. Емитентът извършва преглед и актуализация на плана за възстановяване най-малко веднъж годишно или след промяна в правната форма, структурата на управление или организационната структура, търговската дейност или финансовото състояние на Емитента, които биха могли да имат съществен ефект върху плана за възстановяване или биха изискали промяна в него. Поддържането на актуален план за възстановяване, както и настъпването на обстоятелства,

налагащи неговата актуализация по-често от веднъж годишно, обуславят необходимостта от управленски ресурс и поддържане на персонал с необходимата квалификация и капацитет.

БНБ в качеството си на Орган за реструктуриране, отговорен за реструктурирането във връзка с Емитента, приема план за реструктуриране по отношение на Банката, предвиждащ действия за реструктуриране, които Органът за реструктуриране може да предприеме, ако Банката е проблемна или е вероятно да стане проблемна. При изготвянето на плана за реструктуриране на Емитента, Органът за реструктуриране идентифицира всички съществени пречки пред възможността за реструктуриране и, когато е необходимо и пропорционално, очертава съответните действия за това как тези пречки могат да бъдат избегнати. Когато е необходимо, Органът за реструктуриране може да изиска от Емитента да представи предложение за възможни мерки за справяне или премахване на тези пречки. Това може да доведе до промени в правните или оперативните структури на Емитента или на което и да е дружество от групата му, което може да доведе до високи транзакционни разходи или може да направи бизнес операциите на Емитента или неговото финансиране по-скъпи. Органът за реструктуриране може също така да изиска от Емитента да поеме допълнителни задължения на различни нива. Това може да доведе до по-високи капиталови и финансови разходи за Емитента и в резултат да се отрази неблагоприятно върху печалбите на Емитента и способността му да изпълни задълженията си по Облигациите. Органът за реструктуриране може също така да изиска от Емитента да ограничи или прекрати конкретни съществуващи или предложени дейности или да ограничи или предотврати развитието на нови или съществуващи бизнес направления или продажбата на нови или съществуващи продукти. Това също може да намали потенциалните печалби на Емитента и възможността да плаща лихви по Облигациите.

Правомощия за реструктуриране

Режимът за реструктуриране включва набор от правомощия и инструменти за намеса по отношение на нестабилна или проблемна институция (инструмент за продажба на стопанска дейност; инструмент „Мостова институция“; инструмент за обособяване на активи и инструмент за споделяне на загуби). Целта е да се гарантира непрекъснатост на критичните финансови функции и икономически функции на институцията, като същевременно се сведе до минимум въздействието от неизпълнението на нейните задължения върху икономиката и финансовата система. Реструктурирането е основано на принципа, че загубите първо се поемат от акционерите, а след тях от кредиторите, при условие че нито един кредитор не поема по-големи загуби от тези, които би поел, ако институцията беше прекратена чрез обичайно производство по несъстоятелност.

Упражняването на правомощието за обезценяване и преобразуване и прилагането на инструмента за споделяне на загуби по отношение на кредитна институция в режим на реструктуриране са два от възможните способи за постигане на целите на реструктурирането. Когато обезценяването и преобразуването се упражнява самостоятелно, то е допустимо само във връзка с приемливи задължения, които отговарят на условията по чл. 70а, ал.6, т.1 от ЗВПКИП (каквито са Облигациите), с изключение на условието, свързано с остатъчния срок до падежа на задълженията съгласно чл. 72в, параграф 1 от РКИ. Инструментът за споделяне на загуби е основен инструмент за реструктуриране, който се прилага с цел рекапитализация на кредитната институция, за която са налице

условията за реструктуриране. Той се прилага спрямо всички задължения на институцията, които не са изключени от обхвата на този инструмент в съответствие с чл. 66, ал.2, и чл. 67 от ЗВПКИП.

Въпреки че приложимото законодателство предвижда условия за упражняване на правомощия за реструктуриране, а насоките, публикувани от Европейския банков орган („ЕБО“), определят обективните елементи за определяне дали дадена институция е проблемна или е вероятно да стане проблемна, не е сигурно как Органът за реструктуриране би оценил такива обстоятелства във всеки конкретен сценарий (преди да е открито производство по несъстоятелност), засягащ Емитента и при вземането на решение дали да упражни самостоятелно правомощие по обезценяване или преобразуване, или да предприеме действия по реструктуриране, включително да приложи Инструмента за споделяне на загуби. Органът за реструктуриране също не е длъжен да предоставя предварително известие на притежателите на Облигации за своето решение да упражни правомощия за реструктуриране, или прилагане на Инструмента за споделяне на загуби. Поради това притежателите на Облигации може да не са в състояние да предвидят вероятността от упражняване на такива правомощия, нито потенциалния ефект от всяко упражняване на такива правомощия върху Емитента или правата на притежателите на Облигации върху Облигациите.

При прилагането на Инструмента за споделяне на загуби и упражняването на правомощията за реструктуриране, включително подготовката и прилагането им, Органът за реструктуриране не подлежи на (i) изисквания за получаване на одобрение или съгласие от което и да е публично или частно лице, включително, но не само, от притежателите на акции или дългови инструменти, или от други кредитори, освен когато се прилага чл. 4 от ЗВПКИП, както е посочено по-долу, и (ii) процедурни изисквания за уведомяване на всяко лице, включително каквото и да било изискване за публикуване на уведомление или оферта или за подаване или регистриране на определен документ при даден орган, които иначе биха се прилагали по силата на приложим закон, договор или друго, с изключение на уведомленията по чл. 113 и чл. 115 от ЗВПКИП и по Закона за държавните помощи и правната рамка на Европейския съюз за държавната помощ. По-специално, Органът за реструктуриране може да упражни правомощията си независимо от всяко ограничение или изискване за съгласие за прехвърляне на въпросните финансови инструменти, права, активи или пасиви, които иначе биха могли да се прилагат.

Изключение от горното предвижда чл. 4 от ЗВПКИП, съгласно който решенията на Органа за реструктуриране за предприемане на действия по реструктуриране и за прилагане на инструменти за реструктуриране подлежат на одобрение от министъра на финансите, когато (i) оказват или могат да доведат до неблагоприятно въздействие върху публичните финанси; (ii) има обоснована вероятност да се стигне до необходимост от използване на държавните инструменти за финансова стабилизация по глава XIV от ЗВПКИП; или (iii) се вземат в условия на системна криза, която засяга няколко институции или целия финансов сектор. Министърът на финансите може да одобри решението или да го отхвърли. При необходимост Органът за реструктуриране може да внесе промени в решението в рамките на процедурата по одобрение.

Органът за реструктуриране може да упражнява правомощия за обезценяване и преобразуване и да предприема действия за реструктуриране, когато е установил, че са налице едновременно следните условия:

- (а) Емитентът е проблемен или е вероятно да стане проблемен;

Това означава, че (i) Емитентът е нарушил или може да се направи обосновано предположение, че Емитентът ще извърши нарушение, в резултат на което би престанал да отговаря на условията по лиценза си съгласно ЗКИ, включително, но не само, защото Емитентът е понесъл или има вероятност да понесе загуби, които ще изчерпят целия му собствен капитал или значителна част от него; и/или (ii) стойността на активите на Емитента е по-малка от стойността на неговите задължения или може да бъде направено обосновано предположение, че в близко бъдеще стойността на неговите задължения ще надхвърли стойността на неговите активи; и/или (iii) Емитентът не е изпълнил или може да бъде направено обосновано предположение, че в близко бъдеще няма да може да изпълни в срок едно или повече изискуеми задължения към неговите кредитори; и/или (iv) Емитентът се нуждае от извънредна публична финансова подкрепа (освен при ограничени изключения);

- (б) няма реална вероятност алтернативни мерки от страна на частния сектор, надзорни действия и мерки за ранна намеса или обезценяването, или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливи задължения съгласно чл.89,ал.5 от ЗВПКИИП, предприети по отношение на Емитента, да предотвратят в разумен срок неизпълнение на задълженията му; и

- (в) действие за реструктуриране е необходимо в обществен интерес.

След като се установи, че Емитентът отговаря на условията за реструктуриране, Органът за реструктуриране може да упражни правомощията си по обезценяване и преобразуване като спазва следните изисквания за поредност при прилагане на Инструмента за споделяне на загуби:

1. Базов собствен капитал от първи ред;
2. Допълнителен капитал от първи ред;
3. Капитал от втори ред;
4. Подчинен дълг, който не е Допълнителен капитал от първи ред нито Капитал от втори ред;
5. остатъкът от задълженията, които споделят загуби (включително Облигациите) в съответствие с реда на удовлетворяване на вземанията в производството по несъстоятелност, съответно Облигациите биха имали най-нисък ред на удовлетворяване след инструментите посочени в точки 1 – 4 по-горе, в съответствие с чл. 94, ал. 1 от ЗБН.

Ако правомощието за обезценяване и преобразуване бъде упражнено по отношение на Облигациите от Органа за реструктуриране, независимо дали самостоятелно или като част от

действие по реструктуриране и прилагане на Инструмента за споделяне на загуби, главницата на Облигациите може да бъде напълно или частично обезценена или преобразувана в инструменти на собствения капитал, въпреки че вземанията на други кредитори на Емитента може да не бъдат засегнати.

Притежателите на облигации имат силно ограничени права във връзка с възможността да оспорват и/или да търсят преустановяване на всяко решение на Органа за реструктуриране относно упражняване на неговите правомощия за реструктуриране или да търсят възможност това решение да бъде преразгледано чрез съдебен или административен процес или по друг начин. Всяко обезценяване или преобразуване на цялата или част от главницата на който и да е инструмент, включително натрупаната, но неплатена лихва по отношение на него, във връзка с упражняването на правомощието за обезценяване и преобразуване и прилагането на Инструмента за споделяне на загуби не би представлявало случай на неизпълнение съгласно Условието на Емисията. Следователно всички суми, обезценени или преобразувани по този начин, биха били окончателно загубени и притежателите на Облигации биха престанали да имат претенции по тях, независимо дали финансовото състояние на Емитента е възстановено или не.

Поради това, Облигациите могат да бъдат обект на обезценяване или преобразуване в собствен капитал на Емитента, което може да доведе до частична или цялостна загуба на инвестицията в Облигациите. Упражняването на такова правомощие от Органа за реструктуриране не може да бъде предвидено и всяко предположение или очакване за такова упражняване може да повлияе съществено и неблагоприятно върху пазарната цена на Облигациите.

Инвеститорите трябва да знаят, че ако правомощията за обезценяване или преобразуване бъдат упражнени: (i) дължимите суми по Облигациите може да бъдат (окончателно) намалени, включително до нула; (ii) Облигациите могат да бъдат преобразувани в обикновени акции или други инструменти на собствения капитал на Емитента; и/или (iii) условията на Облигациите могат да бъдат променени.

Към датата на този Проспект, Емитентът не е получил никакво известие във връзка с прилагането на мерки за възстановяване и/или реструктуриране по отношение на него, и не е имало индикация, че може да настъпи каквото и да е събитие от такова естество. Въпреки това, няма гаранция, че това няма да се промени и/или че притежателите на Облигации няма да бъдат неблагоприятно засегнати от подобно събитие, ако то настъпи в бъдеще.

В случай на Прекратителна процедура по отношение на Емитента, определени депозити и други първостепенни вземания имат по-висок ранг от вземанията, произтичащи от Облигациите

Ако Емитентът бъде обявен в несъстоятелност и бъде започната Прекратителна процедура, ще бъдат удовлетворени първо всички Първостепенни задължения на Емитента в пълен размер, преди да може да се извършат каквито и да е плащания по Облигациите, в съответствие с поредността на вземанията, описана по-долу. Първостепенните задължения на Емитента включват всички обезпечени и необезпечени неподчинени задължения на Емитента (различни от Първостепенни непривилегировани задължения), които в съответствие с техните условия или съгласно задължителни разпоредби по закон, се подреждат или в техните условия е уговорено да заемат ред на удовлетворяване преди

задълженията на Емитента по Облигациите, включително всякакви настоящи или бъдещи вземания, които са изключени задължения по смисъла на член 72а(2) от РКИ.

На основание чл.94, ал. 1 от ЗБН при извършване на разпределение на осребреното имущество вземанията се изплащат в следната поредност:

1. вземания, обезпечени със залог или ипотека – от получената сума при реализацията на обезпечението;
2. вземания, заради които се упражнява право на задържане – от стойността на задържания имот;
3. разноските по несъстоятелността, както и разноси на БНБ, Министерството на финансите, Фонда за реструктуриране на банките и Фонда за реструктуриране на инвестиционните посредници във връзка с действия по реструктуриране по Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници;
4. вземания, за които Фондът за гарантиране на влоговете в банките се е суброгирал;
 - 4а. Вземания на вложители, които са физически лица или микро, малки или средни предприятия, за частта, която надхвърля размера на гаранцията по Закона за гарантиране на влоговете в банките, както и вземания по влогове на физически лица или микро-, малки и средни предприятия, които биха били отговарящи на условията на влогове, ако не бяха направени в намиращи се извън Европейския съюз клонове на банката в несъстоятелност;
 - 4б. вземания на други вложители, които не са покрити от системата за гарантиране на влоговете;
 - 4в. вземания на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, които не отговарят на условията по т. 11 – 15 по-долу;
5. вземания на банките, които не отговарят на условията по т. 11 – 15 по-долу;
6. текущи вноски, дължими към Държавното обществено осигуряване и възникнали до една година преди датата на решението за откриване на производство по несъстоятелност, както и вземания, произтичащи от трудови правоотношения, възникнали до една година преди датата на решението за откриване на производството по несъстоятелност;
7. текущи публичноправни вземания на държавата и общините, като данъци, мита, такси и други, и вземания, възникнали до една година преди датата на решението за откриване на производство по несъстоятелност;
8. всички останали вземания, които не отговарят на условията по т. 11 – 15 по-долу;
9. вземания, произтичащи от законни или договорни лихви върху необезпечено вземане, дължими след датата на решението за откриване на производство по несъстоятелност на банката;
10. вземания произтичащи от безвъзмездна сделка;

11. вземания, произтичащи от дългови инструменти, които отговарят на следните условия: първоначалният договорен падеж на дълговите инструменти е поне една година, дълговите инструменти не съдържат вградени деривати и самите те не са деривати, в съответната договорна документация и, когато е приложимо, в проспекта във връзка с емитирането изрично е посочен по-ниският ред по чл. 94, ал. 1, т. 11 от ЗБН;

12. вземания, произтичащи от подчинени инструменти или подчинени заеми, които не са част от допълнителния капитал от първи ред или от капитала от втори ред;

13. вземания, произтичащи от инструменти на капитала от втори ред съобразно правата по тях;

14. вземания, произтичащи от инструменти на допълнителния капитал от първи ред съобразно правата по тях;

15. вземания, произтичащи от инструменти на базовия собствен капитал от първи ред съобразно правата по тях.

Вземанията по Облигациите при Прекратителна процедура по ЗБН спрямо имуществото на Емитента ще бъдат с ред на удовлетворяване на Първостепенни непривилегирани вземания, съгласно точка 11 по-горе.

В случай на Прекратителна процедура съгласно ЗБН, Емитентът обикновено ще бъде задължен да погаси изцяло вземанията, изброени в точки 1 до 10, преди да може да извърши каквито и да било плащания по Облигациите.

Облигациите могат да бъдат предмет на обратно изкупуване единствено в много ограничени случаи и не могат да бъдат предмет на прихващане или нетиране

Облигациите могат да бъдат предмет на обратно изкупуване единствено в много ограничени случаи, предвидени в Условието на Емисията и приложимото законодателство, като потенциалните инвеститори не трябва да имат очакването, че Емитентът ще извърши обратно изкупуване по което и да било време след Датата на издаване, освен ако е длъжен съгласно приложимото законодателство.

Облигациите не са предмет на каквито и да било споразумения за прихващане или нетиране, които биха ограничили капацитета им да поемат загуби при реструктуриране.

Вземанията на притежателите на Облигации не се ползват от обезпечение или гаранция

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, с които се повишава ранга на вземанията по Облигациите, предоставени от Емитента или от дружества от неговата група, 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 по Облигациите.

Поради това притежателите на Облигации ще бъдат в позицията на непривилегирани необезпечени кредитори в случай на Прекратителна процедура по отношение на Емитента и може да загубят част от или цялата си инвестиция, в случай че общото имущество на Емитента не е достатъчно, за да удовлетвори вземанията на обезпечените и необезпечените си кредитори, които имат по-висок ранг от вземанията, произтичащи от Облигациите.

Условията на Емисията не дават на притежателите на Облигации правото да ускорят графика на изплащане на лихвите или главницата, освен при настъпване на Прекратителна процедура

Условията на Емисията не предвиждат възможност, включително не предвиждат случаи на неизпълнение, при които притежателите на Облигации да имат право да ускорят графика на изплащане на лихвите или главницата (т.е. предсрочна изискуемост), с изключение на случаите, в които е открита Прекратителна процедура по отношение на Емитента.

В Случай на неплащане (т.е. *„неплащане от страна на Емитента на дължима сума за главница, лихви и/или друго дължимо плащане по Емисията, когато това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) календарни дни“*) 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 предсрочна изискуемост на всички или на част от непаядежирали задължения на Емитента по Емисията (включително задължения за плащане на лихви и/или на главница), по какъвто и да било начин, в цялост или отчасти, включително по отношение на главницата и задължения за лихви, чиито падеж все още не е настъпил.

Упражняването на Кол опции от Емитента е предмет на предварително разрешение от Органа за реструктуриране

Потенциалните инвеститори не трябва да имат очакването, че Емитентът ще упражни предвидените в Условията на Емисията Кол опции. Емитентът може, по свое усмотрение и след получаване на предварителното разрешение от Органа за реструктуриране, да изкупи обратно всички, но не само част от Облигациите на всяка дата от последната година до падежа на Облигациите чрез упражняване на Кол опция на Емитента, както и по всяко време след Датата на издаване поради регулаторни причини, като упражни Данъчна кол опция или Кол опция при дисквалификация. Кол опция при дисквалификация може да бъде упражнена от Емитента по негова свободна преценка и без да е налице необходимост от получаване на предварително разрешение от Органа за реструктуриране, когато към този момент Облигациите са изключени изцяло от или не бъдат зачетени за Приемливи задължения за целите на МИСКПЗ на Емитента.

Всяко упражняване на право на Емитента за предсрочно изплащане или обратно изкупуване на Облигациите в периода, в който те се квалифицират като инструмент на приемливите задължения на Емитента в съответствие с приложимото МИСКПЗ Законодателство, е предмет на получаване от Емитента на предварителното разрешение от Органа за реструктуриране в съответствие с МИСКПЗ Законодателството. Съгласно РКИ, Органът за реструктуриране може да разреши на институциите да изкупуват обратно инструменти на Приемливите задължения (като Облигациите) преди техния планиран падеж, само ако са спазени определени условия, посочени в РКИ и актовете за неговото прилагане. Не е сигурно как Органът за реструктуриране ще приложи тези критерии на практика, както и следва да се има предвид, че тези правила и стандарти може да се променят докато настъпи падежа на Облигациите. Поради това е трудно да се предвиди дали и при какви условия, Органът за реструктуриране ще даде своето предварително разрешение за предсрочно изплащане или обратно изкупуване на Облигациите. В допълнение, всяко решение на Емитента да упражни каквато и да е опция за обратно изкупуване на Облигациите ще включва разглеждане в съответния

момент на, наред с други неща, икономическото въздействие на такова обратно изкупуване върху Емитента, капиталовите изисквания спрямо Емитента, преобладаващите пазарни условия и промени в регулаторната практика. Дори ако разрешение за предсрочно изплащане или обратно изкупуване на Облигациите е дадено на Емитента от Орган за реструктуриране, както е посочено по-горе, Емитентът все пак може да реши да не упражни свое право да изплати предсрочно или да изкупи обратно Облигациите преди датата на техния падеж.

Не може да се гарантира, че в случай на такова предсрочно изплащане, Притежателите на Облигации ще могат да инвестират отново средствата при процент, който е равен на възвръщаемостта на Облигациите. По-специално, инвеститорите може да не са в състояние да реинвестират средствата от предсрочното изплащане при еднакво висок ефективен лихвен процент, колкото е лихвеният процент по Облигациите, които се предплащат, и могат да бъдат в състояние да направят това само при значително по-нисък процент. Съответно, инвеститорите могат да бъдат изложени на реинвестиционен риск с оглед на други налични инвестиции към дадения момент.

Облигациите подлежат на модификация и изключения, които могат да имат значителен отрицателен ефект върху пазарната им цена

Условията на Облигациите съдържат разпоредби за свикване на общи събрания на облигационерите за разглеждане на въпроси, засягащи техните интереси като цяло. Тези разпоредби позволяват определени мнозинства да обвържат всички притежатели на Облигации, включително тези, които не са присъствали и не са гласували на съответното заседание на общото събрание на облигационерите, както и притежателите на Облигации, които са гласували по начин, противоположен на мнозинството.

Следователно, притежател на Облигации може да бъде изложен на риск да бъде взето неблагоприятно решение от мнозинството от притежателите на Облигации. Тъй като такова решение на мнозинството е задължително за всички притежатели на Облигации, някои права на такъв притежател съгласно Условията на Емисията могат да бъдат изменени или намалени или дори отменени. Също така е възможно всички модифицирани Облигации да съдържат условия, които са в противоречие с инвестиционните критерии на определени инвеститори. Всичко споменато по-горе може да има значителни отрицателни ефекти върху пазарната цена на Облигациите, възвръщаемостта или върху инвестиционните цели на конкретен инвеститор.

Промяна на закон или друго нормативно изискване може да повлияе неблагоприятно на правата на притежателите на Облигации

Не е налице сигурност относно въздействието на евентуални промени в МИСКПЗ Законодателството, друго приложимо европейско законодателство или българските закони и разпоредби, или тяхното тълкуване от компетентните съдилища или административни органи след датата на този Проспект. Такива промени могат да включват, но не се ограничават до въвеждане на нови изменения или промени в тълкуването на съществуващи законови инструменти за реструктуриране и поемане на загуби, за регулаторен капитал и изисквания за реструктуриране, които могат да засегнат правата на притежателите на Облигации или рисковете, свързани с инвестирането в Облигации.

Притежаването на Облигации може да е свързано със сложни данъчни съображения

Инвеститорите в Облигации трябва да знаят, че от тях може да се изисква да плащат данъци, такси или други подобни плащания в съответствие със законите и практиките на държавата, в която доходът от Облигации се трансферира или в отговор на изискванията на други юрисдикции. В някои юрисдикции може да няма официални изявления на данъчните власти или съдебни решения във връзка с данъчното третиране на финансови инструменти като Облигациите. Потенциалните инвеститори следва да поискат съвет от техен собствен данъчен консултант относно тяхното индивидуално данъчно облагане по отношение на придобиването, държането, продажбата и обратното изкупуване на Облигации. Само такъв данъчен консултант е в състояние да разгледа надлежно конкретната ситуация на потенциалния инвеститор.

Притежаването на Облигации е свързано и с рискове от последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от финансови инструменти, които биха могли да се отразят негативно на очакваната доходност от Облигациите.

Не се очаква Облигациите да бъдат от инвестиционен клас и поради това са изложени на рисковете, свързани с ценни книжа от неинвестиционен клас

Облигациите нямат кредитен рейтинг и не се считат за ценни книжа от инвестиционен клас. Като такива, Облигациите могат да бъдат подложени на по-висок риск от нестабилност на цените, отколкото ценните книжа с присъден по-висок рейтинг. Освен това, увеличението на ливъриджа или влошените перспективи за Емитента или нестабилните пазари могат да доведат до значително влошаване на пазарните цени на ценни книжа като Облигациите. Следователно притежателите могат да бъдат неблагоприятно засегнати.

Кредитен риск

Рискът от затруднения на Емитента за плащане на главницата и/или лихви по Облигациите представлява кредитен риск, а именно – рискът да не бъдат изплатени навреме или в пълен размер дължимите плащания от страна на Емитента на задълженията му по Емисията.

Способността на Емитента да извършва плащания по Облигациите зависи от бъдещите му резултати от дейността, които, от своя страна, могат да бъдат повлияни от редица фактори, включително от възможността му да реализира приходи, стратегията му за развитие и финансиране, състоянието на пазара и други фактори.

Ако Емитентът не разполага с необходимите парични средства за извършване на дължимите към облигационерите плащания по Емисията, то може да ползва за целта външни източници на финансиране. Няма гаранция обаче, че такова финансиране ще може да бъде осигурено в необходимите срокове. В такива случаи, плащанията към облигационерите по Емисията могат да бъдат съществено забавени или дори да не бъдат извършени.

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

Ликвиден риск

Няма сигурност, че ликвидност на Облигациите ще има след планираното им допускане до търговия на БФБ.

Облигациите могат да имат по-ограничен вторичен пазар и по-голяма променливост на цената, в сравнение с друг вид облигации. Ликвидността може да има сериозен неблагоприятен ефект върху пазарната стойност на Облигациите. Всичко това може да доведе инвеститорите, които пожелаят да продадат в определен момент Облигации, до затруднение да направят това, както и до непредвидени загуби. Ниската ликвидност би довела до значителна амплитуда на движенията на цените на Облигациите, както и възможност цените да бъдат променяни спекулативно от относително малки сделки.

Ликвидният риск на Облигациите ще зависи от развитието на пазара на дългови ценни книжа по отношение на обема и разнообразието на предлаганите инструменти, както и от финансовото състояние на Емитента. Ликвидността на Облигациите ще се определя преди всичко от:

- наличието на достатъчно заинтересовани продавачи и купувачи на пазара;
- наличието на достатъчно голям брой Облигации в обращение;
- наличието на приемлива разлика (спред) между цените „купува“ и „продава“.

При взимането на бизнес решения, интересите на Банката не винаги биха съвпадали с интересите на облигационерите по Емисията, което може да се отрази върху цената на Облигациите

Цената на Облигациите може да бъде неблагоприятно повлияна от определени бизнес решения на Емитента, водещи до влошаване на финансовото му състояние и/или намаление в нивата на капиталова адекватност. Финансовото състояние и нивото на капиталова адекватност могат да бъде повлияни от широк кръг фактори, оказващи влияние върху печалбите и дивидентите, например стратегията за развитие и управленските решения, свързани с бизнеса и операциите на Банката, способността на Банката да управлява ефективно рисковно-претеглените си активи, евентуални промени в прилаганата счетоводна политика, регулаторни изисквания и други.

Емитентът няма задължение да се съобразява с интересите на облигационерите по Емисията във връзка със стратегически решения, които засягат бизнеса и операциите му, включително по отношение на управлението на капитала. Инвеститорите в Облигации не могат да имат претенции по отношение на Емитента относно тези решения. Такива решения могат да повлияят неблагоприятно върху финансовото състояние на Банката или очакваното му развитие и съответно да доведат до спад в цената на Облигациите и загуба за облигационерите по Емисията.

Значителни бъдещи продажби на Облигации могат да повлияят на тяхната пазарна цена

Инвеститорите следва да са наясно, че в резултат на потенциална ниска ликвидност на Емисията и на самия регулиран пазар (БФБ), при висок интерес на много облигационери да продават в един момент, може да има сериозен неблагоприятен ефект върху пазарната стойност на Облигациите. Всичко това може да доведе инвеститорите, които пожелаят да

продадат в определен бъдещ момент Облигации, до затруднение да направят това, както и до непредвидени загуби.

Риск от спад в цената на Облигациите при промяна на пазарните лихвени нива поради задължението на Банката да плаща фиксирана лихва по Емисията

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.

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. С други думи, ако пазарните лихвени нива се покачат, цената на инструментите с фиксирана доходност (включително Облигациите) се понижава докато доходността им не се изравни с пазарните лихвени нива. Дори очаквания за бъдещи промени в лихвените нива могат да се отразят върху цената на Облигациите.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с неблагоприятна промяна в цената на Облигациите, в резултат на изменение на общите лихвени равнища. Инвеститорите трябва да са наясно, че фиксираният годишен лихвен процент по издадените Облигации води до предвидимост при формиране на всяко едно от лихвените плащания в погасителния план на Емисията независимо дали пазарните лихвени проценти за евро на Европейската централна банка (ЕЦБ) нарастват или се понижават. Но потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че при равни други условия лихвеният риск на Емисията ще доведе до спад на цената на Облигациите при покачаване на пазарните лихви на еврото от ЕЦБ и до нарастване на цената на Облигациите при намаляването на лихвените нива на евровите парични пазари.

Риск при реинвестиране

Рискът при реинвестиране е рискът от влягане на сумите, получавани при лихвените плащания по време на периода на държане на Облигациите, при доходност, различна от получената, до падежа на всяко едно от тях. Облигационерите по тази Емисия могат да не разполагат с еквивалентни възможности за инвестиране на средствата, които ще получат от лихвени плащания по Емисията, при същата или по-висока доходност, в сравнение с тази по Облигациите. Ако сумите от лихвените плащания се реинвестират на нива, по-високи от получената при държането им, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-висок от първоначалната доходност до падежа и обратно.

Ефективната доходност за определен период при инвестиране в дадена облигационна емисия зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода, при който се реинвестират лихвените плащания от съответните придобити облигации. Връзката цена – доходност, описана по-горе, се базира на предположението, че сумите от лихвените плащания ще бъдат реинвестирани при годишна доходност, равна на тази от първоначалната инвестиция.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Проявлението на инфлационния риск за облигационерите

по Емисията би настъпило в случаите, когато дължимата лихва по Облигациите е по-малка от инфлацията за периода на инвестиране. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите по Облигациите.

Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на т.нар. валутен борд към датата на Проспекта и поддържането на рестриктивна фискална политика, отвореността на българската икономика, зависимостта ѝ от енергийни източници и на практика фиксираният курс лев към евро, глобалните напрежения около войната в Украйна и вероятно временно спрения военен конфликт в Ивицата Газа, както и налагането на тарифи от САЩ за ЕС, засилват рисковете от увеличение на потребителските цени и „внос“ на инфлация, която се отразява и в макроикономическата статистика. Допълнителен инфлационен натиск може да произтече и от процеса по присъединяване на България към еврозоната. Към датата на Проспекта официалната дата за присъединяване, определена от Съвета на Европейския съюз, е 1.01.2026 г. Историческият опит на други държави – нови членки на еврозоната, показва, че присъединяването към единната валута може да бъде съпроводено с еднократни или временни ценови корекции.

При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията в Облигации може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище. В тази връзка инвеститорите следва да определят своите очаквания, както за реалната възвръщаемост от инвестицията в Облигации, така и за инфлацията в периода на държане на Облигациите.

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 Облигациите в желаните от тях размери и срок, без да повлияят негативно на пазарната цена.

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 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, структуриран да отговаря на изискванията за инструменти на Приемливите задължения и да бъде част от МИСКПЗ на Банката, включително възможността за предприемане от страна на Органа 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

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

Следващото описание на ключови характеристики на Облигациите не претендира да бъде изчерпателно и потенциалните инвеститори в Облигации следва да направят преглед и на секция „Условия на Емисията“ по-долу, за да разберат напълно характеристиките на Облигациите.

| | |
|--|--|
| Предлагане | Първично публично предлагане при условията, посочени в секция „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 | Пета (след издадени първа емисия облигации, регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100005235, втора емисия облигации, регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100042238, трета емисия облигации, регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100021240 и четвърта емисия облигации, регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100003255) емисия облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници. |
| Валута | Евро |
| Обща номинална стойност на Емисията | До 100 000 000 евро |
| Обща емисионна стойност на Емисията | До 100 000 000 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 1000 |
| Вид на Облигациите | Лихвоносни, безналични, неконвертируеми, поименни, първостепенни, непривилегирани, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, структуриранида отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и съответно да бъдат част от МИСКПЗ на Банката |
| Срок на Емисията | Три години |
| Използване на набраните средства | Набраните средства от Емисията ще бъдат използвани за разширяване и развитие на търговската дейност на Банката, за попълване на нуждите от обща ликвидност, както и за изпълнение на определеното ѝ от органа за реструктуриране МИСКПЗ. |
| Лихвен процент | Фиксиран лихвен процент представляващ Лихвеният процент, определен съгласно условията, посочени в секция „Начин на определяне на предлаганата доходност |

| | |
|--|--|
| | (включваща емисионната стойност и лихвен процент) на Облигациите“ |
| Лихвен период | Годишен |
| Без обезпечение или гаранция | Облигациите не са обезпечени, не са предмет на гаранция или друго споразумение от страна на Емитента, с което се повишава рангът на вземанията по тях. |
| Без прихващане или нетиране | Облигациите не са обхванати от споразумения за прихващане или нетиране, които биха ограничили капацитета им за поемане на загуби при реструктуриране. |
| Кол опция | <p>Емитентът има право да упражни кол опция по своя преценка на всяка дата след настъпване на втората годишнина от издаването на Облигациите, след получаване на предварително разрешение от органа за реструктуриране в съответствие с чл. 77 и чл. 78а от РКИ.</p> <p>Емитентът има право да упражни по своя преценка данъчна кол опция и кол опция при дисквалификация на Облигациите като инструмент на приемливите задължения.</p> <p>Условията на Емисията не предвиждат и не предоставят стимул за Емитента да упражни съответна кол опция.</p> |
| 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. 5 „Разпоредби относно дължимата лихва“ от секция 14 „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 “ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА” АД 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 „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 за 2024 г. и сравнителна информация за 2023 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 2024 г. и сравнителна информация за 2023 г. са били предмет на съвместна проверка и заверка от две одиторски дружества, регистрирани като одитори в Института на дипломираните експерт – счетоводители („ИДЕС“) съгласно Закона за независимия финансов одит, а именно:

| | | |
|---------------------------------------|---|--|
| Наименование на одиторското дружество | „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД | „БДО 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 2024 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 „БДО АФА“ ООД – Милка Дамянова, номерът на регистрация 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 от 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 неколкократно, като на 28.11.2011 г. се извършва 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 Institutiiilor 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.

В началото на 2025 г. собствеността на дружеството е прехвърлена чрез продажбата от страна на Банката на дяловете от капитала му на 4Финанс Холдинг С.А., съответно от този момент Банката не упражнява пряк контрол върху него.

През април 2021 г. Банката учредява ново дъщерно дружество, а именно "ТИ БИ АЙ Бай" ЕАД, което извършва дейност в периода от последното тримесечие на 2021 година до прекратяването си през декември 2023 г., чрез преобразуване и вливане в тогава дъщерното на Банката дружество „ВИВУС.БГ“ ЕООД, ЕИК 202393458.

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.

На 17.01.2024 г., Банката учредява свое дъщерно дружество на територията на Република Гърция с наименование „ти би ай Иншурънс Интермидиарис Иншурънс Ейджънси СИНГЪЛ МЕМБЪР С.А.“ (Гърция) (tbi Insurance Intermediaries Insurance Agency SINGLE MEMBER S.A.) със седалище и адрес гр. Атина, бул. „Кифисиас“ 196, п.к. 15231, Халандри, Атика, ет. 1. Дружеството е регистрирано в търговският регистър на Република Гърция под № 174566803000 и е учредено с цел да предоставя услуги като застрахователен агент.

На 09.09.2024 г. Банката придобива дружество на територията на Република Турция с наименование "ТБИ ТЕК ТЕКНОЛОЖИ ВЕ ЯЗЪЛЪМ ХИЗМЕТРЕЛИ А.С.) (TBI TECH TEKNOLOJİ VE YAZILIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ) със седалище и адрес: гр. Истанбул, кв. "Джумхуриет" ул. "Чънарлъ" блок Ата, № 1, ап. 5, Юскюдар. Дружеството е регистрирано в търговският регистър на Република Турция под № 0833119609400001 и е учредено с цел да обезпечи технически Банката в сферата на софтуерната разработка.

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 неколкратно, като последната промяна е извършена с Решение на Едноличния собственик на 06.03.2017 г. Номерът на вписването, с което актуалният устав на Емитента е обявен по партидата му в Търговския регистър е 20170403120042, а датата на обявяване е 03.04.2017 г.

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

Предметът на дейност на Банката е:

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

Съгласно чл. 6 от Устава Банката не може да извършва по занятие други дейности, освен когато това е необходимо във връзка с осъществяването на дейността ѝ или в процеса на

събиране на вземанията си по предоставени кредити. Освен това Банката може да създава или да придобива дружества за извършване на спомагателни услуги.

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

Кредитен рейтинг на Облигациите

Не е присъден рейтинг на Облигациите.

7. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

Макроикономически преглед

През периода 2025 г. – 2028 г., международната среда в ЕС се очаква да остане относително нестабилна, но не се предполагат структурни сътресения и/или съществен недостиг на основни суровини. Геополитическата несигурност все още се очаква да има ограничаващо действие върху инвестиционната активност и потреблението на домакинствата. Инфлационният натиск се очаква да е умерен, като към края на 2028 г. инфлацията както в ЕС, така и в глобален план се очаква да е близка до целите на централните банки, при по-малко рестриктивна парична политика. Очакванията са растежът в ЕС да се ускори до 1.4% и 1.7% през 2025 г. и 2026 г. Цената на природния газ за Европа се очаква да се повиши с 27.4% до 43.7 евро/МВч средно за 2025 г., след което също се очаква да следва низходяща тенденция до 26.4 евро през 2028 г. В периода 2026-2028 г. международните цени на неенергийните стоки също се очаква да следват тенденция на понижение.¹⁰ Тарифите от САЩ могат да доведат до забавяне на икономическия растеж, волатилност на финансовите пазари и шок във финансовите и снабдителните процеси.

България

| Основни макроикономически показатели | Отчетни данни | | Прогноза | | |
|--------------------------------------|---------------|-------|----------|-------|-------|
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
| БВП (реален растеж, %) | 1.9% | 2.8% | 3.0% | 2.5% | 2.4% |
| Потребление | 1.3% | 4.3% | 3.7% | 3.2% | 2.9% |
| Брутообразуване на основен капитал | 10.2% | -1.1% | 12.8% | -4.1% | 11.1% |
| Износ на стоки и услуги | 0.0% | -0.8% | 2.6% | 3.8% | 3.2% |
| Внос на стоки и услуги | -5.5% | 1.3% | 6.7% | 2.4% | 6.8% |
| Безработица (%) | 4.3% | 4.2% | 4.1% | 4.0% | 4.0% |
| Средногодишна инфлация (%) | 8.6% | 2.6% | 3.6% | 2.2% | 2.1% |
| Търговски баланс (% от БВП) | -4.2% | -5.2% | -7.4% | -6.4% | -8.0% |

Източник: Макроикономическа прогноза на Министерство на финансите, пролет, 2025 г..

През 2024 г. реалният растеж на brutния вътрешен продукт на България достигна 2.8%. През 2025 г. се очаква растежът на икономиката да се ускори до 3%, подкрепен от публичните разходи, а през 2026 г. намалението на публичните инвестиции се очаква да доведе до забавяне на растежа на БВП до 2.5%. В последствие в периода 2027–2028 г. се очаква икономически растеж в рамките на 2.4–2.2% като забавянето е в синхрон с динамиката на външната среда.

През 2024 г. българската икономика регистрира ръст на заетостта от 1.1%, който бе повлиян най-вече от увеличаването на броя на зетите в услугите и строителството. Прогнозата за

¹⁰Макроикономическа прогноза на Министерство на финансите, пролет, 2025 г..

следващите години е заетостта да продължи да нараства, макар и със забавени темпове. Коефициентът на безработица се очаква да претърпи минимални промени въпреки прогнозираното нарастване на заетостта. За 2025 г. се очаква стойността на показателя да намалее до 4.1% (от 4.2% през 2024 г.), а към края на прогнозния период (2028 г.) да намалее минимално до 4.0%.

Номиналният ръст на компенсацията на един нает достигна 10.4% през 2024 г. и бе по-нисък от очакваното в есенната прогноза. През 2025 г. темпът на растеж на показателя в номинално изражение е оценен на 8.7%, а през 2026 г. на 4.3%.

Средногодишната инфлация през 2024 г. според ХИПЦ беше 2.6%. Очаква се ускорение на средногодишната инфлация през 2025 г. до 3.6%. Най-голям принос се очаква да имат цените на услугите, следвани от храните. Енергийните стоки се очаква да имат отрицателен принос предвид очаквания спад на международните цени на суровия петрол. През 2026 г. се очаква средногодишната инфлация да се свие до 2.2%.

През периода 2025-2028 г. се очаква запазване на устойчива външна позиция на страната, въпреки известно увеличение на дефицита по текущата сметка, в условия на стабилно вътрешно търсене и ограничено външно търсене. Балансът ще зависи и от отчитането на вноса на военна техника, което се очаква да доведе до по-съществено нарастване на дефицита по текущата сметка на платежния баланс през 2025 - 2027 г., и стойности от около 3.4% от БВП средно за периода 2025-2028 г.

Вземанията от частния сектор нараснаха с 14.5% в края на 2024 г. Ускорението се дължеше основно на кредитите за домакинства. През 2025 г. нарастването на вземанията от частния сектор се оценяват на 14.1%. Динамиката на цените на жилищата и благоприятните условия по жилищните кредити се очаква да продължат да подкрепят техния ръст, който ще остане относително висок. През 2026 г. забавянето на вземанията от частния сектор се очаква да продължи до 11.9%.

Запазват се рисковете пред прогнозата по линия на влошената геополитическа обстановка, с възможни отрицателни ефекти от несигурността и разрастване на протекционистките политики върху международната търговия. Продължаващите военни конфликти запазват риска от ограничаване на предлагането на дадени суровини с потенциални ефекти върху международните цени и/или глобалните вериги за доставки.

Новата администрация на САЩ предприе политика на повишаване на митата при вноса на стоки. Доколкото САЩ не е сред основните търговски партньори на България, много по-голямо значение за страната ни се очаква да има ефектът от митата върху общата икономическа активност в ЕС.¹¹

Румъния

¹¹Макроикономическа прогноза на Министерство на финансите, пролет, 2025 г.

| Основни макроикономически показатели | Отчетни данни | | Прогноза | | |
|---|---------------|-------|----------|-------|-------|
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
| Брутен вътрешен продукт | 2.4% | 0.8% | 1.6% | 2.7% | 3.0% |
| Частно потребление | 3.0% | 6.0% | 2.0% | 2.7% | 3.0% |
| Износ на стоки и услуги (EUR, млрд.) | 86.5 | 86.3 | 89.3 | 95.1 | 103.2 |
| Внос на стоки и услуги (EUR, млрд.) | 115.5 | 119.2 | 124.6 | 131.4 | 140.6 |
| Ниво на безработица (% от работната сила) | 5.6% | 5.4% | 5.4% | 5.1% | 4.7% |
| Инфлация | 10.4% | 5.6% | 5.3% | 3.9% | 3.2% |
| Брутен държавен дълг (% от БВП) | 56.5% | 57.9% | 58.3% | 59.6% | 59.2% |
| Салдо по текущата сметка (% от БВП) | -6.6% | -8.4% | -8.5% | -7.8% | -7.0% |

Източник: RBI/Raiffeisen Research

От пролетта на 2025 г. макроикономическата обстановка в Румъния е белязана от политическа нестабилност, фискални предизвикателства и слаби перспективи за растеж. Проевропейският кмет на Букурещ Никушор Дан спечели на 18 май 2025 г. може би най-важните президентските избори в Румъния за последните 35 години, побеждавайки крайнодесния популист Джордже Симион. Избирането на Дан оказа положително влияние върху финансовите пазари и намалява рисковия профил на страната и пазарната волатилност. Румънската валута - леята, поскъпна на международните пазари с повече от 1%, след като стана ясно, че центристският кандидат Никушор Дан печели президентските избори.

Дан номинира другия изключително популярен технократ, лидер на Либералната партия Илие Боложан за премиер и считано от 23 юни 2025 г. Болоян сформира и учреди нов проевропейски кабинет в Румъния. Правителството на Болоян запълва дългогодишния политически вакуум и ще насочи усилията си към разрешаване на неотложни фискални проблеми – по-специално бюджетния дефицит на Румъния, който в момента е най-високият в ЕС -8.7% към края на 2024 г. Със силно парламентарно мнозинство (301 от 464 места), новото правителство е в добра позиция да приложи реформи – въпреки че някои мерки, като например увеличение на данъците и съкращения на разходите, може да не се приемат добре от електората. Многопартийната структура на коалицията и планираната ротация на ръководството отразяват целенасочени усилия за поддържане на стабилност и предотвратяване на национално-популисткото влияние. Въпреки че непосредствения политически риск намалява след избирането на Никушор Дан и сформирането на нов проевропейски парламент с премиер Илие Боложан, новото правителство е в трудна позиция, защото трябва да приложи сериозни фискални икономии, които със сигурност няма да бъдат добре приети от електората. Правителството започна да въвежда мерки за строги икономии през август 2025 г. – повишаване на ДДС, увеличаване на акцизите и замразяване на заплатите и пенсиите в публичния сектор до 2026 г., което може да доведе до намаляване на разполагаемия доход на населението.

БВП на Румъния се очаква да се увеличи с 1.3% през 2025 г., за да се ускори до 1.9% през 2026 г., според актуализираната прогноза на Световната банка, която бележи корекции надолу съответно с 0.8 процентни пункта (п.п.) и 0.7 п.п. за двете разглеждани години.

Румънското правителство изготви бюджетното прогноза с по-оптимистични данни, предвиждаща икономически растеж от 2.5% през 2025 г., последван от 3.0% ръст през 2026 г.

Световната банка предупреждава, за „засилената несигурност на световната политика, фрагментацията на търговията, увеличените търговски бариери, геополитическото напрежение и нестабилността на финансовите пазари “.

Сериозни предизвикателства биха могли да възникнат и от по-слабото от очакваното икономическо разширяване на ключови търговски партньори, по-нататъшните неблагоприятни промени в световната търговска политика и продължаващото намаление на цените на суровините. Затегнатите пазари на труда и потенциалните шокове от страна на предлагането биха могли да засилят инфлацията.

Според Europe and Central Asia Economic Update на Световната банка публикуван на 23 април 2025 г., през 2024 г. растежът в региона се стабилизира на 3.6%, подкрепен от частното потребление и силното увеличение на реалните заплати, по-високите парични преводи и нарастващото потребителско кредитиране, като всички те компенсират по-слабото външно търсене поради намаления икономически растеж в Европейския съюз.

Гърция

| Основни макроикономически показатели | Отчетни данни | | Прогноза | | |
|---|---------------|-------|----------|-------|-------|
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
| Брутен вътрешен продукт | 2.3% | 2.3% | 2.3% | 2.1% | 2.0% |
| Частно потребление | 1.8% | 2.1% | 2.0% | 2.0% | 2.0% |
| Правителствени покупки | 2.6% | -4.1% | -0.2% | -0.1% | 0.6% |
| Износ на стоки и услуги | 1.9% | 1.0% | 3.8% | 3.2% | 3.8% |
| Внос на стоки и услуги | 0.9% | 5.5% | 3.5% | 3.7% | 2.9% |
| Ниво на безработица (% от работната сила) | 11.1% | 10.1% | 9.9% | 9.2% | 8.6% |
| Инфлация | 5.3% | 3.6% | 3.6% | 2.8% | 2.2% |
| Салдо по текущата сметка (% от БВП) | -6.2% | -6.4% | -5.7% | -5.1% | -5.1% |

Източник: ELSTAT и Bank of Greece

Икономическата активност продължи да се разраства със задоволителни темпове през 2024 г. (2.3%), изпреварвайки средното за еврозоната. Инфлацията по HICP спадна бързо от пика си през 2022 г. поради намаляващите цени на енергията през 2023 г., но остана относително висока на 3.0% през 2024 г. поради постоянната инфлация на услугите. През март 2025 г. инфлацията по HICP се повиши леко до 3.1% поради значително увеличение на инфлацията на непреработените храни. На пазара на жилища цените на апартаментите продължиха да се покачват със силен, макар и забавящ се темп през 2024 г. Развитието на пазара на труда остана положително през първите месеци на 2025 г., като заетостта се увеличи, а безработицата намаля допълнително. Дефицитът по текущата сметка се влоши през 2024 г. (с 1.3 милиарда евро на годишна база), след като се сви значително през 2023 г. През януари 2025 г. излишъкът по текущата сметка се сви (с 0.8 милиарда евро). Основният фискален резултат за 2023 г. беше излишък от 2.1% от БВП, значително по-голям от целевите 1.1%, поради по-високите данъчни приходи, както и по-ниските основни разходи. Съотношението дълг/БВП намаля с 13.1 процентни пункта в сравнение с 2022 г. до 163.9% от БВП поради икономическия растеж и повишената инфлация. Разширяването на корпоративните банкови

кредити се ускори значително през 2024 г. и началото на 2025 г. в съответствие с икономическия растеж, а също и с намаляващите лихвени проценти. Депозитите в частния сектор продължават да нарастват, но годишният растеж на депозитите на домакинствата се забави. Лихвените проценти по банковите кредити са в низходящ тренд от средата на 2023 г. Доходността и спредовете по държавните облигации намаляха, тъй като въздействието на по-високите лихвени проценти беше смекчено от повишаването на кредитен рейтинг на Гърция до инвестиционен клас. Според последните прогнози на Централната банка на Гърция в контекста на прогнозите на експертите на Eurosystem, от март 2025 г., се очаква гръцката икономика да нарасне с 2.3% през 2025 г. и след това да продължи растежа си. Растежът ще се дължи главно на частното потребление и инвестициите, подкрепени от наличните европейски ресурси. Очаква се инфлацията да се забави допълнително през 2025 г. Фискалната позиция през 2024 г. се оценява като леко свиваща и се очаква да стане експанзионистична през 2025 г. и 2026 г. в резултат на прилагането на Recovery and Resilience Facility (Механизъм за възстановяване и устойчивост – план на ЕС). Рисковете, свързани с прогнозите за растеж, са предимно низходящи и са свързани предимно с изменението на климата и повишената несигурност в глобалната политика, която би могла да доведе до по-слаба световна търговия и инвестиции, на фона на засилената несигурност относно тарифите, наложени от САЩ на почти всички страни по света.¹²

¹² Bank of Greece, Note on the Greek economy, 11 април 2025 г.

Преглед на банковата система – България, Румъния и Гърция

Основните пазари за Банката са България и Румъния, а от месец май 2022 г. Емитентът започна операции и в Република Гърция. По-долу е посочен кратък преглед на банковите системи на тези три 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, Румъния и Гърция (за повече подробности, моля виж подсекция „Преглед на стопанската дейност и бизнес сегментите“ по-долу). Емитентът е подчинен на регулациите по отношение на банковата система за тези три пазара и се конкурира с всички останали банки на депозитните пазари, пазарите на труда и т.н.

България

През второто тримесечие на 2025 г. активите на банковата система нарастват с 4.3 млрд. лв. (2.2%) и в края на юни възлизат на 201.9 млрд. лв. През периода се увеличават кредитите и авансите (с 2.9 млрд. лв., 2.3%), а делът им в активите към 30 юни е 63.6% (63.5% в края на март). Нарастват и дълговите ценни книжа (със 176 млн. лв., 0.5%), които в края на юни заемат 16.7% от активите на банковата система (17.0% към 31 март). Размерът на балансовата позиция пари, парични салда при централни банки и други депозити на виждане се увеличава (с 580 млн. лв., 1.9%), а делът ѝ в структурата на активите се запазва – 15.8%.

Отношението на ликвидно покритие в края на юни е 254.0% (243.6% в края на март). Ликвидният буфер е 53.5 млрд. лв., а нетните изходящи ликвидни потоци – 21.1 млрд. лв. (при съответно 57.1 млрд. лв. и 23.4 млрд. лв. към 31 март).

Брутните кредити и аванси на тримесечна база се увеличават с 2.9 млрд. лв. (2.3%) до 131.7 млрд. лв. При вземанията от кредитни институции е отчетено намаление – с 503 млн. лв. (3.5%) до 14.0 млрд. лв. Брутният кредитен портфейл на банковата система нараства с 3.3 млрд. лв. (2.9%) до 117.4 млрд. лв. Увеличават се предимно кредитите за домакинства – с 2.7 млрд. лв., или 5.3% (в това число с 2.4 млрд. лв. при кредитите, обезпечени с жилищен имот). Растеж отбелязват и кредитите за нефинансови предприятия – с 617 млн. лв. (1.1%), и за други финансови предприятия – с 58 млн. лв. (0.6%), а тези за сектор държавно управление намаляват с 13 млн. лв. (1.5%).

Брутните необслужвани кредити и аванси в края на юни възлизат на 3.941 млрд. лв. (3.813 млрд. лв. в края на март), а делът им в общата сума на брутните кредити и аванси е 2.99% (2.96% в края на март). Нетната стойност на необслужваните кредити и аванси (след приспадане на присъщата им обезценка) в края на юни е 1.950 млрд. лв. (1.880 млрд. лв. в края на март) и делът ѝ в общата нетна стойност на кредитите и авансите е 1.52% (1.50% в края на март).

През второто тримесечие на 2025 г. депозитите в банковата система се увеличават с 3.8 млрд. лв. (2.3%) и в края на юни достигат 170.6 млрд. лв. Нарастват депозитите на домакинства – с 2.4 млрд. лв. (2.6%), на кредитни институции – с 1.1 млрд. лв. (7.2%), и на сектор държавно управление – със 724 млн. лв. (18.2%). Намаляват депозитите на нефинансови предприятия (с 314 млн. лв., 0.6%) и на други финансови предприятия (със 137 млн. лв., 2.9%).

Собственият капитал в баланса на банковата система в края на юни възлиза на 24.6 млрд. лв. Прямо края на март той се увеличава с 1.1 млрд. лв. (4.9%), като растежът се дължи предимно на текущата печалба.

Към 30 юни 2025 г. печалбата на банковата система достига 1.97 млрд. лв. и е със 158 млн. лв. (8.7%) повече от реализираната за първото шестмесечие на 2024 г. Нетният лихвен доход спрямо същия период на миналата година се повишава с 29 млн. лв. (1.1%) и в края на юни 2025 г. е 2.8 млрд. лв., а нетният доход от такси и комисиони нараства с 69 млн. лв. (8.8%) до 849 млн. лв. Разходите за обезценка на финансови активи, които не се отчитат по справедлива

стойност в печалбата или загубата, са 249 млн. лв. за първите шест месеца на 2025 г., или с 28 млн. лв. (10.0%) по-малко спрямо същия период на 2024 г.

В края на март 2025 г. регулаторният капитал на банковата система е 22.4 млрд. лв., а общият размер на рисковите експозиции възлиза на 97.1 млрд. лв. Съотношението на общата капиталова адекватност на банковата система към 31 март 2025 г. е 23.10%, на капитала от първи ред – 21.59%, а на базовия собствен капитал от първи ред – 21.32%. Отношението на ливъридж (при използване на напълно въведено определение за капитала от първи ред), отчетено към 31 март 2025 г., е 10.44% при регулаторно изискване за минимум 3.0%.¹³

Емитентът се класифицира във втора група и заема 9-то място по размер на активите, като пазарният дял на Емитента в активите на банковата система в България е 1.83%.

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“).

Румъния

Въпреки политическата и макроикономическата нестабилност в Румъния през пролетта на 2025 г. банковия сектор в страната остава добре капитализиран и ликвиден. По данни на Националната Банка на Румъния към края на март, 2025 г., румънският банков сектор се развива позитивно, както общите активи достигат 920 529 377.6 хил. румънски леи (184 964 109 хиляди евро според валутния курс към края на март 2025 г.¹⁴, а капиталът и резервите 106 677 171.6 хиляди румънски леи (21 434 892.2 хил. евро според валутния курс към края на март 2025 г.¹⁵) Рентабилността на банките е на високи нива като възвръщаемостта на активите (ROA) е 1.68% към края на 2024 г., а възвръщаемост на собствения капитал (ROE) възлиза на 18.38 % към декември 2024 г. Резултатите от последният стрес тест потвърждава съответствие на капиталовата адекватност спрямо рисковете. Към края на 2024 г. капиталовата адекватност на кредитните институции е 23.66%.¹⁶

Според информация от Националната Банка на Румъния, към декември 2024 г. в банковия сектор на Румъния оперират 32 институции: две банки с изцяло или мажоритарен румънски държавен капитал, четири кредитни институции с мажоритарен румънски частен капитал, 18 банки с мажоритарен чуждестранен капитал и осем клона на чуждестранни банки. Според данни на Националната Банка на Румъния, нетните активи на румънските банкови институции

¹³ Данни на БНБ за банковата система към 30.06.2025 г., налични на: https://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/bnb_download/bs_202506_a7_bg.pdf (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)

¹⁴ Национална Банка на Румъния, <https://www.bnro.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)

¹⁵ Национална Банка на Румъния, <https://www.bnro.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)

¹⁶ Banca Națională a României - Statistics report

достигат 881.7 милиарда леи¹⁷ в края на декември 2024 г. (177.4 милиарда евро според валутния курс към края на декември 2024 г.¹⁸).

Към края на 2024 г. Емитентът е с 0.84% пазарен дял от нетните активи на сектора в Румъния.

Гърция

През 2024 г. рентабилността на гръцките банки се увеличи, докато финансовата им устойчивост също се засили. Растежът на нетната печалба на банките продължи през 2024 г. и достигна 4.4 млрд. евро от 3.8 млрд. евро към края на 2023 г., в резултат на непрекъснатото нарастване на нетния лихвен доход, както и на по-високите нетни приходи от такси и комисионни и приходи от търговия и други приходи. Крайният резултат е подкрепен и от значителен спад в загубите от обезценка на кредити и аванси на клиенти. Нетния лихвен доход на банките в Гърция достигна 9 млрд. евро към края на 2024 г. от 8.5 млрд. евро към края на 2023 г.

Агрегираната капиталова позиция на системно важните банки се увеличи през декември 2024 г. в сравнение с година по-рано, тъй като базовия собствен капитал от първи ред се увеличи относително повече от рисковото претеглените активи. Очаква се качеството на капитала на банките също да се повлияе положително от по-високата рентабилност, тъй като плановете на банките за ускоряване на амортизацията на отсрочения данъчен кредит (DTC) се материализират. Ликвидните позиции на гръцките системно важни банки останаха силни в края на 2024 г., като коефициентът LCR (ликвидно покритие) беше повече от два пъти по-висок от регулаторния праг (100%) и значително над този на конкурентите от еврозоната. Съвкупното съотношение на необслужвани експозиции (NPE) на системно важните банки намалва допълнително през декември 2024 г. спрямо края на 2023 г.

Като цяло, разходите за финансиране на гръцките банки са с леко намаляваща тенденция, което отразява постепенното пренасяне на по-ниските лихвени проценти и подобрените кредитни рейтинги върху разходите, направени от депозити, междубанкови заеми и продажба на облигации.¹⁹

Според информация от Банката на Гърция, в банковия сектор на Гърция оперират 34 институции: 13 банки инкорпорирани в Гърция, 19 клона на банки, инкорпорирани в други страни от ЕС, и 2 клона на банки, инкорпорирани в трети страни.

Регулаторна среда на пазарите, на които оперират 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

¹⁷ Данните на Националната Банка на Румъния са налични на: [Banca Națională a României - Aggregate Indicators for Credit Institutions](https://www.bnro.ro/Exchange-Rates--3727.aspx)

¹⁸ Национална Банка на Румъния, <https://www.bnro.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)

¹⁹ Европейската икономическа прогноза, есен 2024 г. Bank of Greece, Note on the Greek economy, 11 април 2025

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 (РКИ), 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, 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 РКИ, 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 (т.нар. Common Equity Tier 1 или CET 1 капитал), критериите за който се съдържат в чл. 26 и чл. 28 от РКИ и който включва напр. обикновените акции на дадена банка и премийните резерви по тях;
- Допълнителен капитал от първи ред (т.нар. Additional Tier 1 или AT 1 капитал), критериите за който се съдържат в чл. 51 и чл. 52 от РКИ. Той включва безсрочни дългово-капиталови (хибридни) финансови инструменти, чиито условия (за целите на рекапитализация на банките) позволят при настъпване на определени обстоятелства, като понижаване на съотношението на базовия собствен капитал от първи ред под определени стойности („активиращо събитие“), институцията да намали стойността на главницата на инструментите или да ги преобразува в инструменти на Базовия собствен капитал от първи ред (т.е. да ги конвертира в акции). Тези инструменти не носят право на глас за разлика от акциите.
- Капитал от втори ред (т.нар. Tier 2 или T 2 капитал) , критериите за който се съдържат в чл. 62 и чл. 63 от РКИ и включва определени необезпечени подчинени задължения.

Съгласно член 92 от РКИ (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 (ДКИ)) 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 РКИ.

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 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. Актуалното ниво на антицикличния капиталов буфер е 2% от размера на относимите рискови експозиции на банките в Република България. Към датата на настоящия Проспект приложимото ниво на антицикличния буфер в Република Румъния е 1%, а в Република Гърция – 0%²⁰.

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. „съотношение на ливъридж“, както и установяването на задължително съотношение на ливъридж от 3%, което служи като предпазен механизъм за изискванията за рисковопретеглен капитал;
- въвеждане на максимални размери за големи експозиции на банките към даден клиент или група от свързани клиенти от не повече от 25% от капитала от първи ред на институцията след отчитане на ефекта от редуцирането на кредитния риск съгласно членове 399-403 от РКИ, и др.

Възстановяване и реструктуриране на банки

Разпоредбите на Директива за възстановяване и реструктуриране на банки или BRRD са транспонирани в ЗВПКИИП. С първоначалното транспониране на BRRD, БНБ е определена за национален орган за реструктуриране по отношение на кредитните институции и има правомощия за реструктуриране на кредитни институции, лицензирани в България, и клонове на кредитни институции от трети държави, предмет на надзор или консолидиран надзор от БНБ, които са проблемни или има вероятност да станат проблемни.

На 1 октомври 2020 г. България се присъедини към Единния надзорен механизъм („ЕНМ“) и установи тясно сътрудничество между БНБ и ЕЦБ. Едновременно с това България се присъедини към Единния механизъм за реструктуриране („ЕМР“) и Единния съвет за реструктуриране („ЕСР“) по ролята на орган за реструктуриране на значими кредитни институции и трансгранични групи съгласно Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 юли 2014 г. за установяване на единни правила и единна процедура за реструктуриране на кредитни институции и определени инвестиционни посредници в рамките на Единен механизъм за реструктуриране и Единен фонд за реструктуриране и за изменение на Регламент (ЕС) № 1093 /2010 („Регламент за ЕМР“).

²⁰ Източник: European Systemic Risk Board (ESRB):

https://www.esrb.europa.eu/national_policy/ccb/html/index.en.html (Информацията на този уебсайт не е част от Проспекта и не е инкорпорирана чрез препращане в него).

След присъединяването на България към ЕМП, в правомощията на БНБ като Орган за реструктуриране остава планирането на реструктурирането на по-малко значими кредитни институции, лицензирани в България, както е и Банката, и клонове на кредитни институции от трети държави. ЕСП обаче наблюдава процеса на планиране на реструктурирането за по-малко значимите институции. Когато условията за реструктуриране са изпълнени, БНБ може да предприема действия по реструктуриране спрямо по-малко значими кредитни институции и клонове на кредитни институции от трети държави, както и да прилага схемите за реструктуриране, приети от ЕСП.

ЗВПКИИП и Регламентът за ЕМП предвиждат действията по реструктуриране да се предприемат само, когато е обосновано, че те са необходими в обществен интерес. Така реструктурирането е възможно само за онези банки, при които е налице положителен резултат от направената оценка на обществения интерес, докато другите кредитни институции подлежат на производството по несъстоятелност съгласно Закона за банковата несъстоятелност.

В случай на реструктуриране на кредитна институция загубите се поемат от нейните акционери и от кредитори, съгласно реда на удовлетворяване на вземанията по чл. 94 от ЗБН, като кредиторите от един същи ред се третират еднакво и не понасят по-големи загуби от загубите, които биха понесли, ако спрямо институцията, на която БНБ е надзорен орган за реструктуриране, е било открито производство по несъстоятелност. Въз основа на това правната рамка за реструктуриране има за цел да предотврати използването на публични средства за спасяване на проблемни банки (т.нар. bail-out), което остава възможно в случай на системна криза, като крайна мярка, ако целите на реструктурирането за банка в режим на реструктуриране не са постигнати, след като наличните инструменти за реструктуриране са приложени в максимално подходяща степен с оглед запазване на финансовата стабилност и няма вероятност да бъдат постигнати чрез други действия по реструктуриране.

Когато упражнява правомощия за реструктуриране, БНБ и – където е приложимо – ЕСП могат да използват следните инструменти за реструктуриране, налични съгласно ЗВПКИИП и Регламента за ЕМП – инструмент за продажба на стопанска дейност, инструмент „мостова институция“, инструмент за обособяване на активи, както и инструмент за споделяне на загуби.

ЗВПКИИП и Регламентът за ЕМП определят правила за минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения (т.нар. МИСКПЗ) за субектите за реструктуриране и, когато е приложимо, техни дъщерни предприятия. МИСКПЗ рамката има за цел да осигури, че кредитните институции разполагат с достатъчен капацитет за поемане на загуби и рекапитализация на индивидуална основа или, ако е приложимо, на консолидирано ниво, за да бъде приложено организирано реструктуриране, което да минимизира всякаво негативно въздействие върху финансовата стабилност на институцията и финансовата системата, да гарантира непрекъснатост на критичните ѝ функции и да се избегне използване на публични средства.

За да се гарантира ефективността на инструмента за споделяне на загуби и другите инструменти за реструктуриране, регулаторната рамка изисква всички кредитни институции да отговарят на индивидуално минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения, което понастоящем се изчислява в зависимост от субекта като процент от общата рискова експозиция (TREA) и мярката за обща експозиция (LRE) от съответния орган за реструктуриране. ЗВПКИИП и Делегиран регламент (ЕС) 2016/1450 на Комисията от 23 май 2016 г. за допълване на Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, определящи критериите, свързани с методологията за определяне на минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения уточняват текущите критерии за определяне на МИСКПЗ, според които всеки орган за реструктуриране отделно определя подходящото изискване за МИСКПЗ за всяка група или институция в рамките на своята юрисдикция, в зависимост от възможността за

преструктуриране на кредитната институция, рисковия профил, системното значение и други характеристики.

Приложимото МИСКПЗ се преизчислява от Органа за преструктуриране поне веднъж годишно във връзка с планирането на преструктурирането въз основа на последните налични годишни данни, докладвани от субектите за преструктуриране, и в случай на съществена промяна в правната форма, структурата на управление, организационната структура, операции или финансово състояние на кредитна институция, група или група за преструктуриране, както и в случай на промени в регулаторните изисквания, водещи до съществена промяна в основните елементи, включени в изчисленията на МИСКПЗ.

В зависимост от предпочитаната стратегия за преструктуриране, следните финансови инструменти и задължения могат да бъдат приети като допустими за изпълнение на определените МИСКПЗ:

- Собствен капитал (включително Базов собствен капитал от първи ред, инструменти на Допълнителния капитал от първи ред и инструменти на Капитала от втори ред);
- Подчинени приемливи задължения, отговарящи на всички условия по чл. 72а и чл. 72б, параграфи 1,2,6 и 7 от РКИ, каквито са и Облигациите, включително задължения по чл.70а, ал. 5, т.1 от ЗВПКИИП в зависимост от вида на субектите, или задължения по чл. 69а, ал. 6 от ЗВПКИИП; и
- Задължения, които споделят загуби и в производството по несъстоятелност се удовлетворяват преди подчинените задължения, и отговарят на условията по чл. 69а от ЗВПКИИП, включително, но не само, първостепенни привилегирани инструменти.

Във връзка с планирането на преструктурирането Органът за преструктуриране може допълнително да определи изискване за подчиненост, като част от МИСКПЗ, за кредитни институции, субекти за преструктуриране, в зависимост от техните характеристики, включително бизнес модела. Целта на изискването за подчиненост е минимизиране на риска от нарушаване на принципа на справедливо третиране на кредиторите, когато сумата на собствения капитал и другите подчинени задължения на субекта не е достатъчна, за да се гарантира, че съответните кредитори няма да понесат по-големи загуби при преструктуриране отколкото при хипотеза на производство по несъстоятелност. Изискването за подчиненост следва да бъде изпълнено от кредитните институции чрез инструментите и задълженията, посочени в първите две подточки по-горе.

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, транспониращ PSD 2, 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, както и изискванията на приложимото законодателство на Европейския съюз („**Наредба № 3**“).

ЗПУПС и Наредба № 3 въвеждат редица изисквания към доставчиците на платежни услуги, включително към банките, при предоставяне на платежни услуги. Някои от най-важните 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.

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 урежда т.нар. *open banking* режим, съгласно който се предоставя 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 предоставя 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 са налице 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 („ЗПК“), 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/ЕО 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, транспониращ MiFID II, и актовете по неговото прилагане, както и с изискванията на приложимото законодателство на Европейския съюз. Тези актове включват Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива, Наредба № 58 от 28.02.2018 г.

на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги („Наредба № 58“), която транспонира изискванията на Делегирана директива (ЕС) 2017/593 на Комисията от 7 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на защитата на финансовите инструменти и паричните средства, принадлежащи на клиенти, задълженията за управление на продукти и правилата, приложими към предоставянето или получаването на такси, комисиони или други парични или непарични облаги, както и Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници („Наредба № 38“).

Законът за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38 и Наредба № 58 въвеждат 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:

- изисквания относно начина, по който лицата, които предоставят инвестиционни услуги, следва да спазват принципа за „най-добро изпълнение“ (т.нар. *best execution principle*), в т.ч. относно сключване на сделки извън регулиран пазар, и изисквания за годишно публикуване на информация относно качеството на изпълнение, предоставяно от съответните лица при предлаганите инвестиционни услуги;
- 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;
- изисквания относно възможността за приемане или предоставяне на стимули от или на трети лица, извън клиента, включително принципна забрана за приемане на стимули при предоставяне на услуги по управление на портфейл или инвестиционни съвети и специални правила относно получаването на инвестиционни анализи;
- изисквания при извършване на оценка за целесъобразност и оценка за уместност на опита и знанията, включително на финансовото състояние и рисковия апетит на клиента;
- 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;
- изисквания относно докладването на сключени сделки с финансови инструменти, както и относно публикуването на сключени сделки с финансови инструменти извън регулиран пазар;
- изисквания относно управление на продукти, в т.ч. определяне на т.нар. целеви пазар при създаването или разпространението на инвестиционни продукти;
- изисквания при предоставяне на услуги по инвестиционно банкиране, включително, изисквания към начина на определяне на цената на предлаганите финансови инструменти и разпределението на предлаганата емисия финансови инструменти сред заявите желание да запишат финансови инструменти инвеститори.

Основен компетентен надзорен орган относно дейността на Банката по предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционни дейности е КФН и в по-малка степен БНБ. КФН дава допълнителни указания относно прилагането на законодателството относно предлагането на инвестиционни услуги, включително Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38 и Наредба № 58.

Защита на личните данни

Спрямо дейността на Емитента и неговите Дъщерни дружества се прилага също така законодателството в сферата на защитата на личните данни, в т.ч. 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“ и Закона за защита на личните данни.

GDPR и Закона за защита на личните данни разширяват дефиницията за лични данни (вече включваща и данни за местонахождение, онлайн идентификатор и други), както и прецизират 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 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 са длъжни 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 Комисията 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 ЗМИП и ЗМФТРОМУ и следва да прилага предвидените в тях мерки.

ЗМИП транспонира 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, както и 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. В допълнение, е в сила и Правилник за прилагане на ЗМИП (**“ППЗМИП”**), който конкретизира определени изисквания към задължените лица по прилагане на мерки срещу изпирането на пари.

Разпоредбите на ЗМИП, ППЗМИП и ЗМФТРОМУ 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 и разпространение на оръжия за масово унищожение, 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 разпространение на оръжия за масово унищожение 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 ЗМФТРОМУ 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“.

Оперативна устойчивост

Регламентът DORA има за цел да укрепи сигурността на ИКТ на финансовите субекти, в т.ч. на Банката, и да гарантира, че финансовият сектор в Европа е в състояние да остане устойчив в случай на сериозни смущения в оперативната дейност, като хармонизира правилата, свързани с оперативната устойчивост. С DORA се регулира и дейността на доставчиците на ИКТ за финансовия сектор.

DORA се прилага от 17 януари 2025 г., както Българската народна банка ще следи за спазването на изискванията на DORA от страна на по-малко значимите кредитни институции, лицензирани в България, каквато е и Банката.

Основните задължения на финансовите субекти в обхвата на DORA са следните:

- Създаване и поддържане на правила за управление на риска в областта на ИКТ, състоящи се от система от вътрешни правила и процедури за цялостно управление на рисковете, свързани с използване на ИКТ, планове за непрекъснатост на дейността и възстановяване (business continuity & recovery plans), както и планове за комуникация при настъпване на инциденти, свързани с ИКТ (**„ИКТ инциденти“**), в т.ч. извънредни събития, които застрашават сигурността на мрежовите и информационните системи и имат неблагоприятно

въздействие върху наличността, автентичността, цялостността или поверителността на данните, или върху предоставяните от финансовия субект услуги;

- Управление на ИКТ инциденти чрез (а) документиране на всички ИКТ инциденти, както и на всички значителни киберзаплахи, които – ако се реализират – биха могли да имат силно неблагоприятно въздействие върху ИКТ системите, поддържащи критични или важни функции на финансовия субект; (б) докладване до БНБ и висшите ръководни органи на съществени ИКТ инциденти; и (в) уведомяване на клиентите на финансовия субект, в случай на настъпване на съществен ИКТ инцидент, който има последици за техните финансови интереси;
- Тестване на цифровата оперативна устойчивост съгласно изготвена вътрешна програма за тестване на оперативната устойчивост на използваните цифрови технологии, в т.ч. чрез извършване на ежегодни тестове на всички ИКТ системи, поддържащи критични или важни функции, както и на тестване на системите чрез проникване (т. нар. Threat Led Penetration Testing), което следва да се извърши най-малко веднъж на три години от определен кръг финансови субекти и да симулира външен пробив в използваните ИКТ системи.

Друго ключово изискване на DORA е насочено към управление на риска, пораждан от външни доставчици на ИКТ, използвани от финансовите субекти. В тази връзка от задължените субекти се изисква да приемат и прилагат стратегия за риска, пораждан от външни доставчици на ИКТ, които поддържат техните критични или важни функции, както и да извършат предварителен подбор на и текущ контрол на използваните от субекта ИКТ доставчици, включително като осигурят включването на специфични клаузи в сключваните договори в съответствие с изискванията на DORA и законодателството по прилагането му. Финансовите субекти са длъжни да поддържат регистър на всички споразумения с доставчици на ИКТ и ежегодно да предпоставят на компетентния орган (в случая на Банката – БНБ) информация за сключените нови споразумения с доставчици на ИКТ. Субектите също така да длъжни да уведомяват своевременно компетентните органи за намеренията да сключат договор в област на ИКТ, поддържаща критични или важни функции.

Регулаторна среда в Румъния

Подобно на регулаторната среда в България, така и средата в Румъния, в която Румънския клон и румънските Дъщерни дружества, включително „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (TBI Money IFN S.A.), развиват своята дейност, е силно регулирана и повлияна от законодателството на ЕС (повече информация за дейността на Емитента и неговите румънски Дъщерни дружества може да бъде намерена по-долу в настоящата секция, както и в подсекция „Кратко представяне на дейността на Дъщерните дружества“ от секция „Организационна структура“). От друга страна румънското Дъщерно дружество на Банката ТИ БИ АЙ Асет Менъджмент анд Сървисинг С.А. (TBI Asset Management and Servicing S.A.) (Румъния) е отписано от регистъра на небанковите финансови институции, воден от Националната банка на Румъния, по своя инициатива през септември, 2021 г. като текущата му дейност не подлежи да регистрационен или лицензионен режим.

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.

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, Румънският клон 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 Румънският клон) са длъжни да подават отчети – измежду други – за кредитните си експозиции, портфейли от ценни книжа, ликвидността, валутната позиция и др., като съдържанието, формата, структурата, периодичността и начина на подаване се определят от НБР.

Платежните институции и НФИ също са длъжни да подават отчети/уведомления до НБР, както и – наред с банките – да получат предварителното одобрение на НБР във връзка с редица значими въпроси, свързани с тяхната дейност (напр. промени в техните предмет на дейност и седалище, промяна на лицата, изпълняващи ръководни функции, промени, свързани със значими акционери и др.).

Дейности под надзор на НБР

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

Кредитни институции

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

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

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.) 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 („**Закона за платежните услуги**“) платежни услуги могат да се предоставят от доставчици на платежни услуги, които включват кредитни институции, институции за електронни пари и платежни институции. Доставчиците на платежни услуги могат да извършват следните дейности:

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

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

Регулаторна среда, в която Румънския клон осъществява дейността си

Съобразно действащото европейско право, основната част от дейността на Румънския клон се регулира от законодателството, приложимо в Република България (включително ЗКИ, Регламент относно пруденциалните изисквания и др.), доколкото Румънският клон 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 Румънския клон също биха се уреждали от българското законодателство – от ЗБН и ЗКИ. Въпреки това банковата дейност на Румънския клон 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. Румънският клон 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 Румънския клон, доколкото относно развиваната от него дейност по отпускане на кредити на малки и средни предприятия, предлагането на срочни депозити и другите търговски взаимоотношения на Румънския клон 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. Румънският клон 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 Румънския клон като застрахователни посредници (която представлява допълнителна дейност за НФИ и Румънския клон 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 № 22/2021 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. Централната 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). Централната 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. По отношение на предлаганите услуги на територията на Република Гърция от дъщерното на Банката дружество „ти би ай Иншурънс Интермидиарис Иншурънс Ейджънси СИНГЪЛ МЕМБЪР С.А.“ (Гърция) (tbi Insurance Intermediaries Insurance Agency SINGLE MEMBER S.A.) в качеството му на застрахователен агент, приложимият местен закон е Закон 4583/2018, съответно регулиращ дейността на застрахователните агенти.

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 „РАЙВЪЛ (ЕУ)“ 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 Сървисис“ ЕАД); „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 Сървисис“ ЕАД);
- “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 (сегашно наименование „КРЕДИПОРТ“ АД), ЕИК 130847504 (за периода от 15.07.2005 г. до 05.02.2015 г.), а в следствие 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 Сървисис“ ЕАД);

- „ТИ БИ АЙ Асет Мениджмънт“ ЕАД ЕИК 130994276 (сегашно наименование "ДИ ВИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД) - TBIFS 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 Сървисис“ ЕАД);

„ТИ БИ АЙ Еф България“ ЕАД, ЕИК 131143136 (сегашно наименование "Ес Пи Файненшъл Сървисис" ЕАД) е дружество от групата на TBIFS, като за периода от 26.09.2003 г. до 03.06.2004 г. TBIFS е било мажоритарен собственик на дружеството, за периода от 03.06.2004 г. до 18.06.2007 г. TBIFS 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. TBIFS е едноличен собственик на капитала.

TBIFS 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. TBIFS 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 TBIFS 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. Групата развива онлайн бизнеса си в осем основни пазара - Испания, Чехия, Филипините, Латвия, Литва, Швеция, Великобритания и Мексико и от скоро в Грузия.

Според неаудитираните консолидирани финансови отчети на Групата към 31.12.2024 г. общите консолидирани активи възлизат на 2 071.9 милиона евро (1 764.9 милиона евро към края на 2023 г.), от които 1 315.9 милиона евро (1 084.4 милиона евро към края на 2023 г.) са нетни вземания от клиенти.

Към 31.12.2024 г. консолидираният приход от лихви е 444.4 милиона евро, ръст от 15% в сравнение с предходната година (386 милиона евро към 31.12.2023г.). Приходите от лихви от онлайн кредитиране нарастват с 2%, въпреки слабото намаляване на нетните вземания, отразявайки по-високата средна лихва. Нетният кредитният портфейл възобнови растежа си към 31.12.2024 г., отбелязвайки увеличение от 21% на средните нетни вземания в сравнение с края на 2023 г. Лихвените разходи на Групата са 77.7 милиона евро към 31.12.2024 г., ръст от 18% в сравнение с предишната година, когато са били 65.8 милиона евро. Нетният лихвен марж към 31.12.2024 г. е 27.9%, в сравнение с 30.5% към 31.12.2023 година. Според неаудитиран резултати, Групата регистрира нетна печалба от 52.5 милиона евро, в сравнение със 44.1 милиона евро към 31.12.2023 година.

Основно конкурентно предимство за 4finance е 17-годишния опит в потребителското кредитиране. През това време Групата е отпуснала над 11 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 (над 90% към 31.12.2024 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, неодитирани данни, към 31 декември 2024 г. нетната стойност на портфейла потребителски кредити възлиза на 1 977.209 милиона лева (стойността е 1 578.787 милиона лева към края на декември 2023 г.) и представлява 83.22 % от общия нетен кредитен портфейл (82.05 % към края на 2023 г.).

Банката е развила специфичен бизнес модел, базиран на експресното отпускане на целеви кредити. Този вид кредити представляват важна част от кредитния портфейл на Банката (малко повече от половината от общия кредитен портфейл), като са и основен канал за привличане на нови клиенти. Този бизнес модел предстои да се промени, тъй като Банката въведе нов продукт, който цели в дългосрочен план да бъде основен канал за придобиване на нови клиенти, както и силен инструмент за задържане на настоящи клиенти – карта NEON. Това е нова, универсална банкова карта, която обединява функционалността на дебитна и револвираща карта, вкл. безплатна BNPL функционалност, която се състои от това, че не е налице такса за включване и има безлихвена функционалност до три вноски (Buy now, pay later – купи сега, плати по-късно).

Стандартните нецелеви потребителски кредити са най-печелившият продукт на Банката и се отпускат офлайн (т.е. в клоновата мрежа на Банката), онлайн и през мобилното приложение на Банката.

Банката също така предлага и услуги за ежедневно банкиране, основно през мобилното си приложение.

| Потребителски портфейл (в хил. лв.) | 31.12. 2023 г | 31.12. 2024 г. |
|--|----------------------|-----------------------|
| Нетна стойност на портфейла | 1 578 787 | 1 977 209 |
| - Целеви кредити | 743 453 | 948 901 |
| - Стандартни кредити | 835 334 | 1 028 308 |

Източник: Оперативни данни на Банката, които не са били одитирани

Универсална банкова карта: NEON

В началото на 2023 г. Банката пусна първата версия на NEON. Това е дебитна карта Visa без такси с вградена функция за револвиращ кредит и „купи сега, плати по-късно“ функционалност (BNPL). Всеки клиент, използващ NEON, може лесно да раздели на вноски покупка, направена с картата чрез мобилното приложение на Банката. След това, клиентът може да погаси вноските изцяло или да направи минимално плащане и да продължи да използва картата за ежедневното си банкиране. Банката цели постепенно да позиционира NEON в центъра на продуктовата си екосистема и така да сближи клиентските аудитории на стандартните и целеви кредити.

В дългосрочен план Банката планира да започне да предоставя още по-всеобхватна екосистема от финансови продукти и услуги на своите клиенти на една дигитална платформа, като

комбинираща своите собствени продукти с такива на трети страни (концепция за супер приложение), създавайки нови източници на приходи.

Канали на дистрибуция

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

- ТИ БИ АЙ АПП – мобилно приложение, предоставящо напълно дигитално банково изживяване, включващо NEON и надградено с услуги за ежедневни нужди, за продължително задържане на клиентите (концепцията за супер-приложение);
- ТИ БИ АЙ Банк- традиционната клонова и онлайн мрежа на Банката, предлагаща пълната гама от банкови продукти и услуги;
- Партньорска мрежа от търговци

Решения за търговците

Банката въведе термина „решения за търговците“, за да обедини под своя чадър всички продукти и услуги, които Банката предлага, и 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. Подходът на Банката тук е обърнат - Банката разглежда целевите кредити като основно средство, което помага на търговците да продават повече и да увеличат продажбите си. Въпреки това, предоставянето на обикновени решения за кредитиране на партньорите-търговци не е достатъчно, за да промени съществуващата парадигма. Ето защо Банката постепенно добавя стойност към своето предложение към търговците с множество услуги и въвежда по-холистична версия на портал за търговци – инструмент, който може да се използва от търговците не само за генериране на целеви кредити, но също така предоставя възможност за дигитално сключване на партньорство с нови търговци, управление на бизнеса с услуги на Банката, отчитане и анализ на резултатите.

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 нареченият prime сегмент), особено при целевите 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, които не таргетират активно този сегмент. Последните тенденции показват, че повечето от конкурентните на Банката, традиционните банки, са започнали да правят първи стъпки в придобиването на клиенти от near-prime сегмента, но за момента Емитентът 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 си пазар на 3.1 милиона човека в България, 7.8 милиона човека в Румъния и 5 милиона човека в Гърция.

Потребителско кредитиране: България

Продукти и услуги

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 неаудирани данни на Банката, към 31 декември 2024 г., средният размер на отпуснатите кредити е 1513 лева на кредит в България, а средният срок на кредитите е 21 месеца. Средният ГПР е стабилен и е около 18.9% към 31 декември 2024 г.

Банката непрекъснато разширява мрежата си от търговци-партньори и в допълнение към основните сегменти като търговци, специализирани в продажба на потребителска електроника и електроуреди, навлиза и в нови отраслови 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. Един от другите важни нови продукти е кредитът за финансиране на покупка на автомобил в България. Осъществяват се и синергии между бизнес направленията на Банката, особено между бизнес кредитирането и целевото кредитиране.

Стандартни потребителски кредити

Стандартните потребителски кредити се отпускат офлайн (клонова мрежа), дигитално (през банково приложение, чрез онлайн платформата за стандартни кредити) и дистанционно (през контактен център). Започвайки от март 2021 г. в България, Банката предлага на своите клиенти и автомобилни кредити. През 2024 г., отпуснатите стандартни кредити в България са със среден размер от 4128 лева на кредит, а срокът, за който са отпуснати, е средно 35 месеца. Средният ГПР за България е 38.0%. По отношение на географското разпределение, 54% от стандартните кредити са отпуснати в България (35% в Румъния и 10% в Гърция). През 2024 г. отпуснатите стандартни кредити в България нарастват с 14% на годишна база.

Банката започна внедряването на така наречения „смайт 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 „смайт 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. До 31.12.2024 г. „смайт прайсингът“ претърпя множество подобрения с напълно вграден модел за одобрението на кредита и ценообразуването според риска за нови клиенти и клиенти, които не са използвали продукт на Банката повече от 12 месеца.

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.

Канали на дистрибуция

В България Банката използва редица диверсифицирани дистрибуционни канали, за да отпусна кредити. Те включват продажби през дигитални канали (банково приложение и онлайн платформата за стандартни кредити), дистанционно (контактен център) и традиционни офлайн канали (клонова мрежа).

През 2021 г. 13% от всички отпуснати кредити идваха от дигиталните канали, докато през 2024 г. този показател нарасна до 34%. Тенденцията на дигитализация е силна и се очаква преминаване основно към дигитални канали през 2025 г. Що се отнася до отпускането на стандартни кредити в България, през 2025 г. се очаква не по-малко от 45% от общите обеми на продажбите да бъдат генерирани през дигитални канали с постоянна тенденция за растеж, тъй като все повече клиенти свикват да получават продукти и услуги дигитално, предимно през мобилно приложение.

Паралелно с процеса на дигитализация на дистрибуционните си канали и вътрешни процеси, Банката отделя специално внимание в България и на физическите си канали за предоставяне на услуги, което подобрява качеството на потребителското кредитиране, предоставяно през клоновата мрежа, без да се инвестира допълнително в нейното количествено разширяване. Към 31.12.2024 г. Банката управлява собствена клонова мрежа, състояща се от 56 банкови офиса в България. 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, тъй като все още много клиенти в България се нуждаят от персонализирани съвети и насоки, за да започнат да използват каналите за дигитално банкиране по-активно.

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 122 магазина, обслужвани от търговски асистенти на Банката, които спомагат за отпускането на целеви кредити. Броят на по-малките партньори-търговци в България надвишава 6700 юридически лица, продаващи разнообразни стоки и услуги с помощта на Банката чрез национална мрежа от около 10 500 търговски обекти.

Онлайн платформата за стандартни кредити Cash Online 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. Делът на отпуснатите онлайн кредити е около 5.8% в България през 2024 г. Очаква се делът им да намалее под 5.0% до края на 2025 г., тъй като Банката целево предлага на клиентите, които са запознали кандидатстване за стандартен кредит през онлайн платформата, да завършат кандидатстването в мобилното приложение, където може да се възползват от допълнителни безплатни банкови услуги.

Банковото мобилно приложение е позиционирано като ключов бъдещ канал за дистрибуция, както за кредитиране, така и за ежедневни банкови продукти и услуги на Емитента. 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 2024 г. банковото приложение има 318 000 клиенти в България, което е 43% ръст в сравнение с края на 2023 г. По данни на Банката, около 42% от клиентите, свалили приложението на Банката, го използват всеки месец и 9% от всички клиенти го използват ежедневно. Банката провежда активни кампании във всички свои канали за продажби, за да улесни разпространението на банковото приложение сред клиентите си. Въведени са функционалности, които помогнат за преминаването от напълно офлайн обслужване на клиентите в обслужване, което започва офлайн и завършва в банковото приложение за избрани клиентски сегменти, които постепенно се разширяват.

Конкуренти

На българския пазар за стандартно кредитиране Емитентът се конкурира главно с ПБ Лични финанси, част от групата на Юробанк България, „Банка ДСК“ АД, Уникредит Консюмър Файнансинг (част от групата на УниКредит Булбанк), „Първа инвестиционна банка“ АД и „Обединена българска банка“ АД.

На пазара на целево кредитиране в България най-значими конкуренти са Уникредит Консюмър Файнансинг, ПБ Лични финанси, част от групата на Юробанк България, и „Банка ДСК“ АД.

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. Емитентът е ориентиран предимно към near prime клиенти, както и към клиенти с добра кредитна история, но с по-ниски средни месечни доходи.

Потребителско кредитиране: Румъния

Продукти и услуги

Целеви потребителски кредити

Средният размер на отпуснатите кредити е 1698 лева (левова равностойност) на кредит в Румъния, а средният срок на кредитите е 41 месеца. Средният ГПР в Румъния е 27.1%. По отношение на географското разпределение, през 2024 г. делът на отпуснати целеви кредити в Румъния е най-голям сред трите пазара - той достигна 54% (31% в България и 15% в Гърция).

Стандартни потребителски кредити

В Румъния средният размер на отпуснатите стандартни кредити е 6619 лева (левова равностойност) на кредит, а средният срок е 52 месеца. Средният ГПР е 34,1%. Делът на Румъния в стандартните потребителски кредити на Банката е 35%. Отпускането на стандартни потребителски кредити отчита ръст от 41% на годишна база през 2024 г.

Канали на дистрибуция

Както в България, така и в Румъния Банката използва редица диверсифицирани дистрибуционни канали, както физически, така и дигитални. Банковото мобилно приложение се планира да бъде пуснато в Румъния в началото на 2026 г.

При целевите кредити се утвърждават онлайн каналите за дистрибуция – делът на целевите кредити отпуснати онлайн е около 29% от всички целеви кредити.

Друг важен канал за дистрибуция в Румъния е търговската мрежа. Банката управлява операциите си на целевото кредитиране чрез верига от около 8700 търговци-партньори, представляващи около 14 700 търговски обекти.

Клоновата мрежа в Румъния е разположена предимно в по-големите градове. Към 31 декември 2024 г. в Румъния Банката управлява 30 центъра за обслужване на клиенти, в които клиентите мога да извършват касови операции и 46 центъра за обслужване на клиенти за безкасови операции.

Онлайн платформата за стандартни кредити Cash Online бе въведена в средата на 2022 г. (една година след успешното ѝ въвеждане в България). Делът на онлайн от всички стандартни кредити в Румъния е около 20%, с тенденция за нарастване.

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. Емитентът очаква Cash Online да заеме поне 25% от всички отпуснати стандартни кредити в Румъния до края на 2025 г.

Банката започна да предлага на своите клиенти и автомобилни заеми, които придобиха силна популярност и през 2024 г. вече съставляват 30% от всички отпуснати кредити в Румъния.

Конкуренти

Основните конкуренти на Банката по отношение на стандартното потребителско кредитиране в Румъния са Provident, BNP Paribas Personal Finance, Idea Bank, Unicredit Consumer Finance, Banca Transilvania, BRD. 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.

Потребителско кредитиране: Гърция

Продукти, услуги и дистрибуционни канали

През юли 2021 г. Банката стартира процедура по паспортизация на своите услуги за Република Гърция, където извършва дейност чрез клон, като своя трети основен пазар. През май 2022 г. Банката започна дейността си в страната. Гърция, част от Еврозоната, с население от 11 милиона души, увеличи потенциалния пазар на Банката с над 40% и допълнително 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 има основно дигитално присъствие в Гърция, като клиентите са обслужвани предимно чрез канали за самообслужване и специализиран екип в Контактен център. Към датата на този Проспект, Банката има регистриран клон в Гърция с 85 служители, включително физически базиран екип за обслужване на клиенти. 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). От началото на оперирането си на територията на Гърция, Банката привлече повече от 3600 търговци-партньори (представляващи около 5800 търговски обекта), както онлайн, така и физически магазини, включително няколко стратегически

партньорства с големи за местния пазар компании като Skroutz, Hellasdirect и car.gr. Стандартни кредити чрез онлайн канали, насочени както към нови, така и към съществуващи клиенти бяха пуснати през октомври 2022 г., а от края на март 2023 г. всички клиенти могат да управляват своите кредити чрез удобството на банковото приложение, което е изградено на същата платформа като българското.

Според вътрешни управленски отчети на Банката, към 31.12.2024 г. средният размер на отпуснатите целеви потребителски кредити в Гърция е 1126 лева (левава равностойност), а средният срок на кредитите е 25 месеца. Средният ГПР е 24.6%.

Според вътрешни управленски отчети на Банката, към 31.12.2024 г. средният размер на отпуснатите стандартни потребителски кредити в Гърция е 5189 лева (левава равностойност), а средният срок на кредитите е 49 месеца. Средният ГПР е 30.9%.

Конкуренти

Основните конкуренти на Банката по отношение на стандартното потребителско кредитиране в Гърция са Eurobank, Piraeus, Alpha Bank и National Bank of Greece.

От юли 2022 г. Klarna навлезе на гръцкия пазар с фокус върху „купи сега, плати по-късно“ (BNPL) функционалността, което се оказа доста популярно сред клиентите на този пазар, които получават услуги предимно от традиционни банки по (засега) старомодни физически канали.

Потребителско кредитиране: Литва

Банката е паспортизирила своите услуги за извършване на бизнес с потребителско кредитиране в Литва и си сътрудничи тясно с един от пазарните лидери в така наречения онлайн near prime сегмент – Vivus Finance. Банката купува вземания по кредити near prime от Vivus чрез платформа, която осигурява автоматична продажба и обслужване на кредитите. Към 31.12.2024 г. стойността на закупения кредитен портфейл възлиза на 43,7 млн. евро.

Бизнес кредитиране

Въведение

Бизнес кредитирането на Банката има за основна цел да диверсифицира портфейла от предлаганите продукти, клиенти и риск. Основната стратегия към момента е да бъде трансформирано в предложение за добавена стойност към търговската екосистема на Емитента. По данни на Банката към 31 декември 2024 г. бизнес кредитите възлизат на 344 905 хил. лв. (13% от общия брутен кредитен портфейл на Банката). По неодитирани данни, размерът на предоставените нови кредити през 2024 г. нараства с 37% на годишна база, воден предимно от румънския пазар. По неодитирани данни, общият портфейл от бизнес кредити на брутна база нараства със 14.6% спрямо края на 2023 г.

Целева аудитория

Целевият сегмент на бизнес кредитирането са малки и микро предприятия - сегмент, който е по-малко наситен от водещите банки, които традиционно доминират на пазарите на корпоративно кредитиране в България и Румъния. При предоставянето на обезпечени кредити, основният фокус в Румъния са компании с необходимост от набиране на финансиране 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 дребни предприемачи (магазини, фирми за автоуслуги, ресторанти, малки търговци на дребно или производители), които се нуждаят от краткосрочно финансиране. Необезпечените кредити за финансиране покупката 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, отпускани в клоновата мрежа, с общо предназначение - кредити, изплащани на вноски, отпускани на предприятия 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.

Средният размер на новоотпуснатите бизнес кредити е 95 858 евро в Румъния и 91 252 евро в България, а средният срок е приблизително 24 месеца. 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. В България кредитите са предимно с фиксирана лихва като от месец октомври 2022 г. за нови продукти постепенно преминават към променлива лихва.

Канали на дистрибуция

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 Банката, 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.

Финансиране

Въведение

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

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 60 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), по вътрешни управленски отчети на Банката, е 3.4%, като средната цена на финансиране в лева и евро е 1.75% към края на декември, 2024 година. Депозитите на физически лица представляват по вътрешни управленски отчети на Банката около 93% от общото депозитно портфолио на Банката. Портфолиото е добре диверсифицирано от гледна точка на матуритетната си структура, като по вътрешни управленски отчети на Банката около 64% от всички срочни депозити са с матуритет от една година и повече, което позволява на Банката да напасне по-добре дюрацията на активите и пасивите си. По вътрешни управленски отчети на Банката, сравнително малкият среден размер на един срочен депозит за ФЛ (приблизително 12.1 хиляди евро), високото покритие на защитените от Фонда за гарантиране на влоговете в

банките депозити (около 93% от всички депозити) и много високият процент на продължаване 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 (над 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 заемател и заемодател. Операциите на междубанковия паричен пазар се използват основно за управление на ликвидността в краткосрочен план. Банката използва валутни деривати за управление на отворената валутна позиция и за покриване на нуждите за финансиране на бизнеса основно в румънски леи. Емисията, предмет на Проспекта, е допълнителен източник на финансиране на дейността на Банката.

Канали на финансиране от физически лица

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

Емитентът е сред първите банки, лансирани на пазара изцяло онлайн депозитна платформа в Румъния през 2017 г. Понастоящем, платформата е значителен източник на финансиране за привличане на депозити в румънски леи, като към края на 2024 г. портфолиото от онлайн депозити представлява 45% 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 89).

В средата на 2023 г. Банката стартира предлагането на срочни депозити за физически лица в мобилното си приложение в България, както и 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). Към края на 2024 г. сумата на привлечените депозити от този нов, изцяло дигитален канал надхвърли равностойността на 315 милиона евро, което представлява ¼ от всички клиентски депозити на Банката.

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. Банката използва този канал основно за диверсификация на депозитното си портфолио и на източниците си на финансиране.

В края на 2024 г. Банката успешно добави и още един независим източник за финансиране в Германия, в партньорство с най-големият портал за сравнение на продукти и услуги на територията на Германия - Check 24.

Използваните от Банката традиционни канали за привличане на депозити са офисната ѝ мрежа, състояща се от 56 офиса в България (повечето от които напълно функционални банкови клонове), разположени във всички големи градове в страната, и 76 локации 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 предлагащи възможност за бързо активиране, респективно деактивиране), позволява на Банката осигуряването на финансиране в разумни срокове, без да е необходимо генерирането на излишна ликвидност.

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

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

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

Планове

Банката планира да развие и нови канали за финансиране – предстои адаптирането на депозитите в мобилното приложение за гръцкия пазар и добавянето на нови функционалности, предлагащи повече гъвкавост и по-добро клиентско изживяване. С добавянето на още един пазар като Гърция, с потенциал сериозно надвишаващ сегашните основни пазари България и Румъния, Банката ще продължи процеса на диверсификация на източниците си на финансиране и възможностите за оптимизиране на разходите си за финансиране.

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 2024 г. и сравнителна информация за 2023 г. е базирана на, и следва да се разглежда в допълнение към, консолидиран годишен одитиран финансов отчет на Банката за 2024 г. и сравнителна информация за 2023 г., който е

изготвен 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. Годишният консолидиран одитиран финансов отчет на Банката за 2024 г. и сравнителна информация за 2023 г. и одиторският доклад към него е приложен към този Проспект.

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.): | | |
|--|------------------------|------------------|
| | 2023 г. (одитирани) | 2024 (одитирани) |
| Лихвоносни активи: | | |
| - Предоставени заеми на клиенти | 1 876 681 | 2 315 273 |
| - Дългови книжа* | 315 692 | 460 058 |
| - Други | 97 026 | 81 131 |
| Пари в брой и в централни банки ⁺ | 442 710 | 429 254 |
| Други активи | 169 490 | 173 029 |
| Общо активи | 2 901 599 | 3 458 745 |
| Лихвоносни пасиви: | | |
| - Привлечени средства от клиенти | 2 188 596 | 2 619 894 |
| - Други | 132 997 | 167 585 |
| Други пасиви | 133 723 | 121 815 |
| Общо пасиви | 2 455 316 | 2 909 294 |

| | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Основен акционерен капитал | 81 600 | 81 600 |
| Резерви и неразпределена печалба | 364 683 | 467 851 |
| Общо собствен капитал | 446 283 | 549 451 |
| | | |
| Общо пасиви и собствен капитал | 2 901 599 | 3 458 745 |

**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: Консолидиран одитиран годишен финансов отчет на Банката за 2024 г. и сравнителна информация за 2023 г.

| За период (хил. лв.): | 2023 г. | 2024 г. (одитирани) |
|---|----------------|---------------------|
| | (одитирани) | |
| Приходи от лихви | 381 357 | 491 477 |
| Разходи за лихви | (70 603) | (95 242) |
| Нетен лихвен доход | 310 754 | 396 235 |
| Нетен доход от такси и комисионни | 90 465 | 105 635 |
| Други оперативни приходи, нетно* | (3 615) | 3 152 |
| Нетен оперативен доход („НОД“) | 397 604 | 505 022 |
| Загуби от обезценка | (111 201) | (155 050) |
| Оперативни разходи | (187 417) | (233 100) |
| Печалба преди данъци | 98 986 | 116 872 |
| Разходи за данъци | (15 827) | (19 023) |
| Печалба за годината | 83 159 | 97 849 |

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

Източник: Консолидиран одитиран годишен финансов отчет на Банката за 2024 г. и сравнителна информация за 2023 г.

| За период (%): | 2023 г. | 2024 г. |
|---------------------------|-------------|-------------|
| | (одитирани) | (одитирани) |
| Възвръщаемост на капитала | 20,69 | 19,65 |

| | | |
|---------------------------------|-------|-------|
| Възвръщаемост на активите | 3,33 | 3,08 |
| Нетен лихвен марж* | 15,95 | 15,40 |
| Нетен лихвен спред ⁺ | 16,00 | 15,37 |
| Оперативни разходи / НОД | 47,14 | 46,16 |
| Загуби от обезценка / НОД | 27,97 | 30,70 |

*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: Консолидиран одитиран годишен финансов отчет на Банката за 2024 г. и сравнителна информация за 2023 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 2023-2024 г., през последните години се наблюдава тенденция на сравнително стабилен растеж на активите на Банката, като кредитите запазват стабилен дял от общите активи. Това оказва положително влияние върху показателите за рентабилност, като след края на COVID-19 пандемията Банката систематично увеличава обема на активите си, при това запазвайки относителния дял на загубите от обезценка на ниски нива.

Оперативната ефективност на Банката се демонстрира от съотношението на оперативните разходи към нетния оперативен доход, което демонстрира все по-добро представяне през последните три години и допринася към реализирането на рекордни печалби за финансовите периоди след 2020 г.

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 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, чл.100о и чл.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 на индивидуална основа относно финансовото си представяне. Тази информация се публикува редовно на интернет страницата на БНБ и е леснодостъпна за всички заинтересовани инвеститори в Облигациите.

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 в България и Румъния, 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 съконтрахента.
- **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 съконтрахента 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 необслужени 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 върху обезпечения – особени залози по реда на 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:

- 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 заповест върху заплатата на поръчителите и искане до съда за валидиране на заповестта при неизпълнение на плащанията и започване на съдебни действия срещу работодателя на поръчителя.
- налагане на заповест 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 2024 г. Банката постоянно увеличава кредитния си портфейл, като същевременно подобрява основните рискови показатели, увеличава покритието на необслужваните кредити с провизии, запазва процента на необслужваните кредити до нива близки на предходната година и намалява цената на риска, чрез привличане на по-профилирани клиенти и разумна политика за кредитиране на дребно. През 2024 г. са извършени значителни продажби на пакети кредити от фаза 3 на физически лица и единични отписвания в сегмента на бизнес банкирането, като размерът на необслужените кредити на консолидирана база е 9,36 % към декември 2024 г. (8.75 % към края на 2023 г.) при бюджетно отношение от 8.39 %. Покритието на обезценките към края на 2024 г. е 101,88 %.

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, което към датата на Проспекта вече не е дъщерно дружество на Банката, и закупените от чужбина портфейли):

| | 2023г. | 2024г. |
|---|--------------|--------------|
| Дял на необслужваните кредити в общия кредитен портфейл, бруто, потребителско кредитиране, % | 8.58% | 8.58% |
| - целеви кредити | 5.57% | 5.73% |
| - стандартни кредити | 11.54% | 11.47% |
| - кредитни карти | 9.06% | 28.80% |
| Дял на необслужваните кредити в общия кредитен портфейл, | 8.46% | 6.19% |

**бруто, бизнес
кредитиране, %***

*Включен е финансовият
лизинг

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Покритие на необслужваните кредити с обезценка, от потребителско кредитиране, % | 101.78% | 110.92% |
|--|----------------|----------------|

| | | |
|------------------|---------|---------|
| - целеви кредити | 129.03% | 132.70% |
|------------------|---------|---------|

| | | |
|---------------------|---------|---------|
| -стандартни кредити | 107.56% | 115.98% |
|---------------------|---------|---------|

| | | |
|------------------|--------|--------|
| - кредитни карти | 99.83% | 57.43% |
|------------------|--------|--------|

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Покритие на необслужваните кредити с обезценка, бизнес кредитиране, % | 30.35% | 39.53% |
|--|---------------|---------------|

Източник: Оперативни 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.

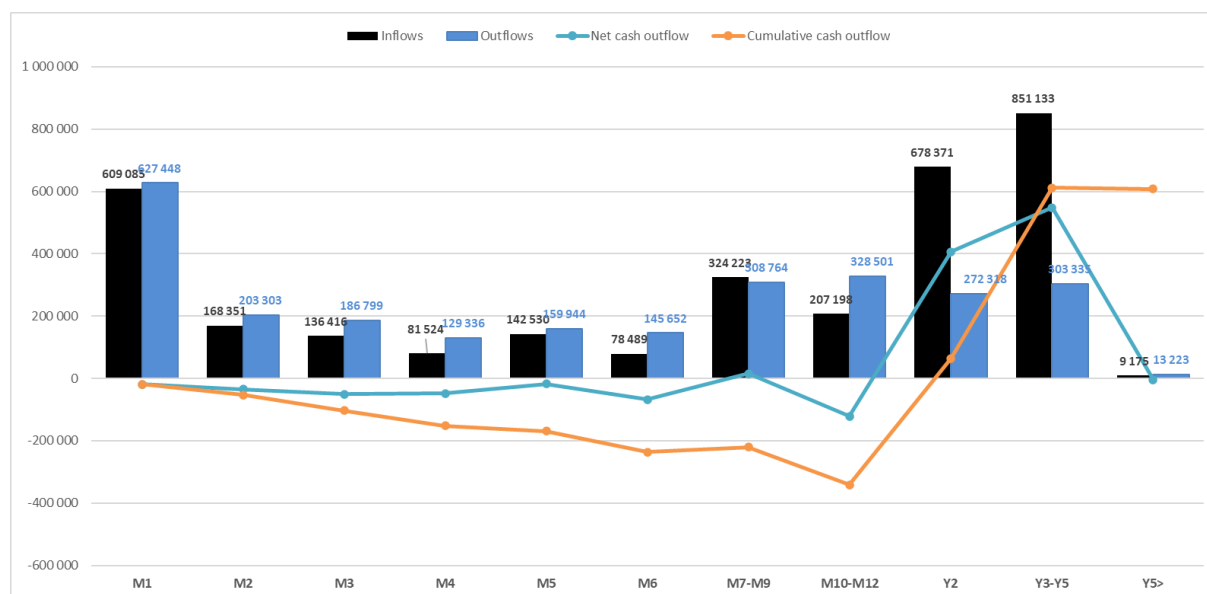
Управление на ликвидността

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 сроčnosti 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 31.12.2024 г.



Източник: Вътрешен отчет на Банката към 31.12.2024 г., който не е одитиран

Кумулативният изходящ поток на Банката е негативен в интервала до 12 месеца. 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 31.12.2024 г. отношението на ликвидно покритие на консолидирано ниво е 542.48 и е над средното за българския банков сектор ниво (241.1% към 12.2024). Ликвидните активи на Банката за същия период възлизат на 850.886 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 33.36% към същата дата.

Структурата на ликвидните активи на Банката към 31.12.2024 г. е както следва:

| Ликвидни активи по компоненти | Сума (млн. лева) | % |
|---|------------------|-------------|
| Банкноти и монети | 42.124 | 4.95% |
| Разполагаеми средства в централни банки | 387.130 | 45.50% |
| ДЦК и наднационални експозиции | 421.63 | 49.55% |
| Общо: | 850.886 | 100% |

Източник: Оперативни данни на Банката, които не са одитирани

В допълнение към ДЦК издадени от страни от Европейския съюз (България, Хърватия, Латвия, Литва, Румъния, Италия), Банката е инвестирала в ДЦК деноминирани в евро, издадени от Република Сърбия, Черна Гора, Турция и трежъри бондове на САЩ, 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 25,508 милиона лева, с 15.36 % средна доходност до падеж.

Цялостното портфолио на Банката от ДЦК към 31.12.2024 г. е представено в долната таблица (експозицията включва натрупани лихви):

| Държава емитент | Сума (млн. лева) | Валута | Доходност до падежа | Дюрация (месеци) |
|--|------------------|---------|---------------------|------------------|
| Държави от ЕС | 274.071 | BGN/EUR | 2.81% | 7.3 |
| САЩ | 98.694 | USD | 4.76% | 9.3 |
| Наднационални институции (EIB, IBRD) | 48.867 | EUR | 3.51% | 0.3 |
| Общо ликвидни облигации: | 421.632 | | 3.28% | 7.4 |
| Корпоративни бондове (4Ф, и Еврохолд) | 25.508 | EUR | 12.66% | 24.2 |
| Държавни ценни книжа (други държави) | 12.918 | EUR | 2.86% | 21 |
| Общ портфейл облигации: | 460.058 | | 3.79% | 8.3 |

Източник: Оперативни данни на Банката, които не са 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 румънски леи.

Банката може да сключва с други банки репо (прави) сделки с ДЦК от портфолиото си за да бъде получено краткосрочно финансиране от Емитента в рамките на 1,3 или 6 месеца, 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 Банката 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 Банката. Към 31 декември 2024 г. Банката не е

заделяла провизии за очаквани кредитни загуби (ОКЗ) за вземания свързани със суми, предоставени на свързани лица (2023 г.: няма). Такава оценка се извършва всяка година, чрез анализ на финансовото състояние и пазара, на който оперират свързаните лица.

Преди 2023 г. Банката закупува портфейли потребителски кредити на физически лица от дъщерното си дружество TBI Money IFN S.A. През 2024 г. Банката също така закупува портфейли потребителски кредити на физически лица от Credit Service UAB (Литва) в размер на 22,373 хил. лева (2023 г.: 63 591 хил. лева). TBI Money IFN S.A. и Credit Service UAB (Литва) събират дължимите вноски в полза на Банката по портфейлите с фиксиран лихвен процент. Закупените портфейли от Банката се класифицират като потребителски кредити и по оперативна неаудитирана информация към 31 декември 2024 г. са в размер на 75 968 хил. лева (2023 г.: 290 383 хил. лева).

Дружество-майка

Към 31 декември 2024 г., Банката се контролира от TBI Financial Services B.V. (Холандия), което притежава 100% от обикновените безналични акции на Банката.

Крайното дружество майка е Tirona Limited, Кипър. Компании, които представляват непреки собственици на капитала на банката са и 4Finance Holding S.A. (Luxembourg) и 4Finance Group S.A. (Luxembourg).

Дъщерни дружества

Към 31 декември 2024 г., Банката притежава 99,99% от капитала на TBI Money IFN S.A., 99,99% от капитала на TBI Asset Management Services S.A., и 100% от капитала на Вивус.бг ЕООД (дяловото участие на Банката в това дружество е продадено в началото на 2025 г. на 4Финанс Холдинг С.А., моля виж за повече информация част „Историческо развитие на Емитента след датата на регистрацията му“ от подсекция „История на Емитента“ по-горе), 100% от капитал на Insurance Intermediaries Praktoreiaki Asfaleion Single Member S.A. и 100% от капитала на TBI Tech Teknoloji Ve Yazilim Hizmetleri Anonim Sirketi. Дружествата се третират като дъщерни дружества на Банката.

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 S.A., 4Finance Next EOOD, 4Finance AB (Sweden), Aviatiq Support SRL, Зефир Ейр ООД, 4FINANCE APS and Creditport SA, 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 2024 г. (хил. лв.) | Компания майка | Други | Общо |
|--------------------------------|-------------------|--------|--------|
| | ----- | | |
| Дългови ценни книжа | — | 24 709 | 24 709 |
| Други активи | — | 2 143 | 2 143 |

| | | | |
|-------------------------------|-----|--------|--------|
| Привлечени средства | 892 | 7 748 | 8 640 |
| Други пасиви | – | 251 | 251 |
| Покупка на вземания | – | 22 373 | 22 373 |
| Приходи от лихви | – | 2 633 | 2 633 |
| Приходи от такси и комисионни | 11 | 200 | 211 |
| Други оперативни разходи | – | 1 430 | 1 430 |

| 31 декември 2023 г. (хил. лв.) | Компания майка | Други | Общо |
|--------------------------------|-------------------|--------|--------|
| <hr/> | | | |
| Дългови ценни книжа | – | 26 669 | 26 669 |
| Други активи | – | 1 448 | 1 448 |
| Привлечени средства | 20 894 | 14 594 | 35 488 |
| Други пасиви | – | 1 608 | 1 608 |
| Покупка на вземания | – | 63 591 | 63 591 |
| Приходи от лихви | – | 2 257 | 2 257 |
| Приходи от такси и комисионни | 17 | 260 | 277 |
| Други оперативни разходи | – | 741 | 741 |

Източник: Годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Банката за 2024 г. и сравнителна информация за 2023 г.

Транзакциите със свързани лица се извършват в нормалния ход на бизнес дейността на Групата. За 2024 г. общата сума, изплатена като възнаграждение на ключовия управленски персонал, е 2 587 хил. лева (2023 г.: 3 395 хил. лева). Ключовият управленски персонал включва членовете на Управителен съвет и Надзорен съвет на Банката. Към 31 декември 2024 г. няма начислени, но неизплатени възнаграждения на ключовия управленски персонал (2023 г.: няма). 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

- 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).
- На 01.04.2025г. дяловото участие на Банката във „ВИВУС.БГ“ ЕООД е продадено на 4Финанс Холдинг С.А., което е дружество от Групата.

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 31.12.2024 г. до датата на Проспекта.

Значителна промяна във финансовото или търговското състояние на Банката

Не е налице значителна промяна във финансовото или търговско състояние на Банката и Дъщерните дружества след датата на последно изготвения годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Емитента към 31.12.2024 г. 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.com²¹.

Стратегия

Визия

Целта на Банката е да се превърне във финансова екосистема в Югоизточна Европа, 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 2025/2026 г.

- **Защита на пазарните позиции и укрепване на бъдещия растеж в резултат от следните инициативи до края на 2025 г.:**
 - ✓ Продължаващо разрастване на дейността в Гърция;

²¹ 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

- ✓ Растеж на дигиталните продукти и услуги на Банката, заедно с иновативни за пазара банкови карти;
 - ✓ Допълнително разработване на екосистемата от стоки и услуги на различните пазари, където Банката оперира;
 - ✓ Фокус върху добавяне на стойност за търговците – партньори на Банката чрез разширяване на гамата от продукти (вкл. платежни планове, разработване на допълнителни кредитни продукти и други предложения за партниращи МСП) с крайната цел да помогне на търговците да увеличат продажбите и да развиват бизнеса си;
 - ✓ Подобряване на съществуващите онлайн канали за повишаване на атрактивността на продуктите на Банката; допълнителни подобрения и продукти в банковото приложение.
- **Дигитализация на Банката чрез следните инициативи до края на 2025 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.
 - **Създаване на финансова екосистема чрез следните инициативи в периода 2025-2026 г.:**
 - ✓ Единна дигитална платформа (концепцията за супер приложение), която ще добави елементи от екосистема за начин на живот на клиента в допълнение на вече пуснатите ежедневни банкови и кредитни услуги на Банката. Плановете на Банката са спектърът от услуги да покрива широк спектър от услуги, използвани от клиентите ежедневно, като например – развиването на приложението на Банката за пазаруване, възможност за натрупване на отстъпки / точки за лоялност, възможности за сключване на дигитални застраховки за различни покрития, заплащане на такси за паркиране и др. Непрекъснатият динамичен лимит – сумата, която Банката е готова да предостави на клиента като кредит по всяко време – ще бъде в основата на екосистемата.
 - ✓ Продължаващо развитие на системата за управление на риска и въвеждане на подобрени модели за скоринг и управление на кредитния риск, базирано на изкуствен интелект и разширени бази данни (вкл. и поведенчески данни);
 - ✓ Подобряване на по-нататъшното събиране, съхранение и анализ на данни чрез имплементиране на подходящи технологии и системи за съхранение на данни, които да позволят надлежното събиране на по-широк спектър от клиентски данни;
 - ✓ Повече стратегически партньорства в различните пазари, където Банката оперира.

Банката е направила значителни инвестиции в своите дигитални информационни системи, платформи и приложения. Целта е да се рационализират и усъвършенстват основните дигитални и физически канали за разпространение на продуктите на Банката за потребителско кредитиране. Целта е не само да се подобрят връзките на Банката с нейната клиентска база, търговци и партньори, но и да се усъвършенстват и оптимизират нейните информационни системи.

Ключови области, в които Банката инвестира:

- **Маркетингова автоматизация с EVAM**

Инструментът за маркетингова автоматизация, базиран на събития, EVAM, който е въведен и за клиентите на Банката в Гърция, след успешно внедряване в България. През 2024 г. започна внедряването му в Румъния. Тази стратегическа инициатива дава възможност за смислени и навременни известия, базирани на реални събития, като подобрява както производителността, така и сигурността в производствените среди.

- **Инженеринг на данни и анализ**

Банката е изградила изцяло нов екип за инженеринг на данни и анализ, за да стимулира вземането на решения, базирани на данни в Емитента. Екипът интернализира всички процеси за качество на данните и управление, за да осигури по-добра поддръжка и гарантиране на устойчиво вземане на решения и практики в бизнес екипите и екипите за нормативно съответствие.

- **Вътрешен капацитет за разработки**

Банката е разширила вътрешните екипи за разработки, за да извърши критични подобрения на платформата, като същевременно запази стратегическите знания в рамките на Емитента. Като част от този растеж вътрешният капацитет за разработки се увеличи с 50%, което позволява да се намалят разходите на доставчиците и да се подобри ефективността на разработките.

- **Основен етап във внедряване на облачни услуги**

Банката е постигнала ключов етап в ускоряването на процеса на приемане на облачни услуги. Ключови приложения, като вътрешния оперативен CRM и порталите за търговци, са успешно мигрирани към Azure, модернизирайки приложенията на Банката. Това значително подобрява скоростта и достъпността, повишавайки показателя за измерване на лоялността на клиентите (NPS - net promoter score) Този етап подобрява способността за гарантиране устойчивост на данните и възстановяване след форсмажорни събития по отношение на критичните услуги в Банката.

- **Миграция на основното банкиране – Румъния**

Като част от технологичната стратегия на Банката, наречена „Подобряване на ядрото“, Банката успешно завърши миграцията на основното банкиране в Румъния през март 2025 г. Това отбелязва ключова стъпка в стандартизирането на технологичната инфраструктура на всички пазари. От 2 април 2025 г. цялата румънска клиентска база и портфолио работят на новата архитектура на плана. Този крайъгълен камък улеснява внедряването на дигитални продукти на пазарите с намалени усилия, увеличавайки скоростта на разработване и пускане на продукти.

- **Victoria AI – Агент по продажби**

Базираният на изкуствен интелект (AI) агент по продажби на Банката, Victoria AI, обработва хиляди обаждания на клиенти ежедневно. Той предоставя персонализирани препоръки, възпроизвежда човешки разговори и насърчава последващи действия при сложни запитвания. Той също така служи като източник на потенциални клиенти на клоновата мрежа. Към края на първото полугодие на 2025 г. този агент по продажби е генерирал над 3 милиона евро от допълнителен бизнес и е извършил над 100 000 разговора. Въпреки това Емитента е в процес на оптимизация и промяна на AI агента по продажби чрез услугата “voicebot” с цел постигане на по-висока успеваемост в предоставянето на този вид услуги.

- **Проект за консолидация към Target 2**

През март 2025 г. започна консолидиране на плащания по системата Target 2 в България и Румъния. Тази критична инфраструктура на Европейската финансова система позволява сетълмента на транзакции в евро с висока стойност. Банката е предприела необходимите действия, за да осигури съответствието на дейността си с актуализираните изисквания на системата Target 2, така че да бъде гарантирано пълно съответствие и безпроблемна обработка на плащания в евро.

- **Киберсигурност и тестове за проникване**

Като част от непрекъснато подобряване на дигиталната сигурност, Банката изпълнява годишни тестове за проникване (penetration tests) във всички системи. Към датата на Проспекта не са открити критични уязвимости. Идентифицираните некритични проблеми са незабавно адресирани от екипи за разработка и допълнителните пропуски в сигурността са анализирани и включени в пътната карта за развитие на Банката.

- През юли 2023 г. Банката е сключила споразумение с Assesco, доставчик на решения за мобилна сигурност, за да даде възможност на нейните клиенти да използват биометрично удостоверяване на своите телефони за обработка на транзакции за електронна търговия, направени с NEON картата, предлагана от Банката. Този новаторски подход замества статичното потвърждение на паролата с т.нар. push известия, като гарантира както повишена сигурност, така и гладко потребителско изживяване. След пробен период за тестване, пълното внедряване е планирано за второто тримесечие на 2025 г.

- През 2024 г. метода за многофакторно удостоверяване (MFA) беше внедрен за допълнителни критични системи на Банката, увеличавайки покритието с 50%. Тази мярка за сигурност изисква потребителите да потвърдят самоличността си чрез поне два метода, което значително подобрява защитата срещу неоторизиран достъп. Този проект е в съответствие с постоянния ангажимент на Банката за минимизиране на рисковете, свързани с присвояването на акаунт.

- **FRAML интеграция**

Банката избра и интегрира ново решение срещу измами и пране на пари (FRAML). Онлайн плащанията в България вече се следят през платформата Sardine AI. Интеграцията в локациите на Банката в Гърция и Румъния ще приключи до края на 2025 г.

- **Тестване за възстановяване след бедствие**

Годишните тестове за възстановяване след бедствие са проведени през ноември и декември 2024 г., за да се гарантира устойчивостта на бизнеса на Банката. Тестовите обхващат ключови услуги, включително KYC, AML, Embargo и основни банкови системи. Критичните тестове са завършени успешно относно операциите на Банката в България, като относно операциите на Банката в Румъния се извършва допълнителен анализ.

За да осигури успех във внедряването на продуктите/функциите и внасянето на пазарна повсеместност на ИТ архитектурата, Банката планира следното:

- Ще бъдат разработени повече ориентирани към клиента функции, за да се подобрят още повече ежедневното банкиране и пазаруване на клиенти, което ще трансформира приложението в суперприложение.
- Подновяване на технологичната инфраструктура в Румъния, за да се даде възможност за синхронизация на системите и унифициране на основния бекенд.
- Изграждане на централизирана система от база данни за анализиране на информация и създаване на справки и отчети.

- Разширяване използването на системата Cloud SaaS ERP, която ще подобри финансовото, регулаторното и консолидираното счетоводно отчитане за всички пазари, на които присъства Банката.
- Внедряване на усъвършенствани системи за наблюдение в реално време срещу измами и пране на пари и автоматизирани системи за реагиране за намаляване на общите финансови и оперативни рискове.
- Разработване на бизнес инфраструктура за привличане на търговци в електронната търговия и POS канали, интегрирана със системата на Банката за управление на карти ВРС.
- Удвояване на броя на автоматизираните решения до 350 до края на 2025 г. Автоматизацията се постига чрез RPA (robot process automation). RPA е набор от програмни решения за автоматична обработка на процеси и операции в банката. По този начин се оптимизират разходите, подобрява се времето на обработка и се избягва риска от човешка грешка.

Горепосочените инициативи ще изградят стабилна технологична архитектура, данни и фокус, ориентиран към клиентите и услугите, които се предоставят, което ще помогне на Банката да постигне целта си да стане банка с 1 милион активни клиенти.

8. ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Фактори, отразяващи се върху бъдещото финансово представяне на Банката и въз основа на които е изготвена прогнозната финансова информация

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

Макроикономически и демографски фактори

Митата на САЩ върху ЕС вероятно ще забавят растежа, ще повишат инфлационния натиск в някои сектори и ще доведат до парични и фискални контрамерки. Най-уязвими биха били икономиките с преобладаващ износ и с течение на времето подобни мерки биха могли да натоварят вътрешната баланс на ЕС, особено ако въздействието е неравномерно разпределено между държавите членки.

България

През 2024 г. реалният растеж на брутният вътрешен продукт на България достигна 2.8%. През 2025 г. се очаква растежът на икономиката да се ускори до 3% подкрепен от публичните разходи, а през 2026 г. намалението на публичните инвестиции ще доведе до забавяне на растежа на БВП до 2.5%. В последствие в периода 2027–2028 г. се очаква икономически растеж в рамките на 2.4–2.2% като забавянето е в синхрон с динамиката на външната среда.

През 2024 г. българската икономика регистрира ръст на заетостта от 1.1%, който бе повлиян най-вече от увеличаването на броя на заетите в услугите и строителството. Прогнозата за следващите години е заетостта да продължи да нараства, макар и със забавени темпове. Коефициентът на безработица се очаква да претърпи минимални промени въпреки прогнозираното нарастване на заетостта. За 2025 г. се очаква стойността на показателя да намалее до 4.1% (от 4.2% през 2024 г.), а към края на прогнозния период (2028 г.) да намалее минимално до 4.0%.

Номиналният ръст на компенсацията на един нает достигна 10.4% през 2024 г. и бе по-нисък от очакваното в есенната прогноза. През 2025 г. темпът на растеж на показателя в номинално изражение е оценен на 8.7%, а през 2026 г. на 4.3%.

Средногодишната инфлация през 2024 г. според ХИПЦ беше 2.6%. Очаква се ускорение на средногодишната инфлация през 2025 г. до 3.6%. Най-голям принос се очаква да имат цените на услугите, следвани от храните. Енергийните стоки се очаква да имат отрицателен принос предвид очаквания спад на международните цени на суровия петрол. През 2026 г. се очаква средногодишната инфлация да се свие до 2.2%.

През периода 2025-2028 г. се очаква запазване на устойчива външна позиция на страната, въпреки известно увеличение на дефицита по текущата сметка, в условия на стабилно вътрешно търсене и ограничено външно. Балансът ще зависи и от отчитането на вноса на военна техника, което се очаква да доведе до по-съществено нарастване на дефицита по текущата сметка на платежния баланс през 2025 - 2027 г., и стойности от около 3.4% от БВП средно за периода 2025-2028 г..

Вземанията от частния сектор нараснаха с 14.5% в края на 2024 г. Ускорението се дължеше основно на кредитите за домакинства. През 2025 г. нарастването на вземанията от частния сектор се оценяват на 14.1%. Динамиката на цените на жилищата и благоприятните условия по жилищните кредити се очаква да продължат да подкрепят техния ръст, който ще остане относително висок. През 2026 г. забавянето на вземанията от частния сектор се очаква да продължи до 11.9%.

Запазват се рисковете пред прогнозата по линия на влошената геополитическа обстановка, с възможни отрицателни ефекти от несигурността и разрастване на протекционистките политики върху международната търговия. Продължаващите военни конфликти запазват риска от ограничаване на предлагането на дадени суровини с потенциални ефекти върху международните цени и/или глобалните вериги за доставки.

Новата администрация на САЩ предприе политика на повишаване на митата при вноса на стоки. Доколкото САЩ не е сред основните търговски партньори на България, много по-голямо значение за страната се очаква да има ефектът от митата върху общата икономическа активност в ЕС.²²

Румъния

От пролетта на 2025 г. макроикономическата обстановка в Румъния е белязана от политическа нестабилност, фискални предизвикателства и слаби перспективи за растеж. Проевропейският кмет на Букурещ Никушор Дан спечели на 18 май 2025 г. може би най-важните президентските избори в Румъния за последните 35 години, побеждавайки крайнодесния популист Джордже Симион. Избирането на Дан оказа положително влияние върху финансовите пазари и намалява рисковия профил на страната и пазарната волатилност. Румънската валута - леята, поскъпна на международните пазари с повече от 1%, след като стана ясно, че центристският кандидат Никушор Дан печели президентските избори.

Дан номинира другия изключително популярен технократ, лидер на Либералната партия Илие Боложан за премиер и считано от 23 юни 2025 г. Болоян сформира и учреди нов проевропейски кабинет в Румъния. Правителството на Болоян запълва дългогодишния политически вакуум и ще насочи усилията си към разрешаване на неотложни фискални проблеми – по-специално бюджетния дефицит на Румъния, който в момента е най-високият в ЕС - 8.7% към края на 2024 г. Със силно парламентарно мнозинство (301 от 464 места), новото правителство е в добра позиция да приложи реформи – въпреки че някои мерки, като например увеличение на данъците и съкращения на разходите, може да не се приемат добре от електората. Многопартийната структура на коалицията и планираната ротация на ръководството отразяват

²² Макроикономическа прогноза на Министерство на финансите, пролет, 2025 г.

целенасочени усилия за поддържане на стабилност и предотвратяване на национално-популисткото влияние. Въпреки че непосредствения политически риск намалява след избирането на Никушор Дан и сформирането на нов проевропейски парламент с премиер Илие Боложан, новото правителство е в трудна позиция, защото трябва да приложи сериозни фискални икономии, които със сигурност няма да бъдат добре приети от електората. Правителството започна да въвежда мерки за строги икономии през август 2025 г. – повишаване на ДДС, увеличаване на акцизите и замразяване на заплатите и пенсиите в публичния сектор до 2026 г., което може да доведе до намаляване на разполагаемия доход на населението.

БВП на Румъния се очаква да се увеличи с 1.3% през 2025 г., за да се ускори до 1.9% през 2026 г., според актуализираната прогноза на Световната банка, която бележи корекции надолу съответно с 0.8 процентни пункта (п.п.) и 0.7 п.п. за разглежданите години.

Румънското правителство изготви бюджетната прогноза с по-оптимистични данни, предвиждаща икономически растеж от 2.5% през 2025 г., последван от 3.0% ръст през 2026 г.

Световната банка предупреждава, за „засилената несигурност на световната политика, фрагментацията на търговията, увеличените търговски бариери, геополитическото напрежение и нестабилността на финансовите пазари “.

Сериозни предизвикателства биха могли да възникнат и от по-слабото от очакваното икономическо разширяване на ключови търговски партньори, по-нататъшните неблагоприятни промени в световната търговска политика и продължаващото намаление на цените на суровините. Затегнатите пазари на труда и потенциалните шокове от страна на предлагането биха могли да засилят инфлацията.

Според Europe and Central Asia Economic Update на Световната банка публикуван на 23 април 2025 г., през 2024 г. растежът в региона се стабилизира на 3.6%, подкрепен от частното потребление и силното увеличение на реалните заплати, по-високите парични преводи и нарастващото потребителско кредитиране, като всички те компенсират по-слабото външно търсене поради намаления икономически растеж в Европейския съюз.

Гърция

Икономическата активност продължи да се разраства със задоволителни темпове през 2024 г. (2.3%), изпреварвайки средното за еврозоната. Инфлацията по HICP спадна бързо от пика си през 2022 г. поради намаляващите цени на енергията през 2023 г., но остана относително висока на 3.0% през 2024 г. поради постоянната инфлация на услугите. През март 2025 г. инфлацията по HICP се повиши леко до 3.1% поради значително увеличение на инфлацията на непреработените храни. На пазара на жилища цените на апартаментите продължиха да се покачват със силен, макар и забавящ се темп през 2024 г. Развитието на пазара на труда остана положително през първите месеци на 2025 г., като заетостта се увеличи, а безработицата намалня допълнително. Дефицитът по текущата сметка се влоши през 2024 г. (с 1.3 милиарда евро на годишна база), след като се сви значително през 2023 г. През януари 2025 г. излишъкът по текущата сметка се сви (с 0.8 милиарда евро). Основният фискален резултат за 2023 г. беше излишък от 2.1% от БВП, значително по-голям от целевите 1.1%, поради по-високите данъчни приходи, както и по-ниските основни разходи. Съотношението дълг/БВП намалня с 13.1 процентни пункта в сравнение с 2022 г. до 163.9% от БВП поради икономическия растеж и повишената инфлация. Разширяването на корпоративните банкови кредити се ускори значително през 2024 г. и началото на 2025 г. в съответствие с икономическия растеж, а също и с намаляващите лихвени проценти. Депозитите в частния сектор продължават да нарастват, но годишният растеж на депозитите на домакинствата се забави. Лихвените проценти по банковите кредити са в низходящ тренд от средата на 2023 г. Доходността и спредовете по държавните облигации намалняха, тъй като въздействието на по-високите лихвени проценти беше смекчено от повишаването на кредитен рейтинг на Гърция до инвестиционен клас.

Според последните прогнози на Централната банка на Гърция в контекста на прогнозите на експертите на Eurosystem, от март 2025 г., се очаква гръцката икономика да нарасне с 2.3% през 2025 г. и след това да продължи растежа си. Растежът ще се дължи главно на частното потребление и инвестициите, подкрепени от наличните европейски ресурси. Очаква се инфлацията да се забави допълнително през 2025 г. Фискалната позиция през 2024 г. се оценява като леко свиваща и се очаква да стане експанзионистична през 2025 г. и 2026 г. в резултат на прилагането на Recovery and Resilience Facility (Механизъм за възстановяване и устойчивост – план на ЕС). Рисковете, свързани с прогнозите за растеж, са предимно низходящи и са свързани предимно с изменението на климата и повишената несигурност в глобалната политика, която би могла да доведе до по-слаба световна търговия и инвестиции, на фона на засилената несигурност относно тарифите, наложени от САЩ на почти всички страни по света.

23

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 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.

²³ Bank of Greece, Note on the Greek economy, 11 април 2025 г.

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 законодателната и регулаторната среда да са силно променливи и динамични.

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 и 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 бяха ограничителните мерки, които бяха въведени 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 обем на брутните отпуснати потребителски кредити от 28% през 2024 г. на 34% през 2027 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. Банката запазва допълнителен консерватизъм в прогнозите за обезценка на кредитния портфейл поради очакванията за увеличаване на приноса на новите пазари в географски (Гърция) и продуктов план (карта Neop, увеличаване на нови клиенти или т.нар. "открит пазар").

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.

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 начало на привличане на депозити в Гърция от началото на 2026 г., а делът на привлечените депозити в Румъния в общия обем на депозитите се планира да отчете слабо повишение от нивата си от 2024 г.

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 (без разходи за персонал), 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 на нетния оперативен доход, независимо от нарастващите разходи за амортизация на придобитите активи. В прогнозата си, Банката очаква променливите разходи (свързани с обемите на бизнеса) да нарастват с темп, по-нисък от този на бизнеса, вследствие на различни инициативи по оптимизация на процеси и разходи. По отношение на фиксираният разходи (които не са свързани с обемите на бизнеса), Банката предвижда забавяне темпа им на растеж през 2025 г., като относително по-висок ръст се предвижда в оперативните разходи свързани с проекти и/или инвестиции в нематериални

активи. Регулярните фиксирани разходи на Банката е предвидено да забавят своя ръст след 2025 година.

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 (CAGR²⁴) от около 10% за периода 2024 г. – 2025 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 за 2025 г.-2027 г. се очаква да е 23%), а от друга страна с инвестиции в персонал, необходим за осъществяване на дългосрочните планове за дигитализация и оптимизиране на процеси (например, специалисти в областта на информационните технологии, кол център, операции и плащания). В прогнозата за 2025-2027 г., основен фактор за ръста на разходите за персонал е ръстът на новия бизнес.

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.

Дългосрочно продължаване на военния конфликт в Украйна, както и в Ивицата Газа, също би могло 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.

Постъпленията от Облигациите са включени в посочените по-долу прогнозни данни. Това е направено както с оглед на размера, 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.

Размерът на Емисията 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.

²⁴ 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.

Обобщена финансова информация

| Хил. лв. | 2023 г. | 2024 г. | 2025 г. (очакв.) | 2026 г. (прогн.) | 2027 г. (прогн.) |
|---|------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Лихвоносни активи: | 2 289 399 | 2 856 462 | 3 394 890 | 4 151 902 | 4 978 048 |
| - Предоставени заеми на клиенти | 1 876 681 | 2 315 273 | 2 900 719 | 3 635 792 | 4 356 120 |
| - Дългови книжа по справедлива стойност в ДВД | 315 692 | 460 058 | 277 908 | 394 483 | 484 451 |
| - Други | 97 026 | 81 131 | 216 263 | 121 627 | 137 476 |
| Парични средства в каса и в централни банки | 442 710 | 429 254 | 598 864 | 542 754 | 598 311 |
| Други активи | 169 490 | 173 029 | 87 936 | 197 280 | 187 828 |
| Общо активи | 2 901 599 | 3 458 745 | 4 081 690 | 4 891 936 | 5 764 186 |
| Лихвоносни пасиви: | 2 321 593 | 2 787 479 | 3 227 538 | 3 897 667 | 4 512 203 |
| - Привлечени средства от клиенти | 2 188 596 | 2 619 894 | 2 988 110 | 3 621 408 | 3 885 445 |
| - Други | 132 997 | 167 585 | 239 428 | 276 259 | 626 758 |
| Други пасиви | 133 723 | 121 815 | 166 091 | 161 843 | 267 308 |
| Общо пасиви | 2 455 316 | 2 909 294 | 3 393 629 | 4 059 510 | 4 779 510 |
| Основен акционерен капитал | 81 600 | 81 600 | 81 600 | 81 600 | 81 600 |
| Резерви и неразпределена печалба | 364 683 | 467 851 | 606 461 | 750 826 | 903 075 |
| Общо собствен капитал | 446 283 | 549 451 | 688 061 | 832 426 | 984 675 |
| Общо пасиви и собствен капитал | 2 901 599 | 3 458 745 | 4 081 690 | 4 891 936 | 5 764 186 |

Източник: Годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Банката за 2024 г. и сравнителна информация за 2023 г., и прогнози на Банката до края на 2027 г., които не са били одитирани

| Хил. лв. | 2023 г. | 2024 г. | 2025 г. (очакв.) | 2026 г. (прогн.) | 2027 г. (прогн.) |
|---|----------------|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Приходи от лихви по ЕЛП метод | 381 357 | 491 477 | 627 926 | 805 599 | 934 461 |
| Разходи за лихви по ЕЛП метод | -70 603 | -95 242 | -109 989 | -128 316 | -154 869 |
| Нетен лихвен доход | 310 754 | 396 235 | 517 937 | 677 283 | 779 592 |
| Нетен доход от такси и комисионни | 90 465 | 105 635 | 106 295 | 93 288 | 114 591 |
| Други оперативни приходи, нетно* | -3 615 | 3 152 | -2 519 | -10 445 | -13 765 |
| Нетен оперативен доход преди обезценка (НОД) | 397 604 | 505 022 | 621 713 | 760 126 | 880 419 |
| Загуби от обезценка | -111 201 | -155 050 | -202 219 | -288 190 | -370 945 |
| Оперативни разходи | -187 417 | -233 100 | -261 078 | -304 109 | -322 595 |
| Печалба преди данъци | 98 986 | 116 872 | 158 416 | 167 827 | 186 878 |
| Разходи за данъци | -15 827 | -19 023 | -23 277 | -22 442 | -30 294 |
| Печалба за годината | 83 159 | 97 849 | 135 139 | 145 385 | 156 584 |

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

Източник: Годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Банката за 2024 г. и сравнителна информация за 2023 г., и прогнози на Банката до края на 2027г., които не са били одитирани

| За годината (%): | 2023 г. | 2024 г. | 2025 г. (очакв.) | 2026 г. (прогн.) | 2027 г. (прогн.) |
|-------------------------------------|---------|---------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Възвръщаемост на собствения капитал | 20.69% | 19.65% | 21.84% | 19.12% | 17.23% |
| Възвръщаемост на активите | 3.33% | 3.08% | 3.58% | 3.24% | 2.94% |
| Нетен лихвен марж* | 15.95% | 15.40% | 16.57% | 17.95% | 17.08% |

| | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Нетен лихвен спред** | 16.00% | 15.37% | 16.43% | 17.75% | 16.79% |
| Оперативни разходи / оперативни приходи | 47.14% | 46.16% | 41.99% | 40.01% | 36.64% |
| Разходи за обезценка / нетен оперативен доход | 27.97% | 30.70% | 32.53% | 37.91% | 42.13% |

*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: Годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Банката за 2024 г. и сравнителна информация за 2023 г. и прогнози на Банката до края на 2027г., които не са били одитирани

През 2025 г. и следващите две години по оперативни данни, Емитентът очаква да се запази бързият темп на растеж на активите (CAGR 19% годишно). Банката очаква средногодишен ръст на нетния кредитен портфейл в размер на 23% към 2027 г., което е по-ниско в сравнение с периода 2021 г. - 2024 г. (34%), но трябва да се вземе под внимание по-ниската изходна база през този период. Развиването на бизнеса в Гърция, което се очаква да доведе до нарастване на относителния дял на този пазар в brutния портфейл на Банката до 14% през 2027 г., също ще допринесе за ръста на активите. Ръстът в портфейла се дължи в по-висока степен на ръста в портфейла с потребителски кредити, като стратегията по отношение на корпоративно банкиране е за по-ниско нарастване през разглеждания период.

Банката застава на по-консервативна позиция относно очакванията си за качеството на кредитния портфейл. Прогнозата за средната цена на риска²⁵ е за средна стойност от 7,9% за периода 2025 г. - 2027 г. (2024 г.: 6.7%). По-големият консерватизъм се свързва с планирания силен растеж на бизнеса, както и очакваното нарастване на приноса на новите за Банката пазари и продукти. Предприети и планирани са 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 кредитите в потребителското кредитиране, позволяват балансирането на средната цена на риска.

По отношение на ценните книжа и другите финансови инвестиции, Банката увеличи портфейла си със 45.7% през 2024 г. Поради значително по-ниския планиран ръст на ценните книжа и другите финансови инвестиции през прогнозния период в сравнение с активите като цяло (планиран CAGR от 2% за 2025 г.-2027 г., в сравнение с 19% за активите като цяло), Банката очаква делът на ценните книжа в активите да се понижи до 7% през 2025 г. (13% за 2024 г.) и да се задържи на ниво от 8% до 2027 г. 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. През прогнозния период се

²⁵ Разходи за обезценка на кредитния портфейл / средна стойност на brutния кредитен портфейл

очаква стабилизиране на нивото на инвестиции в материални и нематериални активи, което да доведе до забавяне в ръста на балансовата им стойност.

Според финансовите прогнози на Емитента за периода до края на 2027 г., привлечените средства от клиенти ще останат основния източник на финансиране за Банката, като в очакваните данни за 2025 г. и прогнозата за следващите 2 години е заложено начало на привличане на депозити в Гърция от началото на 2026 г., а делът на привлечените депозити в Румъния в общия обем на депозитите се планира да отбележи слабо повишение спрямо нивата си от 2024 г. Миксът от инструменти за финансиране е 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 в най-голяма степен от дигитални канали като мобилни приложения (които се очаква да бъдат използвани по-интензивно в бъдеще), стандартни и целеви онлайн кредити, както и продуктовата и пазарна структура 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, се очаква ускорение на ръста за 2025 г. и 2026 г. и нормализиране през 2027 г. като очакваният CAGR за прогнозния период е 25%. Средната лихвена възвращаемост на портфейла на нетна база¹ се очаква да нараства до 2026 г. до 12,4% и да отбележи лек спад през 2027 г. до 11,7%.

Лихвените разходи се очаква да нарастват с темп сходен с този на привлечените средства от клиенти и издадени облигации (CAGR за 2025 г. – 2027 г. от 18%) и ръста в кредитния портфейл (CAGR от 23% на брутна база за същия период). Издадените облигации, които са с по-висока доходност, се очаква да нарастват през прогнозния период, както и относителния им дял в привлечените средства. В същото време, обаче, се очаква намаление в относителния разход по средствата, привлечени от клиенти, което има балансиращ ефект. 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 за периода 2025 г.-2027 г. (CAGR 25%) се очаква да се запази около нивото за периода 2023-2024 г.

Основният компонент в приходите от такси и комисионни са приходите от продажба на застраховки, които корелират с ръста в новия бизнес. Разходите за такси и комисионни се състоят от такси и комисионни по разплащателни операции, агентски комисионни и др.

По отношение на разходите за обезценка, кумулативният средногодишен темп на нарастване към 2027 г. е 34% (CAGR), пряко колериращ с ръста в brutния портфейл заеми. Съотношението на разходите за обезценка към нетен оперативен доход преди обезценка се очаква да се покачва през прогнозния период (2024 г.: 30,7%, 2025 г.: 32,5%, 2026 г.: 37,9% и 2027 г.: 42,1%), в резултат на по-ниския темп на нарастване на нетния лихвен приход в сравнение с ръста в разходите за обезценка.

По отношение на административните разходи, Емитентът прогнозира постепенно подобряване на съотношението административни разходи / нетен оперативен доход преди обезценка през периода до 2027 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 за периода 2025 г.-2027 г. да изпревари този в

административните разходи с около 9% (CAGR Нетен оперативен доход преди обезценка 20%, спрямо CAGR на административните разходи 11%).

По отношение на ръста в административните разходи, се очаква делът на разходите за амортизация в общите административни разходи да нарасне, като към 2027 г. разходите за амортизация се планира да представляват 11% 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 2027 г. (9% CAGR) се очаква да бъде по-ниска от тази за 2023-2024 г. (20% CAGR).

По отношение на другите административни разходи, основен двигател на ръста в променливата част са разходите, свързани с кредитирането за физически лица. Маркетинговите разходи се очаква да нараснат с по-нисък темп от този на новия бизнес за периода 2025 г.-2027 г.

Разходите, свързани с информационни технологии, се очаква да нараснат с CAGR от 12% за 2025 г. и в периода до 2027 г., свързано с планираните инвестиции в дигитализация и свързаните с тях оперативни разходи. През 2027 г. се очаква стабилизиране на разходите, свързани с информационни технологии.

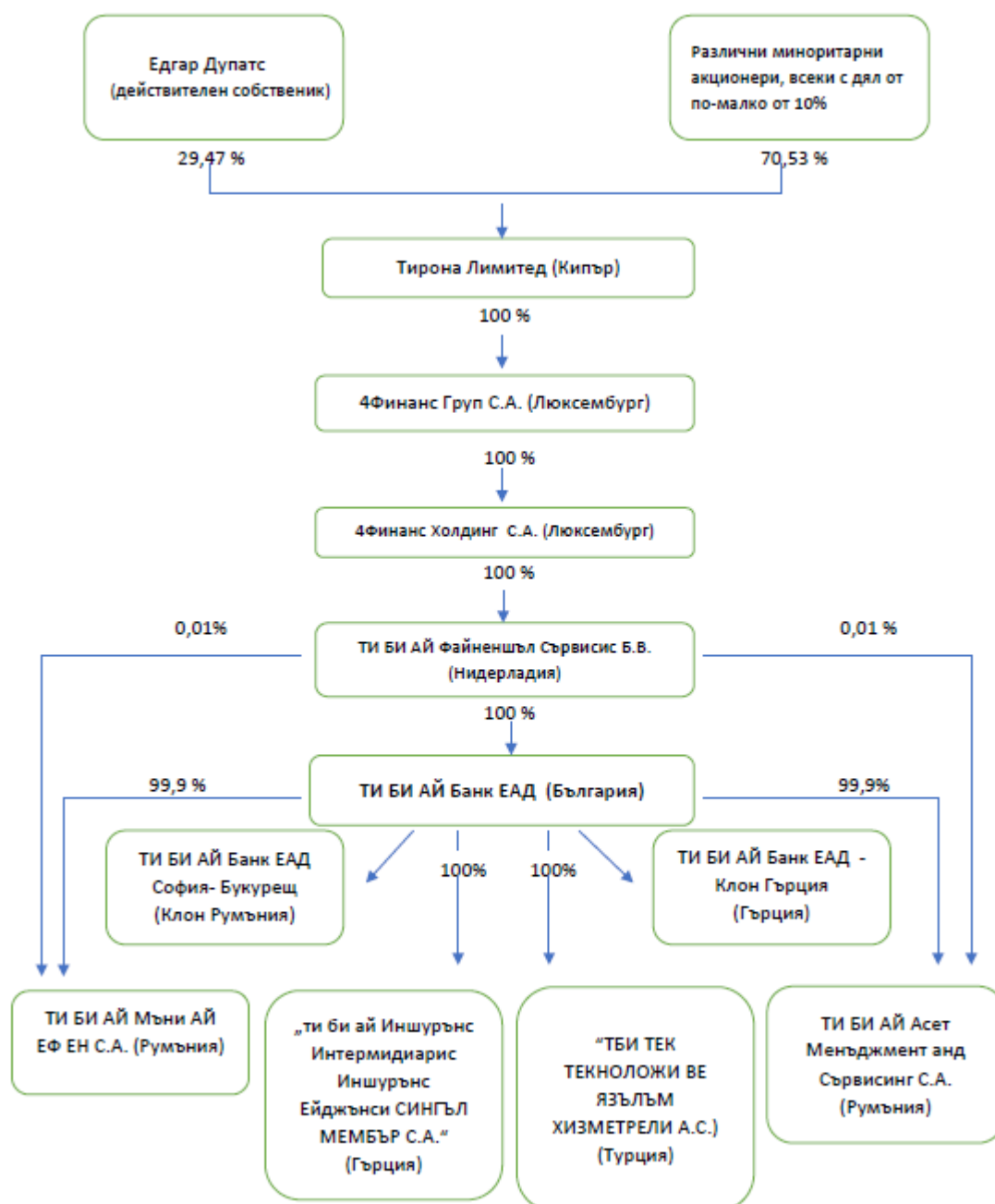
Показателите възвращаемост на активите (ROA) и възвращаемост на собствения капитал (ROE) остават стабилни и атрактивни, като в резултат на увеличението на печалбата в прогнозния период показателят за възвращаемост на капитала се очаква да се подобри през 2025 г., спрямо 2024 г.

С подписването на декларациите във връзка с този Проспект членовете на Управителния съвет на Емитента декларират, че прогнозните и очакваните данни за дейността на Банката за периода 2025-2027 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 2023 г. – 2024 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:



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.

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. (Люксембург) (4Finance Holding S.A.) (Luxembourg)

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 B171059. 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 един 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.).

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 B195643. 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 един 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 Ларнака, улица Илиа Папакириаку 9, 7550, Кити, и е вписано в съответния търговски регистър под номер HE 293370. Правната форма на дружеството е дружество с ограничена отговорност, като към датата на Проспекта общият регистриран капитал е в размер на 26 000 евро разделен на 26 000 000 броя акции, всяка с единична номинална стойност от 0,001 евро. Дружеството не развива активна търговска дейност, а чрез него крайните действителни собственици упражняват непряко правата по квалифицирано дялово участие в Емитента.

Кратко представяне на дейността на Дъщерните дружества

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 един 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 (Registrul General Instituții Financiare Nebancare), воден от Националната банка на Румъния, под № RG-PJR-41-110014, като съгласно своята регистрация може да извършва дейности по потребителско кредитиране и факторинг. Също така компанията е регистрирана като платежна институция в регистъра на платежните институции, поддържан от Националната банка на Румъния под номер. IP-EN-0005/28.04.2011г., за който лиценз за извършване на платежни услуги в началото на 2025 г. дружеството е подало искане към Националната банка на Румъния да бъде прекратен.

До началото на 2025 г. основната дейност на ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН С.А. е свързана с потребителското кредитиране, като предлага два вида продукти – стокови потребителски кредити за покупка на стоки и услуги (т.нар. POS кредити) и потребителски кредити в наличност. Потребителските кредити предлагани от дружеството се предоставят в румънски леи, като са с размер до 100 000 румънски леи (около 20 000 евро) и срок на изплащане между 3 и 60 месеца.

След юни 2022 г. голяма част от съществуващото кредитно портфолио на ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН С.А. от потребителско кредитиране и прехвърлено на Румънския клон, като дружеството запазва и обслужва експозициите от кредитни карти. След март 2025 г. тези експозиции също са прехвърлени към Клона.

Към момента ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН С.А. не регистрира нови потребителски договори и не извършва никакви кредитни дейности или платежни услуги.

ТИ БИ АЙ Асет Менџджмент анд Сървисинг С.А. (TBI Asset Management and Servicing S.A.) (с предишно наименование ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН С.А. (TBI Leasing IFN S.A.)), Румъния

ТИ БИ АЙ Асет Менџджмент анд Сървисинг С.А. е учредено през 2002 г. в Република Румъния, регистрирано в румънския търговски регистър под № J40/1526/2002 със седалище и адрес на управление Путул Луи Замфир № 8-12, Букурещ, п.к. 011683. Изпълнителен директор на дружеството е г-н Андрей Таланга.

С решение на собственика на капитала през 2022 г. е променено наименованието на дружеството (предходно ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН С.А.) както и основния предмет на дейност, а именно към настоящия момент това са дейности по събиране на вземания.

„ти би ай Иншурънс Интермидиарис Иншурънс Ейджънси СИНГЪЛ МЕМБЪР С.А.“ (Гърция) (tbi Insurance Intermediaries Insurance Agency SINGLE MEMBER S.A.)

Дружеството е регистрирано в началото на 2024 г. като акционерно дружество, 100% собственост на Банката, с цел предоставяне на застрахователни услуги като застрахователен агент на територията на Република Гърция. Предлагащите застрахователни продукти са ограничени до застраховането на различните рискове във връзка с потребителското кредитиране, предлагано от Гръцкия клон.

“ТБИ ТЕК ТЕКНОЛОЖИ ВЕ ЯЗЪЛЪМ ХИЗМЕТРЕЛИ А.С.) (TBI TECH TEKNOLOJİ VE YAZILIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ)

На 09.09.2024 г. Банката придобива дъщерно дружество на територията на Република Турция с наименование “ТБИ ТЕК ТЕКНОЛОЖИ ВЕ ЯЗЪЛЪМ ХИЗМЕТРЕЛИ А.С.) (TBI TECH TEKNOLOJİ VE YAZILIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ) със седалище и адрес гр. Истанбул, ул. “Чънарлъ” блок А. Дружеството е регистрирано в търговският регистър на Република Турция под № 0833119609400001 и е учредено с цел да обезпечи технически Банката в сферата на софтуерната разработка, без да предлага и извършва търговска дейност към други контрагенти.

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

10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

След 31.12.2024 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.com²⁶, до датата на Проспекта.

След 31.12.2024 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 31.12.2025 г.

Въпреки това, текущата пазарна среда все още се характеризира с несигурност, вкл. и на финансовите пазари, поради настоящите вътрешни и външни политически събития, включително военните конфликти в Украйна и Ивицата Газа, все още относително високите нива на инфлация и потребителски цени, могат да имат отрицателни последици за икономическото развитие на България и на Емитента. Също така, въпреки че Банката няма да бъде пряко засегната от тарифите, налагани от САЩ, ефектите от тях върху корпоративните клиенти, икономическия растеж и финансовите пазари биха могли да се отразят на рентабилността и растежа на Банката.

След февруари 2022 г., в отговор на нарушаването на украинския суверенитет, са издадени различни пакети от 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 кредити на Банката или намаляване на стойността на активите и, с възможни отрицателни ефекти върху бизнеса, финансовите условия и/или резултатите от дейността ѝ.

Освен това Банката няма значителен брой клиенти от Сирия, Иран, Ирак, ОАЕ, Израел, Палестина и Йордания, така че военният конфликт в Ивицата Газа също не оказва пряко влияние върху нейното финансово състояние, но все пак повишаването на геополитическото напрежение в резултат от този военен конфликт оказва негативен ефект върху сигурността в световен аспект и понижава перспективите относно глобалното макроикономическо развитие.

Следва да се отбележи, че финансовите данни на Банката за 2024 г. не показват каквото и да е било подобно влияние или ефект върху резултатите на Банката.

С изключение на тези възможни въздействия на факторите, посочени по-горе, Емитентът не е запознат с никакви други известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти 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 собствен капитал, приемливи задължения и ликвидност, и се очаква тези изисквания да продължат да се затягат

²⁶ 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

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 „Мажоритарни акционери“ 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.)

Кийрън Донъли – Директор Б от май 2025 г.

Надзорен съвет („НС“)

НС е висшият корпоративен надзорен орган на Банката, функциониращ в съответствие с разпоредбите на приложимото законодателство, Устава и другите вътрешни актове на Банката и Правилника за дейността му.

В настоящия си състав, НС се състои от трима 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 диплома 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 (DNB Bank), Нидерландия. Също така заема позицията на член на надзорния съвет на Paynetics UK, Ltd, дружество регистрирано съгласно законите на Великобритания. 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 и изпълнителен директор 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. Има участие с 50 % от капитала на дружествата Ficron Finance Limited, Република Кипър и в Espace Minoux du Dobruja S.R.L, Румъния, в последното заема позицията и на управител.

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, а от май 2025 г. заема позицията на директор на Едноличния собственик на Банката ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V.). 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: 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, член на Съвета на директорите, 4finance AB Швеция, заместник член на Съвета на директорите, 4finance ApS, Дания, управител, PBFS Holding Kft., Унгария, директор, Renmoney Microfinance Bank, Лагос, Нигерия, директор, Digital Finance Holdings S.A., Люксембург, 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 актове на Банката и Правилника за дейността му.

В настоящия си състав, УС се състои от шестима членове, назначени от НС, отговарящи на нормативните изисквания за заемане на длъжността и предварително одобрени от БНБ. Четирима от членовете на УС имат изпълнителни функции (Изпълнителни директори), а 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 актове 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 „Райвъл (ЕУ)“ ЕАД) и „ТИ БИ АЙ Лизинг“ ЕАД (сегашно наименование „КРЕДИПОРТ“ АД), както и член на Съвета на директорите на „Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България“ ЕАД (сегашно наименование „Ес Пи Файненшъл Сървисиз“ 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 96,67% от капитала на „Кредипорт“ АД. Дружеството разработва платформи за онлайн достъп до финансови услуги, както и е председател на управителния съвет на сдружение „Българска асоциация за потребителско кредитиране“.

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.

Николай Спасов няма значителни участия извън групата на Банката.

Лукас Турса – Изпълнителен член на УС

Лукас Турса е финансов специалист с над 20-годишен опит, 14 от които на мениджърски позиции, в област трежъри и финансови пазари, управление на финансовите активности на държавни институции и търговски банки в цяла Европа, включително като директор на отдела за държавно съкровище към Министерството на финансите на Република Литва. Г-н Турса се присъединява към екипа на Банката през октомври 2016 г., където през март 2017 г. е назначен за ръководител / директор по финансирането. От септември 2022 г. г-н Турса е член на УС и изпълнителен директор на Банката, отговарящ за отдела „Трежъри, финансови пазари и финансиране“.

Лукас Турса има магистърска степен по „Бизнес финанси и икономика“ към Университета на Вилнюс (Литва) и бакалавър по „Банково и международно финансиране“ към Cass Business School (Лондон).

Г-н Турса няма значими участия и интереси извън групата на Банката.

Павелс Гилодо – Неизпълнителен член на УС

Павелс Гилодо има над 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. Г-н Гилодо 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. Г-н Гилодо 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.

Костин-Кристиан Минкович – Неизпълнителен член на УС

Г-н Минкович има над 20 години професионален опит (предимно на ръководни позиции) във финансовия и банковия сектор. Преди да се присъедини към Банката, г-н Минкович е заемал ръководни длъжности в няколко дружества от Групата, където е ръководил екипа за международен риск и е отговарял за портфейлни анализи, събирания, измами, рискови технологии и обезценка. Г-н Минкович започва кариерата си през 2003 г. и работи за банкови и небанкови институции. През 2007 г. той се присъединява към румънския офис на Bancpost в Букурещ, като започва като ръководител на кредитната политика и с бързи темпове израства в йерархията, за да стане кредитен мениджър през 2009 г. и изпълнителен мениджър „Проблемни активи“ през 2014 г., където управлява многомилиардно портфолио от проблемни активи и екип от над 150 професионалисти. Г-н Минкович е бакалавър по специалност „Икономика“ от Академията по икономически науки в Букурещ и има магистърска степен по Бизнес администрация от Маастрихтски университет.

Г-н Минкович е част от висшия мениджърски екип на Банката в продължение на 5 години и от септември 2024 г. е назначен като неизпълнителен директор.

Заема ръководна позиция като член на Съвета на директорите в дъщерното на Банката дружество TBI Money IFN S.A. România, както и в Клона на Банката в Букурещ, Румъния.

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 ресурси „Финанси“, „Корпоративен маркетинг“, „Стратегически проекти“, „Правен“ и „Технологии“.

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 ресурси „Управление на риска на предприятието“, „Нормативно съответствие и превенция на финансови престъпления“, „Методология“ 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“.

Лукас Турса отговаря за трежъри функцията в качеството си на директор на дирекция "Трежъри, Финансови пазари и Финансиране" в Банката и свързаните към нея дейности по управление на активи и пасиви и управление на депозити. В това число под негов ресор са дейностите на Банката свързани с емитиране на инструменти за регулаторни или други нужди. Лукас Турса координира дейността на Банката и в ресора на корпоративните комуникации.

Павелс Гилодо отговаря за цялостното управление на дейностите свързани с Онлайн персонално кредитиране, включително, но не само ограничени до организацията, контрола, отчитането 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 „Потребителска екосистема“, „Търговска екосистема“ и „Дигитално кредитиране с общо предназначение“.

Костин-Кристиан Минкович отговаря за ресор Кредитен риск - необезпечено вземане в Банката като това включва дейности като осъществяване на цялостна дейност по събираемост на продажбите на дребно, което включва събиране на ранни просрочия, съдебно събиране на потребителски кредити и създаване, прилагане и контрол на стратегиите за събиране на всички продукти продажби на дребно, прилагане на стратегиите за кредитиране и правила на кредитната политика за целия спектър от продукти в областта на потребителското кредитиране, създаване и внедряване на иновации на кредит риск процеса, ръководството за оценка на искания за кредит, апликационните системи и автоматизираните системи и процеси за оценка на риска.

Служебни адреси на членовете на УС и НС

Служебните адреси на членовете на УС и НС съвпадат с адреса на управление на Банката, а именно: гр. София, район „Лозенец“, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54.

Потенциалните инвеститори в Облигации могат да получат допълнителна информация относно органите на Емитента като се запознаят с Устава на Банката, копие от който е приложено към този Проспект (вж. Приложение V към този Проспект).

Конфликти на интереси на членовете на управителните и надзорните органи

Към датата на настоящия Проспект няма данни участията извън Емитента (групата на Емитента) на който и да е от членовете на НС и на УС 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 веднъж годишно, а при промяна на вече декларираните обстоятелства, уведомяват Банката незабавно. Наред с това, членовете на НС и УС представят на БНБ декларации за външните си участия съгласно чл. 6 от Наредба № 20 на БНБ. Колективните органи на Банката стриктно съблюдават изискванията за предотвратяване на ситуации, пораздащи конфликти на интереси или опасения за такива конфликти – както тези, 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 констатираните 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 „Административни, управителни и надзорни 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

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

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

Към датата на Проспекта, 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 29,47% 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 „Административни, управителни и надзорни 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 трансакции със свързани лица и стриктно се спазват изискваните лимити за вътрешногрупови трансакции, включително вътрешногрупови трансакции на значителна стойност.

Договорености, известни на Емитента, действието на които може да доведе до промяна на контрола върху Емитента в бъдеще

Към датата на Проспекта е налично валидно споразумение, сключено през м. април 2025 г., за промяна на контрола върху Банката. Съгласно параметрите на сключеното споразумение с купувач Advent International (САЩ) е предвидено формалното прехвърляне, предвид регулаторни и други изисквания и необходими одобрения, на всички притежавани акции да приключи най-късно до края на 2025 година.²⁷ На 11 август 2025г. Европейската комисия е взела решение да не възразява срещу концентрацията, породена от сключеното споразумение за промяна на контрола върху Банката с купувач Advent International (САЩ).²⁸

²⁷ Вж. линк на сайта на Банката: [TBI Bank ще бъде придобита от Advent International - tbi bank](#). Тази информация не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта и не е част от него.

²⁸ Вж. публикация в Официален вестник на Европейския съюз, Серия С, от 19.8.2025 г., [EUR-Lex - 52025M12005\(01\) - BG - EUR-Lex](#). Тази информация не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта и не е част от него.

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.

Банката е страна по различни административни и други производства с компетентни регулаторни органи, включително Комисия за защита на потребителите, с оглед на характера на основната дейност на Банката по предоставяне на потребителски кредити, включително и образувано през месец юли 2025 г. административно производство пред Административен съд гр. София по повод издаден административен акт (заповед) от Комисия за защита на потребителите във връзка с твърдяна от регулатора предполагаема нелоялна търговска практика, която заповед Банката обжалва по съответния ред.

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 и не представляват риск за финансовото състояние на Банката.

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. УСЛОВИЯ НА ЕМИСИЯТА

Общо описание и важни уведомления

Посочената по-долу информация съдържа уговорките и условията, приложими към Облигациите („Условията на Емисията“).

Настоящият раздел съдържа уговорките относно правата и задълженията на Емитента и облигационерите по Емисията („Облигационерите“), както и условията и реда за упражняването им. Внимателното запознаване с Условията на Емисията е важно, за да могат потенциалните инвеститори да вземат информирано инвестиционно решение дали да закупят Облигации.

Условията на Емисията и другата информация, представена в този раздел, 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 евентуални нормативни изисквания към Емитента да допълва този Проспект, нито Емитентът, нито което и да е друго лице, действащо от негово име и/или за негова сметка, поемат каквото и да е задължение или ангажимент да обновяват или предоставят каквато и да е друга актуализирана информация относно приложимото законодателство или Устава на Банката след датата на този Проспект.

Доколкото съдържа описание на приложимата към Облигациите правна рамка, посочената по-долу информация е изготвена единствено с цел да предостави общо описание на тази рамка. 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, данъчен, инвестиционен съвет или друг вид консултация. Инвеститорите в Облигации 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 закупуването от тяхна страна на Облигации, и правата, които последните ще инкорпорират съобразно настоящите Условия на Емисията и приложимото законодателство.

Освен ако контекстът налага друго – и в допълнение към определенията, посочени в секция „Дефиниции“, както и на други места в Проспекта – в него се използват следните основни дефинирани понятия (за улеснение – с начална Главна буква):

„Данъчна кол опция“ има значението, придадено му в т. 11, буква (а)(iii) от Условията на Емисията.

„Дата на издаване“ е датата на успешното приключване на публичното предлагане на Емисията и регистрацията ѝ в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар.

„Дата на лихвено плащане“ има значението, придадено му в т. 5, буква (б) от Условията на Емисията по-долу.

„Дата на падеж“ има значението, придадено му в т. 6, буква (а) от Условията на Емисията по-долу.

„Допълнително издаване“ има значението, придадено му в т.16 от Условията на Емисията по-долу.

„Задължения, които споделят загуби“ има значението, придадено му в §1, т. 10а от ДР на ЗВПКИИП.

„Инструмент за споделяне на загуби“ означава основният инструмент за реструктуриране на кредитни институции, предвиден в ЗВПКИИП, който допуска обезценяването и

преобразуването на капиталови и дългови инструменти на кредитна институция. Органът за реструктуриране има правомощия да прилага Инструмента за споделяне на загуби по отношение на всички задължения на кредитна институция, които не са изключени от обхвата на този инструмент съгласно чл. 66, ал. 2 от ЗВПКИИП.

„Кол опция при дисквалификация“ има значението, придадено му в т. 11, буква (а)(ii) от Условията на Емисията.

„Мярка за предотвратяване на кризи“ е упражняването на правомощия по чл. 7, ал. 7 и 8 от ЗВПКИИП с оглед непосредствено отстраняване на пропуски (слабости) или пречки в план за възстановяване, изготвен по чл. 6 от ЗВПКИИП; упражняването на правомощия за преодоляване или отстраняване на пречки пред възможността за реструктуриране по чл. 29 от ЗВПКИИП; прилагането на мярка за ранна намеса по чл. 44 от ЗВКИИП; назначаването на временен управител по чл. 46 от ЗВКИИП; или упражняването на правомощията за обезценяване или преобразуване по чл. 89 от ЗВКИИП.

„Мярка за управление на кризи“ е действие по реструктуриране или назначаване на извънреден управител съгласно чл. 54 от ЗВПКИИП.

„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.

„Приемливи задължения“ означава всяко едно задължение на Емитента, което е квалифицирано от Органа за реструктуриране като елемент на приемливите задължения съгласно §1, т. 56 от ДР на ЗВПКИИП и във връзка с разпоредбите в Глава XIII, Раздел II от ЗВПКИИП.

„Приложимо МИСКПЗ“ означава МИСКПЗ, определено за Банката в съответствие с МИСКПЗ Законодателството.

„Първостепенни задължения на Емитента“ означава всички обезпечени и необезпечени задължения на Емитента (различни от Първостепенни непривилегирани задължения на Емитента), които в съответствие с техните условия или съгласно задължителни разпоредби по закон, се подреждат или в техните условия е уговорено да заемат ред на удовлетворяване при производство по несъстоятелност преди задълженията на Емитента по Облигациите, включително всякакви настоящи или бъдещи вземания, които са изключени задължения по смисъла на член 72а(2) от РКИ.

„Първостепенни непривилегирани задължения на Емитента“ означава всички задължения на Емитента, които в случай на несъстоятелност се подреждат или е уговорено да заемат ред на удовлетворяване по чл. 94, ал. 1, т. 11 от ЗБН и всякакви други задължения на Емитента, които до степента, разрешена от българското законодателство, се подреждат или е уговорено да заемат ред на удовлетворяване равен (*pari passu*) с Първостепенни непривилегирани задължения на Емитента.

„Работен ден“ означава ден (различен от събота или неделя), в който банките на територията на Република България работят, и който е работен ден на TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system). 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.

„Случай на неизпълнение“ има значението, придадено му в т. 13, буква (а) от Условиата на Емисията.

„Случай на неплащане“ има значението, придадено му в т. 13, буква (а)(ii) от Условиата на Емисията.

„Случай на прекратяване“ има значението, придадено му в т. 13, буква (а)(i) от Условиата на Емисията.

„Съобщение за упражняване“ има значението, придадено му в т. 11, буква (д)(ii) от Условиата на Емисията.

„Цена на упражняване“ има значението, придадено му в т. 11, буква (г) от Условиата на Емисията.

1. Информация относно Облигациите

(а) Общо описание на Облигациите

Облигациите са обикновени, лихвоносни, безналични, неконвертируеми, първостепенни, непривилегирвани, поименни, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, които са структурирани да отговарят на изискванията за Приемливи задължения по смисъла на МИСКПЗ Законодателството.

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 1000 (хиляда) броя Облигации с единична номинална стойност от 100 000 (сто хиляди) евро всяка и обща номинална стойност до 100 000 000 (сто милиона) евро, включително при Допълнително издаване по т. 16, по-долу.

За Емитента Емисията ще бъде пета по ред емисия облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници.

Емитентът е издал и следните емисии облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, които все още не са погасени към датата на този Проспект:

- Първа емисия облигации с размер на главницата от 10 000 000 евро, издадена на 9 юни 2023 г. и регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100005235;
- Втора емисия облигации с размер на главницата от 10 000 000 евро, издадена на 15 декември 2023г. и регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100042238²⁹;

²⁹ На 14 август 2025г. Емитентът е публикувал съобщение за упражняване на предвидената в условията на тази емисия Кол опция на Емитента, с което е обявил, че упражнява Кол опция на Емитента по смисъла на условията на тази емисия и на 15 септември 2025г. ще предплати изцяло главницата по нея и натрупаната до тази дата лихва. След предплащането на главницата и натрупаната лихва по тази емисия, Емиентът възнамерява да заяви deregистрация на тази емисия от централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, както и ще заяви отписване на емисията от търговия на БФБ и от Регистъра на КФН.

- Трета емисия облигации с размер на главницата от 20 000 000 евро, издадена на 21 юни 2024г. и регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100021240.
- Четвърта емисия облигации, с размер на главницата от 34 000 000 евро, издадена на 7 март 2025 г. и регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100003255.

Емитентът е издал и емисия подчинени облигации през 2021 г., която е регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100007215.

(б) Регистрация и плащания по Емисията

Емисията Облигации ще бъде регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, ЕИК 121142712, с адрес: гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4.

За Емисията е присвоен ISIN код BG2100031256, FISN код TI BI AJ BANK/7BD 20271010 и CFI код DBFUFR

Разплащателните операции по Емисията, свързани с лихвени и главнични плащания, се извършват в евро от Централен депозитар.

(в) Прехвърляне

Облигациите могат да бъдат прехвърляни от притежателите 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.

2. Използване на набраните средства

Набраните средства от Емисията ще се използват за разширяване и развитие на търговската дейност на Банката, за попълване на нуждите от обща ликвидност, както и за изпълнение на определеното ѝ от Органа за реструктуриране МИСКПЗ.

3. Статус на Облигациите

(а) Статус на Облигациите в случай на Прекратителна процедура на Емитента

Задълженията по Облигациите представляват Първостепенни непривилегировани задължения на Емитента, които заемат ред на удовлетворяване в случай на Прекратителна процедура на Емитента, както следва:

- (i) Нареждат се след всички Първостепенни задължения на Емитента, така че във всеки такъв случай на Прекратителна процедура няма да бъдат дължими суми по отношение на Облигациите, преди задълженията на Емитента по Първостепенни задължения, т.е. задължения с ред на удовлетворяване по чл. 94, ал. 1, т. 1 – 10 от ЗБН, да бъдат удовлетворени изцяло;
- (ii) *pari passu* помежду си и с всички други настоящи и бъдещи Първостепенни непривилегировани задължения на Емитента, т.е. всички задължения на Емитента, които в случай на несъстоятелност се подреждат или е уговорено да заемат ред на удовлетворяване по чл. 94, ал. 1, т. 11 от ЗБН, и всякакви други задължения на Емитента, които до степента, разрешена от българското законодателство, се подреждат или е уговорено да заемат ред, равен (*pari passu*) със задълженията на Емитента по Облигациите;
- (iii) нареждат се преди всички настоящи или бъдещи задължения, произтичащи от: подчинени инструменти или подчинени заеми на Емитента, които не са част от допълнителния капитал от първи ред или от капитала от втори ред; инструменти от

капитала от втори ред; допълнителния капитал от първи ред; и базовия собствен капитал от първи ред на Емитента, т.е. задължения с ред на удовлетворяване по чл. 94, ал. 1, т. 12 – 15 от ЗБН.

(б) Статус на Облигациите в случай на прилагане на Инструмента за споделяне на загуби спрямо Емитента и предприемане на действия от Органа за реструктуриране по обезценяване и преобразуване на задълженията на Емитента по Облигациите

В случай на прилагане на Инструмента за споделяне на загуби спрямо Емитента, Органът за реструктуриране има възможност и право да предприема действия по обезценяване и преобразуване по отношение на задълженията по Облигациите в съответствие с член 48 от Директивата за възстановяване и реструктуриране на банките, включително както е транспониран в чл.75 от ЗВПКИИП, т.е. непосредствено след като е предприел такива по отношение на инструменти от базовия собствен капитал от първи ред, допълнителния капитал от първи ред, капитала от втори ред, и други подчинени инструменти и подчинени заеми, които не са част от допълнителния капитал от първи ред или от капитала от втори ред. Съответно задължения по Облигациите ще бъдат обект на обезценка (включително до нула) и/или преобразуване в базов собствен капитал от първи ред преди Инструментът за споделяне на загуби да бъде приложен към Първостепенните задължения на Емитента (които не са изключени от неговия обхват), в съответствие с чл. 75 от ЗВПКИИП.

4. Без предоставяне на гаранция или обезпечение

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 или от дружества от неговата група, 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 настоящите Условия на Емисията.

5. Разпоредби относно дължимата лихва

(а) Размер на номиналния лихвен процент по Облигациите

Притежателите на Облигации имат право на вземане за лихви по техните Облигации.

Номиналният лихвен процент по Облигациите ще бъде фиксиран и ще представлява лихвеният процент, определен съгласно условията, посочени в секция „Начин на определяне на предлаганата доходност (включваща емисионната стойност и лихвен процент) на Облигациите“. За избягване на съмнение промяна в приложимия лихвен процент не може да бъде извършена въз основа на или поради причини, свързани с финансовото състояние или кредитния рейтинг на Емитента.

(б) Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване

Лихвата по Облигациите се начислява, считано от Датата на издаване, за целия срок на Емисията и е платима на дванадесетмесечни купонни (лихвени) плащания, изчислени на базата на проста лихва за отделните дванадесетмесечни периоди върху номиналната/остатъчната стойност на всяка Облигация, при лихвена конвенция 30/360.

Датата, на която изтича всеки дванадесетмесечен период от Датата на издаване, ще представлява „Дата на лихвено плащане“.

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, 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 т. 11 (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 на Дата на лихвено плащане

Право да получат лихвени плащания имат Облигационерите, придобили Облигации и вписани в книгата на Облигационерите, водена от Централен депозитар, не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди всяка Дата на лихвено плащане, в т.ч. 5 (пет) Работни дни преди последната Дата на лихвено плащане, която съвпада с Датата на падежа на Емисията.

Притежанието на Облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата на Облигационерите, която се води от Централен депозитар.

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

В съответствие с изискванията на Наредба № 8 Емитентът ще изпълни задълженията си за плащане на лихви по Облигациите, налични по клиентски под/сметки на съответните Облигационери, открити при член на Централен депозитар, чрез банков превод към Централен депозитар в срок не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди съответната Дата на лихвено плащане и след отчисляване на дължимите данъци, ако такива са налице.

Централен депозитар предоставя на Емитента книга на Облигационерите, както и информация за изчислената сума за плащане към всеки притежател на Облигации, като въз основа на данните от книгата на Облигационерите Централен депозитар изготвя списъци за изплащане на сумите по съответното лихвено плащане, които списъци се предоставят на всеки от членовете на Централен депозитар, при който има открити клиентски под/сметки на притежатели 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 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 на членовете му и на лицата по чл. 133 от ЗПФИ (ако е приложимо), при които са открити сметки на притежатели на Облигации и които извършват необходимите плащания на Облигационерите съгласно изискванията на приложимото законодателство (в т.ч. приложимите разпоредби на Наредба № 8), Правилника на „Централен депозитар“ АД и уговореното в съответните договори между членовете на Централен депозитар и Облигационерите.

Лихвени плащания по Облигации, които се съхраняват по лични сметки на Облигационери в Централен депозитар, се извършват съгласно уговореното в съответен договор, сключен между Централен депозитар и Емитента.

6. *Разпоредби относно плащането на главницата. Падеж и погасяване на Емисията*

Облигациите инкорпират в себе си право на вземане върху главницата по тях, която съответства на номиналната стойност на всяка Облигация, както е посочена в точка 1 по-горе.

(а) Дата на падежа и погасяване на главницата по Облигациите

Падежът на Емисията е датата („Дата на падеж“), която се пада 3 (три) години след Датата на издаване.

Главницата по Облигациите се погасява еднократно на Датата на падеж, освен ако Банката упражни Кол опция при условията и по реда на точка 11 по-долу и погаси главницата по Облигациите на по-ранна дата чрез изплащане на Цената на упражняване.

В случай че Датата на падеж попада в ден, който не е Работен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия Работен ден.

Погасяването се извършва пропорционално на всички Облигации в обращение, включително в случаите на упражняване от Емитента на Кол опция при условията и по реда на точка 11 по-долу и погасяване предсрочно на главницата по Облигациите.

(б) Лица, които имат право да получат главнично плащане по Облигациите

Право да получат главнично плащане по Емисията имат Облигационерите, придобили Облигации и вписани в книгата на Облигационерите не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди Датата на падеж.

Притежанието на Облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата на Облигационерите, която се води от Централен депозитар.

(в) Процедура за изплащане на главницата по Облигациите

Задължението на Банката за погасяване на главницата по Облигациите се изпълнява чрез Централен депозитар като се спазва съответно процедурата, посочена в точка 5 (г) по-горе относно извършването на лихвени плащания по Емисията.

7. Давностни срокове

Съгласно приложимото българско законодателство вземанията за лихви по Облигациите се погасяват с кратка тригодишна давност (чл. 111, б. „в“ от Закона за задълженията и договорите), а вземанията за главница по Облигациите – с общата петгодишна давност (чл. 110 от Закона за задълженията и договорите).

8. Данъчно облагане

Всички плащания на главница и лихва от или за сметка на Емитента във връзка с Облигациите се извършват без в тях да се включват, и без да бъдат правени приспадания или отчисления за каквито и да е било данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси от какъвто и да е характер, наложени, начислени, събрани, удържани или определени от Република България или който и да е неин орган, намиращ се на нейна територия, имащ правомощия, свързани с данъчно облагане, освен в случай че (i) това удържане или събиране на такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси е изискуемо по закон и (ii) се извършва единствено по отношение на плащания на лихва, но не на плащания на главница или други суми.

В този случай Емитентът ще плаща допълнителни суми, така че притежателите на Облигации да получат такива суми, каквито биха получили ако не беше налице задължение за такова удържане или събиране („Допълнителни суми“), с изключение на това, че няма да е налице задължение за заплащане на Допълнителни суми:

(а) При наличието на друга връзка с Република България: всяка Облигация, притежавана от или за сметка на облигационер, който е задължен да заплаща такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси във връзка с тази Облигация по причина, че такъв облигационер 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) Във връзка с каквото и да е имущество, наследство, дарение, продажби, лично имущество, данъци при възмездно или безвъзмездно прехвърляне на имущество, или други данъци;

(в) При всякакви задължения за данъци, различни от български данък при източника във връзка с Облигациите;

(г) Във връзка с 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;

(д) Във връзка с 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

(е) При всяка комбинация от букви (а) до (д) по-горе.

За избягване на съмнение, всички препратки към лихви, лихвени плащания и лихвени задължения в Условието на Емисията включват всички Допълнителни суми, които са или биха били платими съгласно разпоредбите на тази секция.

9. *Без право на прихващане, нетиране или други подобни права*

Със записването, съответно закупуването на Облигации, 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.

Емитентът няма право да прихваща или нетира 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 Емисията.

10. *Признаване на правомощията на Органа за реструктуриране по обезценяване и преобразуване*

Със записването, съответно закупуването на Облигации, всеки Облигационер потвърждава и се съгласява да бъде обвързан от правомощията на Органа за реструктуриране по обезценяване (включително до нула) на цялата главница или на част от главницата, или на текущо начислената, но недължима лихва върху Облигациите и/или преобразуването на цялото задължение или част от главницата на Облигациите — съответно текущо начислената, но недължима лихва върху Облигациите – в акции или други облигации или в други задължения на Емитента, включително чрез изменение на условията на Облигациите, за да се упражнят от страна на Органа за реструктуриране правомощията му по обезценяване и преобразуване, приложими към Задължения, които споделят загуби. Освен това, всеки Облигационер

признава и се съгласява, че правата на притежателите на Облигациите могат да бъдат променени, ако е необходимо, за да се приведат в действие правомощията на Органа за реструктуриране по обезценяване и преобразуване в съответствие с чл. 48 от Директива за възстановяване и реструктуриране на банките, включително както е транспониран в чл.75 от ЗВПКИП.

След като Емитентът бъде информиран или уведомен от Органа за реструктуриране за датата, от която правомощието по обезценяване и преобразуване ще бъде упражнено по отношение на Облигациите, Емитентът уведомява писмено Представителя на облигационерите и – когато Облигациите са допускани до търговия на регулиран пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД (БФБ) - оповестява незабавно публично тази информация, като уведомява Комисия за финансов надзор, БФБ и обществеността по приложимия ред за разкриване на регулирана и/или вътрешна информация. Всяко забавяне или липса на известие от страна на Емитента няма да повлияе на валидността и изпълнимостта на правомощието по обезценяване и преобразуване от Органа за реструктуриране, нито върху действителността на тези действия спрямо Облигационерите и Облигациите.

Упражняването на правомощието за обезценяване и преобразуване от Органа за реструктуриране по отношение на Облигациите, включително настъпването на събитие, което е пряко свързано с прилагането на такава мярка, не представлява неизпълнение от страна на Емитента и Условията на Емисията ще продължат да се прилагат по отношение на остатъчната сума на главницата или непогасената сума, като съответно ще бъдат променени, така че да отразяват намалението на главницата, както и могат да бъдат допълнително променени, когато Органът за реструктуриране реши, че това е необходимо в съответствие с МИСКПЗ Законодателството (за допълнителна информация относно обстоятелствата, които водят до неизпълнение по Емисия, и техните последици, моля, виж също точка 13 „Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията. Принудително изпълнение срещу Емитента“ по-долу).

11. Кол опция

Емитентът, действащ единствено по своя преценка, има право да изплати предсрочно главницата по Облигациите, ведно с дължимите, текущо начислени, 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 (а) до (ж) по-долу.

(а) Основания за упражняване на Кол опция

Емитентът има право да упражни Кол опция, когато е налице поне едно от следните две основания за упражняване.

- (i) **Кол опция на Емитента.** Емитентът има право да упражни Кол опция на и по всяко време след Датата на лихвено плащане, която съвпада с/ настъпва на втората година от Датата на издаване, т.е. която настъпва една година преди Датата на падеж.
- (ii) **Кол опция при дисквалификация на Облигациите като Приемливи задължения („Кол опция при дисквалификация“).** При настъпване на Случай на дисквалификация на Облигациите като Приемливи задължения и при спазване на изискванията на буква (б) по-долу, Емитентът има право да упражни Кол опция.

„Случай на дисквалификация на Облигациите като Приемливи задължения“ означава настъпване на промяна в регулаторната класификация на Облигациите след Датата на издаване, настъпването на която не е могло да се предвиди към Датата на издаване, и която промяна води или – по разумна преценка на Емитента може да доведе – до изключване на Облигациите, изцяло или частично, от Приемливите задължения, които се отчитат за целите на изпълнение на МИСКПЗ на Емитента, при условие че не се счита,

че настъпва случай на дисквалификация, когато такова изключване е или ще бъде обосновано от факта, че оставащият срок до падеж на Облигациите е по-малък от една година.

- (iii) **Данъчна кол опция.** При настъпване на Данъчно събитие и при спазване на изискванията на буква (б) по-долу, Емитентът има право да упражни Кол опция.

„Данъчно събитие“ означава настъпването на Промяна в данъчното законодателство след Датата на издаване, настъпването на която не е могло да се предвиди към Датата на издаване, и която води или е на път да доведе до увеличение на размера на задълженията на Банката по Облигациите, включително задълженията на Банката да плати Допълнителни суми съгласно т. 8 (*Данъчно облагане*) от Условиата на Емисията.

„Промяна в данъчното законодателство“ означава:

- A. Всяко изменение, тълкуване на или промяна в законите или спогодбите (или всякакви регулации, изготвени съгласно тях) на Република България или всеки данъчен орган на или в България, засягащи данъчното облагане;
- B. Всяко съдебно решение, официално административно постановление или регулаторна процедура, засягащи данъчното облагане (**„Административно действие“**); или
- C. Всяко изменение, тълкуване на или промяна в официалната позиция или тълкуването на такова Административно действие или всяко тълкуване или постановление, което предвижда позиция по отношение на Административно действие, която се различава от общоприетата до този момент позиция, извършено (във всеки случай) от законодателен орган, съд, държавна институция или регулаторен орган, независимо от начина, по който това изменение, тълкуване или промяна е станало известно, кое изменение, тълкуване или промяна е в сила или кое постановление или решение е обявено на или след Датата на издаване, когато във всеки такъв случай това променя приложимото данъчно третиране на Облигациите.

За избягване на съмнение, промените в оценка на Органа за реструктуриране относно данъчни ефекти не се считат за Промяна в данъчното законодателство.

За целите на настоящата секция всяка една от Кол опцията на Емитента, Кол опцията при дисквалификация и Данъчна кол опция ще се нарича **„Кол опция“**, а заедно ще бъдат наричани **„Кол опциите“**.

За избягване на съмнение, в случай че Емитентът е извършил Допълнително издаване на Облигации по т. 16 по-долу, в срока и по реда, предвиден в секция *„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.

(б) Условия за упражняване на Кол опция

Емитентът може да упражни всяка от Кол опциите единствено след получаване на предварително разрешение за това от Органа за реструктуриране съгласно чл. 77 и чл. 78а от РКИ (във всеки един от случаите доколкото това е приложимо спрямо инструментите на Приемливите задължения).

За избягване на съмнение условието по тази точка не е необходимо да бъде изпълнено при упражняване на Кол опция при дисквалификация и съответно Кол опция при дисквалификация

може да бъде упражнена от Емитента по негова свободна преценка, когато към този момент Облигациите са изключени изцяло от или не бъдат зачетени за Приемливи задължения за целите на МИСКПЗ на Емитента.

Без да се засяга посоченото в тази буква (б), ако при настъпване на основание за упражняване на Кол опция, приложимото МИСКПЗ Законодателство съдържа или предвижда 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 и/или Надзорния съвет и/или общото събрание на акционерите на Банката (Едноличният собственик към датата на Проспекта), 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 Органа за реструктуриране всички необходими документи и информация за получаване на одобрение от страна на последния за упражняването на Кол опция, да наредят извършването на необходимите парични трансфери до Централен депозитар и да предприемат всички други необходими действия с оглед изпълнението на условията за упражняване на Кол опция съгласно приложимото МИСКПЗ Законодателство и извършване на плащането на съответната Цена на упражняване на Облигационерите по Емисията във връзка с притежаваните от тях Облигации.

(г) Цена на упражняване на Кол опцията

При упражняването на Кол опция Емитентът е длъжен да изплати на Облигационерите по Емисията, по отношение на всяка Облигация от Емисията, 100 (сто) % от главницата на една Облигация (която съответства на номиналната стойност на Облигацията съгласно т. 1) плюс съответната натрупана лихва съобразно т. 5, която сума ще представлява „Цена на упражняване“ на една Облигация за съответната Кол опция.

(д) Процедура за упражняване на Кол опция

(i) Срок за упражняване на Кол опция

Емитентът упражнява Кол опция по реда, предвиден в настоящата буква.

А. Кол опцията на Емитента може да бъде упражнена на датата на втората година от Датата на издаване, както и на всяка следваща дата до падежа на Облигациите.

Б. Кол опцията при дисквалификация може да бъде упражнена в срок от 3 (три) месеца от получаването на предварително разрешение от Органа за реструктуриране, когато такова предварително разрешение се изисква от МИСКПЗ Законодателството, съответно в срок от 3 (три) месеца от момента, в който Облигациите са изключени изцяло от или не бъдат зачетени за Приемливи задължения за целите на МИСКПЗ на Емитента, в останалите случаи.

В. Данъчната кол опция може да бъде упражнена в срок от 3 (три) месеца от получаване на предварително разрешение от Органа за реструктуриране.

(ii) Съобщение за упражняване

Емитентът следва да уведоми Облигационерите, 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;
- Информация за настъпване на условията за упражняване на Кол опция, включително – когато е относимо – информация за решения на Органа за реструктуриране, удостоверяващи изпълнението на съответните условия;
- Информация за дата на плащане на Цената на упражняване, която дата следва да бъде не по-късно от 7 (седем) 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 на Кол опция 7 (седем) Работни дни преди датата на плащане на Цената на упражняване при: (А) спазване на реда за разкриване на вътрешна и регулирана информация съгласно изискванията на приложимото законодателство, както и (Б) на своята интернет страница, която към датата на Проспекта е www.tbibank.bg. В същия срок Емитентът следва да изпрати Съобщението за упражняване и на Представителя на облигационерите.

Съобщението за упражняване се счита обявено в деня на оповестяването му по реда на буква (А) по-горе, а ако Емисията не е допусната до търговия на БФБ към датата на обявяване на Съобщението за упражняване, само по реда на буква (Б) по-горе.

Съобщението за упражняване се счита за обявено в деня на публикуването му в съответствие с буква (А) по-горе и – ако Облигациите не са допуснати до търговия на БФБ – на датата на обявяване на Известието за упражняване в съответствие с буква (Б) по-горе.

е) Лица, които имат право да получат Цената на упражняване на Кол опция

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 на Цената на упражняване, посочена в Съобщението за упражняване.

Притежаването на Облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата на Облигационерите 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 т. 6 във връзка с т. 5 (г) от Условията на Емисията относно извършването на главнично плащане по Емисията.

С изплащането на Цената на упражняване в резултат от упражняване на Кол опция Емитентът ще изпълни всички свои задължения за плащане на главницата и натрупана лихва по Облигациите към облигационерите по Емисията и ще има право да поиска заличаване (дерегистриране) на Емисията от централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар.

12. Обратно изкупуване

В допълнение към случаите, посочени в точка 11 (Кол опция), Емитентът, по свое усмотрение, може да изкупи обратно Облигации само след получаване на предварително разрешение от Органа за реструктуриране на основанията и при условията, предвидени в чл. 77 и чл. 78а от РКИ и при спазване на всички други условия за извършване на обратно изкупуване, предвидени в МИСКПЗ Законодателството.

Емитентът може да изкупи обратно Облигации на свободно договорени цени и до максималната сума, разрешена в МИСКПЗ Законодателството, като за тази цел Емитентът може да сключва сделки с Облигации както на БФБ (в случай че Облигациите са допуснати до търговия и се търгуват на регулиран пазар, организиран от БФБ), така и извънборсово (ОТС), независимо от наличието или липсата на приемане на търговия на БФБ.

За времето, в което Емитентът държи Облигации, предмет на обратно изкупуване, същият няма право да упражнява правата на глас по тях, и 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 т. 16 от Условията на Емисията. Облигациите от Емисията, придобити от Емитента, могат по негово усмотрение да бъдат изцяло или отчасти държани, отново продадени или обезсилени.

В случай че Емитентът придобие Облигации от притежател на Облигации без да са налице условията на тази точка, последният се задължава да възстанови незабавно сумата, получена от Емитента, срещу обратно прехвърляне на Облигациите, придобити от Емитента.

Независимо от горното, потенциалните инвеститори в Облигации не трябва да имат очакването, че правото на обратно изкупуване, посочено в тази точка, ще бъде упражнено от Емитента по което и да било време след Датата на издаване.

13. *Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията. Принудително изпълнение срещу Емитента*

(а) Случаи на неизпълнение

Настъпването на което и да е от следните обстоятелства след Датата на издаване ще представлява неизпълнение на Емитента по Емисията, а всяко такова обстоятелство ще представлява „Случай на неизпълнение“:

- (i) Започване на Прекратителна процедура по отношение на Емитента („Случай на прекратяване“);
- (ii) Неплащане от страна на Емитента на дължимата сума за главница, лихви и/или друго дължимо плащане по Емисията, когато това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) календарни дни („Случай на неплащане“).

(б) Предсрочна изискуемост на Емисията

Без да се засягат ограниченията по б. (в) по-долу, при настъпване на Случай на прекратяване, различен от откриване на производство по несъстоятелност, Представителят на облигационерите, действащ по инструкции на Общото събрание на облигационерите по Емисията, може да обяви задължението на Емитента за изплащане на главницата, заедно с всички натрупани, но неплатени лихви, по Емисията за предсрочно изискуемо, доколкото неговата предсрочна изискуемост не е настъпила по силата на закона. В Случай на прекратяване, представляващо откриването на производство по несъстоятелност срещу Емитента, предсрочната изискуемост настъпва в съответствие с чл. 23, ал. 1 от ЗБН, както може да бъде изменен или заменен в бъдеще.

За избягване на съмнение, настъпването на Събитие на неплащане или всяко друго събитие, което не е Случай на прекратяване, включително, но не само, налагането по отношение на Емитента на Мярка за предотвратяване на кризи или Мярка за управление на кризи, и предприемането на каквито и да било други действия за реструктуриране, предвидени в

МИСКПЗ Законодателството, няма да доведе до предсрочна изискуемост на планираните плащания по Облигациите.

При настъпване на Случай на прекратяване Облигационерите следва да предявят своите вземания за изплащане на главница и/или лихви пред компетентния за това орган в предвидените в съответната Прекратителна процедура законови срокове. Когато вземането за изплащане на главницата по Емисията е станало предсрочно изискуемо в следствие от упражняване на правото по тази точка или по силата на приложимия закон, притежателите на Облигации могат да предявят единствено дължимите, но неизплатени от Емитента лихви по Емисията, натрупани до датата на настъпване на предсрочна изискуемост на вземането за главница.

в) Ограничаване на случаите на принудително изпълнение срещу Емитента

При настъпване на Случай на неплащане, притежателите на Облигации могат по свое усмотрение да предприемат стъпки по принудително събиране на своите изискуеми, но неизплатени вземания за дължими лихви и/или други плащания, **различни от главнично плащане**, срещу Емитента и/или да потърсят обезщетение за претърпените от забавеното плащане вреди по предвидения в приложимото законодателство ред.

Суми за главницата по Облигациите може да бъдат събирани принудително от притежателите на Облигации, само ако: (А) вземането за изплащане на главница е станало изискуемо поради настъпване на Датата на падежа или на предсрочна изискуемост съгласно посоченото в буква (б) по-горе и (Б) само доколкото това е допустимо съгласно приложимия материален и процесуален закон.

За избягване на съмнение и без да се засяга предходната буква (б), правото на принудително изпълнение, посочено в настоящата буква (в), се отнася единствено до изискуемите към момента на настъпване на Случай на неплащане задължения на Емитента по Емисията, като настъпването на Случай на неплащане не дава право – и притежателите на Облигации нямат такова, действайки заедно или поотделно – да обявят за предсрочно изискуеми всички или част от непадежиралите задължения на Емитента по Емисията (включително задълженията за плащане на лихви и/или на главница), или да ускорят графика на изплащането на лихви и/или на главницата, предвиден в Условията на Емисията, по какъвто и да било начин.

14. *Условия, на които трябва да отговаря Емитентът за издаване на нови облигационни емисии от същия клас*

Условията на Емисията не предвиждат специални условия, на които Емитентът следва да отговаря, за да може да издава нови облигационни емисии от същия клас като Емисията, предмет на Проспекта.

15. *Предоставяне на съгласие на облигационерите за издаване от страна на Емитента на облигации с привилегирован режим на изплащане*

Със записване, съответно закупуване на Облигации всеки притежател на Облигации безусловно и неотменимо предоставя своето предварително съгласие за издаването от страна на Емитента на облигации с привилегирован спрямо Облигациите режим на изплащане, и (доколкото е необходимо) се задължава да потвърди изрично така предоставеното съгласие на Общо събрание на облигационерите.

16. *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“ от Проспекта, освен ако този размер е достигнат при първоначалното предлагане на Облигациите.

17. Общо събрание на облигационерите

В съответствие с чл. 209, ал. 1 от ТЗ Облигационерите 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.

Общото събрание на акционерите на Банката е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите.

(б) Облигационери, които могат да участват и упражняват право на глас в ОСО

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, 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 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 събраниято е представена най-малко 1/2 (една втора) от Облигациите (**„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 т. 18 по-долу, в който случай Общото събрание на облигационерите ще бъде законно и ще може да приема валидни решения, ако на събраниято е налице кворум от най-малко 2/3 (две трети) от Облигациите, а в случай че 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“**).

Ако Емитентът е придобил и държи Облигации вследствие на обратно изкупуване по реда на т. 12 по-горе, тези Облигации няма да се вземат предвид при определяне на кворума за вземане на решение от ОСО.

Обикновеният кворум е определен в съответствие с чл. 214а, ал. 1 от ТЗ. Квалифицираният кворум е определен в съответствие с 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 % плюс една Облигация от представените на заседанието на ОСО Облигации (**„Обикновено мнозинство“**). Обикновеното мнозинство е определено в съответствие с чл. 214б, ал. 1 от ТЗ.

В случай че на заседание на ОСО е предвидено да бъдат взети решения относно извършване на промени в Условиата на Емисията, то ще бъде необходимо мнозинство не по-малко от 3/4 (три четвърти) от представените на събранията Облигации, а в случай че приложимото законодателство допуска приемането на решения за промени в Условиата на Емисията с по-малко мнозинство – минималното допустимо от закона мнозинство (**„Квалифицирано мнозинство“**). Квалифицираното мнозинство съгласно Условиата на Емисията е определено при отчитане на изискванията на чл. 100б, ал. 4 от ЗППЦК.

Решенията на ОСО, взети при наличие на необходимия кворум и постигане на необходимото мнозинство, 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 Условиата на Емисията.

(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.

18. Промени в Условиата на Емисията

Във връзка с чл. 100б, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК, Условиата 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 Условиата на Емисията

Емитентът може да започне процедура по извършване на промени в Условиата на Емисията, в следните случаи:

- (i) По преценка на Банката преобладаващите пазарни условия биха отговаряли в по-дългосрочен период на параметрите на Емисията, поради което за Емитента е икономически изгодно да бъде удължен срокът на Емисията;
- (ii) По преценка на Банката лихвените условия по Емисията вече не отговарят на пазарните лихвени нива, поради което следва да бъде направена промяна на Лихвения процент,

включително в случай че това се налага поради удължаване на срока на Емисията; за избягване на съмнение промяна в приложимия лихвен процент не може да бъде предложена, гласувана или извършена въз основа на или поради причини, свързани с финансовото състояние или кредитния рейтинг на Банката;

- (iii) По преценка на Банката периодичността на лихвените плащания по Емисията следва да бъде променена, така че да отрази, например, промяна в срока на Емисията;
- (iv) При необходимост от промяна в Цената на упражняване на Кол опция, така че да отразява извършена промяна в лихвените условия по Емисията и с цел да не бъде създаден стимул за упражняване на Кол опция в противоречие с МИСКПЗ Законодателството;
- (v) В други случаи, в които по преценка на Емитента падежът и/или лихвените условия и/или Цената на упражняване на Кол опция следва да бъдат променени, така че да отразяват промяната в преобладаващите пазарни условия относно сходни инструменти като Облигациите и във всеки случай при съблюдаване на МИСКПЗ Законодателството; или
- (vi) Когато – с оглед квалификацията или продължаващата квалификация на Облигациите като Приемливи задължения – е необходимо да се съобразят промени в МИСКПЗ Законодателството, настъпили след Датата на издаване.

С цел избягване на съмнение, Облигационерите нямат задължение да се съгласяват с каквито и да е промени в Условията на Емисията, предложени 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 този раздел:

- (i) Удължаване на срока на Емисията;
- (ii) Промяна на Лихвения процент;
- (iii) Промяна на срочността на лихвените плащания, включително промяна на размера на лихвените плащания и периодичността на лихвените плащания;
- (iv) Промяна на Цената на упражняване на Кол опция, доколкото е свързано с промяна на лихвените условия по Емисията;
- (v) Промяна на реда на удовлетворяване на Облигациите
- (vi) Промяна на Условията на Емисията, които са засегнати от промяна в МИСКПЗ Законодателството, настъпила след Датата на издаване, и чиято промяна е необходима с оглед квалификацията или продължаващата квалификация на Облигациите като инструмент на Приемливи задължения.

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.

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

Банката следва да изпрати на Представителя на облигационерите писмено уведомление за всяко планирано извършване на промяна на 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.

Когато по мнението на Емитента предложена промяна би довела до съществени промени в Условиата на Емисията, които биха могли да повлияят на квалифицирането или продължаващото квалифициране на Облигациите като Приемливи задължения по смисъла на МИСКПЗ Законодателството („**Съществена промяна**“), Емитентът следва също така да посочи в Уведомлението за промяна на условията ясна индикация, че всяка такава Съществена промяна в Условиата на Емисията ще бъде направена единствено при спазване и в пълно съответствие с МИСКПЗ Законодателството, включително – когато е приложимо – след получаване на одобрение от Органа за реструктуриране. Емитентът уведомява предварително Органа за реструктуриране за всяка планирана Съществена 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 Управителния съвет на Банката, потвърдено с решение на Надзорния съвет на Банката, за отправяне до ОСО на предложение за извършване на промени в Условиата на Емисията („**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 Условиата на Емисията, както и – когато е относимо – ясно указание, че всяка Съществена промяна в Условиата на Емисията ще бъде извършена под условие и единствено в пълно съответствие с МИСКПЗ Законодателството, включително – когато е приложимо – след получаване на одобрение от Органа за реструктуриране.

Решението на ОСО относно извършването на промени в Условиата на Емисията („**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, като, за избягване на съмнение, Решение на ОСО за промяна в условията, предвиждащо Съществена промяна, ще бъде валидно и ще обвързва всички Облигационери, ако е взето в пълно съответствие с МИСКПЗ Законодателството, включително – когато е приложимо – след получаване на одобрение от Органа за реструктуриране.

Всяко Решение на ОСО за промяна в условията, което е взето (i) при наличието на Квалифициран кворум; (ii) с необходимото Квалифицирано мнозинство; и (iii) при спазване на МИСКПЗ Законодателството, ще обвързва 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 Условиата на Емисията.

19. Право на информация

Притежателите на Облигации имат право на достъп до информацията, която Емитентът ще бъде длъжен да публикува съгласно настоящия Проспект и приложимото в Република България законодателство.

В допълнение, притежателите на Облигации имат право, включително при отправено искане от тяхна страна, да получат информация, свързана с Облигациите, от Представителя на облигационерите.

20. Приложимо право и избор на подсъдност

(а) Право, съгласно което са издадени Облигациите

Облигациите се издават съгласно приложимото в Република България право 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 правото, приложимо в Република България.

При наличие на противоречие между Условието на Емисията и разпоредбите на МИСКПЗ Законодателството, отнасящи се до третирането на Облигациите като Приемливи задължения, приоритет ще има МИСКПЗ Законодателството, 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 обстоятелства, или спорове относно извъндоговорни задължения, които могат да произтекат или да са свързани с издаването на Облигациите, ще бъдат отнасяни за решаване от родово компетентния съд в град София, Република България. Споровете ще включват, без изчерпателност, всеки спор, свързан с:

- Плащания по Облигациите;
- Настъпване, тълкуване или поправяне на Случай на неизпълнение;
- Отговорност относно съдържанието на Проспекта;
- Валидността или тълкуването на корпоративните решения на Емитента;

Валидността или тълкуването на решенията на Общото събрание на облигационерите.

15. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА

Доходността до падежа (yield to maturity) на облигацията представлява тази норма на дисконтиране, която приравнява настоящата стойност на бъдещите плащания по дадената облигация (лихви/купонови плащания и погашения) към текущата цена на облигацията (с включени текущоначислени лихви). С други думи, доходността до падежа представлява ефективен лихвен процент по облигацията.

При облигации с еднократно погасяване на главницата на падежа, при които отсъстват вградени опции или съответно при допускането, че такива опции няма да бъдат упражнени, доходността до падежа е коренът на следното уравнение, решено спрямо YTM:

$$PUR = \sum_{i=1}^n \frac{C}{(1+YTM)^i} + \frac{C+N}{(1+YTM)^n}, \text{ където:}$$

PUR – текуща цена на облигацията с включени текущоначислени лихви;

C – размер на купоновото плащане, изчислено като фиксираният купонов процент се умножи по номиналната стойност на облигацията;

N – номинална стойност на облигацията

i – номер на поредното купоново плащане;

n – номер на последното купоново плащане, съвпадащо с датата на падеж на облигацията, когато заедно с купоновото плащане се дължи и главницата на облигацията.

YTM – доходност до падежа на облигацията.

Ако купонните плащания се извършват на по-кратки интервали от време от една година (т.е. на тримесечие, шестмесечие и пр.), доходността, получена като корен на представеното по-горе уравнение, ще бъде със същата периодичност – съответно тримесечна, шестмесечна и пр. За да се представи на годишна база, така получената доходност следва да се анюализира. Използва се следната формула:

$$YTM_{ann} = YTM \times k, \text{ където:}$$

YTM_{ann} – анюализирана доходност до падежа;

YTM – калкулирана периодична доходност до падежа

k – брой купонови плащания в рамките на една година

Следва да се има предвид, че доходността до падежа ще съвпада с реализираната от инвеститора доходност от облигацията единствено ако тя бъде държана до падеж и купоновите плащания по нея бъдат реинвестирани при същите нива на доходност (съвпадаща с калкулираната доходност до падежа). Когато покупната цена съвпада с номиналната стойност на облигацията, тогава доходността до падежа е равна на купонния процент.

16. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО И ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЛЯВАЩА ИНВЕСТИТОРИТЕ И РАЗПОРЕДБИ, ПРИЛАГАНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТАКОВА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО. ИНФОРМАЦИЯ КЪДЕ ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ ДОСТЪП ДО ДОГОВОРИТЕ, СВЪРЗАНИ С ТЕЗИ ФОРМИ НА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО

Информация за представителя на облигационерите

Съгласно чл. 209 от ТЗ облигационерите от Емисията образуват група за защита на интересите си пред Емитента, която се представлява от представител или представители, избрани от ОСО.

Съгласно посоченото в този Проспект функциите на представител на облигационерите по Емисията (**„Представителят на облигационерите“**) се предлага да бъдат изпълнявани от „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. 17. *„Общо събрание на облигационерите“* на секция *„Условия на Емисията“*). Свободен достъп до договорите, отнасящи се до изпълнението на функциите на Представителя на облигационерите, ще бъде осигурен на уебсайта на Банката - www.tbibank.bg, секция *„За инвеститори“*.

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 *„Условия на Емисията“* от Проспекта), Представителят на облигационерите има:

(i) Право да получава информация и документи от Емитента. Представителят на облигационерите има правото да получава информация и документи от Емитента във връзка с Облигациите, включително, без ограничение:

- Право да получи книга на Облигационерите по Емисията от Емитента. В съответствие с този Проспект Емитентът е длъжен, след получаване на писмено искане от Представителя на облигационерите, да предприеме всички необходими правни и фактически действия, за да получи от Централен депозитар официално извлечение от книгата на Облигационерите и да го предостави на Представителя на облигационерите преди датата на съответно заседание на Общото събрание на облигационерите;
- Право да получи информация от Емитента относно упражняването на правомощието по обезценяване и преобразуване по отношение на Облигациите от Органа за реструктуриране;
- Право да получи от Емитента Съобщение за упражняване, по силата на което Банката упражнява Кол опция по реда и в сроковете, предвидени в този Проспект;
- Право да получи информация от Емитента за обстоятелства, които съгласно Търговския закон биха породили задължение за Представителя на облигационерите да свика Общо събрание на облигационерите, включително:
 - При предложение за промяна на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката;
 - При предложение за издаване от страна на Банката на нова емисия привилегирвани облигации.
- 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).
- Право да получи от Емитента Уведомление за промяна на условията, в случай на планирани промени на Условията на Емисията по реда на този Проспект.

(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 и задължение да свиква Общо събрание на облигационерите. По силата на чл. 214, ал. 1 от Търговския закон Представителят на облигационерите има право, и съответно е длъжен да свиква Общо събрание на облигационерите, чрез покана, обявена в Търговския регистър поне 10 дни преди насрочената дата на Общото събрание на облигационерите, включително когато е получил Уведомление за промяна на условията от Банката.

В съответствие с чл. 214, ал. 3 от Търговския закон Представителят на облигационерите е длъжен да свика Общо събрание на облигационерите при уведомяване от Емитента за:

- предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката;
- предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации.

(iv) Задължение да извършва действия за защита на интересите на Облигационерите в съответствие с решенията на ОСО. Съгласно чл. 211 от Търговския закон Представителят на облигационерите следва да извършва действия за защитата на интересите на облигационерите, ако е упълномощен и в съответствие с решенията на Общото събрание на облигационерите, включително при настъпване на Случай на прекратяване.

В допълнение на горното, Представителят на облигационерите ще бъде длъжен да предоставя на притежателите на Облигации всякаква информация относно Облигациите, до която е получил достъп, при получаване на писмено искане от страна на облигационер.

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 информация 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 | Николай Ялъмов |

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 10.06.2025 г., потвърдено от НС на Банката на 11.06.2025 г., по силата на което е предложено на Едноличния собственик да вземе решение за издаване на Емисията;
- Решение на Едноличния собственик от 11.06.2025 г., по силата на което Едноличният собственик е решил да бъде издадена Емисията при условията на първично публично предлагане и при определени основни параметри, и е овластил УС на Банката да определи всички останали параметри и условия на Облигациите;
- Решение на УС на Банката от 28.08.2025 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 11.06.2026 г., и е приел Проспекта.

18. ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Общо описание

По-долу е посочено обобщение на някои съществени данъчни съображения за България и ЕС, свързани с Облигациите. Текстът не претендира да съдържа изчерпателен анализ на всички данъчни съображения, свързани с Облигациите. Това обобщение не взема отношение за и не обсъжда конкретни спогодби за избягване на двойното данъчно облагане, индивидуалните обстоятелства и финансовото състояние или инвестиционните цели на инвеститор в Облигациите, независимо дали тези инвеститори са обект на специални регулации. Потенциалните инвеститори в Облигации следва да се консултират със своите данъчни консултанти относно последиците от приложението на данъчните закони на държавата, в която са установени за данъчни цели, и данъчните закони на Република България относно придобиването, държането и разпореждането с Облигации и получаването на лихвени, главнични и/или други плащания по Облигациите. Това резюме се основава на приложимото законодателство, което е в сила към датата на този Проспект, като може да настъпят последващи промени в приложимата нормативна уредба, които да влязат в сила след тази дата, включително промени, които имат обратна сила.

Данъчното законодателство, включително в държавата, в която инвеститорът е установен или на която е местно лице за данъчни цели, могат да окажат влияние върху дохода, който инвеститорът получава от Облигациите.

Данъчно облагане в България

Облигационери, които са местни лица за данъчни цели

За да бъде признат за данъчни цели като местно лице от българското законодателство, инвеститор юридическо лице трябва да бъде (i) юридическо лице, учредено съгласно българското законодателство, или (ii) Европейско дружество или Европейско кооперативно дружество, учредено съответно съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета или Регламент (ЕО) 1435/2003 на Съвета, при условие че седалището на такова дружество или кооперативно дружество е в България и е вписано в български регистър.

Инвеститор физическо лице се квалифицира като местно лице за данъчни цели, независимо от неговото гражданство, в случай че тя или той (i) има постоянен адрес в България; (ii) пребивава в България повече от 183 дни през всеки дванадесетмесечен период, (iii) е изпратен в чужбина от българската държава, нейни органи или организации, от български предприятия или от членове на нейното или неговото семейство; или (iv) нейният/неговият център на жизнени интереси е в България.

От българска данъчна гледна точка простото придобиване, държане или разпореждане с Облигациите не би квалифицирало чуждестранно юридическо или физическо лице, притежател на Облигации, като местно лице за данъчни цели в България.

Данъчно третиране на главница

Плащането на главница по Облигациите не подлежи на данъчно облагане в България.

Данъчно третиране на доходите от лихви

Облигационери, които са чуждестранни юридически лица

Юридически лица Облигационери, които не са местни лица за данъчни цели и нямат място на стопанска дейност на територията на България („**Чуждестранни юридически лица облигационери**“), са облагат с данък при източника за определени видове доходи с произход от България, включително доходи от лихви.

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане, когато Облигациите са допуснати до търговия на регулиран пазар (както е дефиниран в MiFID II, включително както е транспониран в българското законодателство) в България или в държава членка на ЕС или друга държава част от ЕИП („**Регулиран пазар**“), не се облагат с данък при източника доходи от лихви, получени от Чуждестранни юридически лица облигационери. Съответно, ако Облигациите не се търгуват на Регулиран пазар, доходите от лихви, изплатени на Чуждестранно юридическо лице облигационер (независимо от мястото, на което е установено за данъчни цели), се облагат с данък при източника в България в размер на 10%, освен ако се прилага облекчение по спогодба за избягване на двойно данъчно облагане (СИДДО).

Когато доходът от лихви по Облигациите е изплатен на чуждестранно юридическо лице, действащо чрез място на стопанска дейност в България, независимо дали Облигациите се търгуват или не на Регулиран пазар, този доход от лихви ще бъде включен в данъчната основа за облагане с корпоративен данък на мястото на стопанска дейност на това лице в България и подлежи на облагане с корпоративен данък в България в размер на 10%.

Облигационери, които са физически лица, установени извън ЕС/ЕИП

Лихвените доходи от Облигации, независимо дали Облигациите се търгуват на Регулиран пазар, получени от инвеститори физически лица, които не са местни лица за данъчни цели на държава членка на ЕС или държава част от ЕИП, подлежат на облагане в България с данък при източника в размер на 10%, при условие че тези инвеститори физически лица нямат определена база в България и не се прилага освобождаване по СИДДО.

Когато не е приложимо облекчение или освобождаване по СИДДО спрямо доходите от лихви или не е получено освобождаване от задължението за плащане на данък, или когато е получено освобождаване, което води до прилагане на по-ниска данъчна ставка (непълно освобождаване), Емитентът е длъжен да удържи данъка върху лихвата, който да бъде преведен на българските данъчни власти. Законовият срок за плащане на данъка е до края на месеца, следващ тримесечието, през което доходът от лихви е начислен.

Облигационери, които са български юридически лица

Независимо от това дали Облигациите се търгуват на Регулиран пазар, доходът от лихви, получен от юридическо лице Облигационер, което е местно лице за данъчни цели в България, ще се третира като доход от стопанска дейност и ще бъде включен в данъчната основа на получателя на дохода за целите на облагането с корпоративен данък, като ще подлежи на облагане с корпоративен данък в България в размер на 10%.

Облигационери, които са физически лица, установени в България или друга страна от ЕС/ЕИП

Доходите от лихви по Облигации, независимо дали Облигациите се търгуват на Регулиран пазар, получени от местно лице за данъчни цели, са освободени от данъци в България.

Приходите от лихви, получени от Облигации от местно лице на друга държава членка на ЕС или друга държава част от ЕИП, независимо дали Облигациите се търгуват на Регулиран пазар, са освободени от данъци в България. За да се възползват от това облекчение, инвеститорите

физически лица, които са местни лица на страна от ЕС/ЕИП, трябва да представят на Емитента официален документ, издаден от съответната чуждестранна данъчна администрация, доказващ статута им на местни лица за данъчни цели, както и клетвена декларация, посочваща, че са налице обстоятелствата, които водят до освобождаване на дохода от лихви от данък (клетвената декларация следва да посочва, че доходът от лихви произтича от емисия облигации на български корпоративен емитент).

Данъчно третиране на капиталови печалби

Облигационери, които са чуждестранни юридически лица

Капиталовите печалби от продажбата на Облигации, реализирани от Чуждестранни юридически лица облигационери, се облагат с данък в България в размер на 10% (освен ако е налице облекчение или освобождаване по СИДДО) върху положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване. „Продажната цена“ се определя от закона като насрещната престация по сделката, включително всяко възнаграждение, различно от пари, което се оценява по пазарни цени към датата на начисляване на дохода. Този данък върху капиталовата печалба следва да се отчете в данъчна декларация и да се плати от Чуждестранните юридически лица облигационери до края на месеца, следващ тримесечието, през което съответният доход е начислен.

Капиталовите печалби, реализирани чрез разпореждане с Облигации от Облигационер чуждестранно юридическо лице, действащ чрез място на стопанска дейност в България, се включва в данъчната основа на мястото на стопанска дейност и подлежи на облагане с корпоративен данък в България в размер на 10%.

Облигационери, които са физически лица, установени извън България

Доходите на физически лица, които не са местни лица за данъчни цели, реализирани от разпореждане с Облигациите (капиталови печалби), се облагат с данък в България в размер на 10% (освен ако е налице облекчение или освобождаване по СИДДО), върху положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на Облигациите. Данъкът трябва да бъде платен от инвеститора физическо лице до края на месеца, следващ тримесечието, през което капиталовите печалби са начислени.

Облигационери, които са български юридически лица

Данъчното третиране на капиталовите печалби от разпореждане с Облигациите, реализирани от Облигационер юридическо лице, който е местно лице за данъчни цели, съответства на данъчното третиране на доходите от лихви по Облигациите, описано по-горе. Капиталовите печалби ще се третират като форма на доход от стопанска дейност и ще бъдат включени в данъчната основа за целите на корпоративния данък на получателя на дохода и ще подлежат на облагане с корпоративен данък в България в размер на 10%.

Облигационери, които са физически лица, установени в България

Доходите на физическите лица, които са местни лица, получени от разпореждането с Облигации, подлежат на облагане с данък върху доходите на физическите лица в размер на 10%, като част от годишната данъчна основа.

Особености при еднолични търговци

Физическо лице, което е местно лице за данъчни цели, и по отношение на Облигациите действа

като едноличен търговец по смисъла на Търговския закон, независимо дали е регистрирано като такъв в Търговския регистър, подлежи на данъчно облагане върху всякакви лихви или капиталови печалби, получени от Облигациите (независимо дали Облигациите се търгуват на Регулиран пазар) в това качество, в размер на 15%.

Плащане на Допълнителни суми

В допълнение към горното, в съответствие с Условиата на Емитента, ако удържането или приспадането на или във връзка с данъци е или стане дължимо в България по отношение на каквито и да било плащания на лихва по отношение на Облигациите, Емитентът ще плаща такива Допълнителни суми, така че Облигационерите да получат такива суми, каквито биха получили ако не беше налице задължение за такова удържане или приспадане, при спазване на условията, посочени в точка 8 (*Данъчно облагане*) от Условиата на Емисията.

Двустранни спогодби за избягване на двойното данъчно облагане

Към датата на този Проспект България е страна по редица двустранни спогодби за избягване на двойното данъчно облагане. В случаите, в които българското законодателство налага данък върху получени лихви или капиталови печалби, реализирани във връзка с Облигациите от чуждестранни инвеститори, тези спогодби могат да предоставят различни форми на данъчни облекчения. Прилагането на облекчение по СИДДО по отношение на доход, надвишаващ 500 000 лв. за календарна година, подлежи на получаване на становище за прилагане на съответното СИДДО от българските органи по приходите по специална процедура, изискваща попълване на стандартни формуляри и удостоверения за местожителство за данъчни цели след начисляване на съответния доход и преди края на срока за внасяне на данъка. Становището за прилагане на СИДДО следва да бъде издадено в рамките на 60-дневен срок, като изтичането на този срок без отказ се счита за мълчаливо одобрение на молбата за облекчение по СИДДО. В случай че доходът не надвишава 500 000 лв. за календарна година, основанията за прилагане на СИДДО трябва да бъде удостоверено пред платеца на дохода. Облекчение по СИДДО може да бъде заявено и в хода на процедура за възстановяване на надвнесени данъци.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да се консултират със собствените си данъчни консултанти по отношение на приложимостта и ефекта на СИДДО, както и относно процедурата за прилагане на СИДДО.

Други дължими данъци

В България не се дължи ДДС, гербов налог, регистрационни, прехвърлителни или други подобни данъци във връзка с придобиването, държането, продажбата или друго разпореждане с Облигациите от български или чуждестранни инвеститори в Облигации или притежатели на такива. Горното не засяга възможността за приложимост на данъци, свързани с наследство или дарение.

19. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАПИСВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ

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 регулирания пазар, организиран от 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 при определяне на резултатите от Предлагането.

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 одобрение 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, които могат да не станат факт. Всяко забавяне в процедурата по одобрение 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.

| | |
|--|--|
| Одобрение на Проспекта от страна на КФН | Очаква се Проспектът да бъде одобрен от КФН на или около 07.10.2025 г. |
| Дата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане | На или около 10.10.2025 г. |
| Начало на процедурата по записване (Начална дата на подписката) | 9:30 ч., българско време, на или около 20.10.2025 г. |
| Край на процедурата по записване и на Предлагането (Крайна дата на подписката) | 12:00 ч., българско време, на или около 24.10.2025 г. |
| Срок за плащане на емисионната стойност на записаните Облигации | От 9:30 ч., българско време, на или около 20.10.2025 г. до 12:00 ч., българско време, на или около 24.10.2025 г. |
| Дата на публикуване на резултатите от Предлагането | на или около 24.10.2025 г. |
| Дата на уведомяване на инвеститорите, подали Заявки, за направеното разпределение на предлаганите Облигации | на или около 24.10.2025 г. |
| Дата на уведомяване на КФН за резултатите от Предлагането | на или около 31.10.2025 г. |
| Дата на публикуване на Покана за връщане на сумите, в случай на неуспешно приключване на Предлагането | на или около 24.10.2025 г. |
| Дата на регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ АД в случай на успешно приключване на Предлагането | на или около 24.10.2025 г. |
| Регистрация на Облигациите по сметки за ценни книжа на облигационерите | на или около 24.10.2025 г. |
| Свикване на първо Общо събрание на облигационерите | на или около 04.11.2025 г. |

| | |
|--|----------------------------|
| Регистрация на Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар | на или около 04.11.2025 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 11.11.2025 г. |
| Дата на започване на търговията с Облигациите на БФБ | на или около 17.11.2025 г. |

Обща сума на Емисията

В съответствие с този Проспект и Решенията за издаване на Емисията, общата сума на Емисията е в размер до 100 000 000 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 100 000 000 евро, т.е. до 1000 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.

Независимо от това, Емитентът си запазва правото по свое собствено усмотрение да вземе решение за издаване на Емисията в по-малък размер от размера на Първоначално предложените Облигации, като в този случай ще уведоми потенциалните инвеститори за окончателния размер на Емисията със Съобщението за резултатите от предлагането.

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, респективно ако бъдат подадени заявки за записване на по-голям брой Облигации от окончателно определения от Емитента размер на Емисията по реда на предходния параграф, което ще представлява свръхзаписване в резултат от Предлагането за целите на тази секция от Проспекта, то в случай на подаване на заявки за записване на по-голям брой от Първоначално предложените Облигации Емитентът си запазва правото (но не е длъжен) да разпреди 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 „План за разпространение и разпределение на облигациите“) или, включително в случай че по свое собствено усмотрение Емитентът е взел решение за издаване на Емисията в по-малък размер от размера на Първоначално предложените Облигации, да определи частично разпределение на предлаганите Облигации, възприемайки за горна граница на Предлагането Първоначално предложените Облигации, респективно окончателно определения от него по-малък размер на Емисията.

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, респективно в случай че по свое собствено усмотрение Емитентът е взел решение за издаване на Емисията в по-малък размер от размера на Първоначално предложените Облигации, 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 одобрение 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/news/>), като датата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане ще бъде датата на начало на Предлагането. В Съобщението за публичното предлагане ще бъде посочена и началната дата на подписката („Начална дата на подписката“), от която потенциалните инвеститори в Облигации могат да подават заявки за записване на Облигации и да заплащат емисионната стойност на записваните от тях Облигации. Съобщението за публичното предлагане ще бъде публикувано по посочения по-горе начин най-малко 7 дни преди Началната дата на подписката.

Емитентът изрично обръща внимание на потенциалните инвеститори в Облигации, че не могат да се подават заявки за записване на Облигации преди Началната дата на подписката.

Инвеститорите ще могат да подават заявки за записване на Облигации и да заплащат емисионната стойност на записваните Облигации по Набирателната сметка, считано от 9:30 ч., българско време, на Началната дата на подписката.

Край на Предлагането

Крайната дата на подписката и на Предлагането („**Крайна дата на подписката**“) ще бъде 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 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 Емитента всеки Работен ден от 09:30 ч. до 17:30 ч. в офиса на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД „АД“:

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;

електронен адрес: ngrancharov@tbibank.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/news/>) 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 Емитента, посочен по-долу (по-долу „**Място за записване на Облигации**“), а именно:

| | |
|-----------------------------------|---|
| Наименование | „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД |
| Адрес | гр. София, п.к. 1421, район „Лозенец“, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54 |
| Телефон: | +359 988 800 596; +359 (2) 8163 974 |
| Електронен адрес (e-mail): | ngrancharov@tbibank.bg |
| Интернет страница: | www.tbibank.bg |
| Лице за контакт | Николай Грънчаров |

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 Емитента за извършеното чрез неговите услуги записване на Облигации.

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 Емитента, който ще приема Заявките и ще действа като мениджър по Предлагането (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 Началната 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 Емитента или сканирана (след подписването ѝ) и подписана с квалифициран електронен подпис, изпратена по електронна поща, на адреса, посочен 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 Емитента за Заявката като я изпрати на Банката сканирана (след подписването ѝ) и подписана с квалифициран електронен подпис. В допълнение Обслужващият ИП следва да предостави на Емитента (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 Емитента адрес на електронна поща, на който Банката 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 Емитента по един от начините, посочени в предходния параграф. Всички евентуални претенции на потенциален инвеститор в Облигации относно непристигане в срок до Емитента на подадена от съответния инвеститор Заявка се уреждат между последния и неговия Обслужващ ИП.

В случай на подаване на Заявка, сканирана и подписана с квалифициран електронен подпис, чрез електронна поща, включително в случаите на подаване на Заявка чрез Обслужващ ИП, оригиналът на подадената Заявка следва да бъде изпратен на Емитента 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.

В Срока на подписката инвеститорите, които вече са подали Заявка, могат да променят подадената от тях Заявка („Модифицирана заявка“), като заявят по-нисък предлаган лихвен процент в рамките на Предлагания лихвен диапазон, така както е дефиниран по-долу в този Проспект, под който не желаят да запишат Облигации, но не и да променят броя Облигации, предмет на Заявката или други нейни параметри. Модифицирана заявка може да се подаде от съответния инвеститор до изтичане на Срока на подписката, по същия начин, по който е подадена първоначалната Заявка и чрез използване на същия образец на Заявка за записване на облигации, но с изрично посочване, че представлява Модифицирана заявка. В случай на подадена Модифицирана заявка по реда, посочен в този Проспект, и в Срока на подписката, Емитентът ще взема предвид лихвения процент, посочен в нея, при определяне на резултатите от Предлагането и разпределението на Облигациите.

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 Емитента (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 Емитента (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.

Емитентът 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 Емитентът и лицето, подаващо Заявката за сметка на инвеститор (включително Обслужващ ИП), се съставя и подписва протокол (или се изпраща от Емитента отказ за приемане на Заявката по електронна поща, ако е използван този начин 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 Емитента 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.

Емитентът, като мениджър по Предлагането, 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, съответно Модифицираната заявка (и за неговия пълномощник, в случай че Заявката се подава чрез пълномощник);
- Датата на получаване на Заявката, респективно на Модифицираната заявка;
- Часът и минутите, когато е получена Заявката, респективно Модифицираната заявка;
- Брой и номинална, съответно емисионна стойност на записваните със Заявката Облигации, респективно данни, че е налице подадена Модифицирана заявка към нея;
- Данни за Обслужващия ИП и за датата, часа и минутите на подаване на Заявката, респективно на Модифицираната заявка, при този Обслужващ ИП (в случай че Заявката/Модифицираната заявка се подава чрез Обслужващ ИП).

Автентичността на извършеното вписване на Заявката/Модифицираната заявка в Дневника се удостоверява от лицето, определено от Емитента 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 (респективно, Модифицираните заявки) 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 "ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА" АД, 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 заплащат емисионната стойност на записваните Облигации.

Плащането се счита за валидно извършено от момента на заверяване на Набирателната сметка със сума, равна на пълния размер в евро на емисионната стойност на записваните от съответния инвеститор Облигации. От същия момент се счита, че подадената от съответния инвеститор Заявка за записване на Облигации е валидно подадена.

Частично заплащане на емисионната стойност на Облигации не е допустимо. В случай на частично заплащане на емисионната стойност на Облигации се счита, че подадената Заявка е валидна, и съответно са заявени за записване такъв брой Облигации, за който емисионната стойност е напълно заплатена от съответния инвеститор.

Всички разходи на инвеститорите в Облигации за заверяването на Набирателната сметка със сума, равняваща се на емисионната стойност на записаните от тях Облигации, включително банкови такси, разходи и валутни разлики от превалутиране и др., са изцяло за сметка на съответните инвеститори.

Инвеститорите следва да извършат всички необходими правни и фактически действия, за да осигурят, че по Набирателната сметка ще постъпи цялата необходима сума (след приспадане на дължимите от тях банкови и други такси и разходи, включително след извършване на превалутиране, ако такова се налага) за заплащане на пълния размер на емисионната стойност на заявените за записване от тях Облигации.

Минимален размер, при който Емисията ще се счита за успешно издадена (т.е. облигационния заем ще се счита за сключен)

Съгласно Решенията за издаване на Емисията, тя ще се счита за успешно издадена, в случай че в резултат от осъщественото Предлагане са записани и е заплатена емисионната стойност на поне 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 100 000 000 евро, т.е. до 1000 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 „Свръхзаписване“ от секция „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, воден от Централен депозитар, която ще представлява Датата 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/news/>) 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, за избягване на съмнение, в случай че въобще не са налице записани Облигации), Емитентът ще публикува заедно със Съобщението за резултатите от предлагането и по същия ред, поканата („**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, респективно ако е налице свръхзаписване в резултат от това, че Емитентът е взел решение по свое собствено усмотрение за издаване на Емисията в по-малък размер от размера на Първоначално предложените Облигации, 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.

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 е взел 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 от страна на Емитента.

Свръхзаписване

Както е посочено по-горе в подсекция „*Условия за записване на Облигациите*“ от секция „*Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите*“, Емитентът предвижда да предложи за записване в рамките на Предлагането единствено Първоначално предложените Облигации. Независимо от това, както е посочено по-горе, Емитентът си запазва правото по свое собствено усмотрение да вземе решение за издаване на Емисията в по-малък размер от размера на 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, както и в случай че Емитентът по свое собствено усмотрение е взел решение за издаване на Емисията в по-малък размер от размера на Първоначално предложените Облигации и са налице подадени Заявки, надвишаващи този размер, това ще бъде считано за свръхзаписване при Предлагането.

При свръхзаписване Заявките (респективно Модифицираните заявки), в които е предложен по-нисък лихвен процент по Емисията от Лихвения процент, получават пълно удовлетворяване, а Заявките (респективно Модифицираните заявки), 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 (респективно Модифицираните заявки), 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, респективно до достигане на размера на Емисията, определен от Емитента, в случай че е взел решение да издаде Емисията в по-малък размер от размера на Първоначално предложените Облигации (за метода за определяне на Лихвения процент, моля, виж секция „*Начин на определяне на предлаганата доходност (включваща емисионната стойност и лихвен процент) на Облигациите*“ по-долу в този Проспект).

Независимо от посоченото по-горе, Емитентът има право да не удовлетвори пропорционално (*pro rata*) Заявките (респективно Модифицираните заявки), с пълното удовлетворяване на които се надвишава размера на Първоначално предложените Облигации, респективно размера на Емисията, определен от Емитента, в случай че е взел решение да издаде Емисията в по-малък размер от размера на Първоначално предложените Облигации. В този случай Емитентът ще има право на свободна преценка да удовлетвори тези Заявки (респективно Модифицирани заявки) чрез използване на различен начин на разпределение.

В случай на свръхзаписване на Първоначално предложените Облигации, ако не е налице решение на Емитента да издаде Емисията в по-малък размер от размера на Първоначално предложените Облигации, Емитентът има и 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 (респективно Модифицирани 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 (респективно в Модифицираните заявки) 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 (респективно Модифицирани заявки), в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент. Независимо от това, Емитентът има право да не удовлетвори пропорционално (*pro rata*) Заявките (респективно Модифицираните заявки), като ще има право на свободна преценка да удовлетвори тези Заявки (респективно Модифицирани заявки) чрез използване на различен начин на разпределение.

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 (респективно Модифицирани заявки) за записване на Облигации, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент. В допълнение, Емитентът 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 (респективно Модифицирани заявки) за записване на Облигации, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент.

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 Емитента* – Емитентът 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 предложени в съответната Заявка (респективно Модифицирана заявка) лихвен процент по

Емисията е по-висок от Лихвения процент, съответно посочване на броя допълнително разпределени на съответния инвеститор Облигации, подал Заявка (респективно Модифицирана 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 (респективно Модифицирана заявка) е удовлетворена напълно, респективно процентът на удовлетворяване на подадената от инвеститора Заявка (респективно Модифицирана 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 (респективно Модифицирани заявки) за записване на Облигации.

(ii) *по отношение на инвеститорите, подали Заявки чрез Обслужващ ИП* – Емитентът 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 Емитента, уведомление, в което ще се съдържа информация за определения Лихвен процент и броя Облигации, записани от всеки от инвеститорите, подали Заявки (респективно Модифицирани 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 (респективно Модифицирани заявки) чрез него. В случай на свръхзаписване при Предлагането информацията до съответния Обслужващ ИП ще съдържа и посочване на Заявките (респективно Модифицираните заявки), 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 (респективно Модифицирани 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 (респективно Модифицирани заявки) са удовлетворени напълно, съответно процентът на удовлетворяване на подадените чрез Обслужващия ИП Заявки (респективно Модифицирани 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 (респективно Модифицирани 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 11.11.2025 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 17.11.2025г. 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 Емитентът 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 „Данъчно законодателство“ по-горе в този Проспект).

Както е посочено по-горе в подсекция *„Ред и условия за заплащане на емисионната стойност“* от секция *„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 Емитента 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 ще вземе решение за определяне на предлаган лихвен диапазон по Емисията („Предлаганият лихвен диапазон“), в рамките на който инвеститорите ще могат да посочват (да предлагат) в подаваните от тях Заявки (респективно Модифицирани 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 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 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 (респективно Модифицирани заявки) лихвен процент по Емисията, под който не желаят да запишат Облигации от Емисията.

Инвеститорите имат право да посочват в подаваните от тях Заявки (респективно Модифицирани заявки) само лихвен процент, който е в рамките на Предлагания лихвен диапазон. В тази връзка, Заявки (респективно Модифицирани 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 при определяне на Лихвения процент и разпределението на Облигациите от Емисията. Всяка Заявка (респективно Модифицирана 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 (респективно Модифицирана заявка). Както е посочено по-горе (моля, виж подсекция „Свърхзаписване“ от секция „План за разпространение и разпределение на Облигациите“ по-горе) всички Заявки (респективно Модифицирани 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 след приключване на Срока на подписката при отчитане на предложените от инвеститорите в подадените Заявки (респективно Модифицирани 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 ще вземе предвид във възходящ ред предлаганият от инвеститорите лихвен процент по Емисията, посочен в подадените от последните Заявки (респективно Модифицирани заявки), като първо ще бъдат удовлетворени напълно Заявките (респективно Модифицираните заявки) с най-нисък предложен лихвен процент по Емисията, като се отчита броят записвани Облигации със съответните Заявки (респективно Модифицирани заявки);
- При удовлетворяване на Заявките (респективно Модифицираните заявки) с най-нисък предложен лихвен процент по Емисията, Емитентът ще удовлетвори напълно Заявките (респективно Модифицираните заявки) 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, респективно до достигане на пълния размер на Емисията, определен по собствено усмотрение на Емитента, ако е взел решение за издаване на Емисията в по-малък размер от размера на Първоначално предложените Облигации.
- Лихвеният процент, който е предложен в Заявките (респективно Модифицираните заявки), с удовлетворяването на които се постига пълно записване на целия брой Първоначално предложени Облигации, съответно пълно записване на размера на Емисията, определен по собствено усмотрение на Емитента, ако е взел решение за издаване на Емисията в по-малък размер от размера на Първоначално предложените Облигации, респективно най-високият лихвен процент, който е предложен в Заявките (респективно Модифицираните заявки) 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 (респективно Модифицираните заявки), в които е предложен лихвен процент, равен на така определения Лихвен процент, ще получат пълно удовлетворение, 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 „План за разпространение и разпределение на Облигациите“ по-горе в този Проспект), респективно размерът на Емисията, определен по собствено усмотрение на Емитента, ако е взел решение за издаване на Емисията в по-малък размер от размера на Първоначално предложените Облигации. Инвеститорите, обаче, следва да имат предвид, че Емитентът си запазва правото да не удовлетвори пропорционално (*pro rata*) тези Заявки (респективно Модифицирани заявки). В този случай Емитентът ще има право на свободна преценка да удовлетвори тези Заявки (респективно Модифицирани заявки) чрез използване на различен начин на разпределение.

След определянето на Лихвения процент, по реда, посочен по-горе, всички класирани Заявки (респективно Модифицирани заявки) получават удовлетворение по един и същ лихвен процент, а именно всички Облигации се записват на и за тях е приложим Лихвения процент, без значение от предложения от съответните инвеститори в конкретните Заявки (респективно Модифицирани заявки) лихвен процент по Емисията.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че посочения по-горе метод за определяне на Лихвения процент се прилага до достигане на записване на целия брой

Първоначално предложени Облигации (или съответно до пълно удовлетворяване на Заявките, ако в резултат от Предлагањето 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 ще обяви публично така определения Лихвен процент, в Съобщението за резултатите от предлагането, по реда посочен по-горе в този Проспект.

22. УСЛОВИЯ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ

В съответствие с чл. 12, параграф 1 от Регламента относно проспекта, в рамките на 12 (дванадесет) месеца, започвайки от датата на първоначалното одобрение 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 издадената Емисия е по-малък от Максималния размер на Емисията и при наличие на някое от следните обстоятелства:

- в резултат от Предлагањето е набран поне Минималният размер за успешно издаване, без да е налице свръхзаписване; 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 одобрение от страна на КФН. В този случай Допълнителното издаване ще бъде осъществено само и единствено след получаване на одобрение 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 одобрение 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 непосредствено предхождащата Дата на лихвено плащане, така че да не бъде налице неравноправно третиране при изплащането на дължимата лихва по Емисията между инвеститорите, вече записали Облигации при Предлагащото, 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 издаване, 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 одобрение на Проспекта (и регистрационния номер на издаденото от КФН одобрение 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/news/>), 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 записваните Облигации ще се следва да се заплаща при спазване на същите условия, които са посочени относно Предлагането (моля виж подсекция „Място, условия и ред за записване на Облигации“ и подсекция „Ред и условия за заплащане на емисионната стойност“ от секция „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 „План за разпространение и разпределение на облигациите“ по-горе в този Проспект).

В случай че Емитентът е определил минимален размер на набрани парични средства (минимален размер на обща номинална стойност на записани Облигации от Допълнителното издаване), за да бъде считано за успешно съответното Допълнително издаване, ако този минимален размер на обща номинална стойност на записани Облигации не бъде достигнат в процедурата по съответното Допълнително издаване, т.е. ако Допълнителното издаване е неуспешно, съобразно неговите условия, то Емитентът ще нареди на банката, при която е открита Набирателната сметка, възстановяване на сумите, заплатени от инвеститорите за Емисионната стойност при допълнително издаване на заявените за записване Облигации, по банкови сметки на инвеститорите, посочени от последните в техните Заявки.

Свръхзаписване в процедура по Допълнително издаване

В случай че в процедурата по Допълнително издаване е налице свръхзаписване, т.е. в случай че са подадени Заявки за по-голям брой Облигации от определения за конкретното Допълнително издаване, то подадените Заявки за записване на Облигации в процедурата по Допълнително издаване се удовлетворяват пропорционално (*pro rata*) и всеки инвеститор

получава разпределение, което е пропорционално на броя на заявления за записване от него брой Облигации. Независимо от посоченото по-горе, Емитентът има право да не удовлетвори пропорционално (*pro rata*) Заявките, като ще има право на свободна преценка да удовлетвори тези Заявки чрез използване на различен начин на разпределение.

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, освен ако Емитентът не реши, по негово собствено усмотрение, да разпредели Облигациите чрез използване на друг метод за разпределение.

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 „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 „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 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“ и секция „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 мениджър, чрез който се пласира Емисията

Емитентът не е възложил на друго лице – водещ мениджър пласирането на Облигациите от Емисията или приемането на Заявки за записване на Облигации от Емисията. В тази връзка Емитентът ще действа като мениджър по Предлагането и с оглед на това, че Лицензът от БНБ му дава право да предоставя инвестиционни услуги и да извършва инвестиционни дейности, в качеството му на банка, която е получила разрешение да предоставя такива услуги и да извършва такива дейности, ще приема самостоятелно Заявките за записване на Облигации и ще води отчетност за и ще извършва всички други необходими правни и фактически действия относно подадените Заявки, записаните Облигации, определяне на Лихвения процент, регистрация на Емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, и, ако Предлагането завърши успешно, съгласно изискванията, посочени в този Проспект, за допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ.

За избягване на съмнение, по отношение на тази Емисия не са налице споразумения за поемане на Емисията на база на твърд ангажимент.

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 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.

Очаква се решението за приемането за борсова търговия на Облигациите да се вземе на или около 11.11.2025 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 17.11.2025 г.

Регулирани пазари, на които вече се търгуват ценни книжа от същия клас като Облигациите

Емитентът не планира да подава заявления за допускане на Емисията до търговия на който и да е друг пазар на ценни книжа, различен от „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на 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 на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ се търгуват:

- Издадената от Емитента на 09.06.2023 г. първа емисия облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници. Тази емисия е регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100005235. Емисията се търгува на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ под борсов код TBIV.
- Издадената от Емитента на 15.12.2023г. втора емисия облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници. Емисията е регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100042238. Емисията се търгува на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ под борсов код TBIC. На 14 август 2025г. Емитентът е публикувал съобщение за упражняване на предвидената в условията на тази емисия Кол опция на Емитента, с което е обявил, че упражнява Кол опция на Емитента по смисъла на условията на тази емисия и на 15

септември 2025г. ще предплати изцяло главницата по нея и натрупаната до тази дата лихва. След предплащането на главницата и натрупаната лихва по тази емисия, Емиентът възнамерява да заяви дерегистрация на тази емисия от централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, както и ще заяви отписване на емисията от търговия на БФБ и от Регистъра на КФН.

- Издадената от Емитента на 21.06.2024г. трета емисия облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници. Емисията е регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100021240. Емисията се търгува на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ под борсов код TBID.
- Издадената от Емитента на 07.03.2025 г. четвърта емисия облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници. Емисията е регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100003255. Емисията се търгува на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ под борсов код TBIE.

Потенциалните инвеститори в Облигации, обаче, следва да имат предвид, че Емисията ще представлява отделна емисия облигации и Облигациите няма да са еквивалентни или по друг начин заменяеми с облигации от посочените по-горе емисии облигации, които вече са допуснати до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ.

Освен посочените по-горе емисии облигации, издадени от Емитента, които вече са допуснати до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, 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. 41, ал. 1 от Част III от Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД, в т.ч.: (i) емитентът или емисията финансови инструменти престане да отговаря на изискванията на ЗППЦК, актовете по прилагането му относно публичното предлагане и търговията с финансови инструменти; (ii) емитентът или упълномощен от него борсов член е подал молба за това; (iii) бъде прекратен договорът за регистрация на съответната емисия, без с това да се увреждат съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара; iv) при настъпване на предсрочна изискуемост на емисия облигации в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите при условията чл. 100ж, ал. 2 от ЗППЦК.

Прекратяване на регистрацията на емисия на БФБ се извършва без решение на Съвета на директорите на БФБ в случаите, посочени в чл. 41, 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, след постъпване на уведомление от Емитента за извършено пълно погасяване на Емисията, както и 5 (пет) Работни дни преди падежа на емисия, ограничена със срок, освен ако в съответния проспект не е предвиден различен срок. В тази връзка, Емитентът не е предвидил в този Проспект различен срок за прекратяване на търговията с Емисията на БФБ, поради което търговията с Емисията на БФБ, ако Емисията бъде допусната до търговия на БФБ, ще бъде прекратена в срок от 5 (пет) Работни дни преди датата на падежа ѝ.

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 „Параметри на Емисията“ и т.2 „Използване на набраните средства“ от секция „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 за разширяване и развитие на търговската дейност на Банката, за попълване на нуждите от обща ликвидност, както и за изпълнение на определеното ѝ от Органа за реструктуриране МИСКПЗ, 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.

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 с оглед на изпълнение на определените му от Органа за реструктуриране МИСКПЗ и ще съобрази кредитната си дейност с предлагания размер на Емисията.

Емитентът очаква приблизителната стойност на общите му разходи, пряко свързани с Предлагането, да бъде в размер на 56 950 лева, без ДДС. В приблизителната стойност на общите разходи на Емитента са включени 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.

Очакваните нетни постъпления в резултат от първичното публично предлагане на Облигациите (след, където е приложимо, приспадане на посочените по-горе приблизителни общи разходи), при условие че бъде достигнат Минималния размер за успешно издаване, ще бъдат в размер на 9 722 200 лева, като в случай че бъде достигнат Максималния размер на Емисията, то очакваните нетни постъпления ще бъдат в размер на 195 526 050 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/home-cr>) по партидата на Банката, като копие от актуалния към датата на Проспекта Устав 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/home-cr>) по партидата на Банката, като копие на годишния консолидиран одитиран финансов отчет на Емитента за 2024 г. и сравнителна информация за 2023 г. е приложено и към настоящия Проспект.;
- *Решения за издаване на Емисията, включващи и решение за приемане на този Проспект* – 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 одобрението 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/news/>).

Потенциалните инвеститори могат да се запознаят и с доклада за присъдения от БАКР кредитен рейтинг на Банката чрез използване на следния линк – https://bcra.eu/files/rating_tbi_bank_jul_2025_bg.pdf. Докладът за присъдените от Moody's Investors Service кредитни рейтинги на Банката не е наличен чрез безплатен публичен достъп.

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 **Лукас Турса** – член на Управителния съвет и изпълнителен директор,

в качеството си на законни представители на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД – Емитент на Емисията, предмет на настоящия Проспект,

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

- I) При изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на 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:

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Валентин Гълъбов

/Председател на УС и изпълнителен директор/

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Лукас Турса

/ Член на УС изпълнителен директор/

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА

DECLARATION OF THE MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD OF THE ISSUER

С полагане на подписа си по-долу, **Валентин Ангелов Гълъбов** – Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор, **Александър Чавдаров Димитров** – Заместник-председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор, **Николай Георгиев Спасов** – член на Управителния съвет и Изпълнителен директор, **Лукас Турса** – член на Управителния съвет и Изпълнителен директор, **Павелс Гилодо** – член на Управителния съвет, и **Костин-Кристиан Минкович** – 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, **Nikolay Georgiev Spasov** – member of the Management Board and Executive Director, **Lukas Tursa** – member of the Management Board and Executive Director, **Pavels Gilodo** – member of the Management Board and **Costin - Christian Mincovici** – 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.

To the best of our knowledge, the information contained in the Prospectus is true, complete and not misleading.

ДЕКЛАРАТОРИ: DECLARATORS:

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

Валентин Гълъбов
Председател на Управителния съвет и
Изпълнителен директор

Valentin Galabov
Chairman of the Management Board and Executive
Director

Александър Димитров
Заместник-председател на Управителния съвет и
Изпълнителен директор

Alexander Dimitrov
Vice-Chairman of the Management Board and
Executive Director

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

Николай Георгиев Спасов
Член на Управителния съвет и Изпълнителен
директор

Member of the Management Board and Executive
Director

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

Павелс Гилодо
Член на Управителния съвет

Pavels Gilodo
Member of the Management Board

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

Лукас Турса
Член на Управителния съвет и Изпълнителен
директор

Lukas Tursa
Member of the Management Board and Executive
Director

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

Костин Минкович
Член на Управителния съвет

Costin Mincovici
Member of the Management Board

ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛ НА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, г-н Сергей Любарски – Финансов директор на Банката, в качеството си на съставител на годишните консолидирани одитирани финансови отчети на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД за 2024г., 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:

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ
СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС)
2016/679 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ
ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

Сергей Любарски

/Финансов директор на Банката /

До
г-н Валентин Гълъбов
Изпълнителен директор

Г-н Николай Спасов
Изпълнителен директор
„Ти Би Ай Банк“ ЕАД
ул. „Димитър Хаджикоцев“ 52-54,
гр. София, 1421

ПИСМО - ДЕКЛАРАЦИЯ

към Доклад за договорени процедури с дата 9 септември 2025 г. във връзка с чл. 89д, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Уважаема г-н Гълъбов,
Уважаеми г-н Спасов,

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 9 септември 2025 г. („Докладът“) относно Проспект за публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар („Проспекта“) на емисия необезпечени първостепенни облигации на „Ти Би Ай Банк“ ЕАД г. („Банката“), изготвен във връзка с решение на едноличния собственик на капитала на Банката от 11 юни 2025 г. и одобрен с решение на Управителен съвет от 28 август 2025 г. на „Ти Би Ай Банк“ ЕАД. Докладът за договорени процедури касае използвана в Проспекта информация от одитирания консолидиран финансов отчет на Банката към 31 декември 2024 г., както и сравнителната информация за 2023 г. в този отчет.

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 Комисията за финансов надзор на Р България.

Целите и използването на настоящото писмо-декларация са идентични с тези на Доклада.

С уважение,

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ
СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС)
2016/679 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ
ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

Милка Начева-Иванова, ДЕС
Регистриран одитор
Управител
„Ърнст и Янг Одит“ ООД

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ
СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС)
2016/679 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ
ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

Милка Дамянова, ДЕС
Регистриран одитор

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ
СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС)
2016/679 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ
ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

Валя Йорданова
Управител
„БДО АФА“ ООД

9 септември 2025 година
гр. София

28. ПРИЛОЖЕНИЯ

Следните документи са приложени към настоящия Проспект:

- I. Екземпляр на одитиран консолидиран годишен финансов отчет на Емитента за 2024 г. и одиторски доклад към него;
- II. Екземпляр на Решение на УС на Банката от 10.06.2025 г., потвърдено от НС на Банката на 11.06.2025 г., по силата на което е предложено на Едноличния собственик да вземе решение за издаване на Емисията;
- III. Екземпляр на решение на Едноличния собственик от 11.06.2025г. за издаване на Емисията;
- IV. Екземпляр на Решение на УС на Банката от 28.08.2025 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 11.06.2025 г., и е приел Проспекта;
- V. Екземпляр на Устава на Емитента;
- VI. Копие на Устава на Едноличния собственик;
- VII. Копие на удостоверение за актуално правно състояние на Едноличния собственик.

ЕМИТЕНТ

„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД

Република България
гр. София 1421
район р-н Лозенец
Димитър Хаджикоцев № 52-54

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“, ЧЛЕН НА EVERSLEDG SUTHERLAND**

Република България
гр. София 1000
бул. „Мария Луиза“ № 9-11, ет. 4
