

# ДОКЛАД

на Обединена Българска Банка АД  
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на

**“ТИ БИ АЙ КРЕДИТ” АД**

Борсов код на емисията: **A27D**

ISIN код на емисията: **BG2100025084**

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100 ж от Закона за публично предлагане на ценни книжа, в изпълнение на задълженията на Обединена Българска Банка АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от “Ти Би Ай Кредит” АД на 29.10.2008 г.

Документите, въз основа на които е изготвен този доклад, са както следва:

- ⇒ Междинни, неаудирани, неконсолидирани финансови отчети на емитента към 30.06.2010 г.;
- ⇒ Отчет за изпълнението на задълженията на емитента към 30.06.2010г. по облигационна емисия BG2100025084 на **“Ти Би Ай Кредит” АД**;
- ⇒ **Документи** за довписан залог;
- ⇒ **Проспект** за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации на “Ти Би Ай Кредит” АД от 8.01.2009

При извършения преглед на предоставените ни документи, установихме следното:

**Описание на параметрите на облигационната емисия (дата на издаване, падеж, дати на купонни плащания и плащания по главница, номинал, размер на купон)**

*Пореден номер на емисията – 7 (седма)*

*ISIN: **BG2100025084**.*

*Борсов код: **A27D***

*Вид на облигациите:* обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени

*Номинална стойност на емисията – 6 000 000 лв.*

*Номинална стойност на една облигация – 1 000 лв.*

*Брой облигации – 6 000*

*Матуритет на емисията – 36 месеца*

*Купон – фиксиран лихвен процент в размер 8%, на годишна база, платима на 6 месеца, изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация.*

*Изплащане на главница – еднократно, едновременно с извършването на последното купонно плащане, на датата на падежа.*

*Дата на сключване на заема – 29.10.2008*

*Дата на падеж на заема – 29.10.2011*

*Дати на купонни плащания: 29 април и 29 октомври*

*Първо купонно плащане: 29 април 2009 г.*

*Брой купонни плащания - 6*

## **1. Използване на средствата от облигационния заем**

Според Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на облигационната емисия, набраните средства са използвани за погасяване на краткосрочен банков кредит в размер на 6 000 000 лв., отпуснат от „Алианц Банк България” АД. Средствата получени от банковия кредит се

използват за финансиране на основната дейност на емитента – отпускане на потребителски кредити. Събраните погасителни вноски впоследствие се инвестират в нови потребителски заеми. Съгласно предоставения от емитента отчет за изпълнение на задълженията по условията на емисията към 30.06.2010г. средствата от облигационната емисия са изразходвани изцяло.

## **2. Състояние на обезпечението**

### **Опис, промени в обезпечението, размер на обезпечението, оценка, проверка на документацията и вписванията и уведомителен режим**

Като обезпечение на вземането по главницата, която е в размер на 6 000 000 лева, както и на вземанията за всички дължими върху тази главница лихви и разноски по облигационния заем, дружеството-емитент е учредило и вписало в полза на Обединена българска банка АД като заложен кредитор в качеството ѝ на довереник на облигационерите:

1. Първи по ред особен залог на всички свои настоящи и бъдещи вземания по договори за кредит, специфицирани в приложение;
2. Първи по ред особен залог на всички свои настоящи и бъдещи вземания на парични средства по разплащателна сметка на Дружеството в лева, по която сметка се прехвърлят средствата постъпили по набирателната сметка на облигационната емисия, намалени със средствата покрити от обезпечението по т. 1.

Съгласно предоставения от емитента отчет за изпълнение на задълженията по условията на емисията към 30.06.2010г. салдото по сметката е в размер на 23 321.41 лв.

### **Застраховка (вид, дата, застрахователна компания, застрахователна сума, номер на полицата, валидност)**

Вземанията, служещи за обезпечение по емисията облигации са застраховани за загуби вследствие на неплащане по договори за кредит, включени в обезпечението. Сключен е застрахователен договор на 04.01.2010г. като застраховката е в полза на ОББ АД. По тази застраховка вземанията на "Ти Би Ай Кредит" АД по договори за кредит (целеви и потребителски) към 31.12.2010 г., включително тези, които служат за обезпечение по настоящата емисия корпоративни облигации, са застраховани до тяхното изтичане, до размера на неплатените по тях задължения, за срок на действие от 04.01.2010 до 31.12.2010 г., с общ лимит на отговорност до 200 000 000 (двеста милиона) лв. и единичен лимит на отговорност до 20 000 лв. Застраховката се съхранява надлежно в ОББ АД.

### **Спазване на ангажименти и коефициенти по условията на облигационната емисия.**

"Ти Би Ай Кредит" АД, в качеството си на Емитент на корпоративни облигации, е поел ангажимент да поддържа във всеки момент до пълното изплащане на облигационния заем, следното съотношение между размера на обезпечението и номиналната стойност на облигационната емисия.

<b>Сборът от стойностите на описаните по-горе два залога следва да е не по-малък от 120% от номиналната стойност на издадените облигации</b>
--

Към 30.06.2010 г. задълженията на Емитента по облигационния заем представляват общо 6 015 639.21 лева, в т. ч. главница – 6 000 000.00 лева и начислени лихви в размер на 15 639.21 лева. За периода 01.01.2010г. – 30.06.2010г. е извършено едно лихвено плащане в размер на 239 342.47 лв. на 23.04.2010г. съгласно погасителния план. Следващото лихвено плащане по емисията е на 29.10.2010 г.

Размерът на обезпечението към датата на сключване на облигационния заем е възлизло на 7 200 241.48 лв., като е спазено изискването от условията на облигационния заем съотношение между стойността на обезпечението и номиналната стойност на емисията от минимум 120%.

На 28.11. 2008 г., на 30.12.2008 г., на 27.02.2009г. на 09.04.2009г., на 08.05.2009г., на 28.05.2009г., на 16.06.2009г., на 04.08.2009г., на 07.09.2009г., на 03.11.2009г., на 03.12.2009г., на 08.01.2010г., на 04.02.2010г., 08.03.2010г., 08.04.2010г., 11.05.2010г., 10.06.2010г. и 13.07.2010г. са направени дописвания на залози на стойност съответно 328 359.89 лв., 336 130.13 лв., 467 816.34 лв., 467 252.84 лв., 521 358.05 лв., 475 088.01 лв., 212 749.79 лв., 770 634.55 лв., 466 028.31 лв., 4 259 486.34 лв., 969 346.67 лв., 1 015 349.41 лв., 982 082.84 лв., 967 370.62 лв., 923 891.15 лв. ,

900 529.21 лв., 837 705.67лв. и 939 142.30 лв.. поради изтичане на договори по кредит или , вписани като залог.

В резултат от тези промени, размерът на обезпечението към 28.06.2010г. е на стойност 6 260 386.08 лв. , а към 13.07.2010г. е на стойност 6 822 051.56лв.

На тази база стойността на съотношението между размера на обезпечението и номиналната стойност на облигационната емисия, съгласно предоставената от дружеството информация е както следва:

/лв./

Показател:	13.7.2010	28.6.2010	Задължение по Прос
1) Първи по ред особен залог в полза на банката-довереник на облигационерите от емисията върху настоящи и бъдещи вземания на Дружеството по сключени от него договори за кредит (целеви и потребителски кредити) на трети лица;	6 822 051.56	6 260 386.08	
2) Първи по ред особен залог в полза на банката-довереник на облигационерите от емисията върху настоящи и бъдещи вземания на парични средства по разплащателна сметка на емитента в търговска банка, по която сметка се прехвърлят всички средства, постъпили по набирателната сметка на облигационната емисия, намалени със средствата, покрити от обезпечението по точка 1).	12 870.13	23 321.41	
3 Номинална стойност на емисията	6 000 000.00	6 000 000.00	
4 <b>КОЕФИЦИЕНТ=(1+2)/3</b>	<b>113.92%</b>	<b>104.73%</b>	<b>Не по-малко от 120 %</b>

**Емитентът не спазва задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар.** С оглед защита интересите на облигационерите и съгласно предвиденото в чл.3, ал.5 от Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите” от 27.10.2008г. между ОББ АД и Ти Би Ай Кредит ЕАД, банката довереник изпрати уведомление до Емитента за допълване на обезпечението до минималната стойност от 120% в срок до 5 раб. дни от получаване на уведомлението.

Матуритетната структура на договорите за кредит заложи като обезпечение

Към 30.06.2010г. матуритетната структура на договорите за кредит заложи като обезпечение на облигациите е както следва:

	Остатък към 30.06.2010	%
Договори със срок до падежа през 2010 г.:	1 374 865.54	21.96%
Договори със срок до падежа през 2011 г.:	3 316 733.53	52.98%
Договори със срок до падежа през 2012 г.:	957 745.26	15.30%
Договори със срок до падежа през 2013 г.:	373 394.45	5.96%
Договори със срок до падежа през 2014 г.:	70 604.79	1.13%
Договори със срок до падежа през 2015 г.:	167 042.51	2.67%
	<b>6 260 386.08</b>	
Делът на договорите за кредит, включени в обезпечението със срок до падежа преди датата на падежа на емисията 29.10.2011 г. е:	<b>4 206 846.34</b>	<b>67.20%</b>

### 3. Кратък преглед на дейността и позициите на дружеството в съответния сектор или индустрия

"Ти Би Ай Кредит" АД е акционерно дружество с предмет на дейност: предоставяне на целево и потребителско финансиране, като предлага разнообразни схеми за доставка на широка гама от групи потребителски стоки: бяла и черна техника, компютри и компютърна периферия, мебели, домакинска електротехника, машини и инструменти, други стоки за масова употреба.

Към настоящия момент по вътрешно фирмена статистика, дружеството има около 40% пазарен дял, изчислен като общи приходи от финансиране на потребителски стоки в страната.

Икономическата и финансова криза оказва ефект върху дейността на дружеството главно чрез свиване на обемите на кредитиране и плавно нарастване на просрочените вземания. С цел намаляване на негативния ефект са предприети следните мерки:

Политиката на одобрение

- Приоритет на клиентите с добра кредитна история /от октомври 2008г./
- Приоритет на ниско рискови профили клиенти / от октомври 2008г, с допълнения от март 2009г./
- Дефиниране на рискови отрасли, рискови форми и рискови категории персонал /от октомври 2008г./-клиенти попадащи в отраслите с най-голям спад на продажбите, или в компании, за които има информация, че планират съкращения/намаление на заплатите, са изключени от приоритетите за одобрение
- Лимитиране на максималната експозиция на клиент-до 10 000 лева/от октомври 2008/ и до 7 500 лева /септември 2009/

Политика на събиране на просрочени вземания

- Увеличаване на натиска върху просрочващите клиенти/ нова процедура от октомври 2008г., подобрена процедура от април 2009г./, чрез допълнителни телефонни обаждания, напомнителни писма и SMS, посещения на адреса.
- Приемане на специална процедура за приоритетен натиск върху най-рисковите групи клиенти /от септември 2009г./

### 4. Финансово състояние на "Ти Би Ай Кредит" АД

#### 4.1. Анализ на Активите

/ хил. лв./

БАЛАНС			
АКТИВИ	%30.06.2010/ 31.12.2009	30.6.2010	31.12.2009
Парични средства и еквиваленти	-79.98%	4 058	20 270
Вземания	-2.21%	111 605	114 123
Общо КМА в т.ч.:			
Материали		0	0
Готова продукция		0	0
Незавършено производство		0	0
Стоки		0	0
Други КМА			
Други краткотрайни активи	-23.31%	1 178	1 536
<b>ОБЩО КРАТКОТРАЙНИ АКТИВИ</b>	<b>-14.04%</b>	<b>116 841</b>	<b>135 929</b>
Земи и сгради		0	0
Машини и съоръжения	-52.17%	11	23
Инвестиционни имоти		0	0

Стопански инвентар	-10.05%	188	209
Транспортни средства	-100.00%	0	1
Други ДМА			
Разходи за придобиване на ДМА		0	0
Дългосрочни финансови активи		0	0
Търговски и други вземания	-14.77%	11 006	12 913
Нематериални активи	0.93%	542	537
<b>ОБЩО ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ</b>	<b>-14.15%</b>	<b>11 747</b>	<b>13 683</b>
Начислени и отложени пера	-16.06%	1 103	1 314
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>-14.07%</b>	<b>129 691</b>	<b>150 926</b>

Активите на "Ти Би Ай Кредит" АД намаляват с 14.07% - от 150 926 хил. лв. в края на 2009 г. до 129 691 хил. лв. към 30.06.2010 г. Краткотрайните активи на Дружеството бележат спад с14.04% и са на стойност 116 841 хил. лв. Основен дял в тях заемат Търговските и други вземания – 95.52%. Те намаляват с 2 518 хил.лв или 2.21 %. Към 30.06.2010г. вземанията са със следната структура :

/ хил. лв./

Търговски и други вземания	Изменение%	Изменение абсолютна стойност	30.6.2010	31.12.2009
Вземания от свързани предприятия	482.63%	917	1 107	190
Вземания от клиенти и доставчици	-81.15%	-155	36	191
Предоставени аванси	-6.60%	-430	6 090	6 520
Вземания по предоставени търговски заеми	-2.96%	-3 095	101 433	104 528
Данъци за възстановяване	-100.00%	-138		138
Вземания от персонала	57.14%	4	11	7
Други	14.87%	379	2 928	2 549
<b>Общо :</b>	<b>-2.21%</b>	<b>-2 518</b>	<b>111 605</b>	<b>114 123</b>

Сериозен спад се наблюдава при вземанията от клиенти и доставчици – 81.15% спрямо края на 2009г.

Краткосрочните и дългосрочните предоставени кредити са със следната структура:

/ хил. лв./

Структура на предоставените кредити (краткосрочни и дългосрочни)	30.06.2010	31.12.2009
Търговски кредити	7 059	5 572
Потребителско финансиране	26 998	32 341
Целево финансиране	41 137	55 974
Кредитни карти	49 337	46 289
<b>Общо :</b>	<b>124 531</b>	<b>140 176</b>
Обезценка	(11 187)	(7 804)
<b>Общо :</b>	<b>113 344</b>	<b>132 372</b>
<b>Падежна структура</b>		
Краткосрочни	102 338	113 686
Дългосрочни	11 006	18 686
<b>Общо :</b>	<b>113 344</b>	<b>132 372</b>

Парични средства и парични еквиваленти намаляват с 79.98% и са в размер на 4 058 хил.лв.

Общият дял на текущите активи на дружеството се увеличава от 90.06% към 31.12.2009г. г. на 90.09% към 30.06.2010 г., докато нетекущите активи намаляват от 9.07% на 9.06% за същия период.

#### 4.2. Анализ на Пасивите

ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	%30.06.2010/ 31.12.2009	/ хил. лв./	
		30.6.2010	31.12.2009
Задължения към доставчици и клиенти	-50.70%	281	570
Краткосрочно кредитиране	87.27%	65600	35030
Задължения към свързани предприятия	-12.02%	3666	4167
Задължения към бюджета	8.71%	774	712
Приходи за бъдещи периоди и финансираня		0	0
Получени аванси от клиенти		0	0
Други краткосрочни задължения	-0.68%	2338	2354
<b>ОБЩО КРАТКОСРОЧНИ ПАСИВИ</b>	<b>69.63%</b>	<b>72 659</b>	<b>42 833</b>
Дългосрочно кредитиране	-94.16%	2 612	44 720
Задължения по облигационни емисии	0.31%	26791	26709
Отсрочени данъци			
Задължения към свързани предприятия	-75.55%	3080	12597
<b>ОБЩО ДЪЛГОСРОЧНИ ПАСИВИ</b>	<b>-61.34%</b>	<b>32 483</b>	<b>84 026</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>-17.12%</b>	<b>105 142</b>	<b>126 859</b>
Акционерен капитал			
от който записан и внесен	0.00%	25 800	25 800
Неразпределена печалба			161
Нетен резултат (печалба/загуба)		-1 992	-2 635
Разпределение на печалбата			
Преоценъчен резерв	0.00%	741	741
Други резерви			
Други фондове, субсидии			
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>2.00%</b>	<b>24 549</b>	<b>24 067</b>
Технически резерви			
Миноритарно участие			
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>-14.07%</b>	<b>129 691</b>	<b>150 926</b>

"Ти Би Ай Кредит" АД финансира основната си дейност със собствен капитал и външни привлечени средства.

Общите пасиви на дружеството (собствен капитал и пасиви) намаляват с 14.07% до 129 691 хил. лв. към 30.06.2010г..

Дългосрочните пасиви намаляват с 61.34 % от 84 026 хил. лв. до 32 483 хил. лв. за периода 31.12.2009г. до 30.06.2010г. Основен принос в този спад има намалението на Дългосрочните кредити от банки, които намаляват с 41 208 хил. лв. или 94.16%, достигайки до 2 612 хил. лв. в края на анализирания период. Нетекущите задължения към свързани предприятия също бележат спад с 75.55% от 12 597 хил. лв. до 3 080 хил.лв.

Краткосрочните пасиви на Дружеството се увеличават с 69.63% от 42 833 хил. лв. до 72 659 хил.лв. Причина за това е увеличаването на краткосрочното кредитиране (кредити от банки) от 35 030 хил. лв. до 65 600 хил. лв.

Структура на получените кредити (краткосрочни и дългосрочни)	30.06.2010 (хил. лв.)	31.12.2009 (хил. лв.)
<b>Текущи</b>		
Облигационни заеми	98	103
Кредити от банки	65 502	34 926
Кредити от свързани лица	3 431	4 017
<b>Общо:</b>	<b>69 031</b>	<b>39 046</b>
<b>Не текущи</b>		
Облигационни заеми	26 791	26 709
Кредити от банки	2 612	44 720
Кредити от свързани лица	3 080	12 598
<b>Общо:</b>	<b>32 483</b>	<b>84 027</b>

Собственият капитал на "Ти Би Ай Кредит" АД към 30.06.2010 г. възлиза на 24 549 хил. лв. Основният капитал е в размер на 25 800 хил.лв.

Финансовият резултат на Дружеството е загуба в размер на 1992 хил.лв. Той включва текуща печалба в размер на 482 хил. лв. и непокрита загуба в размер на 2 474 хил. лв.

#### 4.3. Анализ на отчета за приходи и разходи

		/хил.лв./	
ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИ И РАЗХОДИ		30.6.2010	30.6.2009
<b>ПРОДАЖБИ / ОБОРОТ</b>	<b>-21.98%</b>	<b>8 722</b>	<b>11 179</b>
Отчетна стойност на продадените активи	-9.67%	4 194	4 643
<b>БРУТНА ПЕЧАЛБА</b>	<b>-30.72%</b>	<b>4 528</b>	<b>6 536</b>
Общи/Административни разходи	-0.27%	4 448	4 460
<b>ЕВИТДА</b>	<b>-96.15%</b>	<b>80</b>	<b>2 076</b>
Обезценка на активи и провизии	-53.70%	2 657	5 739
<b>ЕВИТ</b>	<b>-29.65%</b>	<b>-2 577</b>	<b>-3 663</b>
Финансови приходи	-24.23%	7 604	10 036
(+) разлики от валутни курсове (FX gains)			
Финансови разходи, в т.ч.:	-23.32%	4 545	5 927
Разходи за лихви	-23.86%	4 126	5 419
(-) разлики от валутни курсове (FX loss)		7	0
Други приходи			
Други разходи	-18.90%	412	508
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ</b>	<b>8.13%</b>	<b>482</b>	<b>446</b>
Данък върху печалбата		0	45
<b>ПЕЧАЛБА СЛЕД ДАНЪЦИ</b>	<b>20.27%</b>	<b>482</b>	<b>401</b>

Приходите от дейността на „Ти Би Ай Кредит“ АД към 30.06.2010г. бележат спад от 21.98% спрямо 30.06.2009 г., от 11 179 хил. лв. до 8 722 хил. лв. Основната част от приходите от дейността за отчетния период са приходите от продажба на услуги (98% от общите приходи от продажби към 31.03.2010 г.), които включват преди всичко приходите от такси и комисионни, свързани с предоставянето на целеви и потребителски кредити. Брутната печалба на дружеството намалява с 30.72%. Основен принос за този спад имат нетните приходи от такси и комисионни, които намаляват с 2 603 хил. лв. или 23.38%.

Разходите за обезценка на активи и провизии намаляват спрямо предходния период с 53.70%, но въпреки това печалбата преди данъци и такси е отрицателна на стойност 2 577 хил.лв. Приходите от лихви намаляват с 2 373 хил.лв или 24% като достигат 7 604 хил. лв. към 30.06.2010г. Нетният лихвен доход намалява с 1 080 хил. лв.

Нетната печалба на Дружеството нараства с 20.27% и е на стойност 482 хил.лв.

#### 4.4. Анализ на отчета за паричните потоци

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	/хил.лв./			
	30.06.2010	30.06.2009	Изменение	Изм. %
<b>А. Парични потоци от оперативна дейност</b>				
1. Постъпления от клиенти	497	145	352	242.76%
2. Плащания на доставчици	-1 083	-3 608	2 525	-69.98%
3. Плащания/постъпления, свързани с финансови активи, държани с цел търговия	4 901	32 001	-27 100	-84.68%
4. Плащания, свързани с възнаграждения	-4 236	-4 387	151	-3.44%
5. Платени /възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)	-68	-63	-5	7.94%
6. Платени корпоративни данъци върху печалбата	138			
7. Получени лихви	12 751	16 874	-4 123	-24.43%
8. Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства	-538	-1 159	621	-53.58%
9. Курсови разлики	-7	-2	-5	250.00%
10. Други постъпления /плащания от оперативна дейност	-3 295	-5 214	1 919	-36.80%
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):</b>	<b>9 060</b>	<b>34 587</b>	<b>-25 527</b>	<b>-73.81%</b>
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>				
1. Покупка на дълготрайни активи	-122	-55	-67	121.82%
2. Постъпления от продажба на дълготрайни активи				
3. Предоставени заеми				
4. Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг				
5. Получени лихви по предоставени заеми				
6. Покупка на инвестиции				
7. Постъпления от продажба на инвестиции				
8. Получени дивиденди от инвестиции				
9. Курсови разлики				
10. Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност		-1 897		
<b>Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):</b>	<b>-122</b>	<b>-1 952</b>	<b>1 830</b>	<b>-93.75%</b>
<b>В. Парични потоци от финансова дейност</b>				
1. Постъпления от емитиране на ценни книжа				
2. Плащания при обратно придобиване на ценни книжа				
3. Постъпления от заеми	9 619	7 252	2 367	32.64%
4. Платени заеми	-31 336	-20 637	-10 699	51.84%
5. Платени задължения по лизингови договори				
6. Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение	-3 433	-4 369	936	-21.42%
7. Изплатени дивиденди				
8. Други постъпления/ плащания от финансова дейност				
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност (В):</b>	<b>-25 150</b>	<b>-17 754</b>	<b>-7 396</b>	<b>41.66%</b>
<b>Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):</b>	<b>-16 212</b>	<b>14 881</b>	<b>-31 093</b>	<b>-208.94%</b>
<b>Д. Парични средства в началото на периода</b>	<b>20 270</b>	<b>9 620</b>	<b>10 650</b>	<b>110.71%</b>
<b>Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>	<b>4 058</b>	<b>24 501</b>	<b>-20 443</b>	<b>-83.44%</b>
наличност в касата и по банкови сметки	4 058	19 936	-15 878	-79.64%
блокирани парични средства		4 565	-4 565	-100.00%

Нетният паричен поток от оперативна дейност към 30.06.2010г. е положителен в размер на 9 060 хил. лв., като намалява спрямо същия период на предходната година с 74%. Постъпленията от лихви намаляват с 24% и са на стойност 12 751 хил. лв. Намалели са и постъпления, свързани с

финансови активи, държани с цел търговия с 85% от 32 001 хил. лв. на 4 901 хил. лв. Ръст бележат постъпленията от клиенти в размер на 352 хил.лв., докато плащанията към доставчици намаляват със 70%.

Дружеството е инвестирало 122 хил. лв. в покупка на дълготрайни активи. Нетният паричен поток от финансова дейност е отрицателен в размер на 25 150 хил. лв. Увеличили са се платените заеми с 51.84% , който са в размер на 31 336 хил. лв. Постъпленията от заеми бележат ръст с 32.64% и са в размер на 9 619 хил. лв. Платените лихви, такси и комисиони от дружеството във връзка с финансиране на дейността към 30.06.2010г. са с 21.42% по-малко спрямо предходния период и възлизат на 3 433 хил. лв. За анализирания период дружеството не е изплащало дивидент.

#### **4.5. Анализ на рентабилността**

Показатели за рентабилност	Описание	30.6.2010*	31.12.2009
Използване на капитала	Общо собствен капитал / Общо активи	18.93%	15.95%
Възвръщаемост на активите*	Нетна печалба /Общо активи	-1.74%	-1.75%
Възвръщаемост на собствения капитал*	Нетна печалба / Стойност на собствения капитал	-9.89%	-10.95%

\* Коефициентите възвръщаемост на активите и възвръщаемост на собствения капитал към 30.06.2010г са изчислени на годишна база на нетната печалба за последните 12 месеца. и средна аритметична стойност на активите и собствения капитал.

Нарастването на показателя за използване на капитала е в резултат на спад при активите, които намаляват с 14.07% към 30.06.2010г. Показателите за възвращаемост на активите и на собствения капитал леко се подобряват в резултата на положителния финансов резултат за първото шестмесечие на 2010г., който обаче е недостатъчен за покритие на загубата от миналата година.

#### **4.5. Анализ на задлъжнялостта**

Показатели за задлъжнялост	Описание	30.6.2010	31.12.2009
Ливъридж	Дълг / Общо активи	0.81	0.84
Гиъринг	Дългосрочен дълг / Собствен капитал	1.32	3.49
Коефициент на задлъжнялост	Пасиви/Собствен капитал	4.28	5.27

Показателят за ливъридж и гиъринг се подобряват поради намаление на дългосрочното кредитиране. Коефициентът на задлъжнялост също се подобрява, но в по-малка степен поради реструктуриране на част от дългосрочното кредитиране към краткосрочно.

#### **4.6. Анализ на ликвидността**

Като източници на ликвидност се определят средствата, с които дружеството разполага към определен момент за посрещане на разходите по обичайната си дейност, включително всички краткотрайни активи, които в кратки срокове по пазарни цени и без значителни транзакционни разходи могат да се преобразуват в необходимите наличности.

Показатели за ликвидност	Описание	30.6.2010	31.12.2009
Коефициент на обща ликвидност	Краткотрайни активи / Краткосрочни задължения	1.61	3.17
Коефициент на бърза ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти+Вземания) / Краткосрочни задължения	1.59	3.14
Коефициент на незабавна ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти) / Краткосрочни задължения	0.06	0.47

Нетен оборотен капитал	Краткотрайни активи - Краткосрочни пасиви	44 182	93 096
------------------------	--	--------	--------

Коефициентът за обща, бърза и незабавна ликвидност към 30.06.2010г. намаляват както поради увеличението на краткотрайните пасиви в частта краткосрочно кредитиране (с 87%) и поради намаление на паричните средства и еквиваленти с 80%. Нетния оборотен капитал намалява наполовина също поради увеличението на текущите пасиви и намалението на краткотрайните активи.

#### **5. Факти и важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа**

На 28.07.2010г Обединена българска банка АД изпрати писмо –уведомление с изх.№ 220-ИБ-362 до Емитента за допълване на обезпечението до изискуемия минимум от 120%. До изготвяне на настоящия доклад не е изтекъл срока от 5 /петте/ работни дни, в който Дружеството има задължение за извърши допълнителни вписвания в ЦРОЗ.

#### **6. Обединена Българска Банка АД, в качеството си на довереник на облигационерите на "Ти Би Ай Кредит" АД, декларира:**

- ⇒ Обединена Българска Банка АД е извършила анализ на финансовото състояние на "Ти Би Ай Кредит" АД.
- ⇒ Обединена Българска Банка АД не е поемател на емисията облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от "Ти Би Ай Кредит" АД;
- ⇒ Обединена Българска Банка АД не контролира пряко или непряко "Ти Би Ай Кредит" АД;
- ⇒ Обединена Българска Банка АД не е контролирана пряко или непряко от "Ти Би Ай Кредит" АД;
- ⇒ Не е налице конфликт на интереса на банката и на лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.

29 Юли 2010 г.