ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ НЕОБЕЗПЕЧЕНИ БЕЗНАЛИЧНИ ПЪРВОСТЕПЕННИ НЕПОДЧИНЕНИ ОБЛИГАЦИИ

1000 броя, поименни, обикновени, лихвоносни, безналични, неконвертируеми, необезпечени, първостепенни, неподчинени, свободно прехвърляеми облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на разпоредбите на Глава тринадесета, Раздел II от Закона за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, с обща номинална стойност от 50 000 000 евро, годишна лихва 7 % и падеж на главницата на 15.08.2029г.

Този документ (по-долу **„Проспектът“**) представлява проспект за допускане до търговия на „*Сегмент за облигации“* на Основния пазар на „Българска фондова борса“ АД (**„БФБ“**) на емисия поименни, обикновени, лихвоносни, безналични, неконвертируеми, необезпечени, първостепенни, неподчинени, свободно прехвърляеми облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на разпоредбите на Глава тринадесета, Раздел II от Закона за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници (**„ЗВПКИИП“**), регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД (по-долу **„Централен депозитар“** или **„ЦД“**) с ISIN код BG2100023253 (**„Облигациите“** или **„Емисията“**), която е издадена от „Първа инвестиционна банка“ АД (по-долу **„Емитентът“** или **„Банката“**). Параметрите на Емисията са посочени по-долу в секция *„Параметри на Емисията“*, както и в секция „*Условия на Емисията“* от този Проспект.

Облигациите са издадени като безналични ценни книжа в съответствие с българското право. За Облигациите ще бъде поискано допускане до търговия единствено на „*Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ. За Облигациите няма да бъде поискано допускане до търговия на друг регулиран пазар или място на търговия, включително в други държави.

СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ДОПУСКАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА БФБ

Сделки с Облигациите на регулирания пазар, организиран от БФБ, ще могат да се извършват, ако Емисията бъде успешно допусната до търговия на „*Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ, на дата, определена от Съвета на директорите на БФБ. Очаква се решението за приемането за борсова търговия на Облигациите да се вземе на или около 16.12.2025 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 18.12.2025 г.

Този Проспект представлява проспект по смисъла и за целите на чл. 3 и чл. 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (**„Регламента относно проспекта“**). Този 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 „РИСКОВИ ФАКТОРИ“ НА СТР. 23 И СЛ. ОТ НЕГО, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ.

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

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР („КФН“) В КАЧЕСТВОТО Ѝ НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТА ОТНОСНО ПРОСПЕКТА Е ОДОБРИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 710-Е от 25.11.2025 г., ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ МОЖЕ ДА СЕ СЧИТА ЗА ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ. КФН ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ, ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТА ОТНОСНО ПРОСПЕКТА СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И СЪГЛАСУВАНОСТ. ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ, КАКТО И КАТО ПОТВЪРЖДЕНИЕ НА КАЧЕСТВОТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ. ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ОБЛИГАЦИИ ОТ ЕМИСИЯТА.

Fitch Ratings Ireland Limited е присъдила на Емитента дългосрочен рейтинг „B“ със „стабилна“ перспектива, краткосрочен рейтинг „B“, рейтинг за жизнеспособност „b“, и рейтинг за държавна подкрепа „ns” (no support), като последното действие по присъждане на рейтинг е от 12 май 2025 година.

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

30.10.2025 г.

ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ

Този Проспект съдържа окончателната информация, която Емитентът предоставя на потенциалните инвеститори, за да направят преценка дали да инвестират в Облигациите. 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.

Този Проспект следва да бъде четен заедно с всички документи, инкорпорирани към него чрез препращане и всички приложения към Проспекта (виж секция „Инкорпориране чрез препращане“ и 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 допускането до търговия на регулиран пазар на Облигациите: (а) са насочени да предоставят основа за извършване на кредитна или каквато и да е друга оценка; или (б) следва да бъдат считани за препоръка от страна на Емитента към който и да е инвеститор в Облигации за закупуване на Облигации.

Всеки инвеститор, който планира закупуване на Облигации, 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 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 закупуването им. 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 КФН 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 изискванията за управление на продукти, определени в ЗПФИ и актовете по неговото прилагане, които транспонират изискванията на MiFID II и делегираното законодателство по неговото прилагане, оценката на целевия пазар, направена от създателя по отношение на Облигациите, води до заключението, че: (а) целевият пазар за Облигациите са приемливи насрещни страни, както е посочени в чл. 30 от MiFID II, включително както това понятие е транспонирано в българското законодателство (**„Приемливи насрещни страни“**), и професионални клиенти, както са дефинирани в точка (10) от чл. 4, параграф 1 на MiFID II, включително както това понятие е транспонирано в българското законодателство (**„Професионални клиенти“**); и (б) всички канали за разпространение на Облигациите до Приемливи насрещни страни и Професионални клиенти са подходящи. Всяко лице, което впоследствие предлага, продава или препоръчва Облигациите („**Дистрибутор**“), трябва да вземе предвид оценката на целевия пазар на създателя. Въпреки това, Дистрибутор, за който се прилагат изискванията на MiFID II, включително както е транспонирана в българското законодателство, е отговорен за извършване на собствена оценка на целевия пазар по отношение на Облигациите (чрез приемане или прецизиране на оценката на целевия пазар на създателя) и определяне на подходящи канали за дистрибуция.

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 закупуването на Облигации въз основа на този 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 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 секция „*Ограничения при предлагането на Облигации"* 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.

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") ИЛИ ЗАКОНИТЕ ЗА ЦЕННИ КНИЖА НА КОЙТО И ДА Е ЩАТ ИЛИ ДРУГА ЮРИСДИКЦИЯ В 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 S (REGULATION S) НА ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ), ОСВЕН В РАМКИТЕ НА ИЗКЛЮЧЕНИЕ ОТ ИЛИ ЧРЕЗ ТРАНЗАКЦИЯ, КОЯТО НЕ Е ПРЕДМЕТ НА РЕГИСТРАЦИОННИТЕ ИЗИСКВАНИЯ НА ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ И ПРИЛОЖИМИТЕ ФЕДЕРАЛНИ, ЩАТСКИ ИЛИ МЕСТНИ ЗАКОНИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА.

Потенциалните инвеститори могат да получат безплатно копие от този Проспект на следния адрес:

всеки Работен ден от 10:00 ч. до 17:00 ч. в централния офис на Емитента:

Адрес: гр. София, п.к. 1784, район „Младост", бул. „Цариградско шосе" № 111 П

Лице за контакт: Владимир Мичев;

телефон: 02 / 9100157;

електронен адрес: trading@fibank.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 допускането до търговия на БФБ на 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 и допускането на Облигациите до търговия на БФБ.

Извън посоченото по-горе, не са налице други интереси, включително конфликт на интереси, които да са съществени за Емисията, с изключение на това, че Емитентът има интерес от допускането на Облигациите до търговия на БФБ, тъй като съгласно Меморандума за Емисията от 7 август 2025 г., съгласно който Облигациите са били предмет на първично предлагане и е издадена Емисията, е поето задължение да бъдат предприети необходимите правни и фактически действия Емисията да бъде допусната до търговия на БФБ в срок от шест месеца след издаването ѝ, както и че съществуващите притежатели на Облигации към датата на този Проспект имат интерес от нейното допускане до търговия на БФБ, тъй като това ще осигури по-висока ликвидност на тяхната инвестиция и възможност за по-точно определяне на справедливата стойност на притежаваните Облигации.

Представяне на финансова и прогнозна информация

Финансовите отчети на Банката, данните от които са посочени в този Проспект, са изготвени в съответствие с 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 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 не съдържа прогнозна финансова информация за дейността на Банката.

Представяне на друга информация

Всички препратки в този Проспект към „**BGN**“ и „**лев**“ се отнасят за законното платежно средство в Република България до 31.12.2025 г., към „**USD**“ или **„долари“** се отнасят за валутата на Съединените американски щати, а към „**евро**“, „**EUR**“ и **„€“** се отнасят за валутата, въведена в началото на третия етап на Европейския икономически и паричен съюз съгласно Договора за създаване на Европейската общност, както е последващо изменен и допълнен.

Разкриване на информация относно присъдените кредитни рейтинги на Емитента

Към датата на този Проспект кредитните рейтинги на Емитента, присъдени от международната рейтингова агенция Fitch Ratings Ireland Limited (дата на последен преглед на 12 май 2025 г.) са, както следва: дългосрочен рейтинг „B“ със „стабилна“ перспектива, краткосрочен рейтинг „B“, рейтинг за жизнеспособност „b“, рейтинг за държавна подкрепа „ns” (no support).

Съгласно доклада на Fitch Ratings Ireland Limited за последния преглед на кредитния рейтинг на Емитента, с информация за който (вкл. резюме) потенциалните инвеститори в Облигации могат да се запознаят чрез използване на следния линк: https://www.fitchratings.com/entity/first-investment-bank-ad-80960351#ratings, слабото качество на активите на Банката тежи върху оценката на Fitch Ratings Ireland Limited за нейната рентабилност и бизнес модел и обременява капитала ѝ, предвид скромните ѝ провизии. Това е балансирано с разумен местен франчайз и адекватно финансиране и ликвидност.

Fitch Ratings Ireland Limited е агенция за кредитен рейтинг, която е установена в рамките на Европейския съюз, а именно в Ирландия, която е регистрирана в съответствие с изискванията на Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 година относно агенциите за кредитен рейтинг, с последващи изменения и допълнения (**„Регламент (ЕО) 1060/2009“**). Fitch Ratings Ireland Limited е вписана в списъка на агенциите за кредитен рейтинг, регистрирани в съответствие с Регламент (ЕО) 1060/2009, който се поддържа от Европейския орган за ценни книжа и пазари по силата на чл. 18, параграф 3 от Регламент (ЕО) 1060/2009.

Използвани източници извън Емитента

В този Проспект се съдържат данни, чийто източник са трети лица извън Емитента, дружествата от неговата група, 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 Fitch Ratings Ireland Limited. Емитентът потвърждава, че е положил дължимата грижа да възпроизведе в Проспекта информацията, налична в доклада на Fitch Ratings Ireland Limited 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 доклада на Fitch Ratings Ireland Limited, 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:

- Национален статистически институт;
- Българска народна банка;
- Министерство на финансите;
- Агенция по заетостта;
- Търговски регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията;
- „Централен депозитар“ АД
- „Българска фондова борса“

ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Емитентът поема отговорност за съдържанието на този Проспект, който е приет с решение на Управителния съвет на Банката от 30.10.2025 г. (за повече информация, моля вж. секция *„Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които Облигациите са издадени и ще бъдат допускани до търговия на регулиран пазар“* по-долу).

С полагане на подписа си накрая на Проспекта, г-н **Никола Христов Бакалов** – Главен изпълнителен директор и г-н **Светозар Александров Попов** – 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 съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Банката, както и правата по Облигациите.

Съгласно приложимото законодателство членовете на Управителния съвет на Емитента, а именно г-н **Никола Христов Бакалов** - Главен изпълнителен директор и Председател на Управителния съвет, г-н **Светозар Александров Попов -** Главен директор Риск, член на Управителния съвет и Изпълнителен директор, г-жа **Ралица Иванова Богоева -** Главен директор Банкиране на дребно, член на Управителния съвет и Изпълнителен директор, г-н **Янко Ангелов Караколев -** Главен финансов директор и член на Управителния съвет, г-н **Владимир Пламенов Икономов -** Главен директор Дигитално развитие и член на Управителния съвет и г-н **Антон Антонов Петров -** Главен директор Съответствие и член на Управителния съвет отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. **Янко Ангелов Караколев**, Главен финансов директор на Емитента, отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвените от него годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2023 г. и 2024 г., както и междинен консолидиран неодитиран финансов отчет на Банката към 30.06.2025 година.

Регистрираните одитори на Емитента (моля, вж. секция *„Законово определени одитори“* по-долу) отговарят солидарно с лица, посочени в предходния параграф, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните от тях годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2023 г. и 2024 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 ДОПУСКАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА БФБ1
ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ ... 3
ОТГОВОРНИ ЛИЦА ... 6
СЪДЪРЖАНИЕ ... 8
1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА ... 9
2. ДЕФИНИЦИИ ... 16
3. ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА ... 20
4. РИСКОВИ ФАКТОРИ ... 23
5. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ ... 55
6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА ... 56
7. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ ... 62
8. РЕГУЛАТОРНА СРЕДА ... 76
9. ФИНАНСОВ АНАЛИЗ И ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕДУРИТЕ ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА ... 87
10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ ... 103
11. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА ... 104
12. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ ... 108
13. АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА ... 120
14. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА ... 122
15. УСЛОВИЯ НА ЕМИСИЯТА ... 123
16. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА ... 140
17. 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 ... 141
18. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ОБЛИГАЦИИТЕ СА ИЗДАДЕНИ И ЩЕ БЪДАТ ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР ... 144
19. ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО ... 145
20. ДАТА НА ИЗДАВАНЕ ... 149
21. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И УСЛОВИЯ ЗА ТЪРГОВИЯ С ОБЛИГАЦИИТЕ ... 150
22. ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ПРЕДЛАГАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИ ... 153
23. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ... 154
24. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ ... 156
25. ДЕКЛАРАЦИИ ... 157
26. ИНКОРПОРИРАНЕ ЧРЕЗ ПРЕПРАЩАНЕ ... 161
27. ПРИЛОЖЕНИЯ ... 162

1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

РАЗДЕЛ 1. ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

Наименование на ценните книжа и ISIN код

Предмет на Проспекта е допускане до търговия на *„Сегмент за облигации“* на Основния пазар на „Българска фондова борса“ АД (**„БФБ“**) на 1000 броя поименни, обикновени, лихвоносни, безналични, неконвертируеми, необезпечени, първостепенни, неподчинени, свободно прехвърляеми облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на разпоредбите на Глава тринадесета, Раздел II от Закона за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници (**„Облигациите“**), с обща номинална стойност от 50 000 000 евро, годишна лихва 7 % и падеж на 15.08.2029 година. Емисията Облигации (**„Емисията“**) е издадена от Емитента на 15.08.2025 г. и е регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, с ISIN код BG2100023253, като са ѝ присвоени FISN PARVAINVESTICIO/7BD 20290815 и CFI DBFUFR.

Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента

„Първа инвестиционна банка“ АД, единен идентификационен код (**„ЕИК“**) 831094393, идентификационен код на правния субект (**„LEI“**) 549300UY81ESCZJ0GR95 (**„Емитентът“** или **„Банката“**). Емитентът има присъден от Fitch Ratings Ireland Limited дългосрочен рейтинг „B“ със „стабилна“ перспектива, краткосрочен рейтинг „B“, рейтинг за жизнеспособност „b“, рейтинг за държавна подкрепа „ns” (no support).

адрес: гр. София, п.к. 1784, район „Младост“, бул. „Цариградско шосе“ № 111 П

лице за контакт: Владимир Мичев — тел.: 02 / 9100157

e-mail: trading@fibank.bg — интернет адрес: www.fibank.bg (***информацията на уебсайта не е инкорпорирана чрез препращане***)

Идентификационни данни и данни за контакт на компетентния орган, одобрил Проспекта

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

Дата на одобряване на Проспекта от КФН – 25.11.2025 г. с Решение 710-Е на КФН.

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, инкорпорирани в него чрез препращане, и всяко допълнение в Проспекта, което може да бъде направено. Инвеститорите в Облигации следва да имат предвид, че могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разноските във връзка с превода на Проспекта преди да започне съдебното производство. Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюмето, вкл. негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта, или когато – разглеждано заедно с останалите части на Проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в Облигациите.

РАЗДЕЛ 2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Кой е емитентът на ценните книжа?

Емитентът извършва търговска дейност с наименование „Първа инвестиционна банка“ АД, акционерно дружество, регистрирано, валидно съществуващо и развиващо своята дейност съгласно законите на Република България, притежаващо ЕИК 831094393, LEI 549300UY81ESCZJ0GR95, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1784, район „Младост“, бул. „Цариградско шосе“ № 111 П. Емитентът е лицензирана кредитна институция с двустепенна система на управление, притежаваща лиценз за банкова дейност, издаден от Българска народна банка (**„БНБ“**) с № № РД22 - 2257/16.11.2009. Емитентът е лицензиран първичен дилър на държавни ценни книжа, както и регистриран инвестиционен посредник за предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционна дейност.

Основни дейности

Съгласно своя лиценз, Банката може да извършва всички стандартни банкови дейности, като развива своята дейност като универсална банка, с фокус и върху корпоративното банкиране, и върху потребителското кредитиране и предоставянето на жилищни и други ипотечни кредити. Банката предлага също така продукти като срочни депозити, разплащателни и спестовни сметки и дебитни и кредитни карти, както и платежни услуги, а също така и услуги по инвестиционно посредничество.

Банката е с утвърдена водеща позиция в България по отношение на сделките и инвестиционните консултации, свързани с благородни и други метали, като предлага на своите клиенти продукти от инвестиционно злато и други благородни метали от 2001 г.

Банката е и сред пионерите в България в развитието на дигиталното банкиране, като непрекъснато разширява възможностите на интегрираната си платформа „Моята Fibank“ и мобилното ѝ приложение.

Основни акционери

Емитентът е публично дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и акциите от неговия капитал с ISIN код BG1100106050 са допуснати до търговия на Основния пазар на Българска фондова борса, Сегмент акции Premium, като се търгуват под борсов код FIB.

Към датата на Резюмето акционерната структура на Емитента включва следните по-големи акционери: г-н Цеко Минев (31,36%), г-н Ивайло Мутафчиев (31,36%), „Българска банка за развитие“ АД (18,35%) и Valea Foundation (7,87%). Останалите 11,06% от акционерния капитал на Емитента (16,5 млн. лв.) са собственост на други около 2000 акционера - физически и юридически лица, включително и институционални инвеститори, притежаващи акции, предмет на свободна търговия на Българска фондова борса (free-float).

Информация за основните управляващи директори на Емитента

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

Имена	Позиция
г-н Никола Христов Бакалов	Главен изпълнителен директор и председател на УС
г-н Светозар Александров Попов	Изпълнителен директор
г-жа Ралица Иванова Богоева	Изпълнителен директор
г-н Янко Ангелов Караколев	Член на УС
г-н Владимир Пламенов Икономов	Член на УС
г-н Антон Антонов Петров	Член на УС

Информация за законово определените одитори на Емитента

Индивидуалните и консолидираните годишни финансови отчети на Емитента за 2023 г. и 2024 г. са били предмет на съвместна проверка и заверка от две одиторски дружества, а именно „Форвис Мазарс“ ООД и „Ековис Одит България“ ООД. Повече информация за законово определените одитори на Банката се съдържа в таблицата по-долу.

Наименование	Адрес	Рег. № в ИДЕС*	ЕИК
„Форвис Мазарс“ ООД	гр. София, п.к. 1000, ул. „Московска“ № 3	169	204638408
„Ековис Одит България“ ООД	гр. София, п.к. 1606, бул. „Генерал Едуард И. Тотлебен“ № 69-73, Бизнес център, ет. 5, офис 1	114	131039504

Институт на дипломираните експерт – счетоводители, ЕИК 121131534.

Каква е основната финансова информация относно емитента?

Отчет за доходите на Банката на консолидирана основа

Консолидирани данни, хил. лв.	2024 г.	2023 г.	30.06.2025 г.	30.06.2024г.
Нетни приходи от лихви - нетен лихвен доход (или еквивалент)	466 666	406 761	238 134	220 589
Нетни приходи от такси и комисиони	172 385	159 061	85 212	81 797
Нетни загуби от обезценка на финансови активи	(199 799)	(144 479)	(61 153)	(88 535)
Нетна печалба/загуба от търговски операции	28 392	25 045	12 779	15 093

Показател за финансовите резултати, използван от Емитента във финансовите му отчети, например оперативна печалба - нетен оперативен доход	363 388	322 241	204 867	152 380
Нетна печалба (за консолидираните финансови отчети – нетна печалба на акционерите на Емитента)	144 791	157 573	127 480	55 701

Източници: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2023г. и 2024 г., както и неодитиран междинен консолидиран финансов отчет на Банката към 30.06.2025г.

Отчет за финансовото състояние на Банката на консолидирана основа

Консолидирани данни, хил. лв.	**2024 г.**	**2023 г.**	**30.06.2025г.**
Съвкупни активи (общо активи)	16 855 610	14 864 233	17 078 167
Първостепенен дълг (общо пасиви)	15 125 461	13 290 851	15 220 476
Подчинен дълг	19 410	19 410	19 410
Кредити и вземания от клиенти (нето)	8 542 732	7 674 705	9 270 515
Депозити от клиенти	13 959 100	12 316 348	13 675 041
Съвкупен собствен капитал	1 730 149	1 573 382	1 857 691
Необслужвани кредити (въз основа на нетната балансова стойност)/ Кредити и вземания)	9,85%	8,99%	7,88%
Базов собствен капитал от първи ред	1 609 509	1 348 495	1 780263
Отношение на общата капиталова адекватност	21,04%	20,49%	22,01%
Коефициент на ливъридж	10,80%	10,81%	11,68%

Източници: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2023г. и 2024 г., както и неодитиран междинен консолидиран финансов отчет на Банката към 30.06.2025г.

Посочените 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.

Кои са основните рискове, характерни за емитента?

Основните рискове, характерни за Емитента и неговата дейност, могат да бъдат обобщени както следва:

Рискова категория 1 – Рискове, свързани с дейността на Банката

- Трудните макроикономически и финансови пазарни условия, включително с оглед на последиците от войната в Украйна могат да окажат съществено неблагоприятно въздействие върху дейността, финансовото състояние, резултатите от дейността и перспективите на групата на Банката
- Банката е изложена на риск от непогасяване на предоставените от нейна страна кредити (кредитен риск), като е зависима от пазарните условия на капиталовите и кредитните пазари относно осигуряване на външно финансиране за дейността ѝ, включително е зависима от депозитната си база.
- Дейността на Банката е изложена на риск от концентрация и инфлационен риск, както и валутен риск
- Емитентът е изложен на рискове, свързани с нивото на придобитите активи и тяхното разпореждане, като същевременно дейността му е зависима от нивото на клиентско търсене на банкови продукти

Рискова категория 2 – Правни и регулаторни рискове

- Емитентът може да не е в състояние да изпълни минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения, както и може да не е в състояние да изпълни изискванията на Процеса за надзорен риск и оценка и може да бъде задължен да набере допълнителен капитал.

- Дейността на Емитента може да бъде негативно засегната от регулаторни действия или съдебни спорове по отношение на дейността на Банката или банковия сектор като цяло, включително загуби, свързани със значителни съдебни дела и регулаторни интервенции, както и от бъдещи промени в приложимото законодателство, включително промени в максималния годишен процент на разходите по потребителски кредити, и регулаторните изисквания, или от неблагоприятна публичност.

Рискова категория 3 –Рискове, свързани с бизнес дейностите и сферата на дейност на Емитента

- Всяка повреда, прекъсване или нарушение на информационните системи и изискванията за защита на данните на групата на Банката, както и всяко неактуализиране на тези системи, може да доведе до загуба на бизнес и други загуби, като операциите ѝ са свързани и с други оперативни рискове, които могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху нейната дейност.
- Тъй като Емитентът оперира на силно конкурентни пазари, главно на вътрешния пазар в България, той може да не е в състояние да увеличи или поддържа пазарния си дял, което може да има неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността му, като дейността на групата на Банката е изложена и на рискове, свързани с климата и екологични, социални и управленски рискове.

РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Какви са основните характеристики на ценните книжа?

Вид, клас и ISIN на Облигациите

Облигациите от Емисията са 1000 броя поименни, обикновени, лихвоносни, безналични, неконвертируеми, необезпечени, първостепенни, неподчинени, свободно прехвърляеми облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на разпоредбите на Глава тринадесета, Раздел II от Закона за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници (**„ЗВПКИИП“**), с обща номинална стойност от 50 000 000 евро, годишна лихва 7 % и падеж на 15.08.2029 година. Емисията е издадена на 15.08.2025 г. и е регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, с ISIN код BG2100023253, като са ѝ присвоени FISN PARVAINVESTICIO/7BD 20290815 и CFI DBFUFR.

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

Облигациите са деноминирани в евро (EUR). Облигациите са 1000 броя и са с единична номинална стойност от 50 000 евро всяка, и обща номинална стойност от 50 000 000 евро. Емисията е със срок от четири години от датата на издаването ѝ, като датата на падеж на Емисията е 15.08.2029 година.

Права, материализирани в Облигациите

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

- Право на вземане върху главница;
- 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.

Ред на вземанията по Облигациите в случай на несъстоятелност и информация относно нивото на подчиненост на Облигациите и потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на преструктуриране съгласно Директива 2014/59/ЕС

<u>*Несъстоятелност.*</u> Задълженията по Облигациите представляват първостепенни, необезпечени задължения на Емитента, които заемат ред на удовлетворяване при прекратителна процедура (несъстоятелност) на Емитента, както следва: (а) нареждат се след всички задължения на Емитента, които съгласно чл. 94, ал. 1 от Закона за банковата несъстоятелност или други повелителни законови разпоредби се ползват от или за които е уговорено да се ползват от привилегия спрямо задълженията на Емитента по Облигациите, така че във всеки случай няма да бъдат дължими суми по отношение на Облигациите, преди посочените задължения на Емитента да бъдат удовлетворени изцяло; (б) (при спазване на всякакви приложими законови изключения и без да се засяга горепосоченото) *pari passu* помежду си и с всички други настоящи и бъдещи необезпечени и неподчинени инструменти или задължения на Емитента, които се подреждат или за които е уговорено да заемат ред, който е равен (*pari passu*) със задълженията на Емитента по Облигациите; и (в) нареждат се преди всички настоящи или бъдещи задължения, произтичащи от първостепенни непривилегировани дългови инструменти; подчинени инструменти или подчинени заеми, които не са част от допълнителния капитал от първи ред или от капитала от втори ред на Банката; както и от инструменти от капитала от втори ред, допълнителния капитал от първи ред и базовия собствен капитал от първи ред на Банката.

<u>*Преструктуриране.*</u> В случай на прилагане на т. нар. инструмент за споделяне на загуби спрямо Емитента, органът за преструктуриране (към настоящия момент за Емитента това е БНБ) има възможност и право да предприема действия по обезценяване и преобразуване по отношение на задълженията по Облигациите в съответствие с чл.75 от ЗВПКИИП, т.е. непосредствено след като е предприел такива по отношение на инструменти от базовия собствен капитал от първи ред, на допълнителния капитал от първи ред, на 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, и първостепенни непривилегировани инструменти на Емитента. Съответно задължения по Облигациите биха били обект на обезценяване (включително до нула) и/или преобразуване в базов собствен капитал от първи ред преди инструментът за споделяне на загуби да бъде приложен към другите необезпечени и неподчинени задълженията на Емитента, които се ползват от привилегия спрямо Облигациите по силата на чл. 75, ал. 1, т. 5 от ЗВПКИИП.

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

Плащания по Емисията

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

Лихви. Лихвеният процент по Емисията е фиксиран и е в размер на 7 % годишно. Лихвата по Емисията се изчислява на основата на лихвена конвенция Actual/Actual (брой реални дни в година/ на база 365 дни или 366 дни в годината). Лихвените плащания се извършват веднъж годишно, считано от датата на издаване на Емисията (т.е. 15.08.2025 г.), като датите на лихвени плащания по Емисията са както следва:

Поредност на лихвено плащане	**Дата на лихвено плащане**	**Размер (в евро)**
Първо лихвено плащане	15.08.2026 г.	3 500 000
Второ лихвено плащане	15.08.2027 г.	3 500 000
Трето лихвено плащане	15.08.2028 г.	3 500 000
Четвърто лихвено плащане (съвпадащо с датата на падеж на Облигациите)	15.08.2029 г.	3 500 000

Когато дата на лихвено плащане се пада в неработен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия работен ден. Към датата на това Резюме Емитентът не е извършил лихвено плащане по Емисията. 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 (която дата не се включва). Лихвените плащания в този случай се включват в цената на упражняване на Кол опцията и се заплащат като част от нея.

Главница. Главницата по Облигациите се погасява еднократно на датата на падеж (15.08.2029г.), 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.

Погасяването се извършва пропорционално на всички Облигации в обращение, включително в случаите на упражняване от Емитента на Кол опция.

Резюме на условията за упражняване на Кол опция.

Емитентът има право да изплати предсрочно 100% от главницата по Облигациите, заедно с натрупаната лихва, като упражни кол опция (**„Кол опция“**), включително:

Кол опция на Емитента. Емитентът има право по свое усмотрение и след получаване на предварително разрешение от органа за преструктуриране да упражни Кол опция на и по всяко време след датата на лихвено плащане, която съвпада с/ настъпва на третата година от датата на издаване на Емисията, т.е. една година преди датата на падеж на Облигациите.

*Кол опция при дисквалификация на Облигациите като Приемливи задължения („**Кол опция при дисквалификация**“).* Независимо от изтичане на срока по предходната подсекция, Емитентът има право по свое усмотрение и след получаване на предварително разрешение от органа за преструктуриране 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 преструктуриране, когато към този момент Облигациите са изключени изцяло от или не бъдат зачетени за приемливи задължения за целите на МИСКПЗ на Емитента.

Данъчна кол опция. Емитентът има право по свое усмотрение и след получаване на предварително разрешение от органа за преструктуриране 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.

Къде ще се търгуват ценните книжа?

След одобрение на Проспекта от страна на КФН, Емитентът ще 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 е единственият притежател на лиценз за организиране на регулиран пазар на ценни книжа в Република България. Емитентът не планира да заявява допускане на Емисията до търговия на друг регулиран пазар, многостранна система за търговия, пазар за растеж на МСП, организирана система за търговия или друго място на търговия в Република България, друга държава от Европейското икономическо пространство или държава, която не е част от Европейското икономическо пространство.

Има ли гаранция, свързана с ценните книжа?

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.

Какви са основните характерни за ценните книжа рискове?

Основните рискове, характерни за Облигациите от Емисията, могат да бъдат обобщени както следва:

Рискова категория 1 – Рискове, свързани с характеристиките на Облигациите

- Облигациите са структурирани да отговорят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава тринадесета, Раздел II от ЗВПКИИП, поради което съдържат редица неблагоприятни за инвеститорите характеристики, в т.ч. Облигациите могат да бъдат предмет на обезценяване (включително до нула) и/или преобразуване от органа за преструктуриране; 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 характеристики 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 преструктуриране по реда на ЗВПКИИП, което може да доведе до пълна загуба на инвестицията на притежатели на Облигации или до преобразуването им в обикновени акции на Банката.
- В случай на прекратителна процедура (несъстоятелност) 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, като по отношение на съществени промени в условията на Емисията може да бъде необходимо и получаване на разрешение от органа за преструктуриране за извършване на промяната.

Рискова категория 2 – Рискове, свързани с вторичната търговия на Облигациите

- 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.

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

- 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.

РАЗДЕЛ 4. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ОБЛИГАЦИИТЕ

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

След като Проспектът бъде одобрен от КФН, Емисията следва да бъде вписана 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 Емисията да бъде вписана в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар едновременно с одобрението на Проспекта. След това Емитентът ще подаде заявление за допускане на Облигациите до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар, организиран от БФБ. 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. Очаква се решението за приемането за борсова търговия на Облигациите да се вземе на или около 16.12.2025 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 18.12.2025 година. 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. Емитентът очаква приблизителната стойност на общите му разходи, свързани с издаването и допускането на Облигациите до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, да е в размер на 1 428 519.70 лева, без ДДС.

Защо е съставен този проспект?

Този Проспект е съставен с цел да предостави необходимата информация на инвеститорите относно Емитента и Емисията, за да могат да вземат информирано решение дали да направят инвестиция в Облигациите. Съгласно условията на издадената Емисия, набраните средства от Облигациите се използват от Банката основно за финансиране на нейната кредитна дейност, включително предоставяне на кредити на физически лица – потребителски и ипотечни кредити, за финансиране на малки и средни предприятия (МСП), както и за разширяване и развитие на търговската ѝ дейност, за попълване на нуждите от обща ликвидност, както и за изпълнение на определеното ѝ МИСКПЗ. Целта на използването на набраните средства е да се подпомогне устойчивия растеж на кредитния портфейл на Банката, като същевременно се поддържа стабилна ликвидна позиция и адекватна диверсификация на активите.

Предвид това, че Емисията вече е издадена към датата на Проспекта, Емитентът не цели и не очаква да получи постъпления от допускането на Облигациите до търговия на *„Сегмент на облигации“* на Основния пазар на БФБ. В тази връзка нетните постъпления от Емисията са единствено тези, които са получени при издаването ѝ, които, при отчитане на посочените по-горе общи разходи във връзка с издаването и допускането на Облигациите до търговия на *„Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ, са в размер на 49 269 609.50 евро или около 96 362 980.35 лева при прилагане на курса на БНБ за евро. Допускането на Емисията до търговия на *„Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ има за основна цел да осигури допълнителна ликвидност на Облигациите и по този начин осигуряване на независима оценка на тяхната пазарна цена

при тяхната търговия. Съгласно Меморандума за Емисията от 7 август 2025 г., съгласно който Облигациите са били предмет на първично предлагане и е издадена Емисията, е поето задължение да бъдат предприети необходимите правни и фактически действия, така че Емисията да бъде допусната до търговия на *„Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ до изтичане на 6 (шест) месеца след датата на издаването ѝ, включително след изготвяне и одобрение от страна на КФН на проспект за допускане на Облигациите до търговия на регулиран пазар. В тази връзка, допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ е в съответствие и с посоченото в Меморандума за Емисията от 7 август 2025 г. Не са налице съществени конфликти на интереси, свързани с допускането на Облигациите до търговия на регулиран пазар.

2. ДЕФИНИЦИИ

Често срещани на различни места в настоящия Проспект дефинирани термини са следните (като в отделни части на Проспекта има и допълнително дефинирани понятия):

„БНБ“ означава Българска народна банка.

„БФБ“ означава „Българска фондова борса“ АД.

„Групата“ означава Банката и нейните дъщерни дружества.

„Директива за възстановяване и преструктуриране 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 преструктуриране 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.

„**ЕБО**“ означава Европейският банков орган

„**ЕМП**“ означава Единният механизъм за преструктуриране – един от двата изцяло действащи стълба на Банковия съюз на ЕС

„**ЕНМ**“ означава Единният надзорен механизъм – един от двата изцяло действащи стълба на Банковия съюз на ЕС

„ЕИК“ означава единен идентификационен код.

„ЕИП“ означава Европейското икономическо пространство.

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

„Емитентът“ или **„Банката“** означава „Първа инвестиционна банка“ АД, която е емитент на Емисията.

„ЕС“ означава Европейския съюз.

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

„ЗБН“ означава Закон за банковата несъстоятелност.

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

„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.

„КФН“ означава Комисия за финансов надзор.

„Лицензът“ означава Лиценз за банкова дейност, издаден от БНБ с № РД22 - 2257/16.11.2009 година.

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

„МСП“ означава малки и средни предприятия.

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

„Наредба № 3 на БНБ“ означава Наредба № 3 от 18.04.2018 г. за условията и реда за откриване на платежни сметки, за изпълнение на платежни операции и за използване на платежни инструменти.

„**Наредба № 7“ на БНБ**“ означава Наредба № 7 от 24.04.2014 г. за организацията и управлението на рисковете в банките.

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

„Наредба № 8“ 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 № 10“ означава Наредба № 10 от 24.04.2019 г. за организацията, управлението и вътрешния контрол в банките.

„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.

„Облигации“ означават 1000 броя поименни, обикновени, лихвоносни, безналични, неконвертируеми, необезпечени, първостепенни, неподчинени, свободно прехвърляеми облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на разпоредбите на Глава тринадесета, Раздел II от ЗВПКИИП и съответно да бъдат част от МИСКПЗ на Банката, с единична номинална стойност от 50 000 евро всяка, които са част от Емисията.

„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).

„Орган за преструктуриране“ означава органът по чл. 2 от ЗВПКИИП, който по отношение на емитента към датата на Проспекта е БНБ.

„**ПНРО**“ означава Процес за надзорен риск и оценка

„Проспект“ означава настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия необезпечени безналични първостепенни неподчинени облигации.

„ППЗМИП“ означава Правилник за прилагане на Закона за мерките срещу изпирането на пари.

„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 ЗПФИ.

„Решения за издаване на Емисията“ има значението, посочено в секция *„Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които Облигациите са издадени и ще бъдат допускани до търговия на регулиран пазар“*.

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

„**СЗР**“ означава сума за поемане на загуби и сума за рекапитализация

„ТЗ“ означава Търговския закон.

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

„Условия на Емисията“ означава уговорките и условията, приложими към Облигациите, информация за които се съдържа в секция 15 на Проспекта.

„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.

„**CSRD**“ означава Директива (ЕС) 2022/2464 на Европейския парламент и на Съвета от 14 декември 2022 година за изменение на Регламент (ЕС) № 537/2014, Директива 2004/109/ЕО, Директива 2006/43/ЕО и Директива 2013/34/ЕС, по отношение на отчитането на предприятията във връзка с устойчивостта.

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

„LEI“ означава идентификационен код на правния субект.

„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.

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

3. 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.

Дата на издаване на Емисията	15.08.2025 г.
Валута	Евро
Обща номинална стойност на Емисията	50 000 000 евро
Пореден номер на Емисията	Първа емисия облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на разпоредбите на Глава тринадесета, Раздел II от ЗВПКИИП. Към датата на Проспекта Емитентът има издадени и следните непогасени облигационни емисии: • Емисия безналични, безсрочни, подчинени, необезпечени облигации - 60 000 000 евро (в три транша: м. ноември 2012 г., м. ноември 2013 г. и м. ноември 2013 г.), ISIN BG2100022123 (изпълняват функцията на допълнителен капитал от 1-ви ред), приета за търговия на регулирания пазар на Люксембургската фондова борса • Емисия безналични, безсрочни, дълбоко подчинени, необезпечени облигации - 30 000 000 евро, ISIN BG2100023196 (изпълняват функцията на допълнителен капитал от 1-ви ред), приета за търговия на регулирания пазар на Люксембургската фондова борса • Емисия безналични, безсрочни, некумулативни, неконвертируеми облигации - 30 000 000 евро (в три транша: м. декември 2021 г., м. декември 2021 г. и м. април 2022 г.), ISIN XS2419929422 (изпълняват функцията на допълнителен капитал от 1-ви ред), приета за търговия на регулирания пазар на Люксембургската фондова борса • Емисия безсрочни, некумулативни, неконвертируеми облигации - 10 000 000 евро, ISIN XS2488805461 (изпълняват функцията на допълнителен капитал от 1-ви ред).
Номинална стойност на Облигация	50 000 евро
Общ брой Облигации	1000
Вид на Облигациите	Лихвоносни, безналични, неконвертируеми, необезпечени, първостепенни, неподчинени, свободно прехвърляеми облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава тринадесета, Раздел II

	от ЗВПКИИП и съответно да бъдат част от МИСКПЗ на Банката, както и да имат ранг по-висок от този на вземания към Банката по редове 9-15 от чл. 94, ал. 1 от Закона за банковата несъстоятелност.
Срок на Емисията	4 години
Падеж на Емисията	15.08.2029 г.
Изплащане на главницата	Еднократно на падежа
Използване на набраните средства	Набраните средства от Емисията 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 преструктуриране МИСКПЗ.
Допускане до търговия на регулиран пазар	След одобрение на този Проспект, Емитентът ще поиска допускането на Емисията до търговия на *„Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ.
Лихвен процент	Фиксиран лихвен процент в размер на 7 %
Лихвен период	Годишен (Лихвена конвенция Actual/Actual)
Дати на лихвени плащания	• 15.08.2026г. • 15.08.2027г. • 15.08.2028г. • 15.08.2029г., съвпадаща с датата на падеж на Облигациите
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 преструктуриране.
Кол опция	Емитентът е титуляр на включена в Условията на Емисията кол опция, която може да упражни по своя преценка една година преди падежа на Облигациите, т.е. на и след третата годишнина от издаването на Облигациите. Упражняването на кол опцията е обусловено от получаване на предварително разрешение от органа за преструктуриране в съответствие с чл. 77 и чл. 78а от РКИ. Емитентът е титуляр на включена в Условията на Емисията данъчна кол опция и кол опция при дисквалификация на Облигациите като инструмент на приемливите задължения. Емитентът може да упражни тази опция по своя преценка при спазване на Условията на Емисията. Условията на Емисията не предвиждат и не предоставят стимул за Емитента да упражни съответна кол опция.
Представител на облигационерите	На първото общо събрание на облигационерите по Емисията, проведено на резервната дата, посочена в поканата за свикването му, а именно 14.10.2025 г., за представител на облигационерите е избрано

	адвокатско дружество „Цветкова, Бебов и съдружници“, член на Eversheds Sutherland
Агент по плащанията	„Централен депозитар“ АД
Приложимо право	Българското право

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че – закупувайки 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 определяне на значителните рискове, свързани с неговата дейност или с Облигациите, Емитентът е взел предвид – доколкото е възможно – количествени показатели за очаквания неблагоприятен ефект, който би настъпил, ако съответните рискове се материализират. В случаите, когато това не е възможно, Емитентът е използвал качествени индикатори, за да определи дали съответният рисков индикатор ще има ниска, средна или висока значимост за дейността на Емитента. Потенциалните инвеститори в Облигации, обаче, трябва да имат предвид, че оценката на Емитента на тези рискове като значими за неговата дейност или за Облигациите е валидна само към датата на този Проспект. В тази връзка, поради настъпването на непредвидими събития след датата на този Проспект, някои от рисковете може да имат по-значителен неблагоприятен ефект от очакваното или други рискове, които не са изрично споменати тук, могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху Емитента или Облигациите.

Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че материализирането на който и да е от тези рискове може да повлияе на финансовото състояние на Банката и по този начин на способността ѝ да плати дължимите суми по Облигациите и/или да доведе до значително намаляване на пазарната цена на Облигациите.

Рисковете по-долу са разделени на отделни категории в зависимост от тяхното естество и специфика. В рамките на всяка категория първо са изброени рисковете, които са най-значими за дейността на Банката или за Облигациите.

Следва да се има предвид обаче, че редът, в който оставащите рискове са представени във всяка една от рисковите категории по-долу, може да не илюстрира непременно степента, до която е вероятно да възникнат или степента, до която могат да повлияят негативно на дейността, финансовото състояние, или търговската позиция на Емитента или цената на Облигациите.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БАНКАТА КАТО ЕМИТЕНТ

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА БАНКАТА

Нестабилните макроикономически и финансови пазарни условия, включително с оглед на последиците от войната в Украйна могат да окажат съществено неблагоприятно въздействие върху дейността, финансовото състояние, резултатите от дейността и перспективите на Групата.

Представянето на Банката и нейните дъщерни дружества (заедно – „**Групата**“) ще продължи да се влияе от конюнктурата на световната и особено европейската икономика. Ако икономическите условия, засягащи оперативните пазари на Групата, които към датата на този Проспект включват основно България, Албания и Кипър, се влошат, резултатите и дейността на Групата могат да бъдат съществено и неблагоприятно засегнати.

По-специално, продължаващата вече три години война в Украйна доведе до увеличаване на глобалните рискове. На 24 февруари 2022 г. Русия започна мащабни военни действия срещу Украйна. В отговор на руските действия срещу Украйна, държавите-членки на ЕС, САЩ и други държави наложиха и продължават да разширяват и прилагат широкообхватни санкции срещу Русия и Беларус, а също и срещу големи руски банки, компании, членове на руския парламент и някои представители на руския елит и техните семейства и др. лица свързани с Руската федерация или Беларус, а също така забраниха първичната/вторичната търговия с държавни облигации и други избрани ценни книжа на или свързани с тези две държави. Опитите на новата президентска администрация на САЩ за насърчаване воденето на преговори със страните в конфликта, вкл. директни преговори между Украйна и Русия остават безрезултатни, като – напротив – повтарящи се инциденти потенциално ескалират напрежението включително между Русия и НАТО (напр. инциденти с руски дронове над въздушното пространство на Полша и Румъния).

Въпреки че експозицията на Групата към клиенти и други насрещни страни от Русия, Украйна и Беларус е незначителна и тези събития не са оказали пряко значително въздействие върху дейността ѝ досега, смущенията, причинени от войната, имат както пряко, така и косвено въздействие върху икономиката на страните от ЕС, което води до по-бавен растеж и по-висока инфлация.

В допълнение, продължаващото напрежение в Близкия изток – дори след очакваните реални стъпки за примирие от м. октомври 2025 г между страните в конфликта в Ивицата Газа – допълнително изостри геополитическата нестабилност, допринесе за нестабилността на световните енергийни пазари и увеличи рисковете от прекъсвания на веригата за доставки. Към това се добавят и негативните последици от ескалацията в резултат от скорошния военен конфликт между Иран и Израел, който не може да се счита за приключил без риск от подновяване. Тези развития (включително невъзможността да се предвиди техния развой и продължителност) могат да увеличат нестабилността на цените на стоките и да подкопаят доверието на инвеститорите и потребителите, особено в сектори, силно зависими от световната търговия и енергетика.

Без връзка с горното, нещо повече, нараства търговско напрежение и възникването на конфронтация, обусловена от тарифите, които бяха обявени на 2 април 2025 от Съединените американски щати спрямо няколко основни търговски партньори, включително Китай и Европейския съюз, доведоха до нарастваща несигурност в международната търговия, независимо от вече постигнатите споразумения между САЩ и част от тези партньори (неотдавна с Европейския съюз, което се оценява нееднозначно). Налагането на нови тарифи или ответни мерки би могло да повлияе негативно на световните търговски потоци, да повиши производствените разходи за бизнеса, да свие печалбите и да намали възможностите за износ

за европейските компании, с последващи последици за търсенето на кредити и качеството на активите в банковия сектор.

Рискове за бъдещото развитие включват потенциалните въздействия върху бизнес модела на Групата поради макроикономическа и глобална геополитическа несигурност, свързана с руските действия срещу Украйна, нестабилност в Близкия изток и глобално търговско напрежение. Дейностите на клиентите могат също да бъдат засегнати от по-висока инфлация и нарастващи лихвени проценти.

Това може да доведе до влошаване на перспективите пред Групата и нейното финансово състояние, което от своя страна да доведе до невъзможност за Банката да изплати в срок задълженията си по Облигациите.

Групата е зависима от пазарните условия на капиталовите и кредитните пазари относно осигуряване на външно финансиране за дейността ѝ

В случай че текущите ресурси не задоволяват нуждите ѝ или се наложи рефинансиране, Групата може да се наложи да потърси допълнително финансиране. Наличието на допълнително финансиране ще зависи от различни фактори, като например пазарни условия, обща наличност на кредити, обем на търговските дейности, обем на падежиращия дълг, който трябва да бъде рефинансиран, обща наличност на кредити за сектора на финансовите услуги, кредитният капацитет на Групата, склонността на вложителите да държат средствата си като банкови депозити в банки или конкретно в Емитента, както и възможността клиентите или кредиторите да развият негативно възприятие за дългосрочни или краткосрочни финансови перспективи пред Групата. По подобен начин достъпът на Групата до средства може да бъде ограничен, ако регулаторните органи или рейтинговите агенции предприемат негативни действия срещу нея. Ако вътрешните източници на ликвидност на Групата се окажат недостатъчни, съществува риск външни източници на финансиране да не са налични или да са налични при неблагоприятни условия.

Евентуалното настъпване на неблагоприятни условия на капиталовия и кредитния пазар могат да повлияят на способността на Емитента да има достъп до ликвидност и капитал, както и на цената на кредита и капитала.

Смущения, несигурност или нестабилност на капиталовите и кредитните пазари също могат да ограничат достъпа на Групата до капитал, необходим за осъществяване на дейността ѝ. Такива потенциални пазарни условия могат в бъдеще да ограничат способността на Групата да набира допълнителен капитал в подкрепа на растежа на бизнеса или да балансира последиците от загуби или увеличени изисквания за регулаторен капитал или минимални допустими задължения. Това би могло да принуди Групата да (1) забави набирането на капитал, (2) намали, отмени или отложи лихвените плащания по своите капиталови ценни книжа, (3) емитира капитал от различни видове или при различни условия от тези, които Емитентът би предложил в противен случай, или (4) понесе по-висока цена на капитала, отколкото би поела в по-стабилна пазарна среда. Това би могло да намали както рентабилността на Групата, така и нейната финансова гъвкавост. Резултатите от дейността, финансовото състояние, паричните потоци и позицията на регулаторния капитал на Групата биха могли да бъдат неблагоприятно засегнати в съществена степен от смущения на финансовите пазари.

Емитентът е изложен на кредитен риск

Кредитният риск е рискът насрещна страна по финансов инструмент или кредитополучател да не изпълни договорните си задължения изцяло и навреме, причинявайки финансова загуба за Емитента. Кредитният риск представлява един от най-значимите и присъщи рискове в дейността на Емитента, предвид основната му дейност по отпускане на кредити и други форми на кредитиране на индивидуални, корпоративни и институционални клиенти.

Емитентът е изложен на кредитен риск чрез широк спектър от дейности, включително – но не само – кредити и аванси на клиенти, кредитни линии, овърдрафти, гаранции, акредитиви и инвестиции в дългови ценни книжа. Нивото на кредитен риск се влияе от различни фактори, като финансовото състояние на кредитополучателя, състоянието на съответния стопански сектор, покритието с реална стойност на обезпеченията, макроикономическите развития и геополитическите рискове. Влошаването на някой от тези фактори може да увеличи вероятността от неизпълнение и очакваните загуби за Емитента.

През последните години кредитните портфейли на Банката бяха засегнати от инфлационен натиск, покачващи се лихвени проценти и повишени разходи за живот, което се отрази както на домакинствата, така и на бизнес клиентите. В такава среда едни или други кредитополучатели може да не могат да погасяват своите кредитни задължения към Банката навреме и изцяло, докато стойностите на предоставените обезпечения (особено в случая с недвижими имоти и движими активи) може да са обект на по-голяма волатилност (променливост). Освен това някои стопански сектори или икономически региони може да бъдат по-силно засегнати от икономически спадове или регулаторни промени.

Въпреки че Емитентът прилага политики за управление на риска, стандарти за поемане на риск, вътрешни модели за кредитно оценяване и процедури за мониторинг, не може да се гарантира, че тези механизми ще бъдат напълно ефективни при идентифицирането или смекчаването на кредитния риск при всички експозиции. Неочаквани сътресения – като внезапно макроикономическо забавяне, геополитически конфликт или системно събитие – биха могли да доведат до бързо влошаване на качеството на активите, увеличаване на необслужваните експозиции (NPE) и по-високи разходи за обезценка на Банката.

Към 30 юни 2025 г. необслужваните кредити, измерени като експозиции с просрочие над 90 дни в консолидирания баланс, възлизат на 478 милиона лева, което представлява 3,96% от брутния кредитен портфейл на Групата (съответно 513 милиона лева и 4,37% към 31 декември 2024 г. и съответно 651 милиона лева и 6,25% към 31 декември 2023 г.). Към 30 юни 2025 г. коефициентът на покритие на необслужваните кредити е 8,49% (9,55% към 31 декември 2024 г. и 9,70% към 31 декември 2023 г.). Емитентът е изложен и на кредитен риск и в случая със своите междубанкови операции, инвестиционни портфейли и извънбалансови експозиции. Понижаването на кредитното качество на суверенни държавни институции, институции от финансовия сектор или корпоративни емитенти, чиито инструменти се държат от Емитента, може да доведе до загуби по справедлива стойност или намалена възстановимост.

Ефективното управление на кредитния риск е от решаващо значение за запазване на финансовата стабилност на Емитента, като с оглед това върху последния се упражнява и засилен банков надзор, както е характерно за банковия сектор като цяло. Въпреки вътрешните и външни механизми за управление на този най-характерен риск в банковата дейност, не може да се гарантира, че бъдещите кредитни загуби ще останат в рамките на очакваните нива, особено във времена на икономически или политически стрес. Увеличаването на кредитния риск или съществените кредитни загуби биха могли да повлияят неблагоприятно на финансовото състояние, резултатите от дейността и репутацията на Групата.

Емитентът е изложен на риск от по-висока инфлация.

По-високата инфлация може да повлияе на покупателната способност както на потребителите, така и на стопанските субекти, което потенциално може да доведе до намаляване на бъдещите инвестиции и извършването на допълнителни разходи, както и на апетита им за търсене на кредитно финансиране. Стойността на кредитите и на други активи на Банката могат да бъдат негативно засегнати, ако инфлацията доведе до икономически спад или рецесия. Това може да доведе до увеличаване на неизпълнението по кредити, предоставени от Банката, по-ниски печалби и намалени коефициенти на капиталова адекватност на Банката и Групата.

Обикновено централните банки противодействат на инфлацията чрез повишаване на лихвените проценти. Това може да доведе до по-високи разходи по кредити, потенциално оказвайки натиск върху нетните лихвени маржове и общата рентабилност на Групата. Активите и пасивите на Банката, чувствителни към лихвените проценти, също могат да бъдат негативно засегнати, което да доведе до евентуално негативно влияние върху перспективите на Банката и възможността ѝ да генерира печалби.

По-високата инфлация често води до увеличаване на разходите за стопанските субекти и физическите лица. В резултат на това може да има повишена вероятност от неизпълнение от страна на кредитополучателите на Банката, като по този начин се повишава кредитният риск. В допълнение, може да се наложи да се увеличат провизиите за загуби по кредити, което да се отрази на рентабилността на Банката.

В периоди на висока инфлация може да възникне тенденция депозантите да теглят средства от банките и да търсят по-висока доходност другаде. Това може да доведе до проблеми с ликвидността на Банката с потенциални отрицателни последици за ежедневните ѝ операции.

Инфлацията може да доведе до увеличение на оперативните разходи на Групата, като например заплати, комунални услуги и други режийни разходи. Това потенциално би могло да намали оперативната ефективност на Групата и да повлияе на общата ѝ рентабилност.

Емитентът е изложен на риск от концентрация

Кредитният риск може да се утежни от наличието на големи експозиции към едно лице или секторни концентрации, особено ако съконтрахентите са взаимосвързани или засегнати от сходни рискови фактори. Кредитните загуби, надвишаващи очакваните нива, биха могли да имат съществен неблагоприятен ефект върху рентабилността, капиталовата адекватност и способността на Емитента да поддържа бъдеща кредитна дейност.

Емитентът е изложен в различна степен на концентрация на кредитния си портфейл. Към 30.06.2025 г. Групата е отпуснала кредити, потвърдила акредитиви и е предоставила гаранции на 3 индивидуални клиенти или групи от свързани клиенти, като всяка отделна експозиция надвишава 10% от собствения капитал на Групата въз основа на амортизираната стойност на съответния кредитен инструмент след смекчаване на риска, регулаторни намаления и освобождавания в съответствие с Регламента относно пруденциалните изисквания. Общият размер на тези експозиции е 837 милиона лева към 30 юни 2025 г. и 1062 милиона лева към 31 декември 2024 г, което представлява 41,12% към 30 юни 2025 г. и 56,97% към 31 декември 2024 г. от капитала от първи ред.

Със значителен процент от кредитния портфейл на Емитента, концентриран в ограничен брой клиенти, ако някой от тези клиенти изпадне в неизпълнение или реши да не използва в бъдеще услугите на Емитента, тогава би съществувал риск това да се отрази на дейността, резултатите от дейността и финансовото състояние на Емитента и следователно върху способността на Емитента да изпълнява задълженията си по Облигациите.

Емитентът е изложен на рискове, свързани с качеството на придобитите активи и тяхното разпореждане.

Като част от процедурите си за управление на кредитния риск и възстановяване, Групата може да придобие собственост върху активи (предимно недвижими имоти или движимо имущество) чрез принудителни действия или споразумения за преструктуриране с кредитополучатели, изпаднали в неизпълнение. Тези придобити активи, макар и предназначени да смекчат загубите от необслужвани експозиции, излагат Групата на различен набор от рискове, които са по-типични за управлението на недвижими имоти и ликвидацията на активи, отколкото за банковите операции.

През последните години Групата е натрупала значителен обем придобити активи, част от които не са били разпродадени своевременно. Продължителният период на държане увеличава риска от обезценка на активите, особено в случаите, когато базовите пазари са неликвидни, налице е свръхпредлагане или са обект на намаляващи цени. Справедливата стойност на придобитите активи може да се влоши поради пазарна нестабилност, неблагоприятни макроикономически условия, или законови ограничения, физическо влошаване на стойността на активите или липса на интерес от потенциални купувачи. Ако балансовата стойност на тези активи надвишава тяхната възстановима стойност, Групата може да бъде задължена да признае загуби от обезценка, което би могло да повлияе негативно на нейната рентабилност и капиталова позиция.

Освен това, управлението на голямо портфолио от неосновни придобити активи води до оперативни, административни разходи и разходи по продажба. Те включват поддръжка, застраховка, правни процедури, данъчни задължения и разходи, свързани с продажбата. Групата може също да бъде изложена на екологични или други косвени задължения, свързани с тези активи. Освен това, забавянията в ликвидацията на активи обвързват капитала и ресурсите, ограничавайки гъвкавостта на Групата да разпределя средствата към по-продуктивни приложения или да спазва стратегическите цели за качество на активите.

Нещо повече, голям обем придобити активи в баланса може да бъде възприет негативно от инвеститори, регулаторни органи или рейтингови агенции. Подобно възприятие може да повлияе неблагоприятно на пазарната репутация на Групата, условията за финансиране или цената на капитала.

Не може да се гарантира, че Групата ще може да се разпореди с придобитите активи на цени, близки до балансовите им стойности, или в рамките на очакваните срокове. Неефективното управление и разпореждане с тези активи може да доведе до съществени неблагоприятни последици за финансовото състояние, резултатите от дейността и стратегическите цели на Групата.

Резултатите от дейността на Групата зависят от нивата на клиентско търсене на банкови продукти.

Бизнес дейностите на Групата зависят от нивото на клиентско търсене на банкови продукти, финансови продукти и финансови услуги, както и от способността на клиентите да обслужват задълженията си или да поддържат или увеличават търсенето си на услугите на Емитента. Клиентското търсене и способността на клиентите да обслужват задълженията си зависят значително от цялостното им икономическо доверие, перспективите, статуса на заетост, състоянието на публичните финанси, инвестициите и обществените поръчки от централното правителство и общините, както и от общата наличност на ликвидност и финансиране при разумни условия. Следователно всяко влошаване на клиентското търсене може да окаже съществено и отрицателно въздействие върху бизнеса, финансовото състояние, капиталовата адекватност или резултатите от дейността на Групата.

Волатилността на лихвените проценти и други промени в лихвените проценти могат да повлияят неблагоприятно на рентабилността на Емитента.

Лихвеният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов актив да се колебаят поради промени в пазарните лихвени проценти. Дейностите на Групата са изложени на риск от колебания в лихвените проценти, доколкото лихвоносните активи и лихвоносните пасиви падежират или се преоценяват в различно време или в различни размери. В случай на активи и пасиви с плаваща лихва, Групата е изложена и на базисен риск, който представлява разликата в характеристиките на преоценяване на различните индекси на плаваща лихва, като например българския основен лихвен процент и EURIBOR, въпреки че тези индекси са склонни да се движат във висока корелация. Освен това, действителният ефект ще зависи от редица други фактори, включително степента, до която плащанията се

извършват по-рано или по-късно от договорените дати, и вариациите в чувствителността към лихвените проценти в рамките на периодите на преоценяване и между валутите.

За да определи количествено лихвения риск на своите нетърговски дейности, Групата измерва въздействието на промяната в пазарните лихвени проценти както върху нетния лихвен доход, така и върху икономическата стойност на Групата, определена като разлика между справедливата стойност на активите и справедливата стойност на пасивите.

Лихвеният риск върху икономическата стойност на Групата след стандартизиран шок от +100 базисни пункта/-100 базисни пункта към 31 декември 2024 г. е +9/-10 милиона лева; към 31 декември 2023 г. е +18/-7 милиона лева.

Лихвеният риск върху нетния лихвен доход на Групата една година напред след стандартизиран шок от +100 базисни пункта/-100 базисни пункта към 31 декември 2024 г. е +16/-18 млн. лв.; към 31 декември 2023 г. е +22/-23 млн. лв.

Валутен риск

Банката е изложена на валутен риск, произтичащ от несъответствие между активите и пасивите, деноминирани в различни валути, както и от промени в обменните курсове. Банката прилага консервативна политика за изложеност към валутен риск посредством ограничения за размера на откритата валутна позиция и използването на различни механизми за нейното управление. Независимо от това, съществува вероятност при неблагоприятни валутни колебания да доведат до загуби, които могат да окажат негативно влияние върху финансовите резултати на Банката.

Кредитните рейтинги на Република България могат да бъдат понижени, което да рефлектира неблагоприятно дейността на Емитента

В своята дейност Емитентът е изложен на риск от намаляване на кредитните рейтинги на държавата, в която основно извършва дейност, а именно Република България. Намаляването на кредитните рейтинги на Република България може да доведе до увеличаването на премиите за кредитен риск, които инвеститорите изискват, за да направят инвестиция на местния пазар, което може да доведе до увеличаването на цената на финансиране на Емитента и по този начин до по-високи разходи за получаване на заемен ресурс от очакваните.

Намаляването на кредитните рейтинги на Република България, в резултат от неблагоприятни макроикономически условия или поради други причини, също така може да доведе до забавяне или намаляване на икономическия ръст на държавата, което да доведе до значително намаление на резултатите и печалбата на Емитента.

ПРАВНИ И РЕГУЛАТОРНИ РИСКОВЕ

Емитентът може да не е в състояние да изпълни минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения („МИСКПЗ“)

Съгласно ЕМП, всяка институция трябва да гарантира, че отговаря на определените за нея – а когато е част от група за преструктуриране – и за нейната група МИСКПЗ по всяко време. Това минимално изискване се определя от Органа за преструктуриране и се изчислява като размер на собствения капитал и допустимите задължения, изразен като процент от общата рискова експозиция на институцията и като процент от общата мярка за експозиция (изчислена за целите на коефициента на ливъридж).

Съществува риск Емитентът да не е в състояние да изпълни МИСКПЗ, което би могло да доведе до по-високи разходи за рефинансиране, регулаторни мерки и, ако на Емитента бъдат наложени мерки за преструктуриране, би могло значително да повлияе на неговите бизнес операции, би могло да доведе до загуби за неговите кредитори (включително притежателите

на Облигации) и би могло да доведе до ограничения върху или съществено неблагоприятно да повлияе на способността на Емитента да извършва плащания по Облигациите. Актуалните изисквания за МИСКПЗ, приложими за Емитента, са (а) комбинирано изискване за буфер - 8,17%, (б) изискване за МИСКПЗ - 24,39%, (в) изискване МИСКПЗ с подчиненост - 11,52%, (г) комбинирано изискване за МИСКПЗ - 32,56% и (v) комбинирано изискване за МИСКПЗ с подчиненост - 19,69%.

Основните компоненти, които формират МИСКПЗ са: (i) капацитет за поемане на загуби – представлява размерът на загубите, които трябва да бъдат поети в процеса на преструктуриране; и (ii) капацитет за рекапитализация – представлява необходимият размер на средствата, които позволяват на групата за преструктуриране да възстанови съответствието си с изискванията за капиталова адекватност и за съотношението на ливъридж след настъпване на загуби. Органът за преструктуриране може да завиши капацитета за рекапитализация с размер, необходим, за да се гарантира, че след преструктурирането субектът може да поддържа достатъчно пазарно доверие в продължение на период, ненадвишаващ една година.

Директивата за възстановяване и преструктуриране на банки, популярно известна и с английския акроним BRRD, определя правила, предназначени да хармонизират и подобрят инструментите за справяне с банкови кризи в целия ЕС, и гарантира, че акционерите, кредиторите и необезпечените вложители задължително участват в рекапитализацията и/или ликвидацията на институции, които фалират или е вероятно да фалират, както тези обстоятелства са описани в BRRD. Директивата за възстановяване и преструктуриране на банки е транспонирана в България в ЗВПКИИП. ЗВПКИИП е последващо изменян и допълван, за да отрази промени в BRRD. Когато се установи, че дадена кредитна институция е проблемна или е вероятно да стане проблемна (както е предвидено в ЗВПКИИП) и няма разумна вероятност някоя от алтернативните мерки, описани в ЗВПКИИП, да предотврати в разумен срок неизпълнение на задълженията ѝ, Органът за преструктуриране може да предприеме действията по преструктуриране, предвидени в ЗВПКИИП, включващи – наред с другото – прилагане на инструмент за преструктуриране, като инструмента за обособяване на активи, инструмента „Мостова институция“, инструмента за продажба на стопанска дейност и инструмента за споделяне на загуби.

Освен това, времето и подходящият пазарен прозорец също са от решаващо значение за емитирането на инструменти, отговарящи на изискванията за МИСКПЗ. Ако Емитентът не успее да постигне определени МИСКПЗ цели в рамките на определен срок поради фактори извън неговия контрол или неговите допустими МИСКПЗ ресурси се развиват по различен начин от очакваното, това би могло да повлияе неблагоприятно на способността на Емитента да спазва приложимите изисквания или би могло да доведе до емитиране на МИСКПЗ при много високи разходи, което би могло да повлияе неблагоприятно на дейността, финансовото състояние, резултатите от дейността и перспективите на Емитента.

Освен това, упражняването на някои или всички правомощия по преструктуриране от Органа за преструктуриране съгласно МИСКПЗ Законодателството може също да повлияе на доверието на вложителите в Емитента, което от своя страна може да окаже значително въздействие върху резултатите от дейността, активите, ликвидността и финансовото състояние на Емитента, както и върху дейностите по финансиране и предлаганите продукти и услуги.

Емитентът може да не е в състояние да изпълни изискванията на Процеса за надзорен риск и оценка и може да бъде задължен да набере допълнителен капитал.

Емитентът е обект на ПНРО, извършван от БНБ. ПНРО е текущ надзорен процес, който обединява констатациите от всички надзорни дейности в цялостен надзорен преглед на институцията. Основните елементи на ПНРО включват: (а) анализ на бизнес модела,

(б) оценка на вътрешното управление и механизмите за контрол в цялата институция, (в) оценка на рисковете за капитала и капиталовата адекватност за покриване на тези рискове и (г) оценка на рисковете, свързани с ликвидността и финансирането, и адекватността на ликвидните ресурси за покриване на тези рискове. Капиталовото търсене, произтичащо от ПНРО, се състои от две части: 1) обвързващо изискване по Стълб 2 („С2И“), т.е. специфично за банката капиталово изискване, което се прилага в допълнение към и покрива рискове, които са подценени или не са покрити от минималното капиталово изискване по Стълб 1; и 2) необвързващи насоки по Стълб 2 („С2Н“), които посочват адекватното ниво на капитал, което банките трябва да поддържат, за да имат достатъчен капитал като буфер, за да издържат на стресови ситуации, по-специално оценени въз основа на неблагоприятния сценарий в надзорните стрес тестове.

ПНРО може да доведе до налагане на изискване към Емитента да набере допълнителен капитал или да накара Емитента да бъде подложен на по-строги капиталови изисквания в бъдеще, което от своя страна може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние, резултатите от дейността, репутацията и перспективите на Емитента.

Ако Емитентът се нуждае от допълнителен капитал, това може да повлияе неблагоприятно върху неговите оперативни резултати и финансово състояние.

Размерът на необходимия собствен капитал или капиталова база на Емитента зависи от множество фактори, включително растеж на активите и печалбите, регулаторни капиталови изисквания и потенциални придобивания. Мениджмънтът на Емитента не може да предвиди точния срок и размер на тези капиталови изисквания. Доколкото Емитентът се отклонява от текущия си бизнес план, например чрез разработване на допълнителни продукти, навлизане в нови бизнес сегменти, по-бърз растеж на кредитния си портфейл или ако Емитентът не успее да генерира достатъчно печалби, за да осигури необходимия растеж на капитала чрез неразпределена печалба, банковият дълг и капиталовите изисквания могат да се увеличат повече от очакваното. Събития извън контрола на Емитента също могат да повлияят на допълнителните изисквания за финансиране, включително промени в регулаторните капиталови изисквания.

Ако Емитентът не разполага с необходимия капитал, той може да стане обект на засилен регулаторен надзор или дори намеса в дейността му, а оперативните му резултати и финансово състояние могат да бъдат неблагоприятно засегнати.

Бъдещи промени в изискванията за собствен капитал и приемливи задължения на Емитента, могат да доведат до допълнителни разходи за Емитента и да имат неблагоприятно отражение върху финансовите му показатели.

Законодателни промени, актуализирани политики или насоки (на Органа за преструктуриране или на ЕЦБ, ЕБО, Единния съвет за преструктуриране и др.), или промени в методологията за определяне на МИСКПЗ могат да повлияят на нивото, структурата и характеристиките на изискуемите капиталови буфери и приемливи задължения, приложими към Емитента.

Подобни развития могат да обусловят необходимост за Емитента да поддържа по-високи нива на капитал или МИСКПЗ, да замени или предсрочно да погаси съществуващи инструменти, да емитира нови или да извърши други структурни или оперативни промени с цел спазване на приложимите изисквания. Такива действия могат да доведат до допълнителни разходи, натиск върху ликвидността, изменение на стратегията за финансиране и неблагоприятно отражение върху показателите на Емитента.

Освен това всяко бъдещо увеличение или преразглеждане на МИСКПЗ или други капиталови изисквания може да окаже неблагоприятно влияние върху кредитоспособността на Емитента и върху стойността на Облигациите, както и върху способността му да обслужва задълженията си по тях.

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

Част от приходите на Групата са зависими от определения в Закона за потребителския кредит максимален годишен процент на разходите по потребителски кредити.

Съгласно изискванията на Закона за потребителския кредит максималният годишен процент на разходите 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.

Поради това, ако реалният максимален допустим годишен процент на разходите бъде намален в резултат от законодателна промяна, то приходите на Групата могат да претърпят значително намаление, което да рефлектира неблагоприятно върху финансовото състояние на Групата и възможностите ѝ за растеж.

Емитентът е изложен на риск от промени в данъчната рамка и може да бъде неблагоприятно засегнат от бъдеща промяна в законодателството.

Бъдещото развитие на активите и финансовото състояние на Емитента, наред с други индикатори за дейността на Банката, зависи от данъчната рамка. Емитентът може да бъде неблагоприятно засегнат от всяка бъдеща промяна в българското законодателство или съдебната практика, както и от административната практика на данъчните органи, всяка от които може да повлияе негативно върху активите и финансовото състояние на Емитента.

Така например, в случай че в бъдеще правителството на България реши да предложи специално данъчно облагане на дефинираните като свръхпечалби положителни резултати на банките, опериращи в България, каквито предложения имаше в миналото, но не бяха финално приети, такова специално данъчно облагане може да има значителен неблагоприятен ефект върху Емитента и неговото финансово състояние.

Следва да се има предвид, че бъдещото развитие на активите, финансовото състояние и печалбата на Групата са значително повлияни от преобладаващата данъчна рамка и могат да бъдат неблагоприятно засегнати от всякакви други промени в данъчното законодателство или съдебната практика, или от промени в административните практики на данъчните органи.

Данъчните закони и разпоредби подлежат на редовни промени, тъй като политиците се стремят да се адаптират към променящите се икономически условия и фискални изисквания. Неблагоприятните промени в ставките на корпоративния данък ДДС или други специфични данъци в банковия сектор биха могли да окажат значително въздействие върху финансовото състояние и рентабилността на Групата.

Съдебните решения, тълкуващи данъчните закони, също могат значително да повлияят на дейността на Групата. Промените в съдебната практика биха могли потенциално да променят разбирането и прилагането на съществуващите данъчни разпоредби, като по този начин повлияят на стратегиите за данъчно планиране и изискванията за съответствие на Групата.

Промените в административните практики на данъчните органи, като например промени в процедурите за данъчна оценка или тълкуване на данъчните закони, биха могли да доведат до увеличаване на данъчното задължение на Групата или да доведат до допълнителни изисквания за съответствие. Това би могло да има последици за финансовото представяне и оперативната ефективност на Групата.

Групата е обект на периодични данъчни ревизии. Всякакви бъдещи ревизии могат да доведат до данъчни оценки, включително глоби и лихви, за предходни години, което би могло да повлияе негативно на финансовото състояние на Групата.

Дейността на Емитента може да бъде негативно засегната от неблагоприятна публичност, регулаторни действия или съдебни спорове по отношение на дейността на Банката или банковия сектор като цяло.

Неблагоприятна публичност и увреждане на репутацията на Емитента могат да възникнат от неговото неспазване или твърдяно неспазване на законови и регулаторни изисквания, слабости във финансовото отчитане, засилен регулаторен контрол върху прилагането на мерки срещу изпирането на пари, финансирането на тероризма и оръжията за масово унищожение, забранени транзакции с държави, обект на санкции, мерки срещу подкупи или други антикорупционни мерки и процедури срещу финансиране на тероризма и тяхната ефективност. В допълнение, горепосочените фактори, както и регулаторните разследвания на сектора на финансовите услуги и съдебните спорове, произтичащи от неспазването или твърдяно неспазване от страна на Емитента на законови, регулаторни изисквания и изисквания за нормативно съответствие, биха могли също да доведат до неблагоприятна публичност и вреда за репутацията на Банката, да доведат до засилен регулаторен надзор, да повлияят на способността на Емитента да привлича и задържа клиенти, да намалят достъпа до капиталовите пазари, съдебни дела, принудителни административни мерки, имуществени санкции, или да имат други съществени неблагоприятни последици за Емитента по начини, които не са предвидими.

Групата оперира в силно регулирана среда и е изложена на различни правни рискове, включително такива, произтичащи от потенциални ревизионни производства или съдебни спорове. Такива правни рискове могат да доведат и до репутационни рискове за Банката, което от своя страна би могло да намали стойността на марката на Групата и би могло да доведе до загуба на бизнес, намалена лоялност на клиентите и затруднения при привличането на нови клиенти. Това може също да повлияе на отношенията на Групата с нейните регулаторни органи, инвеститори и други заинтересовани страни.

Горепосочените фактори могат да имат неблагоприятен ефект върху финансовото състояние и/или резултатите от дейността на Емитента.

Групата е изложена на риск от загуби във връзка със значителни съдебни дела и регулаторни интервенции

Групата участва в редица съдебни дела и други регулаторни интервенции и правни процедури във връзка с текущата си дейност. Тези дела, регулаторни интервенции и правни процедури са свързани с твърдени нарушения на гражданското и търговско законодателство, банковото законодателство, законодателството, свързано със защита на личните данни и друго приложимо законодателство. Макар никое от тези текущи дела и правни процедури (включително, доколкото е известно на Емитента, да не са налице подобни вероятни съдебни дела и регулаторни проверки в бъдеще) да не е с такъв размер, така че да рефлектира значително върху финансовото състояние на Групата, следва да се отбележи, че Групата оперира в силно регулирана среда, поради което е изложена на риск от значителни съдебни дела в бъдеще и други свързани с това рискове.

Съдебните дела и регулаторните проверки са свързани с висока степен на несигурност и резултатите от тях – включително като размер на присъдените суми или регулаторни санкции – често са трудни за предвиждане, особено в ранните етапи на съдебните процедури или регулаторните проверки. В допълнение, участието в съдебни дела, независимо като ищец или

ответник, може да изисква значителни разходи, независимо от това, че накрая Групата може да спечели делото. Поради това всякакви такива съдебни дела или регулаторни проверки може да рефлектират неблагоприятно върху финансовото състояние на Групата и нейните перспективи за развитие.

Съставът на управителния орган на Емитента и висшето му ръководство може да бъде подложен на промени по силата на правомощията, упражнявани от компетентния орган или от съответния орган за преструктуриране, включително съгласно ЗВПКИИП, което може да повлияе неблагоприятно върху дейността на Групата.

В съответствие с приложимото банково законодателство, компетентният орган може да изиска отстраняването на висшето ръководство или управителния орган на Банката, изцяло или по отношение на отделни лица, когато е налице значително влошаване на финансовото състояние на Емитента или когато са налице сериозни нарушения на закона, на разпоредбите или на устава на Банката, или сериозни административни нарушения и нередности.

Освен това, в случай на поставяне на Банката в режим на преструктуриране по реда на ЗВПКИИП, Органът за преструктуриране може да назначи едно или повече лица за извънредни управители, които да заменят ръководния орган на Банката, или по друг начин да ограничи дейността на Банката, освен когато запазването на управителния орган и висшето ръководство (изцяло или частично) се счита за необходимо за постигане на целите на преструктурирането.

Всяко от посочените действия, свързани с ограничаване на правомощията или заместване (изцяло или отчасти) на управителния орган или висшето ръководство на Банката, може да доведе до значителни сътресения в дейността на Емитента и може да повлияе неблагоприятно на финансовите му резултати и перспективи.

Приложимите закони и разпоредби относно несъстоятелността, принудителното изпълнение и други, засягащи правата на кредиторите в България, където Групата основно оперира, могат да ограничат способността на Групата да получава плащания по кредити, изпаднали в неизпълнение

Българските закони относно несъстоятелността, принудителното изпълнение и други закони и разпоредби, уреждащи правата на кредиторите, като цяло се различават от тези в други страни. Практиката по прилагането в България на законите и разпоредбите относно несъстоятелността, принудителното изпълнение и други, засягащи правата на кредиторите, вероятно все още предлага по-малка защита за кредиторите, отколкото режимите за несъстоятелност и принудително изпълнение в по-развитите страни.

Настоящите закони относно несъстоятелността позволяват споразумения между корпоративни длъжници и техните кредитори в контекста на производствата по преструктуриране, които са довели и биха могли да доведат до значителни кредитни обезценки или отписвания за кредитните институции. Освен това бяха въведени изменения в Закона за задълженията и договорите, които предвиждат т.нар. „абсолютна давност“ по отношение на паричните задължения на отделните длъжници. Съгласно този режим на абсолютна давност, обикновено след изтичане на десетгодишен давностен срок паричните задължения на отделните длъжници се считат за погасени.

В допълнение, законодателните промени с оглед на въвеждане на производство на несъстоятелност на физически лица, съгласно наскоро приетия Закон за несъстоятелност на физическите лица, както и въвеждането на 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.

Тези и всякакви потенциални допълнителни изменения в местното законодателство могат да повлияят на способността на Групата да събере изцяло вземанията си по кредитния си портфейл, което може да доведе до влошаване на финансовото ѝ състояние и бъдещите резултати.

Не може да се изключи, че – ако настоящата икономическа среда се влоши – това ще доведе до увеличение на процедурите по несъстоятелност или оздравяване на длъжници. Възможни са и евентуални правителствени мерки, включително мораториуми върху плащанията и изпълнението, изменения на приложимите закони и разпоредби, и други действия с оглед ограничаване на въздействието на неблагоприятни макроикономически процеси върху корпоративните и индивидуалните длъжници. Освен това, голямото натоварване, с което могат да се сблъскат местните съдилища, тромавите и отнемащи време административни и други процедури и изисквания, на които са подчинени мерките за преструктуриране, несъстоятелност и изпълнение, забавят темпото, с което съдебните решения по производства по несъстоятелност и изпълнение влизат в сила.

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 да събира своевременно своите вземания по предоставени кредити или по друг начин да рефлектират негативно върху процента на погасени кредити, отпуснати от Банката.

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

Всичко това рефлектира и има 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.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТИТЕ НА ЕМИТЕНТА И С БАНКОВИЯ СЕКТОР, В КОЙТО ЕМИТЕНТЪТ ОПЕРИРА

Неблагоприятните условия на капиталовия и кредитния пазар могат да повлияят на способността на Емитента да има достъп до ликвидност и капитал, както и на цената на кредита и капитала

Неблагоприятните условия на капиталовия пазар и по-високата волатилност и смущения на капиталовите и кредитните пазари могат да повлияят на наличността и цената на заемните

средства, като по този начин окажат влияние върху способността на Групата да подкрепя или развива бизнеса си.

Дейностите на Групата са изложени на присъщи рискове, свързани с ликвидността и финансирането, особено ако наличието на традиционни източници на финансиране, като например депозити от физически лица или достъпът до пазари за финансиране, стане по-ограничен. По-специално:

1. Групата е зависима от доверието в краткосрочните и дългосрочните пазари за финансиране;

2. печалбата или платежоспособността биха могли да бъдат неблагоприятно засегнати, ако достъпът до ликвидност и финансиране е ограничен;

3. Групата може да бъде засегната от действително или възприемано влошаване на кредитния рейтинг на съконтрахентите;

4. корпоративните и институционалните съконтрахенти могат да се стремят да намалят общите кредитни експозиции към Групата (или към всички банки); и

5. Групата е зависима от финансиране от депозити на физически лица, което от своя страна зависи от макроикономическите условия, пазарната волатилност, доверието в икономиката и наличието и обхвата на гаранциите за депозити.

Групата се нуждае от ликвидност в ежедневната си търговска дейност. Без достатъчна ликвидност Групата може да бъде принудена да ограничи дейността си и бизнесът ѝ може да пострада. Значителна част от финансирането на Групата идва от нейната депозитна база. Следователно, всяко съществено намаление на депозитите би могло да има отрицателно въздействие върху ликвидността на Групата, освен ако не бъдат предприети съответни действия за подобряване на ликвидния профил на други депозити или за намаляване на ликвидните активи, което може да не е възможно при икономически изгодни условия, ако изобщо е възможно (моля виж и рисков фактор „*Групата е зависима от депозитната си база за ликвидни цели“*).

Групата е изложена и на риск от ликвидност при финансиране, който представлява експозиция към загуби, произтичащи от промяна в цената на рефинансирането или от спред върху определен хоризонт и ниво на доверие, или от несъстоятелност на контрагенти, което може да доведе до трудности при изпълнението на бъдещи задължения за плащане, както изцяло, навреме, така и при икономически изгодни условия.

Ако Емитентът има затруднения с осигуряването на адекватни източници на краткосрочна и дългосрочна ликвидност или ако има съществени отливи на депозити, това би имало съществен неблагоприятен ефект върху неговата дейност, финансово състояние и резултати от дейността.

Неизпълнението на основен участник на пазара може да наруши пазарите

В сектора на финансовите услуги сериозните затруднения или неизпълнението на която и да е институция (включително суверенни институции) биха могли да доведат до неизпълнение или сериозни затруднения от страна на други институции. Това би могло да причини спадове на пазара или нестабилност. Тъй като търговската и финансовата стабилност на много финансови институции може да е тясно свързана в резултат на техните кредитни, търговски, клирингови или други взаимоотношения, неизпълнението на една такава институция би могло да доведе до верига от неизпълнения, които биха могли да повлияят неблагоприятно на Емитента и неговите съконтрахенти по договора. Опасенията относно кредитоспособността на суверенна или финансова институция (или неизпълнение от страна на такова лице) биха могли да доведат до значителни проблеми с ликвидността и/или платежоспособността, загуби или неизпълнение от страна на други институции. Дори възприеманата липса на кредитоспособност или въпроси относно суверена или контрагент може да доведе до

проблеми с ликвидността на целия пазар и загуби или неизпълнение от страна на Емитента или от други институции. Този риск понякога се нарича системен риск и може да повлияе неблагоприятно на финансовите посредници, като клирингови агенции, клирингови къщи, банки, инвестиционни посредници и борси, с които Емитентът взаимодейства ежедневно, и финансовите инструменти на суверенни институции, в които Емитентът инвестира. Системният риск би могъл да окаже съществено неблагоприятно въздействие върху способността на Емитента да набира ново финансиране и върху неговия бизнес, финансово състояние, резултати от дейността, ликвидност и/или перспективи. Освен това, подобна ситуация би могла да повлияе на бъдещите продажби на продукти като потенциален резултат от намалено доверие към финансовия сектор.

Въпреки засиленото внимание напоследък, системният риск за пазарите, на които оперира Емитента, продължава да съществува, а разместванията, причинени от взаимозависимостта на участниците на финансовите пазари, продължават да бъдат потенциален източник на съществени неблагоприятни промени в бизнеса, финансовото състояние, резултатите от дейността, ликвидността и/или перспективите на Емитента.

Групата е зависима от депозитната си база за ликвидни цели

Групата 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 от икономическите условия на пазарите, на които оперира Банката, както и от доверието, което имат депозантите в Банката и/или банковата система като цяло. 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 рязко да се влошат или степента на доверие, която имат клиентите на Банката към банковия сектор да се понижи значително.

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.

Конкуренцията за опитни служители в банковия сектор е интензивна и може да доведе до повишаване на разходите за труд в бъдеще.

Дейността и продължаващият успех на Групата зависят от способността на Групата да задържи съществуващия управленски екип и опитните си служители и да наеме допълнителни таланти с необходимата квалификация и ниво на опит в банковото дело. Намаляващата работна сила като цяло и застаряващото население намаляват броя на лицата с необходимия набор от умения. Тъй като стратегията за растеж на Банката зависи от наличието на квалифициран мениджмънт, невъзможността за задържане и/или наемане на нов ключов персонал и висококвалифициран персонал би могла да има съществено неблагоприятно въздействие върху дейността на Емитента, резултатите от дейността и финансовото състояние и следователно върху способността на Емитента да изпълнява задълженията си по Облигациите. Групата е въвела програми за обучение на персонала и развитие на управленските умения, но интензивната конкуренция с други финансови институции и финтех компании може също да затрудни Емитента да привлича и задържа квалифицирани служители и може да доведе до повишаване на разходите за труд в бъдеще.

Всяка повреда, прекъсване или нарушение на информационните системи и изискванията за защита на данните на Групата, както и всяко неактуализиране на тези системи, може да доведе до загуба на бизнес и други загуби.

Групата е зависима от сложни информационни системи и потенциална повреда, неефективност или прекъсване на тези системи би могла да има съществено неблагоприятно въздействие върху нея. Информационните технологични системи като цяло са уязвими към редица проблеми, като компютърни вируси, хакерски атаки, физически повреди на жизненоважни информационно-технологични центрове и софтуерни или хардуерни неизправности. Нарастващата дигитализация също носи повишени рискове, свързани с информационните и комуникационните технологии. Всеки отказ, прекъсване или пробив в сигурността на тези системи може да доведе до проблеми или прекъсвания в обслужването на клиенти, управлението на риска, счетоводните системи и системите за обслужване на депозити и кредити или до изтичане на данни. Ако информационните системи на Групата престанат да функционират правилно, дори за кратък период от време, Групата може за определен период да не е в състояние да обслужва своите клиенти, което може да доведе до загуба на клиенти. Също така, временното спиране на функционирането на информационните системи може да доведе до извънредни разходи за възстановяване и проверка на информацията. Освен това, ако Групата не е успешна в актуализирането и развитието на съществуващите информационни системи толкова ефективно, колкото конкурентите ѝ, може да доведе до конкурентно неблагоприятно положение. В допълнение, всяко изтичане на данни може да доведе до значителни санкции за нарушаване на изискванията за защита на данните или други санкции и регулаторни интервенции срещу Групата.

Подобни слабости във вътрешните системи за контрол на ИКТ биха могли да доведат до значителни рискове за Банката, която считано от 17 януари 2025г. е задължена да прилага изискванията на регламента DORA, който въвежда задължения за документиране на процесите по управление на ИКТ рисковете, включително рисковете, пораждани 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.

Тъй като Емитентът оперира на силно конкурентни пазари, главно на вътрешния си пазар, той може да не е в състояние да увеличи или поддържа пазарния си дял, което може да има неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността му.

Пазарите, на които Групата оперира, са силно конкурентни. На основния си пазар България, Групата е изправена пред значителна конкуренция във всички аспекти на дейността си, конкурирайки се с редица дъщерни дружества на големи международни банкови групи и други групи от финансовия сектор, както и с някои местни конкуренти. Основните конкуренти на Групата са имали исторически по-ниски разходи за финансиране поради по-малката зависимост от местни вложители и подкрепата от компаниите майки - главно банки от еврозоната. Ако Групата не е в състояние да отговори на конкурентната среда с предлагане на продукти и услуги, които са печеливши, тя може да загуби пазарни дялове във важни части от бизнеса си или да понесе загуби от някои или всички свои дейности.

В допълнение, тенденцията към консолидация в банковата индустрия през последните години създаде по-големи и по-силни банки, с които сега Банката трябва да се конкурира. Към второто тримесечие на 2025 г. Емитентът е пети по общ размер на активи на българския пазар.

Групата е изправена пред конкуренция и от небанкови конкуренти, като небанкови финансови институции, лизингови компании, инвестиционни фондове, пенсионни фондове и финтех компании. Услугите, предлагани от небанкови финансови институции и лизингови компании, се конкурират с Емитента за клиенти, ползващи потребителски кредити и овърдрафт, докато инвестиционните фондове и пенсионните фондове се конкурират частично с инвестиционните продукти на Емитента. Групата не може да бъде сигурна, че тази конкуренция няма да повлияе неблагоприятно на конкурентната ѝ позиция.

Ако Групата не е в състояние да предостави конкурентни предложения за продукти и услуги, тя може да не успее да привлече нови клиенти и/или да задържи съществуващи клиенти, да претърпи спад в нетния си лихвен марж, приходите от такси и комисионни и/или да загуби пазарен дял, като настъпването на някое от тези събития би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху нейния бизнес, финансово състояние и резултати от дейността.

Дейността на Групата може да бъде негативно засегнат от политически риск и риск от нестабилност.

През последните 30 години, политическото и социално-икономическото развитие на България премина през различни етапи, като най-важните от тях са подготовката и последващото присъединяване на България към Европейския съюз на 1 януари 2007 г. и последвалите приемане в ERM II през юли 2020 г. и в Банковия съюз през октомври 2020 г., както и предстоящото влизане в еврозоната от 1 януари 2026 година.

Въпреки финансовата криза, през този период България постигна финансова стабилност и се радваше на период на политическа стабилност, което от своя страна повиши доверието в страната и подобри обществения ѝ имидж. Бъдещият икономически растеж ще зависи отчасти от политическата воля за икономическа реформа и продължаващото следване на най-добрите практики на ЕС. Независимо от всички положителни страни на членството на България в ЕС, няма гаранция, че правителството на страната ще приеме разумни икономически политики и ще ги администрира ефективно. Ако правителството на страната не успее да създаде финансова сигурност и предвидима среда за икономическите субекти в страната, това може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, неговите оперативни резултати и финансово състояние.

За периода от април 2021 г. до октомври 2024 г., в България се проведоха редица парламентарни избори. След последните парламентарни избори, проведени на 27 октомври 2024 г., на 16 януари 2025 г., беше избрано ново редовно правителство. Правителството е малцинствено, тъй като коалицията разполага със 102 от 240 места в парламента и е подкрепено от още една партия, която няма официално участие в кабинета. При евентуална оставка или падане на Правителството по друга причина, страната ще се сблъска с нови политически турбуленции и насрочване на нови парламентарни избори в бъдеще. В този случай съществува потенциален политически риск и риск от нестабилност, които могат да окажат неблагоприятно въздействие върху икономическите условия и стабилност в страната, което от своя страна би могло да повлияе неблагоприятно върху дейността на Групата, нейните оперативни резултати и финансово състояние.

Извън контекста на вътрешнополитическите трудности, българската политическа система е също уязвима и към потенциални икономически трудности, социална нестабилност, организирана престъпност и корупция. Икономическите ограничения все повече се използват като средство за налагане на политически санкции, което може да доведе до сериозни икономически щети за предприятия, извършващи дейност в България, включително Групата.

Дейността на Групата е свързана с оперативни рискове, които могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху нейната дейност.

Емитентът е изложен на оперативен риск, който представлява риск от загуба, произтичаща от неадекватни или неуспешни вътрешни процеси, хора и системи, както и външни събития, които могат да доведат до правни, регулаторни, свързани със съответствието и аутсорсинга рискове. Групата е податлива, наред с други неща, на измами от страна на служители или външни лица, включително неоторизирани транзакции и оперативни грешки, технически грешки или грешки при водене на документация и грешки, произтичащи от неизправни компютърни или телекомуникационни системи. Предвид големия обем транзакции на Групата, измамите или грешките могат да се повторят или усложнят, преди да бъдат открити и коригирани. Например, планираното приемане на еврото като официална валута на Република България от началото на 2026 г. може да породи временни оперативни предизвикателства за Емитента, включително миграция на основните ИКТ и счетоводни системи, адаптиране на регулаторните и отчетни процеси и пренастройване на клиентски продукти и договори, което може да доведе до повишени оперативни рискове.

Всяка неадекватност на вътрешните процеси или системи на Групата при откриването или ограничаването на такива рискове може да доведе до неоторизирани транзакции и грешки, които могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността, финансовото състояние, резултатите от дейността и перспективите на Групата. Групата може също така периодично да претърпява прекъсвания на услугите поради неизправности на трети страни доставчици на услуги и природни бедствия, които са извън нейния контрол.

Такива прекъсвания могат да доведат до прекъсвания на услугите на офисите и клоновете на Групата и могат да повлияят на обслужването на клиентите.

Групата може да не успее да изпълни текущите си инициативи за стратегическа промяна и очакваните ползи от тези инициативи може да не бъдат постигнати навреме или по план.

В момента Групата е ангажирана с редица стратегически инициативи, целящи да добавят стойност към Групата. Всеки неуспех на Групата да изпълни напълно своите стратегически инициативи или да го направи по икономически ефективен начин, и последващият неуспех да реализира някоя от потенциалните ползи от тях, може да повлияе негативно на дейността на Групата, резултатите от дейността, финансовото състояние или перспективите ѝ. По-специално, изпълнението на стратегически инициативи изисква постоянни субективни и сложни преценки, включително прогнози за икономическите условия в различни части на света, които могат да бъдат заменени от световни събития, като войната в Украйна, или да се основават на погрешни предположения.

Риск от ненадлежно функциониране на системите за измерване на риска — стратегиите, техниките и процедурите за вътрешен контрол на Групата, могат да я изложат на неидентифицирани или непредвидени рискове.

Както при всяка друга банка, Емитентът е изправен пред различни видове рискове, които могат да му повлияят неблагоприятно. Те включват кредитен, лихвен, валутен, ликвиден, инвестиционен и оперативен риск.

Регулаторни одити или други редовни прегледи на процедурите и методите за управление на риска в миналото са откривали и могат да открият в бъдеще слабости или недостатъци в системите за управление на риска на Групата. Някои от количествените инструменти и показатели на Групата за управление на рисковете се основават на използването на наблюдавано историческо пазарно поведение. Групата прилага широк набор от статистически и други инструменти към тези наблюдения, за да може да определи количествено рисковите експозиции. По време на световната финансова криза, както и на европейската дългова криза, финансовите пазари преживяха безпрецедентни нива на волатилност (бързи промени в развитието на цените) и разрушаване на исторически наблюдаваните корелации между класовете активи, утежнени от изключително ограничена ликвидност. В такава волатилна

пазарна среда, утежнена от въздействието на войната в Украйна, инструментите и показателите за управление на риска на Групата може да не успеят да предскажат някои от загубите, които може да понесе в бъдеще при подобни извънредни условия на пазарни смущения, и може да не успеят да предскажат бъдещи важни рискови експозиции. Освен това, количественото моделиране на Групата не взема предвид непременно всички рискове и прави множество предположения относно цялостната среда и/или имплицитното отчитане на рисковете в подходите за количествено определяне, които могат или не могат да се материализират. В резултат на това, рисковите експозиции могат да възникнат от фактори, които не са предвидени или правилно оценени в статистическите модели на Групата.

Това е ограничило и може да продължи да ограничава способността на Групата да управлява своите рискове. Ако възникнат обстоятелства, които Групата не е идентифицирала, предвидила или оценила правилно при разработването на своите статистически модели, загубите биха могли да бъдат по-големи от максималните загуби, предвидени в рамките на нейната система за управление на риска. Освен това, количествените оценки не отчитат всички рискове или пазарни условия. Ако мерките, използвани за оценка и смекчаване на рисковете, се окажат недостатъчни, Групата може да претърпи съществени непредвидени загуби, които биха могли да окажат съществено неблагоприятно въздействие върху нейната дейност, финансово състояние и резултати от дейността.

Групата е изложена на рискове, свързани с климата и екологични, социални и управленски ("ESG") рискове.

Групата е изложена на финансови рискове, породени от експозицията към насрещни страни, които потенциално могат да допринесат за или да бъдат засегнати от изменението на климата, включително въздействието на екстремни или несезонни метеорологични условия, както и мерки, предприети от властите за икономики в преход към намаляване на въглеродните емисии.

ESG рисковете са рисковете от всяко отрицателно финансово въздействие върху институцията, произтичащо от настоящите или бъдещите въздействия на ESG фактори върху нейните контрагенти или инвестираните активи. Групата е в процес на прилагане на Стратегически план за периода 2023-2025 г. за справяне с ESG рисковете.

Емитентът инициира 10-годишна стратегия за устойчиво развитие, която отчита съществуващите ESG фактори и рискове, включително рисковете от преход към устойчивост и физическите рискове.

Освен това законодателните органи и регулаторите все по-често се фокусират върху практиките, свързани с ESG и устойчивото развитие. Така например, през ноември 2022 г. в Европейския съюз беше приета директивата CSRD, която е транспонирана в българското законодателство чрез изменения в Закона за счетоводството и Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, приети съответно на 14 август и 4 септември 2024 г.

Целта на CSRD е значително да разшири съществуващите изисквания за нефинансова отчетност, приложими, наред с други, към големи предприятия от обществен интерес, установени в Европейския съюз, каквото е и Емитента. По-специално, предприятията, които попадат в обхвата на CSRD, ще бъдат задължени да докладват информация по по-широк кръг въпроси, свързани с устойчивостта. Техните отчети трябва да обхващат не само рисковете и възможностите, произтичащи от социални и екологични въпроси, но и въздействието на дейността им върху обществото и околната среда, за да подпомогнат инвеститорите, гражданското общество, потребителите и други заинтересовани страни при оценката на екологичната и социалната устойчивост на техните дейности. Тези нефинансови отчети за устойчивостта следва да бъдат заверени от регистриран одитор по устойчивостта.

Законодателството на Европейския съюз в сферата на устойчивостта, в т.ч. CSRD, е в процес на преглед и актуализация с цел намаляване на регулаторната тежест и подобряване на конкурентоспособността на дружествата, установени в държавите членки, като част от т.нар. Омнибус пакет, обявен от Европейската комисия през февруари 2025 г. Наред с другото, този пакет от мерки има за цел да намали обхвата на нефинансовата отчетност по CSRD, както по отношение на обхванатите субекти, така и по отношение на съдържанието на отчетите, като за целта временно отлага влизането в сила на изискванията по CSRD за определени групи предприятия, обхванати от директивата. Освен това, влизането в сила на задължението за публикуване на отчет за устойчивостта по отношение на Емитента, като голямо предприятие от обществен интерес, е отложен с промени в Закона за счетоводството, като към датата на този Проспект се очаква да влезе в сила за финансовата 2025 година.

Ако Групата не успее да се справи със своите задължения, свързани с отчитането и управлението на ESG рискове, това може да доведе до липса на интерес от страна на потенциални инвеститори и загуба на клиенти, които са станали по-наясно с екологичните и социалните проблеми. Следователно съответствието на Банката с нейните публични задължения или обявени стратегии за управление на ESG рисковете може значително да повлияе върху репутацията на Групата и в крайна сметка върху интереса на потенциални или съществуващи клиенти и инвеститори към продуктите или услугите на Групата.

Освен това, неспазването на настоящите и бъдещите разпоредби и изисквания, в сферата на устойчивостта, може да доведе до налагането на съществени по размер имуществени санкции на Банката или глоби на нейния ръководен персонал, което да окаже неблагоприятно въздействие върху финансовите резултати на Емитента.

Намаляване на дългосрочния кредитен рейтинг на Емитента може да повлияе неблагоприятно на резултатите от дейността, финансовото състояние или перспективите на Групата.

Към датата на този Проспект, Емитентът е получил за дългосрочните си задължения рейтинг „B“ със стабилна перспектива от Fitch Ratings Ireland Limited.

Рейтингът на Емитента може да не отразява потенциалното въздействие на всички рискове, свързани със структурата, пазара, допълнителни фактори, посочени в този Проспект, и други фактори, които могат да повлияят на стойността на Облигациите. Въпреки това, реални или очаквани промени в кредитния рейтинг на Емитента могат да повлияят на пазарната стойност на Облигациите. Всяка неблагоприятна промяна в приложимия кредитен рейтинг би могла да повлияе неблагоприятно върху текущата цена на Облигациите. Освен това, всяко понижаване на рейтинга на Емитента би могло да доведе до изискване Емитентът да предостави допълнително обезпечение и допълнителен паричен поток във връзка със своите междубанкови операции и операции на капиталовия пазар, което значително ще увеличи разходите по кредити, ще ограничи способността му да емитира на капиталовите пазари или ще отслаби конкурентната му позиция на определени пазари, като всяко от тези условия може да има неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, неговите оперативни резултати и финансово състояние.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИИТЕ

Думите и изразите, които са използвани в този раздел и не са дефинирани на друго място в Проспекта, имат значението, което им е придадено в Условията на Емисията.

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 Условията 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 преструктуриране, 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 преструктуриране 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 преструктуриране (Българската народна банка) би определил по свое усмотрение, че Банката е проблемна или е вероятно да стане проблемна.

Планове за възстановяване и преструктуриране

В съответствие с чл. 6 от ЗВПКИИП, 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 преструктуриране, отговорен за преструктурирането във връзка с Емитента, приема план за преструктуриране по отношение на Банката, предвиждащ действия за преструктуриране, които Органът за преструктуриране може да предприеме, ако Банката е проблемна или е вероятно да стане проблемна. При изготвянето на плана за преструктуриране на Емитента, Органът за преструктуриране идентифицира всички съществени пречки пред възможността за преструктуриране и, когато е необходимо и пропорционално, очертава съответните действия за това как тези пречки могат да бъдат избегнати. Когато е необходимо, Органът за преструктуриране 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 преструктуриране 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 преструктуриране 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 преструктуриране

ЗВПКИИП предоставя на Органа за преструктуриране широки правомощия за прилагане на мерки за преструктуриране по отношение на банки, които отговарят на условията за преструктуриране, което може да включва (без ограничение) продажба на бизнеса на банката, отделяне на активи, замяна или заместване на банка като длъжник по отношение на дългови инструменти, промени в условията на дългови инструменти и прекратяване на листването и допускане до търговия на финансови инструменти, назначаване на извънредно управление (в режим на преструктуриране). Освен това ЗВПКИИП предоставя на Органа за преструктуриране правомощието да гарантира, че капиталовите инструменти и определени Приемливи задължения (като Облигациите) поемат загубите, когато емитиращата институция изпълни условията за преструктуриране, чрез обезценяване или преобразуване в собствен капитал на такива инструменти.

Тези правомощията по прилагане на Инструмента за споделяне на загуби са предназначени да се упражнят преди момента, в който може да бъде започнато производство по несъстоятелност по отношение на Емитента. Въпреки че приложимото законодателство предвижда условия за упражняване на правомощия за преструктуриране, а публикуваните от ЕБО насоки определят обективните елементи за определяне дали дадена институция е проблемна или е вероятно да стане проблемна, не е сигурно как Органът за преструктуриране 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 правомощие по обезценяване или преобразуване, или да предприеме действия по преструктуриране. Органът за преструктуриране също не е длъжен да предоставя предварително известие на притежателите на Облигации за своето решение да упражни правомощия за преструктуриране, 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 преструктуриране, включително подготовката и прилагането им, Органът за преструктуриране не подлежи на (а) 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 ЗВПКИИП, както е посочено по-долу, и (б) 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 ЗВПКИИП и по Закона за държавните помощи и правната рамка на Европейския съюз за държавната помощ. По-специално, Органът за преструктуриране 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 ЗВПКИИП, съгласно който решенията на Органа за преструктуриране за предприемане на действия по преструктуриране и за прилагане на инструменти за преструктуриране подлежат на одобрение от министъра на финансите, когато (а) оказват или могат да доведат до неблагоприятно въздействие върху публичните финанси; (б) има обоснована вероятност да се стигне до необходимост от използване на държавните инструменти за финансова стабилизация по Глава четиринадесета от ЗВПКИИП; или (в) 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 преструктуриране може да внесе промени в решението в рамките на процедурата по одобрение.

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

1. Емитентът е проблемен или е вероятно да стане проблемен;
   Това означава, че (а) 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 (б) 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 (в) 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 (г) Емитентът се нуждае от извънредна публична финансова подкрепа (освен при ограничени изключения);

2. 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
3. действие за преструктуриране е необходимо в обществен интерес.

След като се установи, че Емитентът отговаря на условията за преструктуриране, Органът за преструктуриране 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, в т.ч. първостепенни непривилегировани инструменти на Емитента, както и други неподчинени, необезпечени задължения на Емитента (включително Облигациите) в съответствие с реда на удовлетворяване на вземанията в производството по несъстоятелност; съответно задължения по Облигациите ще бъдат обект на обезценяване (включително до нула) и/или преобразуване непосредствено след като Органът за преструктуриране е предприел такива действия по отношение на инструментите, посочени в т. 1-4 по горе, и на първостепенните непривилегировани инструменти на Емитента.

Ако Инструментът за споделяне на загуби бъде приложен по отношение на Облигациите, 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 преструктуриране относно упражняване на неговите правомощия за преструктуриране 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 прилагането на Инструмента за споделяне на загуби не би представлявало случай на неизпълнение съгласно Условията 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 преструктуриране не може да бъде предвидено и всяко предположение или очакване за такова упражняване може да повлияе съществено и неблагоприятно върху пазарната цена на Облигациите.

В заключение, на инвеститорите отново и специално се обръща внимание, че ако правомощията за обезценяване или преобразуване бъдат упражнени: (а) дължимите суми по

Облигациите може да бъде (окончателно) намалени, включително до нула; (б) Облигациите могат да бъдат преобразувани в обикновени акции или други инструменти на собствения капитал на Емитента; и/или (в) 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 преструктуриране 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, Емитентът ще трябва да изпълни задълженията си към всички свои други кредитори (включително други необезпечени кредитори) в пълен размер, ако такива кредитори имат вземания с по-висок ранг от тези по Облигациите, преди да може да извърши каквито и да е плащания по Облигациите в съответствие с поредността на вземанията, описана по-долу, и при отчитане на предвидените в закона привилегии на определени категории кредитори, доколкото са приложими.

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 разноски на БНБ, Министерството на финансите, Фонда за преструктуриране на банките и Фонда за преструктуриране на инвестиционните посредници във връзка с действия по преструктуриране по ЗВПКИИП;

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 преди вземанията, изброени в точки 9) до 15) по-горе, включително спрямо вземания по първостепенни непривилегировани дългови инструменти, подчинени вземания и вземания по инструменти на собствения капитал съгласно точки 11) до 15) по-горе.

Предвид горепосоченото притежателите на Облигации могат да претърпят частична или пълна загуба на инвестициите си, в случай на прекратителна процедура по отношение на Емитента, доколкото акумулираните средства при попълване масата на несъстоятелността на Банката могат да се окажат изцяло или частично недостатъчни за удовлетворяване на вземанията 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 Условията 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 преструктуриране.

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 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 непадежиралите 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 преструктуриране

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 преструктуриране, да изкупи обратно всички, но не само част от, Облигациите на и по всяко време след третата година от Датата на издаване 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 преструктуриране, 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 преструктуриране в съответствие с МИСКПЗ Законодателството. Съгласно РКИ, Органът за преструктуриране 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 преструктуриране 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 преструктуриране 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 преструктуриране, 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 доходност, която е поне равна на тази по 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.

Условията на Емисията могат да подлежат на изменения, които да имат значителен отрицателен ефект върху пазарната им цена

Условията на Емисията 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 изменения на условията по Облигации да съдържат нови 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

Няма сигурност дали след датата на този Проспект няма да настъпят промени в МИСКПЗ Законодателството, друго приложимо европейско законодателство или българските закони и разпоредби, или тяхното тълкуване от компетентните съдилища или административни органи. Такива промени могат да имат неблагоприятно въздействие върху инвеститорите в Облигациите, като включват, напр. нови изменения или промени в тълкуването на съществуващи законови инструменти за преструктуриране и поемане на загуби, за регулаторен капитал и изисквания за преструктуриране, които могат да засегнат неблагоприятно правата на притежателите на Облигации или рисковете, свързани с инвестирането в Облигации.

Инвестицията в Облигации може да е свързана със сложни данъчни съображения

Инвеститорите в Облигации следва да отчетат, 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, независимо от съществуването на известни преференции по силата на българското данъчно законодателство по отношение на лихвените плащания за инвеститори, когато дългови инструменти на български емитенти са приети за търговия на регулиран пазар. 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, включително дали и доколко съществуващите данъчни преференции при търгуване на Облигациите на регулиран пазар

изобщо са приложими към съответния инвеститор. Само такъв данъчен консултант е в състояние да разгледа надлежно конкретната ситуация на потенциалния инвеститор.

Инвестирането в 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, увеличенията 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.

Риск при реинвестиране

Рискът при реинвестиране представлява хипотезата паричните суми, получавани при лихвените плащания за периода на държане на Облигациите, да бъдат инвестирани отново при неизвестна бъдеща доходност, различна от първоначално получената. Облигационерите по тази Емисия могат да не разполагат с възможността за инвестиране на средствата, които ще получават 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 получените при държането им, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-висок от първоначалната доходност до падежа и обратно.

Ефективната доходност за определен период при инвестиция в дадена облигационна емисия се определя от следните фактори: цена на придобиване, продажна цена и доходността, при която се реинвестират получените парични суми от лихвените плащания по тези облигации. Връзката цена – доходност, описана по-горе, се основава на предположението, че паричните суми от лихвените плащания ще бъдат реинвестирани при годишна доходност, равна на тази по първоначалната инвестиция.

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

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че при фиксиран лихвен процент, какъвто е този по Облигациите, 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 са изложени на ценови риск, който се свързва с обратната корелация 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. По подобен начин, ако пазарните лихвени нива се понижат, цената на инструментите с фиксирана доходност (включително Облигациите) се покачва. Очакванията за бъдещи промени в лихвените нива също могат да се отразят върху цената на Облигациите.

Ликвиден риск, свързан с вторичната търговия с Облигациите

Няма сигурност, че Облигациите ще се търгуват активно след планираното им допускане до търговия на БФБ.

Включително – но не само – поради по-голямата им единична номинална стойност и по-малкият им общ брой, 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 решения за търговската дейност на Емитента, 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 рисково-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.

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 предстоящото влизане на страната в еврозоната и поддържането на рестриктивна фискална политика, отвореността на българската икономика, зависимостта ѝ от енергийни източници, глобалните напрежения около войната в Украйна и конфликтите в Близкия Изток, 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. 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 много по-малък размер в сравнение с по-развитите капиталови пазари в Западна Европа и по света. 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.

Инвестицията в Облигации не е подходяща за всички инвеститори

Облигациите не са подходящи за непрофесионални клиенти, 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 Облигациите, както и на информацията, съдържаща се в този Проспект. По-специално инвеститорите 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 преструктуриране на преструктуриращи мерки спрямо Банката по реда на ЗВПКИИП и това, че в резултат от такива преструктуриращи 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 в Облигации да преценят внимателно дали разполагат с необходимите познания и опит във връзка със

сходни инструменти като Облигациите, и необходимите финансови възможности да поемат рисковете, свързани с инвестицията в Облигациите, преди да ги закупят.

5. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

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

Индивидуалните и консолидираните годишни финансови отчети на Емитента за 2023 г. и 2024 г. са одитирани съвместно от следните две специализирани одиторски дружества:

„Форвис Мазарс“ ООД, вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел с ЕИК 204638408, както и вписано в регистъра на регистрираните одитори по финансов одит – одиторски дружества, поддържан от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори под регистрационен № 169, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1000, ул. „Московска“ № 3;

Лица, отговорни за одита на индивидуалния годишен финансов отчет и консолидирания годишен финансов отчет на Банката за 2024 г. - Атанасиос Петропулос, Прокурист, като прокурист на одиторското дружество, и Ива Славкова – регистриран одитор, вписан в регистъра на регистрираните одитори по финансов одит – физически лица, поддържан от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори, под регистрационен № 0800, с адрес за кореспонденция: гр. София 1463, ул. "Адриана Будевска" № 7, ет. 1.

Лица, отговорни за одита на индивидуалния годишен финансов отчет и консолидирания годишен финансов отчет на Банката за 2023 г. - Атанасиос Петропулос, Прокурист, като прокурист на одиторското дружество, и Ива Славкова – регистриран одитор, вписан в регистъра на регистрираните одитори по финансов одит – физически лица, поддържан от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори, под регистрационен № 0800, с адрес за кореспонденция: гр. София 1463, ул. "Адриана Будевска" № 7, ет. 1.

и

„Ековис Одит България“ ООД, вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел с ЕИК 131039504, вписано в регистъра на регистрираните одитори по финансов одит – одиторски дружества, поддържан от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори под регистрационен № 114, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1606, бул. „Генерал Едуард И. Тотлебен“ № 69-73, Бизнес център, ет. 5, офис 1.

Одитор, отговорен за одита на индивидуалния годишен финансов отчет и консолидирания годишен финансов отчет на Банката за 2024 г. - Георги Тренчев, Управител и регистриран одитор, вписан в регистъра на регистрираните одитори по финансов одит – физически лица, поддържан от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори, под регистрационен № 0647, с адрес за кореспонденция: гр. София 1606, бул. „Ген. Е. И. Тотлебен", № 71-73, ет. 5, офис 1.

Одитор, отговорен за одита на индивидуалния годишен финансов отчет и консолидирания годишен финансов отчет на Банката за 2023 г. - Георги Тренчев, Управител и регистриран одитор, вписан в регистъра на регистрираните одитори по финансов одит – физически лица, поддържан от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори, под регистрационен № 0647, с адрес за кореспонденция: гр. София 1606, бул. „Ген. Е. И. Тотлебен", № 71-73, ет. 5, офис 1.

За периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди в този Проспект, няма напуснали, отстранени и/или непреизбрани специализирани одиторски дружества, извършвали независим финансов одит на годишните финансови отчети на Емитента.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Данни за Банката

Дружествени данни и наименование

Емитентът е акционерно дружество, регистрирано от Софийски градски съд с решение от 8 октомври 1993 година. От 28 февруари 2008 г. Емитентът е вписан в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел при Агенцията по вписванията с ЕИК 831094393. Седалището и адрес на управление на Емитента е гр. София, п.к. 1784, бул. Цариградско шосе № 111 П.

Емитентът е публично дружество, което обстоятелство е вписано в Търговския регистър при Софийски градски съд с решение от 4 юни 2007 г. и в регистъра за публичните дружества и други емитенти, воден от Комисията за финансов надзор, с решение от 13 юни 2007 г.

Емитентът е кредитна институция, притежаваща универсален лиценз за извършване на банкова дейност с № РД22 - 2257/16.11.2009, издаден от БНБ.

Емитентът е лицензиран първичен дилър на държавни ценни книжа, както и регистриран инвестиционен посредник за предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционна дейност.

LEI код на Емитента: 549300UY81ESCZJ0GR95.

Акционерен капитал

Към датата на настоящия Проспект акционерният капитал на Емитентът е в размер на 149 084 800 лв., разделен на 149 084 800 обикновени, поименни, безналични акции с право на глас в Общото събрание на акционерите, с номинална стойност от 1 лв. всяка. Акционерният капитал е внесен изцяло.

Като публично дружество по смисъла на ЗППЦК и банка акциите на Емитента са регистрирани в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG1100106050. Акциите са допуснати до търговия на Основния пазар на БФБ, Сегмент акции Premium, като акциите от капитала му се търгуват под борсов код FIB.

Исторически данни за Емитента, включително настъпили събития, съществени за оценяване на платежоспособността му

Учреден на 8 октомври 1993 г. в София, първоначално Емитентът се фокусира върху предоставянето на услуги на корпоративни клиенти, а впоследствие се развива като универсална банка, предлагаща разнообразна гама от банкови продукти и услуги за физически лица и предприятия. През 1996 г. Емитентът става първата банка в България, която предлага на своите клиенти банкови услуги от дома или офиса.

Постепенно Емитентът започва да си изгражда репутация в областта на международното търговско финансиране. След получаването на първия синдикиран кредит от чуждестранни банки и първия кредитен рейтинг от Thompson Bankwatch, Емитентът договаря финансирания за внос на инвестиционни стоки, гарантирани от агенции за експортно застраховане, получава редица синдикирани заеми от водещи международни банки и емитира облигации на международните финансови пазари. Емитентът предлага преводи в редица валути, извършва различни документарни операции и е договорил кредитни линии за потвърждаване на

акредитиви и гаранции с водещи банки по целия свят. Емитентът разполага с широка мрежа от банки кореспонденти, чрез които извършва международни разплащания и операции по търговско финансиране в международен мащаб.

През 1997 г. Емитентът започва да развива дейността си в областта на банкирането на дребно, като този процес се улеснява от договорните му споразумения с международни оператори на дебитни и кредитни карти. През 1997г. Емитентът е първата банка в България, получила лиценз за международно използване на марките Eurocard, MasterCard, Cirrus, Maestro и Eurocheque.

През 1997 г. Емитентът открива чуждестранен клон в Никозия, Кипър, лицензиран от Централната банка на Кипър да извършва всички банкови дейности.

През 1998 г. започва предлагането на ипотечни кредити, потребителски кредити, овърдрафти за физически лица и дебитни и кредитни карти, като през годините Емитентът значително разширява картовия си бизнес и гамата от продукти и услуги за физически лица и домакинства. В края на юни 2025 г. Групата на Емитента разполага с дистрибуторска мрежа, състояща се от 129 клона и офиса, близо 550 банкомата („ATM“) и над 10 000 POS терминала.

През 1999 г. Емитентът открива клон в Тирана, Албания, който предлага широка гама от банкови услуги на албански компании и физически лица. През 2007 г. той е преобразуван в дъщерна банка, лицензирана съгласно албанското законодателство, която към 31 декември 2024 г. осъществява дейност със седалище в Тирана и 14 клона в по-големите градове на Албания.

През 2001 г. Емитентът стартира първия виртуален банков клон в България, който позволява на клиентите да извършват банкови операции по интернет. Клонът дава възможност на клиентите да управляват сметките си бързо и лесно, да нареждат преводи в левове и чуждестранна валута, да извършват плащания, да обменят валута, да проверяват салда и транзакции и да откриват депозитни и разплащателни сметки. През годините Емитентът значително развива своето дигитално банкиране, като увеличава скоростта, функционалността и капацитета му. През 2017 г. е стартирана интегрираната платформа за електронно банкиране „My Fibank“, която интегрира съществуващите дистанционни услуги, включително мобилно банкиране, в една обща платформа за обслужване на клиенти чрез всички канали. Към края на 2024 г. над 92% от общия брой изходящи преводи, извършени от Емитента, се осъществяват чрез дигиталното банкиране „My Fibank“.

През 2007 г. Емитентът успешно реализира най-голямото първично публично предлагане на ценни книжа на банка в България. Банката успява да привлече 107 млн. лв. капитал при свръхзаписване 5,97 пъти (на база определената цена на акция от 10,70 лв.). Емитентът придобива статут на публично дружество и увеличава капитала си от 100 000 000 лева на 110 000 000 лева.

През 2008 г. Емитентът мигрира основната си банкова система, като успешно стартира модулите за банкиране на физически лица, корпоративно и инвестиционно банкиране на информационната система FlexCube. При разработването са въведени всички основни принципи на поемане на риск, включително принципът на двойния контрол, който се прилага в ежедневната банкова дейност. Към модулите на системата е интегрирана документална информационна система „Workflow“, която служи за препращане и одобрение на кредитни заявки, приемане и регистрация на валутни преводи, както и приемане и оторизация на банкови чекове. През годините Емитентът винаги се е стремил да бъде сред най-технологичните и иновативни институции на българския банков пазар. През 2017 г. Емитентът успешно модернизира основната си банкова система към Oracle Flexcube 12, с цел повишаване нивото на сигурност, оптимизиране на работните процеси и увеличаване производителността, както и позволяване на по-бързо и по-лесно параметризиране на нови и по-гъвкави, персонализирани банкови продукти и услуги. В периода между 2021 и 2022 г.

процесът на отпускане на кредити на физически и юридически лица е оптимизиран чрез внедряване на нова система за управление на бизнес процесите („BPM“), използваща софтуерно решение IBM Business Automation Workflow, както и направени допълнителни модернизации на софтуерната и хардуерната инфраструктура на системата за управление на карти.

През 2013 г. Емитентът придобива 100% от капитала на „МКБ Юнионбанк“ АД от унгарската банка МКБ Банк Зрт., дъщерно дружество на немската банка Bayerische Landesbank AG. Сделката беше финализирана след получаване на необходимите разрешения от БНБ и Комисията за защита на конкуренцията. В края на 2013 г. Емитентът и Юнионбанк ЕАД сключват договор за преобразуване на Юнионбанк ЕАД чрез вливането му в Емитента. След одобрение от компетентните органи, на 4 март 2014 г. вливането е вписано в Търговския регистър, с което „Юнионбанк“ ЕАД е прекратено, а всичките му права и задължения преминават към Емитента като универсален правоприемник.

През 2014 г. Емитентът успешно преодоля натиска върху българската банкова система благодарение на наличната си ликвидност, високия професионализъм, както и на ликвидността, предоставена съгласно Решения на ЕК C(2014) 4554/29.06.2014 и C(2014)8959 от 25 ноември 2014 г. През 2016 г. Емитентът изплати изцяло ликвидната подкрепа. През същата година Емитентът премина успешно прегледа на качеството на активите („AQR“) и стрес теста на банковата система, проведени в България.

През 2015 г. емитентът реализира съвместен проект с Международната финансова корпорация („IFC“), част от Групата на Световната банка, за усъвършенстване на системите за управление на риска и корпоративно управление в съответствие с принципите на Базелския комитет и признатите международни стандарти. В резултат на това беше приета нова организационна структура на Емитента, с която бяха доразвити контролните функции и бяха въведени нови длъжности, включително главен изпълнителен директор, главен директор Риск и главен директор Съответствие. Освен това беше избран нов независим член на Надзорния съвет на Емитента: г-н Юрки Коскело, опитен професионалист с богат опит в IFC.

През 2018 г. Емитентът отбелязва 25-та си годишнина, като към устойчивото си развитие и солидни резултати през годините добави ново портфолио от цифрови и иновативни продукти и услуги, включително продукти, съобразени с конкретните нужди, като програмата „Smart Lady“ в подкрепа на жените предприемачи. Емитентът продължи да расте в съответствие със стратегическия си фокус в секторите на банкиране на дребно и малките и средните предприятия (МСП).

През 2019 г. Европейската централна банка („ЕЦБ“) проведе цялостна оценка на шест български банки, една от които Емитента, в отговор на искането на България за установяване на тясно сътрудничество между ЕЦБ и БНБ. Цялостната оценка е необходима като част от процеса на установяване на тясно сътрудничество между ЕЦБ и националния компетентен орган на държава членка на ЕС, чиято валута не е еврото. Емитентът премина прегледа на качеството на активите и стрес теста, като с цел отговаряне на направените препоръки, са предприети редица мерки за реализиране на капиталови лостове, включително неразпределяне на печалбата, намаляване на риска, начисляване на допълнителни обезценки, ускоряване на процеса на разпореждане с портфейли и управление на придобити активи, както и действия, свързани с емитирането на допълнителен допустим капитал чрез пласиране на нови хибридни инструменти и реализиране на публично емитиране на акции.

През 2020 г. Емитентът успешно реализира стратегическия си проект за увеличаване на капитала, с цел увеличаване и укрепване на поддържаните капиталови буфери, както и осигуряване изпълнението на стратегията си за бъдещ растеж и приоритетно развитие в сегментите на банкирането на дребно и МСП. Акционерният капитал бе увеличен чрез публично предлагане на 39 084 800 нови обикновени безналични акции с номинална стойност

1 лев всяка и емисионна цена 5 лева, като общата стойност на записаните и платени акции от новата емисия възлезе на 195 424 хиляди лева. Новите акционери са „Българска банка за развитие“ АД, собственост на държавата – с 18,35% дялово участие, и Valea Foundation, фондация на чешкия предприемач г-н Карел Комарек – с 7,87% дялово участие в капитала на Емитента.

През периода 2021-2022 г. Емитентът продължи своето стабилно и устойчиво развитие с фокус върху сегментите на банкиране на дребно и МСП, както и укрепване на позицията си сред най-технологичните и иновативни институции на българския банков пазар. През 2021 г. е стартирано предлагането на иновативен продукт – „Златна сметка“ за съхранение и покупко-продажба на безналично злато (XAU), а през 2022 г. – предлагането на услугата за незабавни плащания (до 10 секунди) в левове по схемата Blink, която впоследствие е допълнена с незабавни плащания в левове Blink P2P по мобилен номер.

През 2023 г. Емитентът успешно се присъедини към новата платежна система за големи плащания (T2), осъществяваща брутен сетълмент в реално време, част от консолидираната платформа за TARGET услуги на Евросистемата. Разработени са и нови кредити „Зелена енергия“ и „Зелен транспорт“ за домакинствата за финансиране изграждането на фотоволтаични системи и покупка на електрически автомобили.

През 2024 г. е създадена Fibank Digital Zone – иновативна дигитална зона в офисите на Емитента, включваща зона за самообслужване, подвижни работни места и възможност за виртуални срещи, дигитални обучения и видео консултации с клиенти. Реализирани са проектите за Remote onboarding – дистанционно установяване на отношения с бизнес клиенти, даващо възможност за регистрация в електронното банкиране „Моята Fibank“, стартиране предлагането на незабавни плащания в евро, както и търговия с финансови инструменти през мобилното банкиране My Fibank.

Предмет на дейност

Емитентът е регистриран в Търговския регистър като банка – Лицензът й, издаден от БНБ, е с № РД22 - 2257/16.11.2009 г..

Уставът на Банката, в неговата действаща към датата на Проспекта редакция, е приет на учредителното събрание на акционерите на Емитента, проведено на 22 юни 1993 г., и е последващо изменян, като последната промяна в Устава е вписана в Търговския регистър на 31 юли 2024г. с номер на вписване 20240731145638.

Съгласно чл. 4 от Устава и Лиценза, Емитентът има следния предмет на дейност:

1. публично привличане на влогове или други възстановими средства и предоставя 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 (платежни карти, пътнически чекове и кредитни писма), доколкото тази дейност не е обхванатa от т.2;

4. приемане на ценности на депозит;

5. дейност като депозитарна или попечителска институция;

6. финансов лизинг;

7. гаранционни сделки;

8. 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;

9. предоставяне на услуги и/или извършване на дейности по чл. 6, ал. 2 и 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

10. парично брокерство;

11. придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране (факторинг, форфетинг и други);

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. издаване на електронни пари;

16. други подобни дейности, определени с наредба на Българската народна банка (БНБ).

Банката не може да извършва по занятие други дейности, извън горепосочените, освен когато това е необходимо във връзка с осъществяването на дейността ѝ или в процеса на събиране на вземанията си по предоставени кредити. В допълнение, Банката може да създава или да придобива дружества за извършване на спомагателни услуги.

В Устава на Емитента не се съдържат специфични цели, различни от предмета му на дейност.

Юридическа форма и законодателство, съгласно което оперира Емитента

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

Срок за който е учреден Емитента

Емитентът е учреден за неопределен срок.

Данни за контакт

По-долу са посочени данните за контакт с Банката:

Адрес: гр. София, п.к. 1784, район „Младост“, бул. „Цариградско шосе“ № 111 П

Лице за контакт: Владимир Мичев;

телефон: 02 / 9100157;

електронен адрес: trading@fibank.bg

уебсайт[1]: www.fibank.bg

[1] Информацията на уебсайта на Банката, освен по отношение на информацията, инкорпориране чрез препращане и ако не е посочено изрично нещо друго в Проспекта, не е част от него и не е била предмет на преглед и одобрение от КФН.

Кредитен рейтинг на Облигациите

Не е присъден рейтинг на Облигациите.

7. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

Макроикономически преглед

През 2024 г. и първото полугодие на 2025 г. българската икономика отчита постепенно засилване на икономическата активност, задвижвана основно от вътрешното потребление, но остава под влиянието на нестабилната външна среда, доминирана от глобални предизвикателства и всеобхватни рискове. Участието на България в Европейския валутен механизъм II и Банковия съюз, както и действията във връзка с въвеждане на еврото, и провеждана фискална политика допринасят за запазване на макроикономическата стабилност.

	Юни'25 г.	2024г.	2023г.	2022г.	2021г.
Брутен вътрешен продукт, реален ръст (%)	3,5	2,8	1,9	4,0	7,8
Инфлация, в края на периода (за м. юни) (%)	0,4	2,2	4,7	16,9	7,8
Средногодишна инфлация (%)	2,9	2,4	9,5	15,3	3,3
Безработица, в края на периода (%)	5,1	5,2	5,6	5,4	4,8
Текуща сметка (% от БВП)	(2,2)	(1,8)	(0,9)	(2,7)	(1,1)
Търговско салдо (% от БВП)	(3,4)	(5,2)	(4,2)	(5,9)	(4,0)
Преки инвестиции в България (% от БВП)	0,8	2,7	4,9	4,8	2,0
Брутен външен дълг (% от БВП)	47,3	48,0	47,5	50,3	57,7
Държавен и държавногарант. дълг (% от БВП)	25,3	24,2	22,7	22,5	23,9
Консолидирано бюджетно салдо (% от БВП)	(0,6)	(3,0)	(3,0)	(0,8)	(2,7)
Курс на щатския долар (левове за 1 долар)	1,67	1,88	1,77	1,83	1,73

Източник: Национален статистически институт, БНБ, Министерство на финансите, Агенция по заетостта

През 2024 г. и първото полугодие на 2025 г. растежът на брутния вътрешен продукт се засилва до 2,8% за годината и 3,5% за второто тримесечие на 2025 г. (2023г.: 1,9%). Принос оказва основно частното потребление (30 юни 2025г.: 6,9%; 2024 г.: 4,2%; 2023 г.: 1,4%) в резултат от по-силното вътрешно търсене и понижаващите се нива на инфлация, както и публичното потребление (30 юни 2025 г.: 16,2%; 2024 г.: 4,5%; 2023 г.: 1,1%), свързано с разходната програма на правителството. Инвестициите в основен капитал отчитат възстановяване (30 юни 2025: 9,5%; 2024 г.: -1,1%; 2023 г.: 10,2%), а нетният износ (30 юни 2025 г.: -5,0%; 2024 г.: -2,1%; 2023 г.: 5,5%) продължава да има отрицателен прираст за растежа на икономиката, повлиян от все още бавното възстановяване при търговията и веригите на доставки в международен план, както и по-слабата чуждестранна инвестиционна активност в резултат от продължаващата несигурност на местно и глобално ниво.

През 2024 г. брутната добавена стойност в икономиката расте с 2,5%, като се засилва до 2,6% през второто тримесечие на 2025 г. (2023 г.: 1,3%). Положителен принос е регистриран основно в сектора на услугите, който има най-съществен дял за добавената стойност (30 юни 2025 г.: 4,7%; 2024 г.: 3,0%; 2023 г.: 4,6%). Индустриалният сектор се повишава с 1,9% общо за 2024 г., но отчита спад за второто тримесечие на 2025 г. от -1,9% (2023 г.: -3,9%) и по-специално при добивната и преработвателната промишленост (30 юни 2025 г.: -4,0%; 2024 г.: 1,2%). Спад продължава да се отчита в аграрния сектор (30 юни 2025 г.: -2,6%; 2024 г.: -7,0%; 2023 г.: -15,3%), за което влияние оказват по-ниските обеми на произведена продукция в отраслите на растениевъдството и животновъдството.

През 2024 г. и първото полугодие на 2025 г. пазарът на труда отчита положително развитие, като коефициентът на безработица се понижава до 5,2% в края на 2024 г. и до 5,1% към края на

юни 2025 г. (2023 г.: 5,6%), с по-изразена положителна тенденция през летните месеци, отразяваща по-високата сезонна заетост.

Инфлацията в страната спада, като в края на 2024 г. е 2,2%, а към края на юни 2025 г. се понижава до 4,4% за предходните дванадесет месеца (2023 г.: 4,7%). Приносът е широкообхватен по компоненти, с основно влияние на храните, и при енергийните продукти, които регистрират понижение сред основните суровини на международните пазари. Хармонизираната инфлация, като измерител на ценовата стабилност в Еврозоната, е 2,1% в края на 2024 г. и 0,4% за м. юни 2025 г. (2023 г.: 5,0%), съответно 2,6% и 2,8% средногодишно за периода (2023 г.: 8,6%).

През 2024 г. преките инвестиции в страната възлизат на 2,7% от БВП (2023 г.: 4,9% от БВП), като динамиката отразява по-ниската реинвестирана печалба, показваща дела на чуждестранните инвеститори във финансовия резултат на дружествата, както и инвестициите в дялов капитал, за сметка на постъпленията по дългови инструменти. Към юни 2025 г. преките инвестиции възлизат на 0,8% от БВП. Текущата сметка отчита дефицит към юни 2025 г. от 2,2% от БВП (2024 г.: 1,8% от БВП; 2023 г.: -0,9% от БВП), като търговското салдо остава също отрицателно в размер на -3,4% от БВП (2024 г.: -5,2% от БВП; 2023 г.: -4,2% от БВП).

През 2025 г. кредитните рейтинги на България са повишени във връзка с въвеждане на еврото от Fitch Ratings (BBB+, стабилна перспектива) и Standard & Poor's (BBB+, стабилна перспектива) и потвърдени от Moody's Investors Service (Baa1, стабилна перспектива).

Българският банков сектор

Според данни на Българската народна банка[2], българският банков сектор демонстрира стабилен растеж и висока рентабилност през второто тримесечие на 2025 г., на фона на продължаваща висока кредитна активност, особено в сегмента на домакинствата. Към средата на годината в България извършват дейност 23 банки, като 6 от тях са клоновете на чуждестранни банки.

Общите активи на банковата система достигат 201.9 милиарда лева към края на юни 2025 г., което представлява 92.5% от прогнозния БВП. Активите отбелязват значителен годишен ръст от 13.2% и тримесечен ръст от 4.3 милиарда лева (2.2%). Тяхната структура е доминирана от кредитите и авансите, които възлизат на 128.4 милиарда лева и формират 63.6% от общите активи.

Банковият пазар остава силно консолидиран. Пазарният дял на петте най-големи банки по активи достига 76.9%. Собственият капитал на банковата система в края на юни 2025 г. възлиза на 24.6 милиарда лева, нараствайки с 4.9% на тримесечна база, като този ръст се дължи предимно на текущата печалба.

Към края на второто тримесечие на 2025 г. банковият сектор отчита нетна печалба в размер на 1.968 милиарда лева, което е ръст от 8.7% на годишна база. Нетният лихвен доход нараства с 1.1% на годишна база, достигайки 2.762 млрд. лв., като формира 68.7% от нетния общ оперативен доход. Нетният доход от такси и комисиони показва по-силен ръст от 8.8% на годишна база, достигайки 849 млн. лв.

Показателите за рентабилност са високи. Възвръщаемостта на активите (ROA) се увеличава до 2.1%, което е значително над средното за европейските банки (0.7%). Възвръщаемостта на собствения капитал (ROE) достига 17.2%, което също е значително по-високо от средното за европейските банки (9.85%). Съотношението Разходи/Приходи за банковата система е 34.60%, отбелязвайки подобрение спрямо предходното тримесечие (35.36%) и значително по-добро от средното за ЕС/ЕИП (52.8%).

Общата сума на кредитите за неправителствения сектор (нефинансови предприятия и домакинства) нараства към края на месец юни 2025 г. с 14.5% на годишна база, достигайки 101.26 млрд. лв. Водещо в структурата на кредитирането остава това към домакинствата.

[2] **Източник**:
https://www.bnb.bg/BankSupervision/BSCreditInstitution/BSCIFinansReports/BSCIFRBankingSystem/BS_202506_BG
(информацията от този уебсайт не е част от Проспекта и не е инкорпорирана чрез препращане в него)

Обемът му нараства с 2.7 млрд. лв. (5.3%) за второто тримесечие на 2025 година. Жилищните кредити са основен двигател на растежа, увеличавайки се с почти 2.4 млрд. лв. (8.2%) за тримесечието, завършващо на 30 юни 2025 г., и с 28.4% на годишна база. Потребителските кредити също запазват висок темп на прираст, увеличавайки се със 783 млн. лв. (3.6%) за тримесечието, завършващо на 30 юни 2025 г., и с 14.8% на годишна база. Кредитите към бизнеса отчитат умерен ръст от 617 млн. лв. (1.1%) на тримесечна база към 30 юни 2025 г., достигайки 50.26 млрд. лв. (8.8% годишен ръст).

Депозитите в банковата система продължават да се увеличават, достигайки 170.6 милиарда лева в края на юни 2025 г. (ръст от 2.3% на тримесечна база).

Капиталовата позиция на банковия сектор остава силна, като съотношенията на капиталова адекватност са значително над минималните регулаторни изисквания. Съотношението на базовия собствен капитал от първи ред (CET 1) възлиза на 21.83% към края на юни 2025 г., което е значително над средното ниво за банките в Единния надзорен механизъм (16.12%).

Ликвидността също е много силна, като Отношението на ликвидно покритие (LCR) е 254.0% към края на юни 2025 г. (в сравнение със 156.25% за банките, включени в Единния надзорен механизъм).

Качеството на активите се запазва стабилно, въпреки лекото повишение на дела на необслужваните кредити (NPLs) от 1.69% към март 2025 г. до 1.77% към края на юни 2025 г. (по данни на "Банков надзор" на БНБ). Степента на покритие на брутните необслужвани кредити в банковата система е изключително висока - 83.4%, което значително надхвърля средното за европейските банки (41.4%).

Стопанска дейност на Емитента и източници на финансиране

- **Банкиране на дребно**

Депозити

Емитентът предлага широк набор от сметки с текущ характер, както и специализирани сметки, съобразени със специфичните потребности на определени клиенти като: сметки за етажна собственост, нотариуси, застрахователни брокери и агенти, частни съдебни изпълнители. Предлагат се банкови пакети и програми – Моят избор, Моят избор онлайн, Digital Me, Digital Me+. Сред сметките със спестовен характер е и иновативният продукт – „Златна сметка“ за съхранение и покупко-продажба на безналично злато (XAU). През 2024 г. привлечените средства от физически лица се увеличават и достигат 9 325 285 хил. лв. спрямо 8 437 831 хил. лв. година по-рано, в резултат от нарастване основно при текущите сметки с 21,0% до 4 343 903 хил. лв. (2023 г.: 3 590 881 хил. лв.) и отразяват последователно провежданата политика на Емитента за дългосрочни взаимоотношения с клиентите, вкл. за развитие на кръстосаните продажби и трансакционния бизнес. Към 30.06.2025 г. привлечените средства от физически лица се увеличават и достигат 9 794 982 хил. лв.

Политиката на Емитента е насочена към поддържане на стабилна депозитна база чрез предлагане на различни видове спестовни продукти и прилагане на високи стандарти на клиентско обслужване. Към края на 2024 г. наличностите по срочните и спестовни сметки възлизат на 4 981 382 хил. лв. (2023 г.: 4 846 950 хил. лв.), като формират 53,4% от привлечените средства от физически лица (2023 г.: 57,4%). Към 30.06.2025 г. срочните и спестовни сметки възлизат на 5 075 336 хил. лв.

По привлечени средства от физически лица Емитентът се нарежда на пето място сред банките в страната към края на юни 2025 г. (2024 г.: пето място; 2023 г.: пето място). Пазарният дял на Емитента към същата дата възлиза на 9,27% на индивидуална основа (2024 г.: 9,23%; 2023 г.: 9,41%).

Кредити

Брутният портфейл от кредити на банкиране на дребно се увеличава с 15,9% до 3 249 495 хил. лв. през 2024 г. спрямо 2 804 476 хил. лв. за предходната година, в резултат от нарастване при ипотечните и потребителските кредити. През 2024 г. е внедрена нова платформа, осигуряваща цялостен профил на клиента, с която се улеснява клиентското обслужване и се повишава ефективността при продажбите. Към 30.06.2025 г. кредитите на банкиране на дребно възлизат на 3 699 497 хил. лв.

Ипотечните кредити нарастват с 16,0% до 1 714 620 хил. лв. към края на декември 2024 г., спрямо 1 477 996 хил. лв. година по-рано, като формират 52,8% от кредитите на банкиране на дребно към края на периода (2023 г.: 52,7%). През 2024 г. са извършени промени във вътрешните правила за кредитиране на физически лица, както и съобразяване на програмите за ипотечно кредитиране на физически лица във връзка с изискванията на БНБ относно показателите за кредитни стандарти при отпускане и предоговаряне на кредити на домакинства, обезпечени с жилищни недвижими имоти. Към 30.06.2025 г. ипотечните кредити възлизат на 1 905 487 хил. лв. Към 30.06.2025 г. пазарният дял на Емитента в този сегмент възлиза на 5,23% (2024 г.: 5,41%; 2023 г.: 5,88%), като заема пето място сред банките в страната на индивидуална основа (2024 г.: пето място; 2023 г.: пето място).

Потребителските кредити растат със 17,5% до 1 400 709 хил. лв. в края на 2024 г. (2023 г.: 1 191 727 хил. лв.), за което допринасят конкурентните условия, предлагани от Емитента, улеснените процедури за кандидатстване, вкл. през дигиталните канали и развитието на нови продукти и програми, съобразени с потребностите на пазара и потребителите. Те формират 43,1% от общия кредитен портфейл на банкиране на дребно (2023 г.: 42,5%). През 2024 г. стартира предлагането на нов потребителски онлайн стоков кредит, предназначен за покупка на стоки в онлайн магазини на търговци – партньори на Емитента с предвидена възможност за разсрочване и изплащане на покупката на равни месечни вноски. Към 30.06.2025 г. потребителските кредити възлизат на 1 655 675 хил. лв. Пазарният дял на Емитента в този сегмент възлиза на 8,07% към юни 2025 г. (2024 г.: 7,45%; 2023 г.: 7,57%), като заема пето място (2024 г.: пето място; 2023 г.: пето място) по потребителски кредити сред банките в страната на индивидуална основа.

Усвоените лимити по кредитни карти възлизат на 134 166 хил. лв. в края на 2024 г. (2023 г.: 134 753 хил. лв.). Към 30.06.2025 г. те възлизат на 138 335 хил. лв. Емитентът разработва разнообразни и иновативни картови продукти и услуги, в т.ч. тематични кампании за промотиране и привличане на нови клиенти, които се организират в изпълнение на последователната и дългосрочна политика в посока на стимулиране този вид безналични разплащания. Относителният дял на кредитите, усвоени чрез кредитни карти в общия кредитен портфейл на банкиране на дребно, възлиза на 3,7% към края на юни 2025 г. (2024 г.: 4,4%; 2023 г.: 5,1%). През 2024 г. са стартирани нови картови продукти, вкл. револвираща международна кредитна карта Mastercard Platinum First Lady, дигитални кобрандирани кредитни карти за покупка на стоки в онлайн магазини на търговци – партньори, както и промоционални предложения, в т.ч. възможност за разсрочване на плащания с кредитни карти през дигиталните канали.

- **Корпоративно банкиране**

Депозити

Привлечените средства от търговци и институции през 2024 г. нарастват с 19,5% до 4 633 815 хил. лв. (2023 г.: 3 878 517 хил. лв.), като в обема рефлектира основно увеличение при текущите сметки, наличностите по които достигат 4 038 624 хил. лв. (2023 г.: 3 287 352 хил. лв.) в края на периода или 87,2% от привлечените средства от търговци и публични институции (2023 г.: 84,8%). Емитентът постоянно развива комбинираните пакети от банкови продукти и услуги за бизнес лица, с които се дава възможност за оптимизация на разходите и процедурите при използване на набор от различни банкови услуги. Към 30.06.2025 г. привлечените средства от търговци и институции възлизат на 3 880 059 хил. лв.

Наличностите по срочните сметки възлизат на 595 191 хил. лв. (2023 г.: 591 165 хил. лв.) в края на 2024 г. или 12,8% от привлечените средства от търговци и публични институции (2023 г.: 15,2%). Емитентът предлага спестовни продукти за бизнес клиенти, които предлага спрямо пазарните условия и специфичните фирмени изисквания. Към 30.06.2025 г. срочните и спестовни сметки възлизат на 517 897 хил. лв.

Кредити

Портфейлът от кредити на предприятия на Групата нараства със 7,5% до 5 649 949 хил. лв. в края на 2024 г. спрямо 5 256 556 хил. лв. година по-рано, в резултат на увеличение при всички бизнес линии. Структурата на портфейла остава балансиран, като експозициите в сегмента на микро-, малките и средните предприятия формират съответно 5,4% (2023 г.: 5,2%) и 45,9% (2023 г.: 46,1%), а големите предприятия – 48,7% от общите кредити на предприятия (2023 г.: 48,7%). Прилаганата от Емитента сегментация на клиентите, съответства с европейските изисквания за дефиниране и определяне на микро, малки и средни предприятия[3], въведени чрез Закона за малките и средните предприятия, вкл. прилагани критерии за годишни приходи от продажби и/или активи, брой персонал и максимална експозиция към клиента. Към 30.06.2025 г. портфейлът от кредити на предприятия достига 5 943 207 хил. лв.

Банкиране на големи предприятия

През 2024 г. портфейлът от кредити към големи предприятия възлиза на 2 750 975 хил. лв. спрямо 2 558 273 хил. лв. година по-рано, като те формират 48,7% от експозициите по кредити на предприятия и 30,9% от общия кредитен портфейл на Групата (2023 г.: 48,7% и 31,5%). Емитентът осигурява разнообразно финансиране за големите предприятия под формата на кредити за оборотни средства, инвестиционни кредити, гаранционни ангажименти, финансиране по програмите и фондовете на ЕС, Национален гаранционен фонд, Българска банка за развитие, Фонд на фондовете, факторинг услуги и други. Към 30.06.2025 г. портфейлът от кредити към големи предприятия възлиза на 2 895 584 хил. лв.

Емитентът предлага факторинг услуги на съществуващи и потенциални бизнес клиенти, вкл. такива, чиято дейност включва извършването на доставки на стоки или предоставяне на услуги при условията на отложено плащане в страната или в чужбина. През 2024 г. и през първото полугодие на 2025 година. Емитентът продължава активно да предлага този тип услуги като алтернатива на предоставянето на кредити за оборотни средства, вкл. различни видове факторинг услуги – с право на регрес, със застраховка или с гарантирано плащане. Банката е член на глобалната мрежа на водещите факторинг компании Factors Chain International (FCI), като в това си качество може да предоставя експортен факторинг с гарантирано плащане и импортен факторинг. Емитентът поддържа сътрудничество и с водещи финансови институции във факторинг застраховането.

В областта на търговското финансиране, Емитентът има рамково споразумение с тайванската агенция за експортно застраховане Ексимбанк Тайван за финансиране на доставки на стоки към клиенти в България или в чужбина. Поддържа се сътрудничество и с Българската агенция за експортно застраховане (БАЕЗ), с която има сключено споразумение за портфейлна застраховка, използвано като част от методите и техниките за редуциране на кредитния риск, както и за финансиране на бизнес клиенти чрез застрахователен механизъм, осигуряващ защита срещу финансови загуби по отпуснати кредити.

Банкиране на малки и средни предприятия

През 2024 г. кредитите към малки и средни предприятия възлизат на 2 591 528 хил. лв. (2023 г.: 2 425 291 хил. лв.), като формират 45,9% от експозициите по кредити на предприятия и 29,1% от общия кредитен портфейл на Групата (2023 г.: 46,1% и 30,1%). За политиката в този сегмент допринасят, както разработените кредитни продукти и конкурентни условия, предлагани за МСП-клиенти, така и разнообразния набор от решения, свързани с програмите и фондовете на

[3] Съгласно бизнес сегментите на Емитента, в т. ч. критерий за годишни приходи от продажби/активи, както следва: микропредприятия – до 3,9 млн. лв.; малки предприятия – до 19,5 млн. лв.; средни предприятия – до 97,5 млн. лв. /84 млн. лв.

ЕС и другите гаранционни схеми и финансирания. Към 30.06.2025 г. кредитите към малки и средни предприятия възлизат на 2 728 773 хил. лв.

През 2024 г. са разработени нови кредитни продукти в подкрепа на земеделските производители – агрокредит „Подкрепа“, насочен към трайни или едногодишни насаждения и кредит за закупуване на земеделска земя. За бизнес клиентите са предложени и нови пакети „Fibank ПОС“ и „Fibank ПОС+“, с конкурентни условия и терминални устройства от най-ново поколение. Продължава предлагането на кредитни продукти, насочени към финансиране на екологосъобразни проекти – „Зелен транспорт“, предназначен за бизнес клиенти, с цел закупуване на нови електрически и хибридни транспортни средства, „Зелена енергия – свободен пазар“ – за дружества, които искат да инвестират в изграждане на фотоволтаични инсталации за производство на електроенергия за продажба на свободния пазар, както и „Зелена енергия – собствено потребление“ – за изграждане на фотоволтаични инсталации, с цел производство на електроенергия за собствено потребление и продажба.

В изпълнение на стратегията за дигитализация на продукти и услуги е осигурена възможност за дистанционно установяване на отношения с бизнес клиенти и регистрация в електронното банкиране „Моята Fibank“, както и нови функционалности, свързани с кандидатстването за бизнес кредитни продукти и получаване на справочна информация.

В подкрепа на малките и средните предприятия Емитентът осигурява инвестиционни кредити и кредити за оборотно финансиране при облекчени условия по отношение на изискваните обезпечения, съгласно споразумение за гарантиране на портфейл от кредити, сключено с Националния гаранционен фонд. През 2024 г. продължава изпълнението по рамковото споразумение с Българската агенция за експортно застраховане (БАЕЗ) за застраховане на кредити и финансирания – „МСП Финансови партньори“. Програмата „МСП Финансови партньори” е застрахователен продукт, осигуряващ защита от финансови загуби на финансови институции във връзка с отпуснати от тях банкови кредити. Тя е насочена към подпомагане на микро, малки и средни предприятия в страната, като целта е осигуряване на оборотно финансиране за МСП от различни сектори при облекчени изисквания за обезпеченост.

Микрокредитиране

През 2024 г. портфейлът от кредити към микропредприятия на Групата нараства до 307 446 хил. лв. спрямо 272 992 хил. лв. година по-рано, в изпълнение на стратегията за развитие в този сегмент. Програмата за кредитиране на микропредприятия обхваща финансирането на широк спектър от търговци, производители, земеделски стопани, свободни професии, в това число стартиращ бизнес, както и фирми с по-малко пазарен опит. Емитентът предлага специализирани продукти за микропредприятия, в т.ч. инвестиционен кредит, оборотен кредит, бизнес кредитни карти и кредит овърдрафт при конкурентни условия. Към 30.06.2025 г. портфейлът от кредити към микропредприятия възлиза на 318 850 хил. лв.

През 2024 г. са осъществени промени в лимитите за инвестиционни и оборотни кредити, и овърдрафти за микропредприятията, както и удължени сроковете за погасяване при оборотното финансиране. През 2024 г. програмата Smart Lady на Емитента в подкрепа на жените предприемачи, която таргетира основно микро предприятия, управлявани или собственост на жени, както и бизнеси, които произвеждат продукти и/или услуги, предназначени за жени, навърши шест години. За този период по програмата са финансирани над 1100 бизнес проекта за над 120 млн. лв., с които жени предприемачи са създали нов или са развили своя съществуващ бизнес в области като образование, реклама, производство, земеделие и услуги. Като част от програмата, е създаден фонд Sustainable Lady, в подкрепа на иновативни „зелени“ проекти на жени предприемачи, създаден със съвместна инициатива на Mastercard.

Емитентът поддържа партньорство с Фонда на фондовете по три обособени позиции за изпълнение на финансов инструмент „Финансиране в селските райони“, финансиран със средства по „Програма за развитие на селските райони“, както и по програмата за финансиране на стартиращи и социални предприятия по финансов инструмент „Микрокредитиране със споделен риск“, финансиран със средства по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“.

- **Платежни услуги**

Към датата на Проспекта Емитентът членува и участва в платежни системи и е агент на други доставчици на платежни услуги, както следва:

- Система за обслужване на клиентски преводи в левове (БИСЕРА6);
- Система за брутен сетълмент в реално време (RINGS);
- Система за обслужване на клиентски преводи в евро (БИСЕРА);
- Трансевропейска автоматизирана система за брутен сетълмент на експресни преводи в реално време (консолидирана платформа за TARGET услуги), включваща:
    - Система за големи плащания на Евросистемата (T2), осъществяваща брутен сетълмент в реално време (RTGS);
    - Услуга за обработка на незабавни преводи в евро TIPS (TARGET Instant Payment Settlement);
    - Пан-европейска система за плащания в евро (STEP2 SEPA Credit Transfer), като директен участник през EBA Clearing;
- Система за обслужване на плащания по операции с банкови карти (БОРИКА);
- Агент на Western Union;

През декември 2024 г. Емитентът успешно се присъедини към услугата за обработка на незабавни преводи в евро TIPS (TARGET Instant Payment Settlement), част от консолидираната платформа за TARGET услуги. От март 2023 г. Емитентът участва и в новата платежна система за големи плащания на Евросистемата (T2) за брутен сетълмент в реално време, част от консолидираната платформа за TARGET услуги.

Емитентът постоянно развива услугите по отношение на т.нар. „Open Banking“, в съответствие със ЗПУПС и Наредба № 3 на БНБ, както и изискванията на приложимото законодателство на Европейския съюз, имплементиращи изискванията на европейското законодателство във връзка с платежните услуги. Емитентът поддържа тестова и продукционна среда, осигуряващи както възможност за изпитване на достъпа до специалния интерфейс (API), така и за предоставяне от страна на Третите страни доставчици (TPPs) на услугите по иницииране на плащане, предоставяне на информация за сметка и потвърждение за наличност по сметка. С оглед разширяване и интегрираност на услугите към клиентите, Емитентът предлага ползването на този тип услуги чрез мобилното приложение My Fibank, като по този начин се осигурява бързина и удобство за клиентите при достъпване на обобщена информация за своя сметка, обслужвана при друг доставчик на платежни услуги, или при иницииране на плащане през такава сметка.

- **Картови разплащания**

Емитентът развива картовия бизнес съобразно потребностите на клиентите и съвременните технологии и процеси по дигитализация, както и в съответствие с регулаторните изисквания по отношение на платежни операции с карти. През 2024 г. е стартирано предлагането на нова револвираща международна кредитна карта Mastercard Platinum First Lady, в подкрепа на жените предприемачи с редица предимства при пътуване и бонус програми.

В изпълнение на стратегията за дигитализация на продукти и услуги, Емитентът, първи сред банките в страната, разработи възможността за дигитализиране на дебитни и кредитни карти в смарт часовник чрез дигиталния портфейл Xiaomi Pay за извършване на безконтактни плащания. През 2024 г. е разработена е и нова възможност за издаване на дигитални кобрандирани кредитни карти за онлайн пазаруване при търговски партньори с възможност за

разсрочване на вноските. През първото полугодие на 2025 г. Емитентът стартира предлагането на услугата на Visa – Click to Pay, с която осигурява по-бързи, по-лесни и по-сигурни онлайн плащания. Стартирана е и нова функционалност „е-ПИН“ – електронен ПИН за всички издадени нови дебитни и кредитни карти, част от дългосрочната инициатива за дигитализация на продуктите и услугите.

Емитентът продължава да развива функционалностите и качеството на мрежата от АТМ устройства, вкл. обновяване на комуникационната инфраструктура с цел повишаване бързината на операциите и подобряване на непрекъсваемостта на дейността, както и поетапно внедряване, в част от банкоматите в големите градове в страната, на гласови менюта, които да помагат незрящите лица при изтеглянето на пари. Към края на 2024 г. са оборудвани над 150 броя устройства. Терминалната мрежа от АТМ устройства, обслужвани от Емитента, възлиза на 554 броя в края на годината (2023 г.: 604 броя), а мрежата от ПОС терминали възлиза на 10 044 броя (2023 г.: 9436 броя). През годината стартира предлагането на нови ПОС терминални устройства, внедрени с иновативни функции за плащане, специално насочени към търговци на вериги за хранене. Към 30.06.2025 г. мрежата от АТМ и ПОС терминали възлиза съответно на 546 броя и 10 044 броя.

- **Дигитално банкиране**

Електронно банкиране „Моята Fibank“

Емитентът има интегрирана платформа за електронно банкиране „Моята Fibank“, разработена като единен канал за обслужване на клиенти, която постоянно развива, с цел надграждане и добавяне на нови функционалности. Платформата е интегрирана към основната банкова информационна среда, което осигурява високо ниво на системна сигурност, оптимизация и ефективност на работните процеси, както и увеличаване на продуктивността.

През електронното банкиране „Моята Fibank” клиентите могат да извършват както активни, така и пасивни банкови операции в зависимост от техните потребности и правата за достъп в системата. Като част от активното банкиране клиентите могат да откриват и закриват разплащателни, депозитни и други банкови сметки, да извършват преводи в национална и чуждестранна валута (вкл. масови преводи), да осъществяват комунални плащания, да кандидатстват и сключват договори за кредитни продукти (вкл. кредитни карти), да заявяват издаването на дебитна карта, както и да извършват покупко-продажба на валута. Като част от пасивното банкиране на клиентите е осигурена на разположение информация за наличности и операции по банкови сметки, и/или платежни карти. Включени са данни за офисите/клоновете и АТМ устройствата, както и информация за валутните курсове, новини и актуални промоции.

„Моята Fibank” осигурява извършването на незабавни преводи в левове Blink към друг доставчик на платежни услуги, който е достъпен за този вид преводи. Незабавните преводи Blink се осигуряват от Емитента 24/7/365 и представляват кредитни преводи с незабавна или близка до незабавната обработка и заверяване/разполагаемост по сметката на получателя в рамките на секунди след приемане на нареждането за изпълнение.

През 2024 г. е стартирана нова функционалност за API интеграция, с която ползвателите на електронното банкиране „Моята Fibank” с права за активно банкиране, могат да ползват услуги чрез защитен канал за интеграция на данни и документи в реално време директно между информационната система на ползвателя и електронното банкиране „Моята Fibank”. Иновативната възможност за интеграция включва услугите по съставяне на превод, информация за сметките на титуляря, отчет по сметка и информация за конкретна трансакция. Въведена е и допълнителна функционалност, позволяваща подаване на нареждания за касови операции.

През 2024 г. в електронното банкиране е разработена възможността юридически лица да кандидатстват за кредитни продукти. Услугата е част от проекта за допълнително развитие на дистанционното установяване на отношения с клиенти (т.нар. Remote onboarding), чрез който е осигурена нова възможност за регистрация на търговци и юридически лица с потвърждение

чрез външен доставчик на квалифицирани удостоверителни услуги. Новият процес осигурява възможност за сключване на договор за разплащателна сметка или договор за бизнес пакет, както и ползване на „Моята Fibank" с права за активно банкиране, дистанционно през корпоративната интернет страница на Емитента.

За 2024 г. интегрираната платформа за електронно банкиране „Моята Fibank" се утвърждава като канал, който генерира преобладаващ дял (над 92%) от общите изходящи преводи на Емитента, с отчетен ръст от 16% при трансакциите и 10% при броя клиенти, ползващи платформата.

Мобилно приложение „Моята Fibank"

Мобилното приложение е част от електронното банкиране „Моята Fibank", като осигурява отдалечен достъп до интегрираната платформа чрез използване на мобилно устройство. Приложението е достъпно за клиентите след инсталиране от онлайн магазините за софтуер, разработени за устройства, ползващи съответната операционна система (AppStore, Google Play, Huawei AppGallery). През него клиентите физически лица и бизнес клиенти могат да ползват активни и пасивни операции при предварително определени лимити. В допълнение, чрез иновативната услуга – Digital Payments, клиентите могат да управляват дигитална банкова карта и по този начин да правят дигитални плащания със своите мобилни устройства, поддържащи NFC технология за разплащане на терминали с безконтактна функция.

През 2024 г. Емитентът развива услугите през мобилното приложение, като въвежда допълнителни функционалности за своите клиенти, включително стартирана нова възможност за потвърждаване на касови и други платежни операции, инициирани по искане клиент в банковите офиси. През годината 81% от електронно наредените преводи на физически лица се излъчват през мобилното банкиране на Емитента (2023 г.: 72%).

Като част от действията, развиващи дигитализацията в ежедневните операции, се предлага услугата „Remote onboarding" за дистанционно установяване на делови взаимоотношения с клиенти – физически лица през мобилното приложение, вкл. възможност за сключване на договор за пакет, ползване на активно банкиране, откриване на банкова сметка и дебитна карта, съответно за промяна на достъпа от пасивно на активно банкиране по вече сключен договор по електронен път чрез Мобилното приложение „Моята Fibank". Процесът на регистрация и потвърждение се извършва дистанционно посредством използването на външен доставчик на квалифицирани удостоверителни услуги.

- **Международни разплащания**

Емитентът е сред водещите банки в България в областта на международните разплащания и търговското финансиране. Той е търсен, надежден и коректен партньор, изградил в продължение на години добра репутация сред международните финансови институции и натрупан ценен опит и ноу-хау от многобройните си международни бизнес партньори, инвеститори, клиенти и контрагенти.

През 2024 г. се отчита ръст от 25% във входящите и 29% в изходящите преводи в чуждестранна валута, за което допринасят условията на средата и конкурентните предимства, предлагани от Емитента, както и високото качество на клиентско обслужване.

Емитентът има изградена широка мрежа от банки кореспонденти, чрез които извършва международни разплащания и операции по търговско финансиране в почти всички части на света. Той изпълнява презгранични валутни преводи чрез SWIFT, преводи в евро през платежната система T2, както и чрез платежните системи БИСЕРА, оперирана от БОРИКА, и STEP2, оперирана от EBA Clearing. Емитентът осъществява дейност по инкасиране и издаване на чекове и изпълнение на различни документарни операции.

От декември 2024 г. Емитентът изпълнява незабавни кредитни преводи в евро чрез услугата за обработка на незабавни преводи в евро TIPS (TARGET Instant Payment Settlement), позволяваща извършване на местни и презгранични клиентски незабавни плащания в евро съгласно схемата

на Европейския платежен съвет SEPA Instant Credit Transfer (SCT Inst) на принципа 24/7/365, в рамките на 10 секунди. От юни 2022 г. Емитентът е част от обновената система Continuous Gross Settlement (CGS) в STEP2-T, оперирана от EBA Clearing, с която се оптимизира изпълнението на SEPA кредитни преводи. От март 2023 г. Емитентът успешно мигрира към новата платежна система за големи плащания на Евросистемата (T2), осъществяваща брутен сетълмент в реално време (RTGS) и централизирано управление на ликвидността, която е част от консолидираната платформа за TARGET услуги на Евросистемата.

В подкрепа на клиентите си с международна дейност Емитентът съдейства при издаването на международно признати гаранции и акредитиви, в т.ч. чрез широка мрежа от партньорски банки и институции. За 2024 г. предоставените акредитиви и банкови гаранции в чуждестранна валута, с цел гарантиране изпълнението на ангажименти на свои клиенти пред трети страни възлизат на 90 299 хил. лв. (2023 г.: 97 004 хил. лв.), като формират 7,9% от задбалансовите ангажименти на Групата (2023 г.: 8,0%).

- **Злато и нумизматика**

През 2024 г. Емитентът утвърждава водещата си позиция в България по отношение на сделките и инвестиционните консултации, свързани с благородни и други метали. Предлаганите в офисите и в онлайн магазина Gold & Silver кюлчета и монети се радват на клиентски интерес поради международната ситуация и геополитическите предизвикателства на глобално ниво.

Приходите на Групата от продажба на инвестиционно злато и други изделия от благородни метали възлизат на 2228 хил. лв. за 2024 г., спрямо 1568 хил. лв. година по-рано, като е отчетен ръст в броя на осъществените сделки в резултат на повишения инвеститорски интерес и увеличението на цената на златото на международните пазари.

Емитентът предлага на своите клиенти продукти от инвестиционно злато и други благородни метали от 2001 г. като през годините е изградил успешно сътрудничество с редица водещи финансови институции от цял свят – световноизвестната швейцарска рафинерия ПАМП (Produits Artistiques de Métaux Précieux), Новозеландският монетен двор, Австрийският монетен двор, британският The Royal Mint и други. По традиция, съвместно с Новозеландския монетен двор, през 2024 г. е разработен дизайна на сребърна монета, посветена на Годината на змията. Съвместно с водещата швейцарска рафинерия MKS PAMP са създадени златна монета и сребърно кюлче „Свето кръщение“, както и сребърни кюлчета „Св. Богородица“ и „Св. Георги“, изработени по идеен проект и поръчка на Емитента.

В продължение на дългогодишната си политика за подкрепа на българското, Емитентът по договор с БНБ, успешно разпространява всички български възпоменателни монети и комплекти с монети, емитирани от националната банка. Интересът към тях нарасна през 2024 г. като са привлечени за клиенти редица нови колекционери и инвеститори.

При осъществяването на сделки с изделия от благородни метали неизменно се спазват всички критерии за качество на Лондонската метална борса и международните стандарти за етична търговия.

- **Частно банкиране**

Емитентът предлага частно банкиране за физически лица от 2003 г., а за фирмени клиенти от 2005 г. Частното банкиране дава възможност за индивидуално обслужване от доверен личен банкер, който отговаря за предоставянето на комплексна банкова услуга в отговор на нуждите на клиентите.

През 2024 г. Емитентът продължава да развива дейността на частното банкиране, с цел увеличаване броя на клиентите, обслужвани в този сегмент, размера на техния инвестиционен портфейл, както и генерираните приходи от такси и комисиони. За отчетния период, броят на клиентите на дирекция „Частно банкиране“ нараства с 11%, а клиентите в подсегмент

„Премиум банкиране“ с близо 13% на годишна база. Общите средномесечни приходи от членски и пакетни такси нарастват с над 15% за 2024 година.

Услугата „Премиум банкиране” се развива и усъвършенства, като се трансформира в ефективно и полезно дигитално решение, радващо се на положителна оценка и високо ниво на потребителска удовлетвореност. Клиентите на Емитента, осъществяващи големи обеми и обороти в ежедневното си банкиране, имат възможност да се възползват от пакетните предложения („Премиум“ и „Премиум плюс“), съдържащи преференциални условия по традиционни банкови продукти и услуги. В допълнение на това, клиентите могат да разчитат на постоянен контакт от страна на специалистите „Премиум банкиране“, които предоставят бързо и компетентно мнение и съдействие при извършване на всички банкови операции.

Освен бърз и лесен достъп до широк спектър от финансови инструменти и решения за директна инвестиция, клиентите на частното банкиране получават достъп и до доверително управление на финансови активи – чрез индивидуална финансова стратегия, управлявана от професионални портфолио мениджъри с опит на международните финансови пазари и доказан подход, адаптиран към финансовото състояние и предпочитанията на клиента. През 2024 г. портфейлът от инвестиционни и алтернативни финансови продукти на ВИП клиенти бележи ръст от над 40% на годишна база.

- **Капиталови пазари**

През 2024 г. нетните приходи от търговски операции за собствена сметка на Групата възлизат на 28 392 хил. лв. (2023 г.: 25 045 хил. лв.), в резултат на по-високите приходи от търговски операции, свързани с капиталови инструменти и с промяна във валутните курсове. Лихвените приходи, свързани с портфейла на Групата от дългови инструменти нарастват до 94 771 хил. лв., спрямо 81 716 хил. лв. година по-рано, повлияни основно от нарастването на портфейла. Към 30.06.2025 г. нетните приходи от търговски операции възлизат на 12 779 хил. лв.

Портфейлът от ценни книжа на Групата към края на 2024 г. възлиза на 3 441 113 хил. лв. спрямо 2 883 067 хил. лв. година по-рано, от които отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход – 2 347 176 хил. лв. (2023 г.: 1 194 959 хил. лв.), отчитани по амортизирана стойност – 883 256 хил. лв. (2023 г.: 1 440 578 хил. лв.) и отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата – 210 681 хил. лв. (2023 г.: 247 530 хил. лв.). Към 30.06.2025 г. портфейлът от ценни книжа възлиза на 3 277 833 хил. лв.

Дейността на Емитента е организирана съобразно нормативните изисквания, произтичащи от европейската правна рамка в областта на финансовите пазари – Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти (MiFIR), Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565 на Комисията по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (PRIIPS), както и в съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му, и на регулациите в областта на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и другите приложими регулации.

Емитентът има присъден LEI код (Legal Entity Identifier): 549300UY81ESCZJ0GR95, издаден от Global Markets Entity Identifier (GMEI) Utility.

В качеството си на банка с разрешение да предоставя инвестиционни услуги и да извършва инвестиционни дейности, както и в качеството си на първичен дилър на държавни ценни книжа, Емитентът осъществява сделки с финансови инструменти в страната и чужбина, в т.ч. сделки с държавни ценни книжа, акции, корпоративни и общински облигации, компенсаторни инструменти, както и инструменти на паричния пазар.

През 2024 г., в изпълнение на стратегията за дигитализация на услугите, за физическите лица е осигурена възможност за сключване на договори и подаване на нареждания за сделки с

финансови инструменти през мобилното приложение “Моята Fibank”. Чрез новите функционалности клиентите с права за активно банкиране могат да търгуват с финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар, както на Българската фондова борса, така и на регулирани капиталови пазари в Европа и САЩ.

Емитентът предлага услуги по управление на портфейли, инвестиционни съвети, както и депозитарни и попечителски услуги на граждани и търговски дружества, включително: водене на сметки за ценни книжа, изплащане на доходи и обслужване на плащания по сделки с финансови инструменти, както и регистрационно агентство. В офисите на Емитента, регистрирани в КФН, могат да се приемат нареждания за записване/обратно изкупуване на дялове от четири договорни фонда, управлявани от УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД: ДФ „ПИБ Гарант”, ДФ „ПИБ Класик”, ДФ „ПИБ Авангард” и ДФ „ПФБК Восток”, както и дистрибуция на договорни фондове, управлявани от Erste Asset Management (ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H).

- **Офисна мрежа**

Емитентът се стреми да поддържа адекватен баланс между добре развита мрежа от физически локации и предоставяне на съвременни способи за дистанционно банкиране, в т.ч. в контекста на дигиталната трансформация в сферата на банковата дейност. През 2024 г. продължава оптимизирането на офисната мрежа, при отчитане на външната среда и пазарни условия, натовареността на локациите и обемите на дейността, както и процесите, свързани с дигитализация на дейността. През годината са закрити четири офиса в гр. София. Към 31 декември 2024 г. офисната мрежа на Емитента се състои общо от 130 офиса на консолидирана основа (2023 г.: 134), които са разположени в над 60 населени места в България – 34 локации в гр. София (2023 г.: 38), 81 офиса в останалата част на страната (2023 г.: 81), един чуждестранен клон в гр. Никозия, Кипър, както и дъщерна банка в Албания, която оперира с централа и 14 клона в Албания. Към 30.06.2025 г. общият брой на клоновете и офисите на Емитента в България е 114 – 34 локации в София и 80 в градовете извън София, като с тези извън страната общият брой възлиза на 129 броя.

Офисната мрежа е структурирана съобразно унифициран организационен модел, както за София, така и за останалите градове в страната, с цел ефективно разпределение на бюджетните цели, както и фокусиране върху привличането на нови клиенти и кръстосани продажби. В страната има 27 офиса, а в столицата са обособени 5 функционални офиса – Централен, Изток, Запад, Север и Юг, към всеки от които са разпределени офиси на база териториално разположение и бизнес показатели.

През 2024 г. е въведена Fibank Digital Zone – иновативна дигитална зона в офисите на Емитента, включваща зона за самообслужване, подвижни работни места и пространства за виртуални срещи, дигитални обучения и видео консултации с клиенти. Като част от проекта Branch digitalization, насочен към въвеждане на нов модел за обслужване на клиенти, развиващ дигитализацията в ежедневните операции, се осигурява и възможност за електронно подписване на документи върху таблет (e-Sign pad) в офисната мрежа. В края на годината е осъществена административна промяна, с приложение от 02.01.2025 г. за преминаване на всички клонове под един ЕИК (831094393) – този на централното управление на Емитента, с която се цели синхронизация и единен подход в управлението на структурите и служителите в гр. София и в страната.

В Емитента функционира централизиран бек-офис, който подпомага качественото обслужване на клиентите. Чрез него се изпълняват дейности, свързани с насочване, разпределяне, обработка и архивиране на документи на клиенти и платежни документи, както и изготвяне на банкови документи, чрез специално разработена платформа за изпълнение на бек-офис дейности (бек-офис платформа), свързана с основната банкова информационна система.

Клоновете и офисите на Емитента предлагат пълен набор от банкови продукти и услуги както за физически лица, така и за бизнес клиенти. В стремежа си за по-пълно задоволяване на

клиентското търсене, част от офисната мрежа работи с удължено работно време, както и разполага с дежурни офиси, които осигуряват обслужване на клиентите през почивните дни.

- **Източници на финансиране**

Основните източници на финансиране на Емитента включват привлечени средства (депозити) от клиенти, други привлечени средства, подчинен срочен дълг и хибриден дълг.

През 2024 г. привлечените средства от клиенти се увеличават с 13,3% и достигат 13 959 100 хил. лв. (2023 г.: 12 316 348 хил. лв.), като остават основния източник за финансиране на Групата, формирайки 92,3% от общите пасиви (2023 г.: 92,7%). Към 30.06.2025 г. те възлизат на 13 675 041 хил. лв., от които привлечените средства от физически лица възлизат на 9 794 982 хил. лв., а от търговци и институции – 3 880 059 хил. лв.

Другите привлечени средства нарастват до 730 033 хил. лв. към 31 декември 2024 г. спрямо 447 314 хил. лв. година по-рано, в резултат основно на увеличение при задълженията по договори за заем, в изпълнение на изискванията за приемливите задължения (MREL) съгласно РКИ и ЗВПКИИП. Задълженията по получени финансирания възлизат на 19 998 хил. лв. (2023 г.: 34 574 хил. лв.), като включват привлечен ресурс от Българска банка за развитие АД – 10 869 хил. лв. (2023 г.: 14 331 хил. лв.), от Фонд мениджър на финансови инструменти в България (Фонд на Фондовете) – 8610 хил. лв. (2023 г.: 19 366 хил. лв.), както и от Европейския инвестиционен фонд по инициативата JEREMIE2 – 519 хил. лв. (2023 г.: 877 хил. лв.). Към 30.06.2025 г. другите привлечени средства нарастват до 1 104 582 хил. лв., от които задължения по договори за заем в размер на 1 012 995 хил. лв.

Към 31.12.2024 г. Емитентът има издадени четири хибридни инструмента (емисии облигации) с оригинална главница, съответно в размер на 60 млн. евро (ISIN: BG2100022123), 30 млн. евро (ISIN: BG2100023196), 30 млн. евро (ISIN: ISIN: XS2419929422) и 10 млн. евро (ISIN: XS2488805461), включени в допълнителния капитал от първи ред на Емитента. В края на 2024 г. амортизираната стойност на хибридния дълг възлиза на 258 908 хил. лв. (2023 г.: 257 871 хил. лв.), а 30.06.2025 г. – 268 121 хил. лв.

Групата (чрез дъщерната банка в Албания) има издадени три инструмента под формата на подчинен срочен дълг (дългосрочни облигации) в размер на 2 млн. евро, 2,9 млн. евро и 5 млн. евро, отговарящи на изискванията за включване в капитала от втори ред. Към 31 декември 2024 г. амортизираната стойност на подчинения срочен дълг възлиза на 19 410 хил. лв. (2023 г.: 19 410 хил. лв.), а към 30.06.2025 г. – 19 410 хил. лв.

Промени в структурата на заемане на средства и финансиране на Емитента след края на последния период, за който е разкрита годишна одитирана информация

Банката потвърждава, че няма съществени промени в структурата на заемане на средства и финансиране на Емитента след края на 2024 г., като последен период, за който е разкрита годишна одитирана финансова информация.

Очаквано бъдещо финансиране на дейността на Емитента

Банката очаква бъдещото финансиране на дейността ѝ да продължи да бъде в синхрон с досегашните източници на финансиране, а именно най-голяма част от средствата за финансиране да продължат да бъдат депозити от небанкови клиенти, главно граждани и домакинства, и с по-малък дял други привлечени средства – получени финансирания от други финансови институции, приемливи задължения под формата на облигационни емисии и други заемни средства, както и облигации, представляващи хибриден дълг, признати за допълнителен капитал от първи ред. Банката традиционно капитализира печалбата си под формата на резерви, които увеличават собствения капитал и по този начин също се подкрепя финансирането на дейността ѝ.

Конкурентна позиция на Емитента

Конкурентната позиция на Емитента към 30.06.2025 г. в България е както следва:

ПАЗАРНА ПОЗИЦИЯ	***ПАЗАРЕН ДЯЛ***

- Пето място по активи
- Пето място по депозити
  - Пето място по депозити от физически лица
- Пето място по кредити
  - Пето място по кредити на предприятия
  - Пето място по потребителски кредити
  - Пето място по ипотечни кредити
- 7,84% от банковите активи в България
- 8,18% от депозитите в страната
  - 9,27% от депозитите на физически лица
- 8,18% от кредитите в страната
  - 9,88% от кредитите на предприятия
  - 8,07% от потребителските кредити
  - 5,23% от ипотечните кредити
- Сред водещите банки в картовия бизнес и платежните услуги, в т.ч. при международните разплащания и търговските операции

Източник: Пазарните позиции и дялове са определени въз основа на данни на индивидуална основа от БНБ

8. РЕГУЛАТОРНА СРЕДА

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

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

Капиталова адекватност

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

За тази цел приложимото законодателство в Република България налага изисквания за капиталова адекватност и ликвидност върху дейността на банките и техни клонове, регистрирани в страната, включително върху дейността на Емитента, които се съдържат в Регламента относно пруденциалните изисквания, Закона за кредитните институции, Наредба № 8 на БНБ, както и в други подзаконови нормативни актове, делегирани актове и актове за изпълнение, издадени по тяхното прилагане.

Към датата на настоящия Проспект БНБ 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) 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;
- допълнително капиталово изискване за рисковете, различни от риска от прекомерен ливъридж,

като от тях значение за дейността на Банката имат предпазният капиталов буфер, антицикличният капиталов буфер, буферът за друга системно значима институция (ДСЗИ), буферът за системен риск и допълнително капиталово изискване за рисковете, различни от риска от прекомерен ливъридж.

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, 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 антицикличният капиталов буфер е 2% от размера на относимите рискови експозиции на банките в Република България.

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.

На основание чл. 11, ал. 1 и 3 от Наредба № 8 на БНБ и при отчитане на промяната в системната значимост на всяка от банките в България за периода от юни 2023 г. до юни 2024 г. БНБ е определила, считано от 1 януари 2025 г., ниво на буфер на индивидуална основа за Емитента (няма определяне на консолидирана основа), приложим към общата стойност на рисковите експозиции на Емитента буфер за ДСЗИ, в размер 0,75%.[4]

Допълнителното капиталово изискване за рисковете, различни от риска от прекомерен ливъридж е специфично за банките капиталово изискване, което допълва минималното капиталово изискване в случаите, когато последното подценява или не покрива определени рискове. Допълнителното капиталово изискване на дадена банка се определя като част от Процеса по надзорен преглед и оценка. То е правно обвързващо и ако банките не го спазват, те могат да бъдат подложени на надзорни мерки, включително санкции. Към датата на настоящия Проспект Банката следва да поддържа за допълнително капиталово изискване буфер от Общата капиталова адекватност, равняващ се на 2.45% от нейната обща рискова експозиция. Най-малко три четвърти от него (1.84%) да се състои от капитал от първи ред и най-малко три четвърти от капитала от първи ред (1.38%) да се състои от базов собствен капитал от първи ред.

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.

[4] Източник: БНБ - Българска народна банка (информацията не е част от Проспекта и не е инкорпорирана чрез препращане в него).

Възстановяване и преструктуриране на банки

Разпоредбите на Директива за възстановяване и преструктуриране на банки или BRRD са транспонирани в ЗВПКИИП. С първоначалното транспониране на BRRD, БНБ е определена за национален орган за преструктуриране по отношение на кредитните институции и има правомощия за преструктуриране 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 т.нар. Банков съюз на ЕС. От една страна, България се присъедини към ЕНМ и установи тясно сътрудничество между БНБ и ЕЦБ. Едновременно с това България се присъедини към ЕМП и Единния съвет за преструктуриране („**ЕСП**“) пое ролята на орган за преструктуриране 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 преструктуриране на кредитни институции и определени инвестиционни посредници в рамките на Единен механизъм за преструктуриране и Единен фонд за преструктуриране и за изменение на Регламент (ЕС) № 1093 /2010 („**Регламент за ЕМП**“).

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

ЗВПКИИП и Регламентът за ЕМП предвиждат действията по преструктуриране да се предприемат само, когато е обосновано, че те са необходими в обществен интерес. Така преструктурирането 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 преструктуриране 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 преструктуриране, е било открито производство по несъстоятелност. Въз основа на това правната рамка за преструктуриране 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 преструктурирането за банка в режим на преструктуриране не са постигнати, след като наличните инструменти за преструктуриране са приложени в максимално подходяща степен с оглед запазване на финансовата стабилност и няма вероятност да бъдат постигнати чрез други действия по преструктуриране.

Когато упражнява правомощия за преструктуриране, БНБ и – където е приложимо – ЕСП могат да използват следните инструменти за преструктуриране, 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 преструктуриране 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 преструктуриране, което да минимизира всякакво негативно въздействие върху финансовата стабилност на институцията и финансовата система, 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 преструктуриране, 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 преструктуриране. 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 преструктуриране 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 привилегировани 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 Лицензa, Банката има право да предоставя всички видове платежни услуги по ЗПУПС, 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.

ЗПУПС и Наредба № 3 на БНБ 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: (а) знание (т.е. нещо, което само клиентът знае); (б) притежание (т.е. нещо, което само клиентът притежава); и (в) 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 иницииране 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 иницииране 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 иницииране 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 инициира 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 на БНБ.

Режим на потребителското кредитиране

При предоставяне на потребителски кредити, дейността на Емитента попада в обхвата на ЗПК, като по отношение на кредитите, сключвани от разстояние, Банката спазва изискванията и на ЗПФУР.

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

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

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

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

Инвестиционни услуги

Банката е вписана е 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, 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.

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, какъвто е и Емитента) 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;
- 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 заявилите желание да запишат финансови инструменти инвеститори.

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

Защита на личните данни

Спрямо дейността на Емитента 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).

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 GDPR, 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 администратор на лични данни Емитентът е поднадзорен 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 чл. 4 от 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 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 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 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 орани;
- 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 година.

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 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 компетентните регулатори 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 информация за сключените нови споразумения с доставчици на ИКТ. Субектите също така да длъжни да уведомяват своевременно компетентните органи за намерените да сключат договор в област на ИКТ, поддържаща критични или важни функции.

9. ФИНАНСОВ АНАЛИЗ И ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕДУРИТЕ ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Финансов преглед

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че изготвянето на консолидираните финансови отчети на Групата изисква от ръководството ѝ да направи определени преценки и оценки. Упражняването на такива преценки и оценки може да окаже съществено влияние върху резултатите от дейността на Групата, представени в консолидираните ѝ финансови отчети, и резултатите от дейността биха могли да се различават съществено от тези, които биха били представени, ако бяха използвани различни предположения и/или оценки. Освен това не може да се гарантира, че всички предположения, направени от ръководството на Групата, непременно ще се окажат точни прогнози за бъдещи събития.

Одитирани консолидирани финансови отчети на Емитента

Посочената по-долу годишна финансова информация е базирана на годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2024г. и 2023г. Тези консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката не съдържат отказ за заверка, резерви или модификации на одиторите, които са направила одита, включително изменения на становища, ограничения на отговорността или забележки по естество.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

в хил. лв.	**2024 г.**	**2023 г.**	**30.06.2025 г.**	**30.06.2024 г.**
Приходи от лихви	538 221	452 554	285 251	253 509
Разходи за лихви	(71 555)	(45 793)	(47 117)	(32 920)
Нетен лихвен доход	**466 666**	**406 761**	**238 134**	**220 589**
Приходи от такси и комисиони	224 994	203 083	114 628	105 413
Разходи за такси и комисиони	(52 609)	(44 022)	(29 416)	(23 616)
Нетен доход от такси и комисиони	**172 385**	**159 061**	**85 212**	**81 797**
Нетни приходи от търговски операции	28 392	25 045	12 779	15 093
Други нетни оперативни приходи	(54 241)	(26 981)	(44 752)	(38 132)
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ	**613 202**	**563 886**	**291 373**	**279 347**
Административни разходи	(249 866)	(238 282)	(126 891)	(126 352)
Други приходи/(разходи), нетно	52	(3 363)	40 385	(615)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ОБЕЗЦЕНКА	**363 388**	**322 241**	**204 867**	**152 380**
Обезценка	(199 799)	(144 479)	(61 153)	(88 535)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	**163 589**	**177 762**	**143 714**	**63 845**
Разходи за данъци	(18 305)	(19 477)	(15 647)	(7 587)
ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	**145 284**	**158 285**	**128 067**	**56 258**
Други всеобхватни доходи				
Позиции, които следва или могат да бъдат рекласифицирани в печалба или загуба				
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни дейности	6494	8454	97	3959
Преоценъчен резерв на инвестициите в ценни книжа	9664	11 510	2312	1225
Общо други всеобхватни доходи	**16 158**	**19 964**	**2409**	**5184**
ОБЩО ВСЕОБХВАТНИ ДОХОДИ	**161 442**	**178 249**	**130 476**	**61 442**
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между:				

Притежателите на обикновени акции	144 791	157 573	127 480	55 701
Неконтролиращо участие	493	712	587	557
Общо всеобхватни доходи, подлежащи на разпределение между:				
Притежателите на обикновени акции	160 949	177 537	129 889	60 885
Неконтролиращо участие	493	712	587	557
Основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност *(в лева)*	**0,97**	**1,06**	**0,86**	**0,37**

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2024г. и 2023г., както и междинни консолидирани неодитирани финансови отчети към 30.06.2025г. и 30.06.2024г.

Отчет за финансовото състояние

в хил. лв.	**2024 г.**	**2023 г.**	**30.06.2025 г.**
АКТИВИ			
Парични средства и вземания от централни банки	2 814 363	2 462 073	2 282 356
Инвестиции в ценни книжа	3 441 113	2 883 067	3 277 833
Вземания от банки и финансови институции	365 017	227 327	495 962
Вземания от клиенти	8 542 732	7 674 705	9 270 515
Имоти и оборудване	308 660	110 839	312 287
Нематериални активи	26 797	25 318	28 501
Деривати държани за управление на риска	3020	1765	0
Текущи данъчни активи	31	229	29 319
Отсрочени данъчни активи	0	3470	0
Активи придобити като обезпечения	373 414	414 365	373 958
Инвестиционни имоти	766 231	756 767	817 028
Активи с право на ползване	82 477	172 967	80 766
Други активи	131 755	131 341	109 642
ОБЩО АКТИВИ	**16 855 610**	**14 864 233**	**17 078 167**
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения към банки	15 010	8387	3976
Задължения към други клиенти	13 959 100	12 316 348	13 675 041
Други привлечени средства	730 033	447 314	1 104 582
Финансови пасиви отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	936	3165	0
Подчинен срочен дълг	19 410	19 410	19 410
Хибриден дълг	258 908	257 871	268 121
Деривати държани за управление на риска	0	0	407
Отсрочени данъчни пасиви	29 185	27 603	34 156
Текущи данъчни пасиви	1962	2388	3070
Лизингови задължения	80 328	171 743	78 866
Други пасиви	30 589	36 622	32 847
ОБЩО ПАСИВИ	**15 125 461**	**13 290 851**	**15 220 476**
Акционерен капитал	149 085	149 085	**149 085**
Премии от емисии на акции	250 017	250 017	250 017
Законови резерви	39 865	39 865	39 865
Преоценъчен резерв на инвестициите в ценни книжа	3127	(6537)	5439
Преоценъчен резерв на недвижимите имоти	4500	4500	4500
Резерв от преоценка на чуждестранни дейности	21 316	14 822	21 413
Други резерви и неразпределена печалба	1 256 144	1 116 028	1 380 690

ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	**1 724 054**	**1 567 780**	**1 851 009**
Неконтролиращо участие	6095	5602	6682
ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА	**1 730 149**	**1 573 382**	**1 857 691**
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	**16 855 610**	**14 864 233**	**17 078 167**

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2024г. и 2023г., както и междинен консолидиран неодитиран финансов отчет към 30.06.2025г.

Ключови показатели

	2024 г.	2023 г.	30.06.2025 т.	30.06.2024 т.
Финансови показатели (хил. лв.)				
Нетен лихвен доход	466 666	406 761	238 134	220 589
Нетен доход от такси и комисиони	172 385	159 061	85 212	81 797
Нетни приходи от търговски операции	28 392	25 045	12 779	15 093
Общо приходи от банкови операции	613 202	563 886	291 373	279 347
Административни разходи	(249 866)	(238 282)	(126 891)	(126 352)
Обезценка	(199 799)	(144 479)	(61 153)	(88 535)
Печалба на Групата след данъци	145 284	158 285	128 067	56 258
Доход на акция (в лв.)	0,97	1,06	0,86	0,37
Балансови показатели (хил. лв.)				
Активи	16 855 610	14 864 233	17 078 167	15 616 125
Вземания от клиенти	8 542 732	7 674 705	9 270 515	8 050 343
Инвестиции в ценни книжа	3 441 113	2 883 067	3 277 833	3 521 760
Задължения към други клиенти	13 959 100	12 316 348	13 675 041	12 859 198
Други привлечени средства	730 033	447 314	1 104 582	586 255
Подчинен срочен дълг	19 410	19 410	19 410	19 410
Хибриден дълг	258 908	257 871	268 121	267 135
Общо капитал на Групата	1 730 149	1 573 382	1 857 691	1 632 868
Основни съотношения (%)				
Обща капиталова адекватност	21,04	20,49	22,01	22,00
Съотношение на капитала от първи ред	20,89	20,29	21,87	21,82
Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред	18,04	17,07	19,14	18,68
Съотношение на ливъридж	10,80	10,81	11,68	11,37
Съотношение за ликвидно покритие (LCR)	267,56	298,13	367,03	310,73
Съотношение на нетно стабилно финансиране (NSFR)	157,71	151,86	151,85	151,91
Нетни кредити/депозити	61,20	62,31	67,79	62,60
Цена на риска (Cost of risk)	2,23	1,80	1,28	2,09
Нетен лихвен доход/ приходи от банкови операции	76,10	72,14	81,73	78,97
Административни разходи/ общо приходи	40,74	42,51	43.55	45.23
Ресурси (брой)				
Клонове и офиси	130	134	130	133
Персонал	2692	2953	2722	2648

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2024г. и 2023г., както и междинен консолидиран неодитиран финансов отчет към 30.06.2025г.

Финансов резултат

През 2024 г. Групата отчита добри финансови резултати, като печалбата след данъчно облагане възлиза на 145 284 хил. лв. (2023 г.: 158 285 хил. лв.), а печалбата преди обезценка – 363 388 хил. лв. (2023 г.: 322 241 хил. лв.). Влияние върху резултатите оказват по-високите оперативни приходи от дейността и прилаганите политики за управление на кредитния риск. Общите приходи от банкови операции се увеличават до 613 202 хил. лв. (2023 г.: 563 886 хил. лв.) с нарастване при всички основни източници на доход, в т.ч. основно при нетния лихвен доход. Възвращаемостта на капитала (след данъци) е 9,13%, възвращаемостта на активите (след данъци) – 0,97%, а дохода на акция – 0,97 лв. Към 30.06.2025 г. печалбата след данъчно облагане възлиза на 128 067 хил. лв., а печалбата преди обезценка – 204 867 хил. лв., спрямо 56 258 хил. лв. и 152 380 хил. лв. съответно година по-рано.

За 2024 г. нетният лихвен доход нараства с 14,7% до 466 666 хил. лв. (2023 г.: 406 761 хил. лв.), като засилва своя принос като основен източник на доход за Групата, съставляващ 76,1% от общите оперативни приходи (2023 г.: 72,1%). Операциите в чужбина формират 13,9% от нетния лихвен доход на Групата (2023 г.: 12,6%), като отразяват основно развитието на дейността на дъщерната банка в Албания. За отчетния период приходите от лихви се повишават до 538 221 хил. лв. (2023 г.: 452 554 хил. лв.), в резултат на увеличение при всички основни бизнес сегменти, в т.ч. на домакинствата (2024 г.: 175 480 хил. лв.; 2023 г.: 155 013 хил. лв.) и при предприятията , вкл. големите предприятия (2024 г.: 105 833 хил. лв.; 2023 г.: 93 158 хил. лв.), малки и средните предприятия (2024 г.: 133 578 хил. лв.; 2023 г.: 103 098 хил. лв.;) и микропредприятията (2024 г.: 16 283 хил. лв.; 2023 г.: 14 207 хил. лв.). Нарастване е отчетено и при инвестициите в дългови инструменти (2024 г.: 94 771 хил. лв.; 2023 г.: 81 716 хил. лв.), ползвани като допълнителен източник на лихвен доход. Разходите за лихви нарастват, основно в резултат на увеличение при другите привлечени средства (2024 г.: 27 004 хил. лв.; 2023 г.: 7326 хил. лв.), във връзка със задълженията по договори за заем, които се предлагат, с цел изпълнение на изискванията за приемливите задължения (MREL). Увеличение е отчетено и при депозитите от клиенти, които достигат 17 477 хил. лв., спрямо 9633 хил. лв. година по-рано, за сметка на разходите за лихви по хибридния дълг, които бележат понижение (2024 г.: 24 899 хил. лв. 2023 г.: 25 753 хил. лв.). Нетният лихвен марж на Групата възлиза на 3,35% за периода. Към 30.06.2025 г. нетният лихвен доход възлиза на 238 134 хил. лв. спрямо 220 589 хил. лв. година по-рано.

Нетният доход от такси и комисиони за 2024 г. се увеличава с 8,4% до 172 385 хил. лв. (2023 г.: 159 061 хил. лв.), като формира 28,1% (20,6% средно за банковата система) от общите приходи от банкови операции (2023 г.: 28,2%), осигурявайки солиден принос към оперативната печалба на Групата. Операциите в чужбина формират 11,3% от нетния доход от такси и комисиони (2023 г.: 11,5%). Увеличение е отчетено при основните източници на приход, вкл. платежните операции (2024 г.: 34 949 хил. лв.; 2023 г.: 32 103 хил. лв.), картовите услуги (2024 г.: 68 174 хил. лв.; 2023 г.: 57 454 хил. лв.), както и при другите услуги (2024 г.: 74 557 хил. лв.; 2023 г.: 65 773 хил. лв.), които включват такива, свързани с кредитната дейност. На нива близки спрямо предходната година остават приходите от такси и комисиони, свързани с клиентски сметки (2024 г.: 43 645 хил. лв.; 2023 г.: 44 066 хил. лв.) и с акредитиви и гаранции (2024 г.: 3669 хил. лв.; 2023 г.: 3687 хил. лв.). Към 30.06.2025 г. нетният доход от такси и комисиони възлиза на 85 212 хил. лв. спрямо 81 797 хил. лв. година по-рано.

За 2024 г. нетните приходи от търговски операции достигат 28 392 хил. лв. (2023 г.: 25 045 хил. лв.), като увеличението отразява основно по-високите приходи от операции с чуждестранна валута, които са 26 518 хил. лв., спрямо 23 917 хил. лв. година по-рано. Нетни приходи са отчетени и при операциите с дългови и капиталови инструменти, които сумарно възлизат на 1874 хил. лв. за периода, при нетен приход от 1128 хил. лв. за предходната година. Относителният дял на нетните приходи от търговски операции остава незначителен – 4,6% от общите приходи от банкови операции на Групата (2023 г.: 4,4%). Другите нетни оперативни разходи са в размер на 54 241 хил. лв., спрямо 26 981 хил. лв. година по-рано, за което влияние оказват по-високите оперативни разходи, свързани с дългови инструменти, които възлизат на

72 654 хил. лв. Към 30.06.2025 г. нетните приходи от търговски операции възлизат на 12 779 хил. лв. спрямо 15 093 хил. лв. година по-рано.

За периода административните разходи нарастват до 249 866 хил. лв. при 238 282 хил. лв. година по-рано, повлияни основно от нарастването на бизнеса и свързаните с това оперативни разходи. Увеличение е отчетено при разходите за персонал на Групата (2024 г.: 109 637 хил. лв.; 2023 г.: 98 247 хил. лв.), при тези, свързани с телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка (2024 г.: 18 757 хил. лв.; 2023 г.: 16 128 хил. лв.) съобразно развитието на информационните технологии. Намаление е отчетено при разходите за реклама (2024 г.: 10 046 хил. лв.; 2023 г.: 11 411 хил. лв.), при разходите за външни услуги (2024 г.: 60 146 хил. лв.; 2023 г.: 60 488 хил. лв.), както и при разходите за амортизация на активи с право на ползване (2024 г.: 33 182 хил. лв.; 2023 г.: 37 711 хил. лв.), за разлика от тези за амортизация на имоти, оборудване и дълготрайни нематериални активи (2024 г.: 18 098 хил. лв.; 2023 г.: 14 297 хил. лв.). За периода съотношението административни разходи/общо приходи спада на 40,74% на консолидирана основа (2023 г.: 42,51%), което е в рамките на целевата стойност от под 50%, заложена в стратегията за развитие. Към 30.06.2025 г. административните разходи възлизат на 126 891 хил. лв., като формират съотношение административни разходи/общо приходи от 43,55%.

През годината е начислена допълнителна обезценка по кредитни експозиции, ценни книжа и задбалансови ангажименти в размер на 212 781 хил. лв., а реинтегрирана такава в размер на 12 982 хил. лв., в резултат на което нетните разходи за обезценка за 2024 г. възлизат на 199 799 хил. лв. (2023 г.: 144 479 хил. лв.). Към 30.06.2025 г. нетните разходи за обезценка възлизат на 61 153 хил. лв. За отчетния период Групата отчита други нетни приходи в размер на 52 хил. лв., спрямо нетни разходи в размер на 3363 хил. лв. година по-рано, които включват основно разходи за вноските, които текущо се правят към гаранционни схеми, вкл. фондовете за гарантиране на влоговете в банките, за преструктуриране и за компенсиране на инвеститорите (2024 г.: 26 819 хил. лв.; 2023 г.: 25 888 хил. лв.). Положително влияние оказват и отчетените печалби от продажба и отписване на активи, придобити като обезпечение и инвестиционни имоти в размер общо на 18 127 хил. лв. Другите нетни приходи за първото полугодие на 2025 г. възлизат на 40 385 хил. лв., основно в резултат на преоценка на инвестиционни имоти в размер на 46 499 хил. лв.

Баланс

През 2024 г. общият размер на активите на Групата нараства с 13,4% до 16 855 610 хил. лв., спрямо 14 864 233 хил. лв. година по-рано. Динамиката отразява повишаването на привлечения ресурс, развитието на кредитния портфейл и управлението на паричните средства и ликвидни активи. Към 30.06.2025 г. активите възлизат на 17 078 167 хил. лв. Емитентът запазва водещите си позиции сред банките в страната, като се нарежда на пето място по активи към края на юни 2025 г. (2024 г.: пето; 2023 г.: пето), с пазарен дял от 7,84% на индивидуална основа (2024 г.: 8,22%; 2023 г.: 8,07%).

В структурата на активите на Групата вземанията от клиенти запазват своя структуроопределящ дял – 50,7% от общите активи към края на 2024 г. (2023 г.: 51,6%), следвани от инвестициите в ценни книжа – 20,4% (2023 г.: 19,4%) и паричните средства и вземания от централни банки – 16,7% (2023 г.: 16,6%). Активите, придобити като обезпечение продължават да понижават дела си до 2,2% (2023 г.: 2,8%), а инвестиционните имоти – до 4,5% (2023 г.: 5,1%), като част от действията, насочени към намаляване на нелихвоносните активи и тяхната ефективна реализация. Съотношението нетни кредити/депозити възлиза на 61,2% спрямо 62,3% за предходната година съобразно консервативната политика за управление на рисковете.

Паричните средства и вземания от централни банки нарастват до 2 814 363 хил. лв., спрямо 2 462 073 хил. лв. за предходната година, в резултат основно на увеличение при вземанията от централни банки (2024 г.: 2 222 970 хил. лв.; 2023 г.: 1 925 009 хил. лв.), за което влияние оказва нарасналата депозитна база и поддържаните във връзка с това минимални задължителни резерви по привлечените средства в размер на 12 процента. Към края на 2024 г. паричните средства на каса бележат увеличение (2023 г.: 365 321 хил. лв.; 2023 г.: 332 932 хил. лв.), както

и разплащателните сметки в чуждестранни банки (2024 г.: 226 072 хил. лв.; 2023 г.: 204 132 хил. лв.), управлявани като част от ликвидността. Към 30.06.2025 г. паричните средства и вземания от централни банки възлизат на 2 282 356 хил. лв.

Вземанията от банки и финансови институции бележат увеличение (2024 г.: 365 017 хил. лв.; 2023 г.: 227 327 хил. лв.), повлияно основно от вземанията от финансови институции. Към 30.06.2025 г. вземанията от банки и финансови институции възлизат на 495 962 хил. лв.

Портфейлът от инвестиции в ценни книжа на Групата нараства (2024 г.: 3 441 113 хил. лв.; 2023 г.: 2 883 067 хил. лв.), управляван съобразно пазарните условия, с цел генериране на допълнителна доходност, при поддържане на балансирано съотношение между възвръщаемост и риск. Структурата на портфейла включва основно държавни ценни книжа на българското правителство (2024 г.: 620 736 хил. лв.; 2023 г.: 546 273 хил. лв.) и на чуждестранни правителства (2024 г.: 2 461 152 хил. лв.; 2023 г.: 1 976 374 хил. лв.), които съдържат основно държавен дълг на страни-членки на Европейския съюз. Облигациите и другите ценни книжа, издадени от предприятия възлизат на 205 588 хил. лв., а тези, издадени от банки – на 105 344 хил. лв.). Към 30.06.2025 г. портфейлът от инвестиции в ценни книжа възлиза на 3 277 833 хил. лв.

В съответствие с изискванията относно бизнес моделите и критериите за класифициране и оценка на финансовите активи в портфейлите съгласно МСФО 9, от портфейла с ценни книжа 2 347 176 хил. лв. са отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход (2023 г.: 1 194 959 хил. лв.), 883 256 хил. лв. – по амортизирана стойност (2023 г.: 1 440 578 хил. лв.), а 210 681 хил. лв. – по справедлива стойност в печалбата или загубата (2023 г.: 247 530 хил. лв.).

Към 31 декември 2024 г. операциите в чужбина формират 10,9% от активите (2023 г.: 11,2%) и 11,5% от пасивите (2023 г.: 11,7%) на Групата, като отразяват развитието на дейността и операциите на дъщерната банка в Албания, вкл. приоритетно фокусиране към сегмента на банкирането на дребно и малките и средни предприятия.

Активите, придобити като обезпечения, отчитат намаление до 373 414 хил. лв. (2023 г.: 414 365 хил. лв.), а инвестиционните имоти възлизат на 766 231 хил. лв. (2023 г.: 756 767 хил. лв.). През годината са придобити такива имоти в размер на 10 174 хил. лв., а са отписани при продажба – 6768 хил. лв., както и са прехвърлени 39 хил. лв. от статията за активи придобити като обезпечения, по които е направена преоценка в размер на 6019 хил. лв. Към 30.06.2025 г. активите, придобити като обезпечения възлизат на 373 958 хил. лв., а инвестиционните имоти възлизат на 817 028 хил. лв.

Другите активи на Групата възлизат на 131 755 хил. лв. (2023 г.: 131 341 хил. лв.), като включват разходи за бъдещи периоди, злато и други вземания. Активите с право на ползване възлизат на 82 477 хил. лв. към края на годината (2023 г.: 172 967 хил. лв.), като намаляват основно във връзка с начислената амортизация и ефекта от промяна на лизинговите условия за периода, както и корекции във връзка с неконсолидирани дъщерни дружества под прага на същественост. Към 30.06.2025 г. другите активи на Групата възлизат на 109 642 хил. лв., а Активи с право на ползване – на 80 766 хил. лв.

Кредитен портфейл

През 2024 г. нетният кредитен портфейл на Групата нараства с 11,3% до 8 542 732 хил. лв. (2023 г.: 7 674 705 хил. лв.), с увеличение при всички основни бизнес сегменти. Към 30.06.2025 г. той възлиза на 9 642 704 хил. лв. Към 30.06.2025 г. Емитентът запазва пето място по кредити сред банките в страната, като отчита пазарен дял от 8,18% (2024 г.: 8,06%; 2023 г.: 8,23%).

в хил. лв. / % от общо	2024 г.	%	2023 г.	%	30.06.2025 г.	%
Банкиране на дребно	3 249 495	36,5	2 804 476	34,8	3 699 497	38,4
Микро предприятия	307 446	3,5	272 992	3,4	318 850	3,3
Малки и средни предприятия	2 591 528	29,1	2 425 291	30,1	2 728 773	28,3
Големи предприятия	2 750 975	30,9	2 558 273	31,7	2 895 584	30,0

Брутен кредитен портфейл	**8 899 444**	**100**	**8 061 032**	**100**	**9 642 704**	**100**
Обезценка	(356 712)		(386 327)		(372 189)	
Нетен кредитен портфейл	**8 542 732**		**7 674 705**		**9 270 515**	

Източник: *Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2024г. и 2023г., както и междинен консолидиран неодитиран финансов отчет към 30.06.2025г.*

Структурата на портфейла остава балансирана, като експозициите в сегмента на банкиране на дребно, формират 38,4% от брутния портфейл на Групата (2024 г.: 36,5%; 2023 г. : 34,8%), микро-, малките и средните предприятия – съответно 3,3% (2024 г. : 3,5%; 2023 г. : 3,4%) и 28,3% (2024 г.: 29,1%; 2023 г. : 30,1%), структурирани съгласно Закона за малките и средните предприятия, а големите предприятия – 30,0% от брутния портфейл (2024 г.: 30,9%; 2023 г.: 31,5%).

в хил. лв. / % от общо	**2024 г.**	**%**	**2023 г.**	**%**	**30.06.2025 г.**	**%**
Кредити в левове	5 732 108	64,4	4 977 387	61,7	6 460 011	67.0
Кредити в евро	2 596 929	29,2	2 652 891	32,9	2 645 797	27,4
Кредити в друга валута	570 407	6,4	430 754	5,3	536 896	5,6
Брутен кредитен портфейл	**8 899 444**	**100**	**8 061 032**	**100**	**9 642 704**	**100**
Обезценка	(356 712)		(386 327)		(372 189)	
Нетен кредитен портфейл	**8 542 732**		**7 674 705**		**9 270 515**	

Източник: *Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2024г. и 2023г., както и междинен консолидиран неодитиран финансов отчет към 30.06.2025г.*

Във валутната структура на кредитния портфейл преобладават вземанията в левове – 5 732 108 хил. лв. (2023 г.: 4 977 387 хил. лв.) или 64,4% от общия портфейл (2023 г.: 61,7%), следвани от тези в евро – 2 596 929 хил. лв. (2023 г.: 2 652 891 хил. лв.) или 29,2% (2023 г.: 32,9%) от общите кредити. Кредитите в друга валута възлизат на 570 407 хил. лв. (2023 г.: 430 754 хил. лв.), като формират 6,4% от общите кредити на Групата (2023 г.: 5,3%). Към 30.06.2025 г. в структурата на кредитния портфейл се засилва преобладаващия дял на вземанията в левове.

Кредитите, предоставени от поделенията в чужбина, формират 7,3% от брутния портфейл на Групата (2023 г.: 6,7%), като отразяват увеличението на портфейла от кредити към физически лица и МСП на First Investment Bank – Albania Sh.a.

В края на периода обезценката за изчисляване на потенциални загуби по кредитния портфейл възлиза на 356 712 хил. лв. спрямо 386 327 хил. лв. година по-рано. През 2024 г. е начислена допълнителна обезценка в размер на 211 775 хил. лв., реинтегрирана такава за 12 679 хил. лв., както и отписани обезценени вземания на стойност 230 731 хил. лв., като част от последователните действия за редуциране на необслужваните експозиции. Към 30.06.2025 г. обезценката за изчисляване на потенциални загуби по кредитния портфейл възлиза на 372 189 хил. лв.

Политиката на Емитента е да изисква подходящи обезпечения преди отпускане на кредитите. Приемат се всички допустими от закона обезпечения, като се прилага процент на сконтиране, в зависимост от очакваната реализуема стойност. Към края на 2024 г. обезпеченията с най-голям дял в портфейла на Групата са поръчителствата и други гаранции – 45,7%, следвани от залозите на вземания – 22,8% и ипотеките – 22,8%.

Условни задължения

В условните задължения, които Емитента поема, влизат банкови гаранции, акредитиви, неизползвани кредитни линии, записи на заповед и други. Те се предоставят съобразно общата кредитна политика за оценка на риска и обезпеченост, като по отношение на предлаганите документарни операции Емитентът се ръководи и от унифицираните международни правила в тази област, защитаващи интересите на страните, участващи в операцията.

Към края на 2024 г. задбалансовите ангажименти на Групата възлизат на 1 141 510 хил. лв. спрямо 1 212 075 хил. лв. година по-рано. Увеличение е отчетено при банковите гаранции – до 263 910 хил. лв. (2023 г.: 162 553 хил. лв.), за сметка на неизползваните кредитни линии, които възлизат на 850 937 хил. лв. (2023 г.: 1 016 084 хил. лв.) и акредитивите – 26 663 хил. лв. (2023 г.: 33 438 хил. лв.). Към 30.06.2025 г. задбалансовите ангажименти на Групата възлизат на 1 178 077 хил. лв.

Привлечени средства

През 2024 г. привлечените средства от клиенти се увеличават с 13,3% и достигат 13 959 100 хил. лв. (2023 г.: 12 316 348 хил. лв.), като остават основния източник за финансиране на Групата, формирайки 92,3% от общите пасиви (2023 г.: 92,7%). Емитентът предлага спестовни продукти и пакетни програми, съобразени с пазарните условия и потребностите на клиентите. Към 30.06.2025 г. привлечените средства от клиенти възлизат на 13 675 041 хил. лв. Към 30.06.2025 г. Емитентът заема пето място по депозити от клиенти сред банките в България (2024 г.: пето; 2023 г.: пето) с пазарен дял от 8,18% на индивидуална основа (2024 г.: 8,74%; 2023 г.: 8,40%).

Привлечените средства от физически лица растат с 10,5% до 9 325 285 хил. лв. в края на периода спрямо 8 437 831 хил. лв. година по-рано. Те запазват структуроопределящия си дял в общите привлечени средства от клиенти – 66,8% (2023 г.: 68,5%). Във валутната структура на привлечените средства от физически лица преобладават средствата в левове – 40,3% от всички привлечени средства от клиенти (2023 г.: 40,8%), следвани от тези в евро – 20,1% (2023 г.: 21,0%) и в други валути – 6,4% (2023 г.: 6,7%). Към 30.06.2025 г. привлечените средства от физически лица възлизат на 9 794 982 хил. лв.

Привлечените средства от търговци и институции се увеличават с 19,5% до 4 633 815 хил. лв. (2023 г.: 3 878 517 хил. лв.), за което влияе последователно провежданата политика на развитие на трансакционния бизнес и поддържане на трайни отношения с клиентите. В края на 2024_г. относителният им дял възлиза на 33,2% от общите привлечени средства от клиенти (2023 г.: 31,5%). Във валутната структура на привлечените средства от търговци и публични институции средствата в левове формират 13,3% от всички привлечени средства от клиенти (2023 г.: 17,4%), тези в евро – 18,0% (2023 г.: 11,8%), а тези в други валути – 2,0% (2023 г.: 2,3%). Към 30.06.2025 г. привлечените средства от търговци и институции възлизат на 3 880 059 хил. лв.

в хил. лв. / % от общо	2024 г.	%	2023 г.	%	30.06.2025 г.	%
Привлечени средства от физически лица	**9 325 285**	**66,8**	**8 437 831**	**68,5**	**9 794 982**	**71,6**
В левове	5 629 968	40,3	5 031 180	40,8	5 938 165	43,4
В евро	2 804 165	20,1	2 583 286	21,0	2 958 274	21,6
В друга валута	891 152	6,4	823 365	6,7	898 542	6,6
Привлечени средства от търговци и публични институции	**4 633 815**	**33,2**	**3 878 517**	**31,5**	**3 880 059**	**28,4**
В левове	1 850 161	13,3	2 144 846	17,4	1 764 186	12,9
В евро	2 509 305	18,0	1 454 881	11,8	1 790 520	13,1
В друга валута	274 349	2,0	278 790	2,3	325 353	2,4
Общо привлечени средства от клиенти	**13 959 100**	**100**	**12 316 348**	**100**	**13 675 041**	**100**

Източник: *Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2024г. и 2023г., както и междинен консолидиран неодитиран финансов отчет към 30.06.2025г.*

В съответствие с нормативните изисквания Емитентът заделя изискуемите годишни премийни вноски към Фонда за гарантиране на влоговете в банките, като съгласно закона, гарантираната сума на едно лице по сметките му в Емитента е в размер на 196 000 лева.

Другите привлечени средства нарастват до 730 033 хил. лв. към 31 декември 2024 г. спрямо 447 314 хил. лв. година по-рано, в резултат основно на увеличение при задълженията по договори за заем, в изпълнение на изискванията за приемливите задължения (MREL) съгласно РКИ и ЗЗВПКИИП. Задълженията по получени финансирания възлизат на 19 998 хил. лв. (2023 г.: 34 574 хил. лв.), като включват привлечен ресурс от Българска банка за развитие АД – 10 869 хил. лв. (2023 г.: 14 331 хил. лв.), от Фонд мениджър на финансови инструменти в България (Фонд на Фондовете) – 8610 хил. лв. (2023 г.: 19 366 хил. лв.), както и от Европейския инвестиционен фонд по инициативата JEREMIE2 – 519 хил. лв. (2023 г.: 877 хил. лв.). Към 30.06.2025 г. другите привлечени средства нарастват до 1 104 582 хил. лв., от които задължения по договори за заем в размер на 1 012 995 хил. лв.

За 2024 г. задълженията към банки под формата на текущи и срочни сметки са в размер на 15 010 хил. лв., спрямо 8387 хил. лв. година по-рано. Към 30.06.2025 г. те възлизат на 3976 хил. лв.

Лизинговите задължения на Групата възлизат на 80 328 хил. лв. към края на годината (2023 г.: 171 743 хил. лв.), като намаляват във връзка с извършените лизингови плащания и отчетен ефект от промяна на лизинговите условия през периода, както и корекции във връзка с неконсолидирани дъщерни дружества под прага на същественост. Към 30.06.2025 г. лизинговите задължения възлизат на 78 866 хил. лв.

Капитал

Към 31 декември 2024 г. акционерният капитал на Емитента е в размер на 149 085 хил. лв., разделен на 149 084 800 обикновени, поименни, безналични акции с право на глас в Общото събрание на акционерите, с номинална стойност от 1 лв. всяка. Вписаният в Търговския регистър капитал на Банката остава същият и към датата на Проспекта. Акционерният капитал е внесен изцяло. Премиите от емисии на акции възлизат на 250 017 хил. лв. Балансовият собствен капитал на Групата нараства с 10,0% до 1 730 149 хил. лв. (2023 г.: 1 573 382 хил. лв.), в резултат на увеличение при другите резерви и неразпределената печалба, които достигат до 1 256 144 хил. лв. в края на периода (2023 г.: 1 116 028 хил. лв.). Към 30.06.2025 г. балансовият собствен капитал възлиза на 1 857 691 хил. лв.

Регулаторен капитал

Емитентът поддържа собствен капитал за целите на капиталовата адекватност под формата на базов собствен капитал от първи ред и допълнителен капитал от първи ред, в съответствие с изискванията на Регламента относно пруденциалните изисквания, в т.ч. актовете по прилагането му, и Наредба № 7 на БНБ.

Към края на отчетния период базовият собствен капитал от първи ред на Групата е 1 609 509 хил. лв., при 1 348 495 хил. лв. година по-рано. Капиталът от първи ред възлиза на 1 863 767 хил. лв. (2023 г.: 1 602 753 хил. лв.), а общият регулаторен собствен капитал – 1 877 367 хил. лв. (2023 г.: 1 618 274 хил. лв.). Към 30.06.2025 г. базовият собствен капитал от първи ред е 1 780 263 хил. лв., капиталът от първи ред – 2 034 521 хил. лв., а общият регулаторен собствен капитал – 2 047 171 хил. лв.

Към 31.12.2024 г. Емитентът има издадени четири хибридни инструмента (емисии облигации) с оригинална главница, съответно в размер на 60 млн. евро (ISIN: BG2100022123), 30 млн. евро (ISIN: BG2100023196), 30 млн. евро (ISIN: ISIN: XS2419929422) и 10 млн. евро (ISIN: XS2488805461), включени в допълнителния капитал от първи ред на Емитента. Три от емисиите са допуснати до търговия на регулиран пазар на Люксембургската фондова борса (LuxSE). В края на отчетния период амортизираната стойност на хибридния дълг възлиза на 258 908 хил. лв. (2023 г.: 257 871 хил. лв.). Групата (чрез дъщерната банка в Албания) има издадени три инструмента под формата на подчинен срочен дълг (дългосрочни облигации) в размер на 2 млн. евро, 2,9 млн. евро и 5 млн. евро, отговарящи на изискванията за включване в капитала от втори ред. Амортизираната стойност на подчинения срочен дълг възлиза на 19 410 хил. лв. към 31 декември 2024 г. (2023 г.: 19 410 хил. лв.). Към 30.06.2025 г. амортизираната стойност на хибридния дълг възлиза на 268 121 хил. лв., а на подчинения срочен дълг – 19 410 хил. лв.

Капиталови изисквания

В края на 2024 г. Групата отчита стабилни капиталови показатели, както следва: съотношение на базовия собствен капитал от първи ред – 18,04%, съотношение на капитала от първи ред – 20,89% и съотношение на обща капиталова адекватност – 21,04%, като превишава минималните регулаторни капиталови изисквания, изразени чрез съвкупното капиталово изискване, включващо допълнително капиталово изискване за рискове, различни от риска от прекомерен ливъридж (в размер на 2,35% от рисковите експозиции) и комбинираното изискване за буфер.

Към 30.06.2025 г. капиталовите показатели се подобряват: съотношение на базовия собствен капитал от първи ред – 19,14%, съотношение на капитала от първи ред – 21,87% и съотношение на обща капиталова адекватност – 22,01%.

в хил. лв./% рискови експозиции	**2024 г.**	**%**	**2023 г.**	**%**	**30.06.2025**	**%**
Базов капитал от първи ред	1 609 509	18,04	1 348 495	17,07	1 780 263	19.14
Капитал от първи ред	1 863 767	20,89	1 602 753	20,29	2 034 521	21.87
Обща капиталова база	1 877 367	21,04	1 618 274	20,49	2 047 171	22.01
Общо рискови експозиции	**8 920 965**		**7 897 964**		**9 300 857**	

Източник: *Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2024г. и 2023г., както и междинен консолидиран неодитиран финансов отчет към 30.06.2025г.*

Отчетените капиталови съотношения са резултат от прилагането на комплексни и целенасочени мерки по отношение реализирането на капиталови лостове в ключови области, в т.ч. чрез капитализиране на печалбата, издаване на дългово-капиталови (хибридни) инструменти, приемливи за целите на допълнителния капитал от първи ред, както и поддържане на висока дисциплина по отношение управлението на рисковете.

Капиталови буфери

В допълнение към капиталовите изисквания, определени в РКИ и Закона за кредитните институции, Емитентът поддържа четири капиталови буфери в съответствие с изискванията на Наредба № 8 на БНБ.

Към датата на Проспекта Емитентът поддържа предпазен капиталов буфер от базов собствен капитал от първи ред, равняващ се на 2,5% от общата рискова експозиция, както и буфер за системен риск от базов собствен капитал от първи ред, равняващ се на 3%, с цел предотвратяване и намаляване на ефекта от потенциални дългосрочни нециклични системни или макропруденциални рискове в банковата система в страната.

С цел защита на банковата система срещу потенциални загуби, произтичащи от натрупване на цикличен системен риск в периоди на прекомерен кредитен растеж, банките в България, в т.ч. и Емитента поддържат антицикличен капиталов буфер, приложим към кредитни рискови експозиции в Република България. Неговото ниво се определя от БНБ всяко тримесечие. Актуалното ниво на антицикличният капиталов буфер е 2%.

В допълнение, определените от БНБ други системно значими институции (ДСЗИ) в страната, сред които и Емитента, следва да поддържат капиталов буфер за ДСЗИ с оглед тяхната значимост за националната икономика и финансова система. Към датата на Проспекта, приложимото към Емитента ниво на капиталов буфер за ДСЗИ, на индивидуална и консолидирана основа, е 0,75% от размера на общата рискова експозиция на Емитента, като не се изисква спазване на изискването за такъв буфер на консолидирана основа.

Ливъридж

Съотношението на ливъридж е допълнителен регулаторен и надзорен инструмент, измерващ необходимия капитал, поддържан от банките, който не е чувствителен или претеглен спрямо риска, като по този начин допълва и надгражда рисковобазираните капиталови показатели, приложими съгласно действащата регулаторна рамка. По отношение на съотношението за

ливъридж, на ниво ЕС, банките следва да отчитат и оповестяват показателя, с оглед поддържането на минимално изискуем размер от 3% съгласно РКИ.

Емитентът изчислява отношението на ливъридж като съотнася капитала от първи ред спрямо мярката за общата експозиция на Групата (активи, задбалансови позиции и други експозиции за деривати и сделки за финансиране с ценни книжа), при спазване на изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2015/62 на Комисията във връзка с отношението на ливъридж и другите приложими регулации. Към 31 декември 2024 г. отношението на ливъридж възлиза на 10,80% на консолидирана основа спрямо 10,81% за предходния период, влияние за което оказва нарастването на мярката за обща експозиция. Към 30.06.2025 г. неговата стойност е 11,68%.

Емитентът прилага писмени правила за установяване, управление и наблюдение на риска от прекомерен ливъридж, който произтича от потенциална уязвимост във връзка с поддържаното равнище на ливъридж. Рискът от прекомерен ливъридж се следи текущо въз основа на определени показатели, които включват съотношението на ливъридж, изчислявано съгласно приложимите регулаторни изисквания, както и несъответствията между активите и задълженията. Този вид риск се управлява посредством различни сценарии, включително такива, които отчитат възможното му нарастване поради намаление на капитала от първи ред в резултат на потенциални загуби. Съотношението на ливъридж е част и от капиталовите индикатори на системата за текущ мониторинг и ранно предупреждение, включена в рамката за управлението на рисковете, в т.ч. в процесите за управление при потенциални финансови рискове.

Приемливи задължения

В изпълнение на изискванията на ЗВПКИИП и РКИ банките следва да поддържат минимални изисквания за собствен капитал и приемливи задължения (MREL), както и изисквания за подчиненост във връзка с тях, определени индивидуално за всяка институция от органа за преструктуриране, изчислени като отношение спрямо общата рискова експозиция (TREA) и спрямо мярката за общата експозиция (LRE) на институцията, изчислявана за целите на съотношението на ливъридж.

Съгласно решение на БНБ крайният срок за достигане на определените минимални изисквания за Емитента беше 1 юли 2025 г., като с цел осигуряване на линейно натрупване на собствен капитал и приемливи задължения са определени междинни целеви нива (към 1 януари 2022 г., 1 януари 2023 г., 1 януари 2024 г. и 1 януари 2025 г.).

През 2025 г. Емитентът продължава да развива предлаганите продукти в изпълнение на определените му изисквания за приемливите задължения (MREL), вкл. задълженията по договори за предоставени средства и заемните продукти „Перспектива“, които представляват първостепенни необезпечени дългови продукти с фиксирана доходност, структурирани така, че да съответстват на изискванията за срочност, обезпеченост, подчиненост, споделяне на загуби, предсрочна изискуемост и другите приложими изисквания по отношение на приемливите задължения съгласно ЗВПКИИП и РКИ.

Договори от съществено значение

Извън обичайната банкова дейност, Емитентът не е страна по други договори от съществено значение към датата на настоящия Проспект.

Управление на риска

Емитентът създава, поддържа и развива система за управление на рисковете, която способства за установяване, оценка и управление на присъщите за дейността й рискове, при отчитане на предизвикателствата на външната среда и регулаторните изисквания. При отчитането на рисковете се вземат предвид всички относими рискови фактори, вкл. екологичните, социалните и управленските (ЕСУ) фактори.

През 2025 г. Емитентът продължава да изпълнява дейността си в съответствие със Стратегията за управление на риска и Рамката за рисков апетит, които определят поддържането на умерено-ниско ниво на риска и допълнително повишаване на защитните механизми спрямо рисковете,

присъщи на банковата дейност. Прилагат се мерки за редуциране и управление на необслужваните експозиции, в т.ч. чрез действия по оздравяване и преструктуриране на кредитни експозиции, както и регулярно отписване на обезценени рискови експозиции съобразно Стратегията за намаление на необслужваните експозиции и придобити активи.

Стратегия за управление на риска

Стратегията на Емитента за управление на риска е съставна част от неговата бизнес стратегия. Основната цел при управлението на общия рисков профил е постигането на баланс между риск, възвръщаемост и капитал. Рисковият профил има отношение към продуктовата политика, както и се определя в съответствие с икономическите фактори в страната и вътрешнобанковите изисквания.

Емитентът определя склонността си към риск и толеранс на риска на нива, които да съответстват на стратегическите му цели и стабилно функциониране, както и съобразно необходимото ниво на собствен капитал и ефективен управленски процес.

Емитентът поддържа финансови ресурси, които са съизмерими с обема и вида на извършваните дейности, с рисковия му профил, като развива вътрешните контролни системи и механизми за управление на рисковете в съответствие с регулаторните изисквания и добри практики.

Основните цели, съобразно които е структурирана стратегията за риска, включват:

- поддържане на устойчиво ниво на капитала, което да гарантира добра способност за поемане на риск, както и капацитет за покриване на риск в дългосрочен план;
- поддържане на добро качество на активите, при осигуряване на ефикасен процес на вземане на решения;
- постигане на балансирано съотношение между риск и възвръщаемост за всички бизнес дейности на Емитента чрез дефиниране на рисковия толеранс за постигане на поставените бизнес цели и задачи.

По въпросите за устойчивостта Емитентът има разработена 10-годишна Стратегия за устойчиво развитие, отчитаща приложимите ЕСУ фактори и рисковете, свързани с прехода към устойчива икономика и физическите рискове, както и Политика за управление на климатичните и екологични рискове на Първа инвестиционна банка АД.

Рамка за рисков апетит

Рамката за рисков апетит на Емитента представлява интегриран инструмент за определяне и ограничаване на нивото на общия риск, който Емитента може да поеме, за да постигне своите стратегически и бизнес цели. За 2025 г. е определено поддържането на умерено-ниско ниво на рисков апетит.

Дефинирането и прилагането на рамката за рисков апетит се базира на оценка на рисковия профил на Емитента на база съществените рискове, идентифицирани в картата на рисковете, като общият рисков профил се изразява в рейтинг, обобщен от оценките, присвоени на всеки от отделните специфични рискове, измерван по вътрешна 5-степенна скала с количествени стойности и нива на риска.

В рамката за рисков апетит е определен рисковият капацитет на Емитента, който представлява максималното ниво на риск, при което Емитента може да оперира в съответствие с регулаторните изисквания и други ограничения по отношение на нуждите от капитал и финансиране, и задължения към заинтересовани страни. Дефиниран е и рисковият толеранс, който като предпазна мярка за спазване на рисковия апетит, зададен на стратегическо ниво, е определен като процент по-нисък от 100% от общия рисков капацитет на Емитента. За изчисление на рисковия апетит се прилагат индикатори и лимити (като обща капиталова адекватност, съотношение на базовия собствен капитал от първи ред, съотношение на МИСКПЗ, съотношение на ливъридж, кредити/депозити, съотношение за ликвидно покритие, съотношение на нетно стабилно финансиране, възвращаемост на капитала, съотношение на необслужвани експозиции, коефициент на провизиране, операционни загуби/ регулаторен капитал и др.), както и индикатори за ранно предупреждение съобразно вида на риска.

Рамката за рисков апетит подлежи на преглед от Управителния съвет и одобрение от Надзорния съвет на Банката веднъж годишно, както и по-често при необходимост съобразно динамиките на бизнес средата, като е част от годишния процес за определяне на стратегията и планирането.

Карта на рисковете

Емитентът изготвя карта на рисковете, която класифицира рисковете по видове риск и идентифицира тези, на които е изложен или може да бъде изложен в своята дейност. Тя се актуализира веднъж годишно или по-често, при необходимост, с цел да бъдат определени всички съществени рискове, и тяхното адекватно интегриране в рамката за управление на рисковете.

Видовете риск са диференцирани в групи (по стълб I и стълб II), както и методите за тяхното измерване в съответствие с приложимата регулаторна рамка.

Риск култура

Разумната и последователна риск култура е сред основните елементи на ефективното управление на риска. Съобразно добрите стандарти, Емитентът се стреми да развива риск култура, с която още повече да се засили превенцията по отношение на отделните видове риск, тяхната идентификация, оценка и мониторинг, вкл. чрез прилагане на подходящи форми на обучения сред служителите и висшия ръководен персонал, касаещи управлението на рисковете.

Емитентът цели прилагането на следните принципи за осигуряване на висока риск култура:

- поемане на рискове в рамките на одобрения риск апетит;
- одобрение на всеки риск съобразно действащите нива на компетентност и вътрешна рамка за управление на рисковете;
- текущо/постоянно наблюдение и управление на рисковете, в т.ч. като се вземат предвид факторите от екологичен, социален и управленски (ЕСУ) характер;
- отговорност на служителите от всички нива към управлението и ескалирането на рисковете, прилагайки консервативен и ориентиран към бъдещето подход за оценка;
- ефективна комуникация и конструктивно критично отношение, с цел вземане на разумни и информирани решения, както и създаване на условия за открита и конструктивна ангажираност в цялата организация;
- прилагане на подходящи стимули, които да допринасят за надеждното и ефективно управление, както и да не стимулират поемането на риск, надвишаващ приемливото за Емитента ниво.

Рамка за управление на рисковете

Рамката за управление на рисковете в Емитента включва автоматизирани системи, писмени политики, правила и процедури, механизми за идентификация, измерване, наблюдение и контрол на рисковете, както и мерки за тяхното редуциране. Основните принципи, залегнали в нея, са: обективност; двоен контрол при всяка операция; централизирано управление; разпределение на отговорностите; независимост; ясно дефинирани нива на компетентност и правомощия; адекватност на вътрешнобанковите изисквания съобразно естеството и обема на дейността, ефективни механизми за вътрешен одит и контрол. Емитентът отговаря на изискванията на действащото законодателство спрямо кредитните институции за изготвяне и поддържане на актуални планове за възстановяване при потенциално възникване на финансови затруднения и за непрекъсваемост на процесите и дейността, вкл. относно възстановяване на всички критични функции и ресурси.

Линии на защита

Рамката за управление на рисковете е структурирана съобразно принципа и модела за трите линии на защита, който е в съответствие с европейските регулаторни изисквания и принципите на Базелския комитет за банков надзор за корпоративно управление в банките:

- Първа линия на защита – бизнес звената, които поемат риска и са отговорни да го управляват, включително чрез идентифициране, оценяване, докладване съобразно действащите в Емитента лимити, процедури и контроли;

- Втора линия на защита – функциите по Управление на риска и Съответствие, които са независими от първата линия на защита. Функцията по управление на риска извършва наблюдение, оценка и докладване на рисковете, а функцията Съответствие – наблюдава и контролира поддържането на вътрешната нормативна уредба в съответствие с приложимите регулативни разпоредби и стандарти, вкл. по отношение на мерките срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма;
- Трета линия на защита – вътрешният одит, който е независим от първата и от втората линия на защита, осигурява независим преглед на качеството и ефективността на управлението на риска, на бизнес процесите и банковата дейност, както и на бизнес планирането, на вътрешните политики и процедури.

Политиките на Емитента за вътрешно управление, касаещи рамката за вътрешен контрол и независимите функции по управление на риска, съответствие и вътрешен одит са в съответствие с приложимите изисквания в тази област, вкл. Наредба № 10 на БНБ, Наредба № 7 на БНБ, Насоките на ЕБО относно вътрешното управление съгласно Директива 2013/36/ЕС (EBA/GL/2021/05) и Насоките на ЕБО относно политиките и процедурите, свързани с управление на нормативното съответствие, и ролята и отговорностите на служителя, отговорен за нормативното съответствие във връзка с БИП/БФТ, съгласно член 8 и глава VI от Директива (ЕС) 2015/849 (EBA/GL/2022/05).

Структура и вътрешна организация

Емитентът има развита функция по управление и контрол на риска, която е организирана съгласно приложимите регулаторни изисквания и международно признати стандарти под ръководството на Главен директор Риск (член на Управителния съвет), с подходящ професионален опит и квалификация и директна отчетност към Комитета за риска към Надзорния съвет.

Главният директор Риск организира цялостната рамка за управление на риска, като ръководи процеса по прилагането й, координира дейностите на риск комитетите на Емитента, контролира кредитния процес в неговата цялост, вкл. процеса по събиране на проблемни експозиции. Той обезпечава ефективното наблюдение, измерване, контролиране и докладване на всички видове риск, на които е изложен Емитента. През 2024 г. в съответствие с Насоките на ЕБО относно вътрешното управление съгласно Директива 2013/36/ЕС (EBA/GL/2021/05) са доразвити процесите по упражняване право на вето от страна на Главния директор Риск по кредитни сделки съгласно действащите нива на компетентност.

В Емитента е развита и функцията Съответствие, чиято основна цел е да идентифицира, оценява, осъществява мониторинг и докладва относно риска от несъответствие. Функцията осигурява съответствието на дейността с регулаторните изисквания и признати стандарти, вкл. по отношение на мерките срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма, и подпомага Управителния съвет и висшия ръководен персонал при управлението и контрола на този риск. Функцията е организирана под ръководството на Главен директор Съответствие, с регулярна отчетност към Комитета за риска и/или Надзорния съвет. Главен директор Съответствие (член на Управителния съвет) осигурява организацията по прилагането на функцията Съответствие, както и интегрирането й в утвърдената рамка за управление на риска в цялата банка, за всички бизнес звена и на всички нива. Той ръководи и координира функцията Съответствие на индивидуално и групово ниво, както и докладва на УС, НС и Комитета за риска за рисковете от несъответствие и цялостната оценка на риска от несъответствие.

Емитентът поддържа информационни системи, които дават възможност за адекватно измерване и управление на рисковете посредством използването на вътрешнорейтингови модели за оценка на качеството на длъжника, присъждане на кредитен рейтинг на експозицията и получаване на количествена оценка на риска. Информационните системи осигуряват поддържането на база данни и тяхното последващо обработване за целите на управлението на рисковете, включително за изготвянето на регулярни отчети, необходими за следене на рисковия профил. През 2024 г. са реализирани действия за усъвършенстване на системно ниво на справочните данни, генерирани от информационните системи, с цел централизирано и консистентно насочване към един и същ масив от данни, отнасящ се до рейтингите на кредитополучателите.

Система от лимити

Емитентът прилага система от вътрешни лимити по различните видове рискове, съобразени с приложимите регулаторни изисквания и стратегията на Емитента за управление на риска, вкл. лимити по клиенти/контрагенти, видове инструменти и портфейли, отрасли, пазари и др. Прилаганите лимити се следят текущо, като подлежат на редовен преглед и актуализиране в съответствие с риск апетита, пазарните условия и действащата нормативна уредба.

План за възстановяване

В изпълнение на изискванията на ЗВПКИИП банките в страната са задължени да изготвят и поддържат планове за възстановяване при потенциално възникване на финансови затруднения. Планът за възстановяване включва подробно разписан процес на ескалация и вземане на решения, както и звената и органите в Емитента, отговорни за неговото актуализиране и прилагане. В него са заложени количествени и качествени индикатори за ранно предупреждение и възстановяване, включващи широк набор от показатели за капитал и приемливи задължения, ликвидност, рентабилност, качество на активите, пазарно-базирани и макроикономически индикатори, при настъпването на които следва да започне поетапен процес, включващ анализ за установяване на най-добрия начин за преодоляване на кризисната ситуация и вземане на решение за задействане на съответните мерки съобразно процедурите за докладване и ескалация.

За целите на плана са идентифицирани основните бизнес линии и обособени критичните функции на Емитента, необходими за безпроблемното функциониране. Съгласно приложимите изисквания, с цел определяне на диапазона от хипотетични събития, са обособени различни стрес сценарии относно идиосинкратичен, системен и комбиниран шок, срещу които са идентифицирани ефективни мерки за възстановяване и влиянието, което биха имали върху осигуряване на финансовата и оперативната непрекъсваемост. Във връзка с прилагането на плана в Емитента е структуриран ефективен процес за комуникация и оповестяване, включващ вътрешна (към вътрешнобанкови органи и служители) и външна комуникация (към надзорни органи, акционери и инвеститори, клиенти и контрагенти, и други заинтересовани страни), както и мерки за управлението на потенциално негативни пазарни реакции.

Проблемни експозиции, придобити активи и стратегия за тяхното редуциране

Емитентът има разработени вътрешни правила и писмени процедури за управление на проблемни кредитни експозиции, които включват всички основни действия, свързани с управлението на проблемни кредити, в т.ч. анализ и оценка на рисковите експозиции, преструктуриране и оздравяване, принудително събиране, цедиране на вземания и отписване на проблемни експозиции. Емитентът използва специализирана система за интегрирано управление на проблемни активи, която включва всички етапи за мониторинг и възстановяване на вземания.

През 2024 г. правилата за управление на проблемни кредитни експозиции са актуализирани по отношение на критериите за наличие на паричен поток, генериран от бизнеса на кредитополучателя, служещ за определяне на управляващата дирекция и предприемане на действия за преструктуриране и оздравяване на експозицията или за доброволна реализация на предоставените обезпечения или стартиране на принудително изпълнение.

Емитентът има структурирани процеси и вътрешна организация относно управлението и реализацията на придобити като обезпечение активи, както и за конвертиране на дълг в активи/преобразуване на дълг в дялово участие. Като помощен орган към Управителния съвет действа Комисия за управление и продажба на активи, която изпълнява функции, свързани с управлението, администрирането и реализацията на придобити активи съобразно действащите в Емитента нива на компетентност.

Сред стратегическите приоритети на Емитента, касаещи рисковия профил е редуциране на портфейла от необслужвани експозиции и придобити активи, като за целта има разработена тригодишна Стратегия за намаление на необслужваните експозиции и придобитите активи и оперативен план за нейното изпълнение, в които са идентифицирани адекватни на бизнес

модела и рисковия профил мерки/опции, съобразени с Насоките на ЕБО за управление на необслужвани и преструктурирани експозиции (EBA/GL/2018/06).

Класификация, обезценка и провизиране на експозиции

Емитентът прилага последователен процес по класификация на експозициите, структуриран в съответствие с изискванията на РКИ и актовете по прилагането му, Наредба № 7 на БНБ, както и Насоките на ЕБО относно прилагането на определението за неизпълнение (definition of default) съгласно член 178 от Регламент (ЕС) № 575/2013 (EBA/GL/2016/07), Насоките на ЕБО относно оценките за вероятност от неизпълнение, загуба при неизпълнение и третиране на експозиции в неизпълнение (EBA/GL/2017/16) и Насоките на ЕБО относно практиките за управление на кредитния риск и отчитането на очакваните кредитни загуби на кредитните институции (EBA/GL/2017/06). Вътрешните процеси включват дефиниране на определението за неизпълнение, в т.ч. признаците за настъпване на неизпълнение и за вероятно настъпване на неплащане, праговете на същественост за просрочени задължения, прилагането на мерки за преструктуриране, както и рекласификацията и отговорните в процеса звена и вътрешнобанкови органи, при отчитане на Указанията на БНБ относно третирането на урегулирани поземлени имоти и относно обхвата на застрахователно покритие за целите на прилагане и определяне рисковите тегла.

По отношение на обезценката и провизирането на рискови експозиции, Емитентът прилага писмени правила, които са структурирани на принципите на индивидуална и портфейлна оценка на рисковите експозиции в зависимост от класификацията и размера на експозицията. За експозициите, отчитани като необслужвани се определя специфична обезценка, изчислена на база индивидуален паричен поток за индивидуално значимите експозиции или на портфейлен принцип за останалите. По отношение експозициите, отчитани като обслужвани, Емитентът прилага обезценка на портфейлен принцип (отчитаща потенциални загуби), групирайки експозиции със сходни характеристики за кредитен риск. В съответствие с изискванията на МСФО 9 се оценява коректив за загуби от обезценка в размер, равен на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента, в случай че кредитният риск на инструмента се е увеличил значително след първоначалното признаване. В противен случай се оценява коректив за загуби от обезценка в размер, равен на очакваните кредитни загуби в хоризонт от 12 месеца.

Рискови експозиции

Към 31 декември 2024 г. за изчисляване на рисковите експозиции за кредитен риск Емитентът прилага стандартизирания подход, съгласно РКИ. Поради неголемия обем на финансовите инструменти в търговския портфейл (облигации и други ценни книжа) капиталовите изисквания се изчисляват в съответствие с изискванията на РКИ, приложими за банковия портфейл. За изчисление на капиталовите изисквания за операционен риск Емитентът прилага стандартизирания подход съгласно РКИ, в т.ч. методология за разпределяне на индикаторите по групи дейности.

През 2024 г. в структурата на рисковопретеглените експозиции на Групата преобладават тези за кредитен риск с 91,8% от общите експозиции (2023 г.: 92,1%), следвани от тези за операционен риск – 8,1% (2023 г.: 7,9%) и за пазарен риск – 0,1% (2023 г.: 0,1%), като Емитентът продължава да поддържа консервативен подход при оценка и управление на рисковете.

в хил. лв./ % от общо	2024 г.	%	2023 г.	%
За кредитен риск	8 190 777	91,8	7 273 076	92,1
За пазарен риск	5 000	0,1	4 413	0,1
За операционен риск	725 188	8,1	620 475	7,9
Общо рискови експозиции	**8 920 965**	**100**	**7 897 964**	**100**

Източник: *Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2024г. и 2023г.*

10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

След 31.12.2024 г., като край на последния финансов период, за който е разкрита консолидирана одитирана финансова информация, както и след 30.06.2025 г., като край на последния междинен финансов период, за който е разкрита финансова информация, до датата на този Проспект не е настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Групата.

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 Групата и в частност на Емитента.

На Емитента не е известно наличието на тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху неговите 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 риска от напрежение в Близкия Изток, 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 ѝ, с възможни отрицателни ефекти върху бизнеса, финансовите условия и/или резултатите от дейността ѝ.

След присъединяването към еврозоната на Република България ставката на задължителните минимални резерви (ЗМР) за банките в България ще бъде понижена от текущите 12% до текущо 1%, като същевременно ще бъде намалена и базата, върху която се начислява ставката.

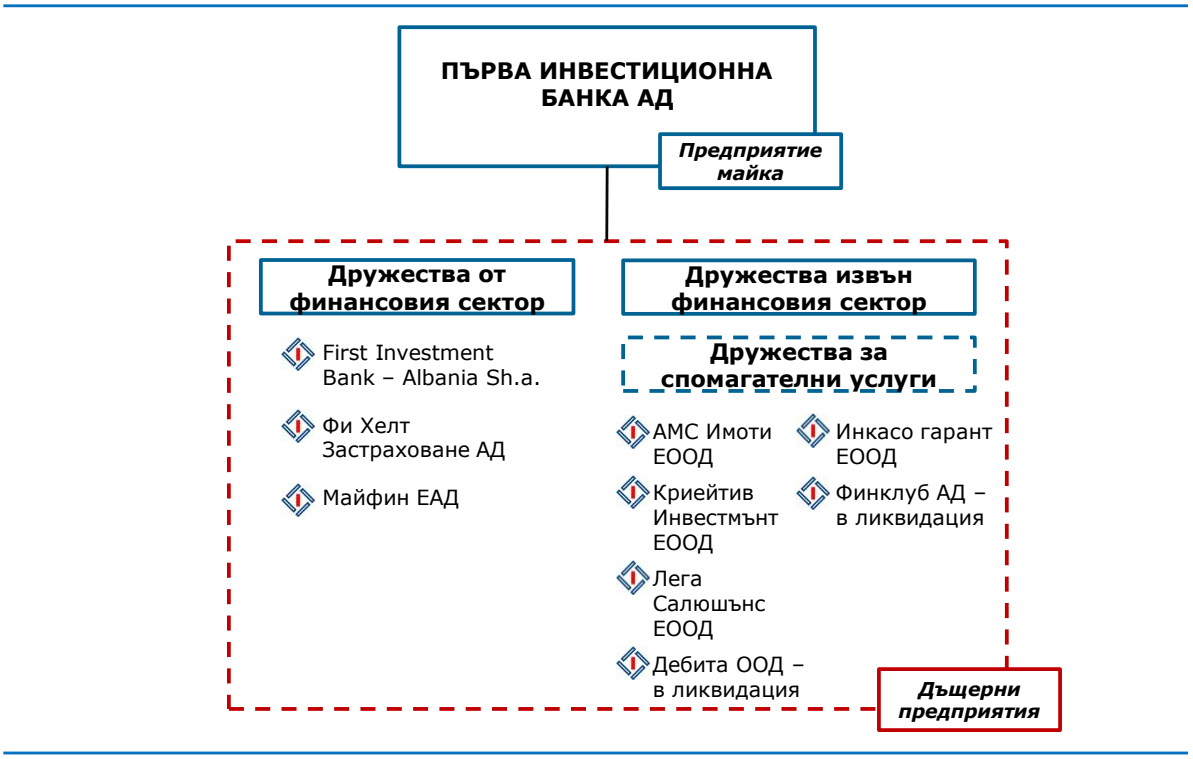
Въпреки това, българските банки и в момента имат висок коефициент на ликвидност и сравнително ниска задлъжнялост. Това означава, че те и в момента оперират успешно с голям обем свободни средства и очакванията на Емитента са, че новият обем свободни средства няма да повлияе на техните политики.

При наличие на нов свободен ресурс, банките вероятно ще увеличат експозициите си към държавни ценни книжа („ДЦК“), особено ако Министерството на финансите продължи да се финансира активно на вътрешния пазар.

Освободените средства ще дадат значителен буфер на банковата система като очакванията са да се наблюдава от страна на българските банки комбинирано насочване на ресурса– към инвестиции в ДЦК и към депозити в ЕЦБ, докато кредитната експанзия ще е по-плавна.

С изключение на тези възможни въздействия на факторите, посочени по-горе, Емитентът не е запознат с никакви други известни тенденции, несигурност, 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.

11. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА



Първа инвестиционна банка АД има девет дъщерни дружества към датата на Проспекта:

- First Investment Bank - Albania Sh.a. (100%)
- Фи Хелт Застраховане АД (59,10%)
- „Майфин“ ЕАД (100%)
- „АМС Имоти“ ЕАД (100%)
- „Инкасо Гарант“ ЕООД (100%)
- „Криейтив Инвестмънт“ ЕООД (100%)
- „Лега Салюшънс“ ЕООД (100%)
- „Финклуб“ АД – в ликвидация (96,51%) и
- „Дебита“ ООД – в ликвидация (70%).

През септември 2024 г. е проведено Общо събрание на съдружниците на дъщерното дружество „Дебита“ ООД, на което е взето решение за прекратяване на дейността на дружеството и откриване на процедура по ликвидация.

През ноември 2024 г. е проведено извънредно Общо събрание на акционерите на дъщерното дружество „Финклуб“ АД, на което е взето решение за прекратяване на дейността на дружеството и откриване на процедура по ликвидация.

Към 31.12.2024 г. дружествата, включени в консолидираните финансови отчети на Групата, са: First Investment Bank - Albania Sh.a. и „Фи Хелт Застраховане“ АД. Останалите дъщерни дружества не са включени в консолидираните финансови отчети поради това, че са несъществени за финансовото състояние, финансовите резултати и за паричните потоци на Групата за годината, завършваща на 31.12.2024 година. Решението за консолидация на дружествата се преразглежда към всяка отчетна дата.

First Investment *Bank - Albania Sh.a.*

През април 2006 г. Емитентът учреди First Investment Bank – Albania Sh.a. с 99,9998% акционерно участие. На 27 юни 2007 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. получи пълен банков лиценз от централната Банка на Албания и на 1 септември 2007 г. ефективно пое дейността на бившия клон ПИБ – Тирана, поемайки всичките му права и задължения, активи и пасиви. Дружеството е учредено и оперира съгласно албанското право.

Към датата на Проспекта акционерният капитал на First Investment Bank – Albania Sh.a. е 11 975 хил. евро, внесен изцяло, а акционерното участие на Емитента е 100%. Групата консолидира своята инвестиция в предприятието.

„Фи Хелт *застраховане" АД*

През втората половина на 2010 г. Емитентът придоби мажоритарен пакет акции от капитала на „Здравноосигурителна каса Фи Хелт" АД (бивше наименование „Здравноосигурителна каса Прайм Хелт" АД). Дружеството е учредено и оперира съгласно българското право.

С решение на КФН от месец юни 2013 г. дружеството получи лиценз за извършване на застрахователна дейност. Наименованието е променено на „Фи Хелт Застраховане" АД, а предметът на дейност е извършване на застраховки - застраховка „Заболяване" и застраховка „Злополука". През юни 2018 г. дружеството разширява лиценза си с още един клас застраховка "Разни финансови загуби". Към датата на Проспекта регистрираният акционерен капитал на дружеството е 5 000 000 лв., а акционерното участие на Емитента е 59,10%. Групата консолидира своята инвестиция в предприятието.

„Майфин*" ЕАД*

Управителният съвет на Емитента на свое заседание на 21 март 2019 г. е взел решение за учредяване на еднолично акционерно дружество „Майфин" ЕАД, чиито предмет на дейност е като издател на електронни пари по смисъла на чл. 34, ал. 2, т. 2 от ЗПУПС. Решението на Управителния съвет на Емитента е одобрено от Надзорния съвет на Банката на заседание на 27 март 2019 година. Дружеството е учредено и оперира съгласно българското право.

На 19 април 2019 г. Банката е внесла капитала по набирателна сметка, като внесеният капитал, съгласно решенията на компетентните органи на Емитента е 1 000 000 лв. Дружеството получава лиценз за извършване на дейност като дружество за електронни пари, както и заявените при подаване на лицензa платежни услуги, включени в предмета му на дейност с Решение № 71 от 27.02.2020 г. на Управителя на БНБ, с № БНБ-26660/02.03.2020 г. След получаване на лиценз, дружеството е вписано в Търговския регистър на 25.03.2020 г. с вписване № 20200325093135.

Капиталът на дружеството е увеличен от 1 000 000 лв. на 2 000 000 лв., чрез издаване и записване от Емитента като едноличен собственик на капитала на нови 1 000 000 броя обикновени, поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лева всяка една, на обща стойност 1 000 000 (един милион) лева. Решението за увеличение на капитала е взето на заседание на Управителния съвет на Емитента, проведено на 17.06.2021 г., одобрено от Надзорния съвет на Емитента, на заседание проведено на 30.06.2021 година. Увеличението на капитала на дружеството е вписано в Търговски регистър на 02.09.2021 г. с вписване № 20210902162002.

Дружеството не е включено в консолидираните финансови отчети на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. поради това, че е несъществено за финансовото състояние,

финансови резултати и за паричните потоци на Групата за годината, завършваща на тази дата. Решението за консолидация на дружеството се преразглежда към всяка отчетна дата.

„АМС Имоти" ЕООД

„АМС Имоти" ЕООД е регистрирано през септември 2010 г. и е придобито от Емитента при покупката на Юнионбанк ЕАД през 2013 г. като нейно дъщерно дружество. Предметът на дейност на дружеството включва дейности по придобиване на имуществени права и последващо тяхно прехвърляне, както и проучване и оценка на недвижими имоти, управление на недвижими имоти, консултантски и други услуги. Дружеството е учредено и оперира съгласно българското право.

Към датата на Проспекта капиталът на дружеството е 500 000 лв., а Емитента е едноличен негов собственик.

Дружеството не е включено в консолидираните финансови отчети на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. поради това, че е несъществено за финансовото състояние, финансови резултати и за паричните потоци на Групата за годината, завършваща на тази дата. Решението за консолидация на дружеството се преразглежда към всяка отчетна.

„Инкасо гарант" ЕООД

„Инкасо гарант" ЕООД е учредено с решение на Управителния съвет на Емитента от 09.08.2022 г., одобрено от Надзорния съвет на Банката с решение от 24.08.2022 г., вписано в Търговския регистър на 09.09.2022 г., с предмет на дейност: частна охранителна дейност, лична (професионална) охрана на физически лица, охрана на ценни пратки и товари, охрана на железопътния транспорт, охрана на имущество на физически и юридически лица, на сгради, помещения и стопански обекти, охрана с помощта на сигнално – известителна техника (след получаване на лиценз), разработване, проектиране и изграждане на високотехнологични системи за охрана и видеонаблюдение, както и всякаква търговска дейност, незабранена от закона. Дружеството е учредено и оперира съгласно българското право. Към датата на Проспекта капиталът на дружеството е 100 000 лв., а Емитента е едноличен негов собственик.

Дружеството не е включено в консолидираните финансови отчети на Групата към и за годината завършваща на 31 декември 2024 г. поради това, че е несъществено за финансовото състояние, финансови резултати и за паричните потоци на Групата за годината, завършваща на тази дата. Решението за консолидация на дружеството се преразглежда към всяка отчетна дата.

„Криейтив Инвестмънт" ЕООД и „Лега Салюшънс" ЕООД

През първото полугодие на 2013 г. Емитентът учреди дружествата „Криейтив Инвестмънт" ЕООД и „Лега Салюшънс" ЕООД като едноличен техен собственик. Капиталът на всяко от дружествата е минимално изискуемият по закон (2 лева), а предметът им на дейност включва производство и търговия на стоки и услуги в страната и чужбина („Криейтив Инвестмънт" ЕООД), придобиване, управление и продажба на активи, обработка на информация, финансови консултации („Лега Салюшънс" ЕООД) и други. Дружествата са учредени и оперират съгласно българското право.

Дружествата „Криейтив Инвестмънт" ЕООД и „Лега Салюшънс" ЕООД не са включени в консолидираните финансови отчети на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. поради това, че са несъществени за финансовото състояние, финансови резултати и за паричните потоци на Групата за годината, завършваща на тази дата. Решението за консолидация на дружествата се преразглежда към всяка отчетна дата.

„Финклуб" АД – в ликвидация (с предходно наименование „Дайнърс клуб България" АД)

През май 2005 г. Емитентът придоби 80 % от капитала на „Дайнърс клуб България“ АД. Дружеството е учредено през 1996 г. и предметът му на дейност включва представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл. Към датата на Проспекта регистрираният акционерен капитал на дружеството е 910 000 лв., а акционерното участие на Емитента е 96,51%. Дружеството е учредено и до момента на започването на ликвидацията оперира съгласно българското право.

На провело се на 09.02.2024г. общо събрание на акционерите на „Дайнърс клуб България“ АД, бе взето решение за прекратяване на дейността му като платежна институция, съответно за прекратяване дейността на дружеството по представителство на „Дайнърс клуб Интернешънъл“. След проведена процедура, по реда на ЗПУПС, Управителния съвет на БНБ с решение № 58 от 15.02.2024 г. одобри предложения от дружеството план за преустановяване на дейността, както и обезсилване на лицензa, считано от 15.04.2024 година. На провело се на 25.11.2024 г. извънредно общо събрание на акционерите на дружеството бяха взети решения за прекратяване на дейността на дружеството с променено наименование „Финклуб“ АД, обявяване на ликвидация, съответно откриване процедура по ликвидация съгласно чл. 266 и следващите от Търговския закон със срок на ликвидацията шест месеца.

Дружеството не е включено в консолидираните финансови отчети на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. поради това, че е несъществено за финансовото състояние, финансови резултати и за паричните потоци на Групата за годината, завършваща на тази дата. Решението за консолидация на дружеството се преразглежда към всяка отчетна дата.

*„*Дебита*” ООД – в ликвидация*

През януари 2010 г. в Търговския регистър беше вписано дружеството „Дебита” ООД, учредено съвместно от Емитента и „Първа финансова брокерска къща” ООД. Дружеството е с капитал 150 000 лева, разпределен в дялове на стойност 100 лв. всеки, както следва: 70 % или 1050 дяла за Емитента и 30% или 450 дяла за „Първа финансова брокерска къща” ООД.

Дружеството е учредено да извършва дейност като обслужващо дружество по смисъла на чл. 18 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, понастоящем дружество по смисъла на чл. 27 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация. Предметът на дейност на „Дебита” ООД е придобиване, обслужване, управление и разпореждане с вземания, както и свързаната с това консултантска дейност. По решение на общото събрание на съдружниците, проведено на 05.09.2024 г. дейността на дружество „Дебита” ООД се прекратява и е открита процедура по ликвидация със срок на ликвидацията шест месеца. Дружеството е учредено и до момента на започването на ликвидацията оперира съгласно българското право.

Дружеството не е включено в консолидираните финансови отчети на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. поради това, че е несъществено за финансовото състояние, финансови резултати и за паричните потоци на Групата за годината, завършваща на тази дата. Решението за консолидация на дружеството се преразглежда към всяка отчетна дата.

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

12. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

Обща информация

Рамка за корпоративно управление

За Емитента доброто корпоративно управление е ключов елемент при осигуряване на дългосрочно и устойчиво развитие, и успешен бизнес модел. Корпоративната политика на Емитента се основава на професионално и прозрачно управление съобразно международно признатите стандарти и принципи за добро корпоративно управление, при отчитане на промените в регулаторната и икономическа среда, както и финансовите пазари в страната и чужбина.

Корпоративното управление на Емитента е система от политики, правила, процедури и практики, чрез която Емитента се управлява и контролира при ясно дефинирани функции, права и отговорности на всички нива – Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и комитети към него, Управителен съвет и комитети и съвети към него, Вътрешен одит, структури в централата, клоновете и офисите. Емитентът има двустепенна система на управление, състоящата се от Надзорен съвет и Управителен съвет.

Емитентът прилага писмена Политика за управление на ниво група, с която се определят основните принципи за вътрешно управление и контрол върху дъщерните дружества, както и процедури и механизми, способстващи за последователно и интегрирано развитие на дружествата в съответствие със стратегията на групата и съобразно разпоредбите на регулаторните и надзорни органи.

Кодекс за корпоративно управление

Емитентът, включително като публично дружество по смисъла на ЗППЦК, функционира в съответствие с приет от Управителния съвет и одобрен от Надзорния съвет Кодекс за корпоративно управление. С него се очертава рамката и се структурират основните компоненти, функции и отговорности, изграждащи системата на корпоративното управление в Емитента. Кодексът е съставен, прилагайки освен изискванията на действащото законодателството в Република България и принципите на Базелския комитет по банков надзор, насоките на Европейския банков орган (ЕБО), приложимите стандарти на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) в тази област, както и препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от Комисията за финансов надзор.

В Кодекса са заложени основните принципи и изисквания за поддържане и усъвършенстване организацията и методите на управление, насочени към:

- почтено и отговорно управление, базирано на добавянето на стойност;
- ефективни практики по надзор върху управлението и контрола;
- изпълнително ръководство и висш ръководен персонал, които действат в най-добрия интерес на Емитента и за повишаване стойността на акционерния капитал;
- навременно оповестяване на информация и прозрачност, вкл. относно устойчивото развитие;
- ефективна система за управление на рисковете и контрол, базирана на принципа на „трите линии на защита“.

Етичен кодекс и механизъм за докладване (whistleblowing)

С цел утвърждаването на професионалните и етични стандарти, приложими и изискуеми спрямо Емитента като търговско дружество, работна среда и кредитна институция, Емитентът има Етичен кодекс, който определя основните принципи, етични норми и корпоративни ценности, на които се градят политиките и бизнес плановете, правилата, процедурите и ежедневната оперативна работа.

Емитентът, воден от разбирането, че следването на законосъобразно и етично поведение във взаимоотношенията между ръководния състав, служителите и заинтересованите лица е важен аспект, който стои в основата на цялостната му дейност, има приета Политика за докладване и управление на неправомерни и неетични действия (Whistleblowing policy). Целта на политиката е да систематизира способите и реда за подаване на сигнали при наличие на съмнения за неправомерни действия, както и при проблеми в работния процес, с които да се гарантира тяхното прозрачно и справедливо разглеждане и разрешаване. Политиката включва и изискванията на Закона за защита на лицата, подаващи сигнали или публично оповестяващи информация за нарушения, свързани със законодателството в работен контекст.

Надзорен съвет

Състав и компетентност

Към датата на настоящия Проспект Надзорният съвет се състои от пет членове, както следва:

Наименование	**Длъжност**	**Мандат**
Евгени Кръстев Луканов	Председател на Надзорния съвет	24.01.2027 г.
Мая Любенова Георгиева	Заместник председател на Надзорния съвет	24.01.2027 г.
Радка Веселинова Минева	Член на Надзорния съвет	24.01.2027 г.
Йордан Величков Скорчев	Член на Надзорния съвет	24.01.2027 г.
Юрки Илмари Коскело	Член на Надзорния съвет	27.07.2030 г.

Бизнес адресът на всички членове на Надзорния съвет е: гр. София, п.к. 1784, бул. Цариградско шосе № 111 П.

Всеки член на Надзорния съвет притежава професионален опит, знания, квалификации и умения, в съответствие с изискванията за надеждност и пригодност, допринасящи за колективната пригодност съобразно осъществяваните от Емитента дейности, рискове и дългосрочни цели.

Евгени Луканов – Председател на Надзорния съвет

Г-н Луканов се присъединява към Емитента през 1998 г. като заместник директор, директор и генерален мениджър на клон „Тирана“, Албания. От 2001 г. до 2003 г. е директор на клон „Витоша“ на Емитента (София).

Г-н Луканов е заемал редица отговорни позиции в Емитента. От 2003 г. до 2007_г. е директор на дирекция „Управление на риска“ и член на Управителния съвет. От 2004 г. до 2012 г. – изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Емитента. През годините работа в Емитента г-н Луканов е бил председател на Кредитния съвет и на Съвета по ликвидност на Емитента. Отговарял е за дирекциите: „Управление на риска“, „Проблемни активи и провизиране“, „Кредитна администрация“, „Специализиран мониторинг и контрол“, „Банкиране на дребно“, „Методология“ и „Ликвидност“.

Г-н Луканов е бил член на Управителния съвет на First Investment Bank – Albania Sh.a.

В началото на февруари 2012 г. г-н Луканов е избран за председател на Надзорния съвет на Емитента. За периода 2012-2019 г. е бил председател на Комитета за риска към Надзорния съвет Емитента, а от май 2019 г. е избран за председател на Комитета по възнагражденията към Надзорния съвет на Емитента.

Г-н Луканов е магистър по икономика от Университета за национално и световно стопанство в гр. София. Преди да се присъедини към Емитента, г-н Евгени Луканов работи като валутен брокер в „Първа финансова брокерска къща“ ООД.

Освен позицията си в Надзорния съвет г-н Луканов е председател на Надзорния съвет на „Фи Хелт Застраховане“ АД и е регистриран едноличен търговец с фирма ЕТ "ИМЕКСА - ЕВГЕНИ ЛУКАНОВ".

Мая Георгиева – Заместник-председател на Надзорния съвет

Преди присъединяването си към Емитента г-жа Мая Георгиева е работила в Българската народна банка в продължение на 19 години, където придобива значителен опит в международни банкови взаимоотношения и разплащания, банкова статистика и фирмено кредитиране. Последната й длъжност в БНБ е ръководител на отдел „Платежен баланс“.

Г-жа Мая Георгиева започва работа в Емитента през 1995 г. като директор на международния отдел. От 1998 г. до 2012 г. е изпълнителен директор на Емитента и член на Управителния съвет. През годините работа в Емитента тя е отговаряла за дирекциите: „Международни разплащания“, „Акредитиви и гаранции“, „Кредитиране на МСП“, „Управление на човешкия капитал“, „Административна“, „Продажби“, „Банкиране на дребно“, „Маркетинг, реклама и връзки с обществеността“, „Клонова мрежа“, „Частно банкиране“ и Главна каса.

Заедно с отговорностите си в Емитента г-жа Георгиева е заемала и други отговорни позиции. От 2003 до 2011 г. г-жа Георгиева е била председател на Надзорния съвет на CaSys International, Северна Македония – картов авторизационен център, който обслужва плащания с карти в България, Северна Македония и Албания.

От 2009 до 2011 г. г-жа Георгиева е била председател на Съвета на директорите на „Дайнърс клуб България“ АД - франчайз на Diners Club International, притежавано от „Първа инвестиционна банка“ АД. В това си качество тя е инициирала създаването на редица продукти, в т.ч. първата кредитна карта, насочена специално за жени. От 2006 до 2011 г. г-жа Георгиева е била също член на Управителния съвет на First Investment Bank – Albania Sh.a., дъщерно дружество на „Първа инвестиционна банка“ АД.

В началото на февруари 2012 г. г-жа Георгиева е избрана за заместник-председател на Надзорния съвет на Емитента и за председател на Главния комитет към Надзорния съвет на Емитента.

Г-жа Георгиева е магистър по макроикономика от Университета за национално и световно стопанство в София и има следдипломни специализации по международни разплащания и платежен баланс в Международния валутен фонд и Банково дело от Специализиран следдипломен курс на БНБ съвместно с Българския научно-технически съюз.

Неколкократно е награждавана с престижната награда „Банкер на годината“ от българския финансов седмичник „Банкеръ“ – през 2001 и 2011 година, както и през 2018 г. за цялостен принос в развитието на банковата система.

Г-жа Георгиева няма участия в управителни и надзорни органи на други дружества, извън Емитента.

Съгласно изискванията на 116а[1], ал. 2 от ЗППЦК, г-жа Георгиева е независим член на Надзорния съвет на Емитента.

Радка Минева – Член на Надзорния съвет

Преди присъединяването си към Емитента г-жа Радка Минева е работила в Българската народна банка като дилър на капиталовите пазари, където придобива значителен банков опит. По време на работата си в БНБ г-жа Минева специализира като дилър по капиталовите пазари на Лондонската фондова борса и Франкфуртската фондова борса.

Г-жа Минева започва кариерата си във външнотърговското предприятие „Главно инженерно управление“, където работи в продължение на девет години, била е експерт три години в търговското дружество RVM Trading Company.

От 2000-та година г-жа Минева е член на Надзорния съвет на Емитента. От май 2019 г. тя е избрана за член на Главния комитет към Надзорния съвет на Емитента.

Г-жа Минева завършва Университета за национално и световно стопанство в София, специалност „Търговия и туризъм“.

Освен позицията си в Надзорния съвет г-жа Минева е управител на „Балкан Холидейз Сървисис“ ЕООД – дружество с дейност в сферата на туристическите и транспортните услуги, хотелиерството, туроператорската и турагентската дейност. Г-жа Минева е управител и на „Балкан Холидейз Партнерс“ ООД – дружество, което предоставя услуги, свързани с международния и вътрешен туризъм, извършва външноикономически сделки и финансов мениджмънт. Г-жа Минева притежава повече от 25% от капитала на „Балкан Холидейз Партнерс“ ООД. Тя е също и член на Управителния съвет на Сдружение с нестопанска цел „Национален борд по туризъм“ и на Сдружение с нестопанска цел „Съюз на инвеститорите в туризма“.

Йордан Скорчев – Член на Надзорния съвет

Преди да се присъедини към Емитента г-н Йордан Скорчев е работил две години в отдела за Централна и Латинска Америка на външнотърговската организация „Интеркомерс“ и пет години в „Първа частна банка“, София като валутен дилър и ръководител на отдел „Дилинг“.

Г-н Скорчев започва работа в Емитента през 1996 г. като Главен дилър Валутни пазари. От 2001 г. до 2012 г. г-н Скорчев е член на Управителния съвет и изпълнителен директор на Емитента. През годините работа в Емитента г-н Скорчев е отговарял за дирекциите: „Картови разплащания“, „Операции“, „Злато и нумизматика“, „Интернет банкиране“, „Дилинг“, „Сигурност“ и „Офисна мрежа гр. София“.

Заедно с отговорностите си в Емитента г-н Скорчев е заемал и други отговорни позиции. Г-н Скорчев е бил председател на Надзорния съвет на „УНИБанка“ АД, Северна Македония, член на Надзорния съвет на CaSys International, Северна Македония, член на Съвета на директорите на „Дайнърс клуб България“ АД, член на Съвета на директорите на „Банксервиз АД“, член на Съвета на директорите на „Медицински център Фи Хелт“ АД и управител на „Фи Хелт“ ООД.

В началото на февруари 2012 г. г-н Скорчев е избран за член на Надзорния съвет на Емитента. За периода 2012-2019 г. е бил председател на Комитета по възнагражденията към Надзорния съвет на Емитента. От май 2019 г. г-н Скорчев е избран за председател на Комитета за подбор към Надзорния съвет на Емитента.

Г-н Скорчев е магистър по Международни икономически отношения от Висшия икономически институт (сега Университет за национално и световно стопанство) в София. Специализира банкиране в Люксембург, суапови сделки в Euromoney и фючърси и опции към Чикагската фондова борса.

Г-н Скорчев притежава над 10% от капитала на ИП „Делтасток“ АД и на „Фъндс4Трейдърс“ ООД.

Съгласно изискванията на 116а[1], ал. 2 от ЗППЦК, г-н Скорчев е независим член на Надзорния съвет на Емитента.

Юрки Коскело – Член на Надзорния съвет

Г-н Юрки Коскело е избран за член на Надзорния съвет на Емитента през юни 2015 г. В качеството му на независим член г-н Коскело подпомага Надзорния съвет при изграждане на бизнес целите и стратегията на Емитента, корпоративната култура и ценностите, както и при съблюдаване на добрите практики за корпоративно управление и ефективното управление на риска. От края на 2019 г. той е председател на Комитета за риска към Надзорния съвет на Емитента. Г-н Коскело има дългогодишен стаж в банковото дело и глобалните финансови пазари, както и богат професионален опит в различни географски региони.

Г-н Коскело работи в продължение на 24 години в Международната финансова корпорация (IFC - член на Групата на Световната банка), от 1987 г. до края на 2011 г. През първите 13 години той работи като инвестиционен консултант покриващ регионите на Централна и Източна Европа и Африка. От 2000 г. е директор „Проблемни кредити“, а през 2004 г. той става директор „Глобални финансови пазари“. През 2007 г. е назначен за вицепрезидент (пряко

подчинен на Главния изпълнителен директор) и за член на Управителния съвет на IFC. Г-н Коскело ръководи създаването и реализацията на инвестиционната стратегия, политики и практики на IFC по отношение на различни индустрии и региони, в т.ч. за Централна и Източна Европа, Латинска Америка и Африка. Неговите основни заслуги включват присъединяването на IFC към глобални търговско-финансови програми, децентрализацията на организацията със значителни човешки ресурси в развиващите се пазари, водещата роля на IFC в частния сектор на Виенската инициатива за подпомагане на Централно-европейските банки след кризата в Lehman Brothers и създаването на първия фонд към дъщерното на IFC дружество Asset Management в размер на 3 млрд. щатски долара за капитализация на слаби банки в бедни страни.

Преди присъединяването си към IFC в период от близо 10 години той заема старши мениджърски позиции в частния сектор в Близкия Изток и САЩ. Г-н Коскело заема ръководни позиции в европейски и африкански институции и организации, в т.ч. член на Съвета на директорите на Gulf Marine Services PLC (GMS International), Великобритания и член на Съвета на директорите на Serengeti Energy Ltd, Мавриций.

За периода 2012 г. – до 2023 г. г-н Коскело е заемал също редица позиции в надзорни органи и като консултант, в т.ч. в Africa Development Corporation, Германия; African Banking Corporation, Ботсвана; RSwitch, Руанда; EXPO Bank, Латвия; AtlasMara Co-Nvest LLC, Великобритания; Al Jaber Group, ОАЕ, EXPO Bank, Чехия и Инвестиционен фонд за земеделие и търговия в Африка (AATIF, спонсориран от KfW и ЕС), Люксембург.

Г-н Коскело е магистър по промишлено и гражданско строителство от Технически университет - Хелзинки, Финландия и магистър по бизнес администрация (MBA) по международни финанси от факултета по мениджмънт „Слоун“ към Масачузетския технологичен институт - Бостън, САЩ.

Функции и отговорности

Надзорният съвет на Емитента упражнява надзор и, където е необходимо, съветва Управителния съвет и наблюдава общата дейност на Емитента, включително приема и осъществява надзора върху изпълнението на стратегическите цели, рамката за корпоративно управление и корпоративната култура на Емитента. При упражняването на надзор върху дейността на Управителния съвет се вземат предвид постигането на целите, стратегията и рисковете в дейността на Емитента, както и структурата и оперирането на вътрешните системи за управление на риска и контрол.

Надзорният съвет осъществява надзор върху рамката за управление на риска, включително рисковия апетит, вътрешната система за управление и контрол на всички видове риск, в т.ч. ESG рисковете, като изисква висока риск култура сред служителите. Той осъществява своята дейност при ефективен обмен на информация с Управителния съвет съобразно конкретните специфики, като с прилагането на високи етични норми и корпоративни ценности за бизнес поведение, определя висока корпоративна култура и бизнес етика за устойчиво развитие – „тон, налаган от върха“.

Заседанията на Надзорния съвет се определят предварително съобразно изготвен годишен план за работа. Работата на Надзорния съвет се подпомага организационно от секретар. Освен за организиране на заседанията на Надзорния съвет и изготвяне на протоколите от тях, секретарят има отговорността да следи за прилагането на процедурите, както и да осигурява информацията да бъде предоставена и обменена между членовете на Надзорния съвет, членовете на комитетите и Управителния съвет.

Комитети към Надзорния съвет

Дейността на Надзорния съвет е подпомагана от Главен комитет, Комитет за риска, Комитет по възнагражденията и Комитет за подбор, които функционират съобразно писмено определени компетентности, права и отговорности, в съответствие с приложимите регулаторни изисквания.

Главният комитет е отговорен за надзора върху дейностите на Управителния съвет относно важни стратегически решения, включително издаване на нови акции, облигации, хибридни инструменти, определяне на програми и бюджети, касаещи дейността на Емитента,

разпределяне на ресорните отговорности между отделните членове на Управителния съвет, както и функцията по наблюдение и контрол над дейността на дъщерните дружества на Емитента. Председател на Главния комитет е г-жа Мая Георгиева.

Комитетът за риска съветва Надзорния съвет и Управителния съвет във връзка с цялостната текуща и бъдеща стратегия по отношение на спазване на политиката за риск и рисковите лимити, склонността към поемане на риск и относно контрола върху изпълнението ѝ от висшия ръководен персонал. Председател на Комитета за риска е г-н Юрки Коскело.

Комитетът по възнагражденията подпомага Надзорния съвет при прилагането на Политиката за възнагражденията и при последващите ѝ промени, както и при всякакви други въпроси относно възнагражденията, в съответствие с нормативните изисквания и добрите практики в тази област. Председател на Комитета по възнагражденията е г-н Евгени Луканов.

Комитетът за подбор подпомага Надзорния съвет при оценяване на индивидуалната и колективната пригодност на членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет, както и оценява пригодността на лицата, заемащи ключови и други позиции в Емитента, в съответствие с приложимите регулаторни изисквания и Политиката на ПИБ АД за подбор и оценка на пригодността на членовете на управителните и контролните органи и лица, заемащи други позиции. Председател на Комитета за подбор е г-н Йордан Скорчев.

Управителен съвет

Състав и компетентност

Към датата на настоящия Проспект Управителният съвет на Емитента се състои от шест членове, избрани от Надзорния съвет по препоръка на Комитета за подбор, в съответствие с изискванията на действащото законодателство, Устава на Емитента и Политиката на Емитента за подбор и оценка на пригодността на членовете на управителните и контролните органи и лица, заемащи други позиции.

Наименование	**Длъжност**	**Мандат**
Никола Христов Бакалов	Главен изпълнителен директор (CEO), Председател на Управителния съвет	16.01.2030 г.
Светозар Александров Попов	Главен директор Риск (CRO), Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор	21.04.2029 г.
Ралица Иванова Богоева	Главен директор Банкиране на дребно (CRBO), Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор	28.04.2028 г.
Янко Ангелов Караколев	Главен финансов директор (CFO) и Член на Управителния съвет	21.05.2028 г.
Владимир Пламенов Икономов	Главен директор Дигитално развитие (CDDO) и Член на Управителния съвет	26.02.2030 г.
Антон Антонов Петров	Главен директор Съответствие (CCO) и Член на Управителния съвет	26.02.2030 г.

Бизнес адресът на всички членове на Управителния съвет е: гр. София, п.к. 1784, бул. Цариградско шосе № 111 П.

Членовете на Управителния съвет се избират за срок до 5 години, като могат да бъдат преизбрани за следващи мандати без ограничения.

Членовете на Управителния съвет са утвърдени професионалисти с доказани лидерски качества и капацитет да пренесат тези знания, умения и опит в добре обосновани решения, които да

бъдат приложени в практиката на Емитента, с цел постигане на целите и стратегията за развитие, и стабилно управление на институцията.

Никола Бакалов – Главен изпълнителен директор (CEO) и Председател на Управителния съвет

Г-н Никола Бакалов е с дългогодишен опит в банковия и застрахователния сектор в България, има доказани професионални и управленски качества. От декември 2000 г. до септември 2011 г. работи в Емитента като се развива от специалист картови услуги до директор на дирекция „Картови разплащания“, на която позиция е близо 6 години. През този период е избран и за член на изпълнителните комитети на Mastercard България и VISA България.

В периода декември 2011 г. – август 2012 г. г-н Бакалов е член на Управителния съвет на Алианц Банк България АД, където е бил изпълнителен директор, а впоследствие – и Главен изпълнителен директор.

От 2013 г. до август 2020 г. г-н Бакалов е изпълнителен директор на „Фи Хелт Застраховане“ АД, като през периода разширява значително дейността на дружеството и го превръща във водеща компания в областта на здравното застраховане.

В началото на 2020 г. е избран за Главен директор Банкиране на дребно (CRBO), член на Управителния съвет и изпълнителен директор на Емитента с отговорности в ресорите, свързани с банкиране на дребно.

От април 2020 г. г-н Бакалов е избран за Главен изпълнителен директор (CEO) и за председател на Управителния съвет на Емитента.

Отговорности в Емитента – дирекция „Правна“, дирекция „Корпоративни комуникации“, дирекция „Маркетинг и реклама“, дирекция „Управление на човешкия капитал“, дирекция „Административна“, дирекция „Проблемни активи“, дирекция „Управление на активи“ и дирекция „Протокол и секретариат“.

Г-н Бакалов е магистър „Международни икономически отношения“ от Университета за национално и световно стопанство в София и има допълнителни специализации в областта на картовите разплащания, финансовите ритейл услуги и корпоративното управление.

Освен позицията си в Емитента г-н Бакалов е зам. председател на Надзорния съвет на „Фи Хелт Застраховане“ АД, член на Съвета на директорите на „БОРИКА“ АД, член на Управителния съвет на Сдружение „Асоциация на банките в България“, управител на „Международен банков институт“ ЕООД и член на Съвета на настоятелите на Университета за национално и световно стопанство (УНСС).

Светозар Попов – Главен директор Риск (CRO), Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор

Г-н Светозар Попов се присъединява към Емитента през 2004 г. като част от екипа на дирекция „Управление на риска“ и скоро след това е повишен в началник отдел „Кредитен риск“. От 2006 г. до 2008 г. е заместник директор на дирекция „Управление на риска“, като през този период е бил и председател на Кредитния съвет на Емитента. От 2016 г. до 2017 г. г-н Попов заема длъжността Главен директор Съответствие (CCO), а от май 2017 г. е избран за Главен директор Риск (CRO), Член на Управителния съвет и изпълнителен директор на Емитента.

От 2008 г. до 2015 г. г-н Попов е бил член на Управителния съвет и изпълнителен директор на „УНИБанка“ АД, Северна Македония, където придобива значителен управленски опит и отговаря за ресори, свързани с управлението на рисковете, кредитна администрация, финанси. Преди да се присъедини към Емитента, г-н Попов работи в Райфайзенбанк (България) ЕАД като кредитен специалист „Малки и средни предприятия“.

Г-н Попов е магистър по финанси от Университета за национално и световно стопанство в София и има допълнителни специализации в областта на финансовия анализ, проведени от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) и други международно признати институции, както и практически квалификации в чуждестранни банки.

Отговорности в Емитента – дирекция „Управление на риска", дирекция „Кредитна администрация“, дирекция „Сигурност“ и дирекция „Информационна сигурност“.

Освен позицията си в Емитента г-н Попов е председател на Надзорния съвет на „УНИБанка“ АД, Северна Македония, председател на Съвета на директорите на „Майфин“ ЕАД и управител и ликвидатор на „Дебита“ ООД – в ликвидация.

Ралица Богоева – Главен директор Банкиране на дребно (CRBO), Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор

Г-жа Ралица Богоева е Главен директор Банкиране на дребно, изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Емитента от май 2020 г. Тя е с дългогодишен професионален опит в различни сфери на банковата дейност.

Г-жа Ралица Богоева се присъединява към екипа на Емитента през 2002 г. като кредитен инспектор Потребителски кредити, и година по-късно е повишена в заместник-директор на дирекция „Банкиране на дребно”, която позиция заема в продължение на осем години. От 2011 – до 2018 г. тя е директор на дирекция „Вътрешен одит” на Емитента. От юни 2018 г. до 2020 г. г-жа Богоева изпълнява функциите на Главен директор „Информационни технологии и операции” в Емитента. През професионалната си кариера г-жа Богоева е управлявала множество проекти във финансовата сфера, създаване и управление на продукти за населението и бизнеса, както и иновационни проекти в областта на информационните технологии и дигитализацията на банковата дейност.

Г-жа Богоева е магистър по „Счетоводство и контрол“ от Университета за национално и световно стопанство в гр. София и има множество допълнителни квалификации в областта на банковата дейност, международните одиторски стандарти, планиране и управление на проекти.

Отговорности в Емитента – дирекция „Банкиране на дребно“, дирекция „Частно банкиране“, дирекция „Картови разплащания“, дирекция „Клонова мрежа“, дирекция „Организация и контрол на клиентското обслужване“, дирекция „Злато и нумизматика“ и дирекция „Главна каса“.

Освен позицията си в Емитента, г-жа Богоева е член на Съвета на директорите на „Финклуб“ АД – в ликвидация, член на Съвета на директорите на „Майфин” ЕАД и член на Надзорния съвет на „УНИБанка“ АД, Северна Македония. Тя притежава 25% от капитала на „Рая Хоумс“ ООД.

Янко Караколев – Главен финансов директор (CFO) и Член на Управителния съвет

Г-н Янко Караколев е избран за Главен финансов директор (CFO) и член на Управителния съвет на Емитента през юни 2020 г. Той е дългогодишен финансов анализатор и кадър на Емитента.

Г-н Караколев се присъединява към екипа на Емитента през 1999 г. като счетоводител-контрольор в дирекция „Финансово- счетоводна” и скоро след това е повишен в директор на Интернет клона. В периода 2002 – 2007 г. израства от началник - отдел „Финансови отчети, анализи и бюджет” до заместник главен счетоводител, след което до 2011 г. заема длъжността заместник директор на дирекция „Финансово - счетоводна”. От 2011 г. до 2014 г. е Главен финансов директор и директор на дирекция „Финансово-счетоводна”, а в периода 2014 – 2020 г. е директор на дирекция „Финанси”. През професионалната си кариера г-н Караколев е участвал в мениджмънта на множество иновативни проекти с принос за въвеждането и прилагането на международните стандарти и развитието на банковата дейност, както и в корпоративни събития като придобиването на МКБ Юнионбанк и последващото й вливане в Емитента.

Преди да се присъедини към екипа на Емитента г-н Караколев работи в „Българска търговска и индустриална банка“ АД като счетоводител. Той е магистър по „Финанси” от Университета за национално и световно стопанство в гр. София и има професионални сертификати и квалификации в областта на международните финансови и счетоводни стандарти, европейската регулативна рамка относно банковата дейност и отчетност, мениджмънт, бизнес планиране.

Отговорности в Емитента – дирекция „Финанси”, дирекция „Счетоводство”, дирекция „Трежъри” и дирекция „Интензивно управление на кредити“.

Освен позицията си в Емитента, г-н Караколев е член на Управителния съвет на First Investment Bank – Albania Sh.a. и член на Надзорния съвет на УНИБанка АД, Северна Македония.

Владимир Пламенов Икономов – Главен директор Дигитално развитие (CDDO) и Член на Управителния съвет

Г-н Владимир Икономов е избран за Главен директор „Дигитално развитие“ и член на Управителния съвет на Емитента през март 2025 г. Той е с професионален опит в одита, управлението на стратегически проекти и въвеждане на иновативни решения в банковата практика в областта на информационните технологии и дигитално банкиране.

Г-н Икономов се присъединява към екипа на Емитента през 2010 г. като експерт в дирекция „Вътрешен одит“, а през 2014 г. е повишен в ръководител отдел. Професионалното му развитие преминава през позициите ръководител на проекти в дирекция „Стратегическо планиране и развитие“ и ръководител на отдел „Организация и контрол на проектни дейности“. В периода 2020 – 2025 г. г-н Икономов е директор на дирекция „Дигитално банкиране“. През годините г-н Икономов развива своите професионални и управленски качества, като е управлявал множество проекти в областта на оперативния одит, специализирани системи за целите на одитните процеси, информационна сигурност, развитието на технологични канали в банковия сектор и дигитално банкиране.

Г-н Икономов е магистър „Международни икономически отношения“ от Университета за национално и световно стопанство, в гр. София, магистър „Защита на информацията в компютърните системи и мрежи“ от Факултета по математика и информатика към СУ „Св. Климент Охридски“ и има професионални сертификати и квалификации в областта на управлението на проекти, управление на ИТ процеси и промени, релационни бази от данни, машинно обучение, както и практически квалификации във финансови и финтех институции.

Отговорности в Емитента - дирекция „Дигитално банкиране“, дирекция „Информационни технологии“, дирекция „Развитие на международни пазари“, специализирано звено „Управление на проекти“.

Освен позицията си в Емитента г-н Икономов е управител на “Уайз Консултинг“ ООД и притежава 50% от капитала на дружеството.

Антон Антонов Петров – Главен директор Съответствие (CCO) и Член на Управителния съвет

Г-н Антон Петров е избран за член на Управителния съвет на Емитента през март 2025 година. Той е юрист с професионален опит в европейското и международно право във финансовата сфера.

Г-н Петров се присъединява към екипа на Емитента през 2017 г. като юрисконсулт „Международни правоотношения“ в дирекция „Правна“. Професионалното му развитие преминава през позициите ръководител екип и заместник-директор на дирекция „Правна“, а през март 2023 г. е избран за Главен директор „Съответствие“.

Преди да се присъедини към екипа на Емитента г-н Петров е работил като консултант в „ПрайсуотърхаусКупърс България“ ЕООД и като старши експерт в Министерство на регионалното развитие и благоустройството, където придобива опит в международни проекти, в управлението на програми, свързани с Европейските структурни и инвестиционни фондове, и координирането на функцията по оценка на риска.

Г-н Петров е магистър по „Право“ от Университета за национално и световно стопанство в гр. София, магистър по „Финанси, банково дело и недвижими имоти“ от Американския университет в Благоевград и SDA Bocconi School of Management и има специализации „Управление на риска в банковото дело и финансовите пазари“ от Indian Institute of Management Bangalore, „Корпоративен финансов анализ“ от Ross School of Business към Университета на Мичиган, САЩ. През 2019 г. г-н Петров е включен в списъка на водещите корпоративни юрисконсулти в Централна и Източна Европа (Legal500 CEE GC Powerlist), а през 2021 г. е сред

четиримата номинирани в категорията „Rising Star" на Европейските награди за юрисконсулти в Лондон (European Counsel Awards).

Отговорности в Емитента – дирекция „Съответствие – регулации и стандарти", дирекция „Съответствие – превенция срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма", дирекция „Устойчиво развитие", дирекция „Финансови институции и кореспондентски отношения", дирекция „Връзки с инвеститорите" и специализирано звено „Оценка на активи".

Освен позицията си в Емитента г-н Петров не заема позиции и няма участия в други дружества.

Функции и отговорности

Управителният съвет е органът, който управлява Емитента независимо и отговорно, в съответствие с установените мисия, цели и стратегия. Управителният съвет функционира съобразно правилата за дейността си, утвърдени от Надзорния съвет, като основните му функции са да управлява и представлява Емитента, като решава всички въпроси, засягащи Емитента в рамките на неговия предмет на дейност, освен тези, които са от изключителна компетентност на Общото събрание или Надзорния съвет – съобразно приложимото законодателство и Устава на Емитента. Управителният съвет организира изпълнението на решенията на Общото събрание и на Надзорния съвет, както и изпълнява всички други функции, възложени му от Общото събрание, Надзорния съвет и приложимото законодателство. Съгласно устройствените актове и вътрешните правила и процедури на Банката определени решения на Управителния съвет подлежат на одобрение от Надзорния съвет, а за други се изисква съгласуване с комитет към Надзорния съвет.

В съответствие с принципите за добро корпоративно управление между Надзорния съвет и Управителния съвет на Емитента се поддържа открит диалог. Освен регулярни доклади за изпълнението на поставените цели и дейността се провеждат и общи заседания, като Управителният съвет уведомява незабавно председателя на Надзорния съвет или неговия заместник за всички обстоятелства, които са от съществено значение за Емитента, както и предоставя навременна информация по отношение изпълнението на бизнес стратегията, риск апетита, постигане на целите, риск лимити или правила, свързани с нормативното съответствие, системата на вътрешния контрол, както и съответствието на дейността на Емитента с регулаторните изисквания и външната среда.

Управителният съвет на Емитента заседава всяка седмица, като дневният ред се съставя предварително. За заседанията на Управителния съвет се водят протоколи, които се подписват от всички членове, присъствали на заседанието. Работата на Управителния съвет се подпомага организационно от секретар, който работи на пълно работно време и притежава необходимите квалификации и умения, за да осигури, че органите на корпоративното управление следват вътрешните правила и външните регулации, подпомага комуникацията между тях.

Комитети и съвети към Управителния съвет

Дейността на Управителния съвет е подпомагана от колективни органи, в т.ч. Кредитен съвет, Съвет по управление на активите, пасивите и ликвидността (АЛКО), Комитет по преструктуриране, Комитет по операционен риск, които работят съобразно писмено определени структура, обхват на дейности и функции.

В Емитента функционират и други вътрешни колективни органи, като: Бизнес комитет, Комитет по съответствие и ИТ комитет, които работят съобразно писмено определени структура, обхват на дейности и функции.

Бизнес комитетът е специализиран орган, който подпомага Управителния съвет в изпълнение на бизнес целите на Емитента. Той взема решения по бизнес въпроси в рамките на своята компетентност, вкл. относно продукти и услуги, развитие на каналите за дистрибуция, маркетингови и рекламни кампании, промени в Тарифата и Бюлетина за лихвите на Емитента, както и въпроси, касаещи бизнес отношения с външни институции, както и дава мотивирани писмени предложения до Управителния съвет по въпроси извън неговата компетентност. Председател на Бизнес комитета е директорът на дирекция „Банкиране на малки и средни предприятия", а останалите членове включват директорите на дирекции „Банкиране на дребно",

„Банкиране на големи предприятия“, „Дигитално банкиране“, „Маркетинг и реклама“, „Картови разплащания“.

Комитетът по съответствие е специализиран орган, който подпомага Управителния съвет в изпълнение на дейността на Емитента в съответствие с регулаторните изисквания. Той взема решения в рамките на своята компетентност, вкл. относно правила и други вътрешни актове, общи условия, промени в процеси, свързани с регулаторни или вътрешнобанкови изисквания, въпроси, свързани с превенцията срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма, такива, свързани с устойчивостта и екологични, социални и управленски (ESG) фактори, както и с разпоредби и отношения с регулаторни, надзорни и други външни институции. Той дава мотивирани писмени предложения до Управителния съвет по въпроси извън неговата компетентност. Председател на Комитета по съответствие е Главният директор Съответствие, а останалите членове включват директорите на дирекции „Съответствие – регулации и стандарти“, „Правна“, „Съответствие – превенция срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма“ и „Устойчиво развитие“.

ИТ комитета, като помощен орган към УС, отговаря и следи за изпълнението на ИТ стратегическата програма на Емитента, както и управлява и контролира ИТ проектното портфолио, целевото използване на ресурсите и одобрения бюджет в тази област. Председател на комитета е Главният директор Банкиране на дребно, а останалите членове включват Главния директор Дигитално банкиране, Главния директор Информационни технологии и операции, както и директорите на дирекции „Информационна сигурност“ и „Финанси“.

В изпълнение на дългосрочните приоритети, насочени към намаляване на нелихвоносните активи и осигуряване на тяхната ефективна реализация, в Емитента функционира и Комисия за управление и продажба на активи, която подпомага Управителния съвет във връзка с управлението, администрирането и реализацията на придобити активи съобразно действащите в Емитента нива на компетентност. Председател на комисията е член на Управителния съвет, а останалите членове включват директорите на дирекции „Проблемни активи“, „Управление на активи“ и „Административна“, както и ръководителя на специализираното звено „Оценка на активи“.

Като помощен орган в Емитента функционира и Комисия по касовата дейност, председател на която е изпълнителния директор, отговарящ за касовата дейности, а останалите членове включват директорите на дирекции „Главна каса“, „Счетоводство“, „Клонова мрежа”, „Картови разплащания“, „Сигурност” и представител на дирекция „Управление на риска“.

Одитен комитет

В качеството си на дружество от обществен интерес, съобразно Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ) в Емитента функционира Одитен комитет, който е отговорен за наблюдаване на финансовото отчитане и независимия финансов одит, както и на ефективността на функцията по вътрешен одит и системите за контрол и управление на рисковете в Емитента. Комитетът препоръчва избора и възнаграждението на регистрираните одитори, които да извършат независим финансов одит на Емитента и наблюдава тяхната независимост в съответствие с изискванията на приложимите европейски и национални регулации, както и Етичния кодекс на професионалните счетоводители. Дейността на Одитния комитет е структурирана съгласно писмено определени компетентност, права и отговорности включени в правилника му за работа (статут по смисъла на чл. 107, ал. 7 от ЗНФОИСУ) в изпълнение на изискванията на ЗНФОИСУ, и на Регламент 537/2014 на ЕП и на Съвета относно специфични изисквания по отношение на задължителния одит на предприятия от обществен интерес.

В края на 2024 г. във връзка с промените в ЗНФОИСУ са предложени промени в Правилника за работа на Одитния комитет, включващи поемането на функциите по отношение на ангажиментите за сигурност по устойчивостта, наблюдение на процесите по отчитане на устойчивостта, както и относно препоръчването на избора и възнаграждението на одитора по устойчивостта. През февруари 2025 г. промените са приети на проведено Извънредно общо събрание на акционерите.

Членовете на Одитния комитет са, както следва:

- Димитър Георгиев Димитров, председател на Одитния комитет;
- Росица Йорданова Асова, член на Одитния комитет;
- Йордан Величков Скорчев, член на Одитния комитет.

Емитентът изпълнява изискването мнозинството от членовете, в т.ч. и председателят на Одитния комитет да са външни за и независими от Емитента. Председател на Одитния комитет е г-н Димитър Димитров, който разполага с необходимите финансови компетенции, познания, професионален опит и квалификации в областта на счетоводството и финансовия одит за ефективно изпълнение на неговите задължения. През 2024 г. председателят г-н Димитър Димитров и досегашният член г-н Йордан Скорчев са преизбрани от Общото събрание на акционерите за нов 3-годишен мандат.

Конфликти на интереси на членовете на управителните и надзорните органи

Към датата на настоящия Проспект няма данни участията извън Емитента (Групата) на който и да е от членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет 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 Надзорния съвет и Управителния съвет имат участия.

Всеки член на Надзорния съвет и Управителния съвет на Емитента следва да разкрива наличието на търговски, финансов или друг делови интерес от разглеждането на определен въпрос по реда и при условията на закона, устава на Банката и вътрешните й правила. Член на Надзорния съвет или на Управителния съвет на Банката не участва в/не присъства при обсъждане или вземане на решения по отношение на предмет или сделка, във връзка с която той има конфликт на интереси с Банката. Всички сделки, при които съществува конфликт на интереси с членове на Надзорния съвет или на Управителния съвет на Банката, се договарят при условия, които са обичайни за сделки на Банката с несвързани лица.

13. АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА

Към датата на Проспекта акционерната структура на Емитента включва следните по-големи акционери: г-н Цеко Минев (31,36 %), г-н Ивайло Мутафчиев (31,36%), Българска банка за развитие АД (18,35%) и Valea Foundation (7,87 %).

Г-н Цеко Минев и г-н Ивайло Мутафчиев притежават поотделно по 31,36% от акционерния капитал на Банката. Тези акционерни участия дават възможност на двамата акционери със значително участие, когато гласуват съвместно, да упражняват ефективен контрол на общите събрания на акционерите на Банката. На Банката не е известно наличието на акционерно споразумение между тези акционери със значително участие, но до настоящия момент г-н Цеко Минев и г-н Ивайло Мутафчиев са гласували по съществени въпроси на Общото събрание на акционерите по един и същ начин.

Предвид това, че Емитентът е публично дружество и акциите му се търгуват свободно на БФБ, останалите 11,06 % от акционерния капитал на Емитента (16,5 млн. лв.) са собственост на други акционери, притежаващи акции, предмет на свободна търговия на Българска фондова борса (free-float). Към датата на Проспекта общият брой на акционерите на Емитента възлиза на близо 2000, които включват както физически лица, така и юридически лица, вкл. институционални инвеститори.

Таблицата по-долу посочва тези акционери, които притежават акции на Емитента към датата на Проспекта, заедно с броя и процента на общо емитираните акции:

	Брой акции	**% от емитирания акционерен капитал**
Г-н Ивайло Димитров Мутафчиев	46 750 000	31,36
Г-н Цеко Тодоров Минев	46 750 000	31,36
Българска банка за развитие АД	27 350 000	18,35
Valea Foundation	11 734 800	7,87
Други акционери (акционери, притежаващи акции, предмет на свободна търговия на Българска фондова борса) – т.нар. free float	16 500 000	11,06
Общо	**149 084 800**	**100,00**

През 2024 г. и до датата на Проспекта Банката не е придобивала или прехвърляла собствени акции, като към края на годината и към датата на Проспекта не притежава собствени акции.

Въведени мерки за превенция на злоупотреби с контрола върху Емитента, упражняван от акционерите със значително участие

Емитентът функционира в съответствие с приет от Управителния съвет и одобрен от Надзорния съвет Кодекс за корпоративно управление. С него се очертава рамката и се структурират основните компоненти, функции и отговорности, изграждащи системата на корпоративното управление в Банката. Кодексът е съставен, прилагайки освен изискванията на действащото законодателството в Република България и принципите на Базелския комитет по банков надзор, насоките на Европейския банков орган (ЕБО), приложимите стандарти на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) в тази област, както и препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от Комисията за финансов надзор. В Кодекса са заложени основните принципи и изисквания за поддържане и усъвършенстване организацията и методите на управление в Банката, насочени към:

- почтено и отговорно управление, базирано на добавянето на стойност;
- ефективни практики по надзор върху управлението и контрола;

- изпълнително ръководство и висш ръководен персонал, които действат в най-добрия интерес на Банката и за повишаване стойността на акционерния капитал;
- навременно оповестяване на информация и прозрачност, вкл. относно устойчивото развитие;
- ефективна система за управление на рисковете и контрол, базирана на принципа на „трите линии на защита“.

Съставът на Надзорния съвет на Банката е структуриран така че да гарантира добросъвестно, професионално и независимо изпълнение на задълженията от неговите членове. Към датата на настоящия Проспект двама (40%) от членовете на Надзорния съвет на Банката са независими членове, като по този начин Емитентът изпълнява изискванията, приложими спрямо значимите банки и публичните дружества, 1/3 от членовете на Надзорния съвет да са независими членове.

С цел утвърждаването на професионалните и етични стандарти, приложими и изискуеми спрямо Банката като търговско дружество, работна среда и кредитна институция, Емитентът има приет от Управителния съвет и одобрен от Надзорния съвет Етичен кодекс, който определя основните принципи, етични норми и корпоративни ценности, на които се градят политиките и бизнес плановете, правилата, процедурите и ежедневната оперативна работа. Дейността в Банката се базира на следните принципи:

- познаване и спазване на действащото законодателство, моралните норми и обичаи, зачитане правата на човека;
- лоялност и съпричастност към мисията и ценностите на Банката;
- отговорно отношение към работните задължения, добросъвестност, прозрачност и безпристрастност;
- коректност, етичност, грижа и уважение в отношенията с клиентите;
- спазване на служебната йерархия, стриктно изпълнение на разпорежданията на ръководителите, взаимно уважение и толерантност в отношенията с подчинените и с другите служители, екипност в работата;
- недопускане на влияние на лични и политически пристрастия при изпълнение на служебните задължения.

В допълнение Емитентът има приета от Управителния съвет и одобрена от Надзорния съвет Политика за управление на конфликти на интереси, с която се консолидират изискванията в приложимите вътрешнобанкови документи и се доразвива необходимата организация с цел навременното установяване, управление, предотвратяване или смекчаване на настоящи и потенциални конфликти на интереси. Организацията на работния процес в Банката е създадена с цел свеждане до минимум на възможността от възникване на ситуации, свързани с конфликти на интереси.

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

Към датата на Проспекта на Емитента не е известно да има договорености, действието на които може на по-късна дата да доведе до промяна на контрола върху Банката.

14. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Съдебни, арбитражни и административни производства, по които Емитентът и неговите дъщерни дружества са страна

Емитентът и другите дружества от Групата са участници, като ищци или ответници, в редица съдебни, административни и други правни производства, с предмет правни спорове в сферата на гражданското, търговското, банковото законодателство, законодателството за защита на личните данни и друго приложимо законодателство.

Независимо от това, нито Емитентът, нито който и да е друг член на Групата не участва и не е участвал в каквито и да е административни, съдебни или арбитражни производства (включително такива производства, които са висящи или за които Емитентът е осведомен, че могат да възникнат в бъдеще) през 12-те месеца, предхождащи датата на този Проспект, които биха могли да имат или са имали през този период значително въздействие върху финансовото състояние или рентабилността на Емитента или Групата.

15. УСЛОВИЯ НА ЕМИСИЯТА

Общо описание и важни уведомления

Посочената по-долу информация съдържа уговорките и условията, приложими към Облигациите (**„Условия 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“ означава 15.08.2025 г., която е датата на издаване 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.

„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 преструктуриране на кредитни институции, предвиден в ЗВПКИИП, който допуска обезценяването и преобразуването на капиталови и дългови инструменти на кредитна институция. Органът за преструктуриране 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 преструктуриране 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 преструктуриране или назначаване на извънреден управител съгласно чл.54 от ЗВПКИИП.

„Орган за преструктуриране“ означава органът по чл. 2 от ЗВПКИИП, който по отношение на Емитента към датата на Проспекта е БНБ.

„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 преструктуриране като елемент на приемливите задължения съгласно §1, т.56 от ДР на ЗВПКИИП и във връзка с разпоредбите в Глава тринадесета, Раздел II от ЗВПКИИП.

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

„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, Представителят на облигационерите или Облигационерите, 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. 14, буква (а) от Условията на Емисията.

„Случай на неплащане“ има значението, придадено му в т. 14, буква (а)(ii) от Условията на Емисията.

„Случай на прекратяване“ има значението, придадено му в т. 14, буква (а)(i) от Условията на Емисията.

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

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

1. *Информация относно предлаганите Облигации*

(а) Общо описание на Облигациите

Облигациите са поименни, обикновени, лихвоносни, безналични, неконвертируеми, необезпечени, първостепенни, неподчинени, свободно прехвърляеми облигации, които са структурирани да отговарят на изискванията за Приемливи задължения по смисъла на МИСКПЗ Законодателството. Общият размер на Емисията е 1000 (хиляда) броя Облигации с единична номинална стойност от 50 000 (петдесет хиляди) евро всяка и обща номинална стойност от 50 000 000 (петдесет милиона) евро.

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

За Емитента Емисията е първа емисия облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава тринадесета, раздел II от ЗВПКИИП.

Към датата на Проспекта Емитентът има следните издадени и непогасени облигационни емисии:

- Емисия безналични, безсрочни, подчинени, необезпечени облигации - 60 000 000 евро (в три транша м. ноември 2012 г., м. ноември 2013 г. и м. ноември 2013 г.), ISIN BG2100022123 (изпълняват функцията на допълнителен капитал от 1-ви ред), приета за търговия на регулирания пазар на Люксембургската фондова борса
- Емисия безналични, безсрочни, дълбоко подчинени, необезпечени облигации - 30 000 000 евро , ISIN BG2100023196 (изпълняват функцията на допълнителен капитал от 1-ви ред), приета за търговия на регулирания пазар на Люксембургската фондова борса
- Емисия безналични, безсрочни, некумулативни, неконвертируеми облигации - 30 000 000 евро (в три транша, съответно м. декември 2021 г., м. декември 2021 г. и м. април 2022 г.), ISIN XS2419929422 (изпълняват функцията на допълнителен капитал от 1-ви ред), приета за търговия на регулирания пазар на Люксембургската фондова борса
- Емисия безсрочни, некумулативни, неконвертируеми облигации - 10 000 000 евро, ISIN XS2488805461 (изпълняват функцията на допълнителен капитал от 1-ви ред)

(б) Регистрация и плащания по Емисията

Емисията е регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар с ISIN код BG2100023253, FISN PARVAINVESTICIO/7BD 20290815 и CFI 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 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 преструктуриране МИСКПЗ.

3. Статус на Облигациите

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

Задълженията по Облигациите представляват първостепенни, необезпечени задължения на Емитента, които заемат ред на удовлетворяване при Прекратителна процедура на Емитента, както следва:

(i) нареждат се след всички задължения на Емитента, които съгласно чл. 94, ал. 1 от ЗБН или други повелителни законови разпоредби се ползват от или за които е уговорено да се ползват от привилегия спрямо задълженията на Емитента по Облигациите, така че във всеки случай няма да бъдат дължими суми по отношение на Облигациите, преди посочените задължения на Емитента да бъдат удовлетворени изцяло;

(ii) (при спазване на всякакви приложими законови изключения и без да се засяга горепосоченото) *pari passu* помежду си и с всички други настоящи и бъдещи необезпечени и неподчинени инструменти или задължения на Емитента, които се подреждат или за които е уговорено да заемат ред, който е равен (*pari passu*) със задълженията на Емитента по Облигациите; и

(iii) нареждат се преди всички настоящи или бъдещи задължения, произтичащи от първостепенни непривилегировани дългови инструменти; подчинени инструменти или подчинени заеми, които не са част от допълнителния капитал от първи ред или от капитала от втори ред на Банката; както и от инструменти от капитала от втори ред, допълнителния капитал от първи ред и базовия собствен капитал от първи ред на Банката.

(б) Статус на Облигациите в случай на предприемане на действия от Органа за преструктуриране по обезценяване и преобразуване на задълженията на Емитента по Облигациите

В случай на прилагане на Инструмента за споделяне на загуби спрямо Емитента, Органът за преструктуриране има възможност и право да предприема действия по обезценяване и преобразуване по отношение на задълженията по Облигациите в съответствие с 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, други подчинени инструменти и подчинени заеми, които не са част от допълнителния капитал от първи ред или от капитала от втори ред, и първостепенни непривилегировани инструменти на Емитента. Съответно задължения по Облигациите ще бъдат обект на обезценяване (включително до нула) и/или преобразуване в базов собствен капитал от първи ред преди Инструментът за споделяне на загуби да бъде приложен към другите необезпечени и неподчинени задължения на Банката, които се ползват от привилегия спрямо Облигациите по силата на чл. 75, ал. 1, т. 5 от ЗВПКИИП във вр. с чл. 94, ал. 1 от ЗБН.

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 е фиксиран в размер на 7% на годишна база („**Лихвен процент**“).

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 кредитен 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 веднъж годишно, започвайки на първата годишнина от Датата на издаване, и се изчислява на базата на проста лихва за отделните дванадесетмесечни периоди, върху номиналната/остатъчната стойност на всяка Облигация, при лихвена конвенция Actual/Actual (брой реални дни в година/ на база 365 дни или 366 дни в годината).

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

В таблицата по-долу е посочена информация за Датите на лихвено плащане и размерът на всяко лихвено плащане:

Поредност на лихвено плащане	**Дата на лихвено плащане**	**Размер (в евро)**
Първо лихвено плащане	15.08.2026 г.	3 500 000
Второ лихвено плащане	15.08.2027 г.	3 500 000
Трето лихвено плащане	15.08.2028 г.	3 500 000
Четвърто лихвено плащане (съвпадащо с Датата на падежа на Облигациите)	15.08.2029 г.	3 500 000

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 инкорпорират 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 15.08.2029 г. (**„Дата на падеж"**), която дата се пада 4 (четири) 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 ще бъдат извършвани без в тях да се включват, и без да бъдат правени приспадания или отчисления за каквито и да е било данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси от какъвто и да е характер, наложени, начислени, събрани, удържани или определени от

Република България или който и да е неин орган, намиращ се на нейна територия, имащ правомощия, свързани с данъчно облагане, освен в случай че (i) това удържане или събиране на такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси е изискуемо по закон и (ii) се извършва единствено по отношение на плащания на лихва, но не на плащания на главница или други суми.

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

С придобиване на Облигации от Емисията всеки притежател на Облигации безусловно и неотменимо се отказва от правото си да извършва прихващане, нетиране, да упражнява право на задържане или възражение за неизпълнен договор 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 преструктуриране по обезценяване и преобразуване

С придобиване на Облигации от Емисията всеки Облигационер потвърждава и се съгласява да бъде обвързан от правомощията на Органа за преструктуриране 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 преструктуриране 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 променяни, ако е необходимо, за да се приведат в действие правомощията на Органа за преструктуриране по обезценяване и преобразуване в съответствие с чл.75 и/или чл.89 от ЗВПКИИП.

След като Емитентът бъде информиран или уведомен от Органа за преструктуриране за датата, от която правомощието по обезценяване и преобразуване ще бъде упражнено по отношение на Облигациите, Емитентът уведомява писмено Представителя на облигационерите и – когато и ако Облигациите са допуснати до търговия на регулиран пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД - 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 преструктуриране, нито върху действителността на тези действия спрямо Облигационерите и Облигациите.

Упражняването на правомощието за обезценяване и преобразуване от Органа за преструктуриране 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 променяни, когато Органът за преструктуриране 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 14 „*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 третата година от Датата на издаване, т.е. 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.

„**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 преструктуриране 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“**.

(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 преструктуриране 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 Условията на Емисията, не са налице изисквания за вземане на специални корпоративни решения от органите на управление на Емитента за упражняване на Кол опция. Не е необходимо вземане на решения от Управителния съвет и/или Надзорния съвет и/или общото събрание на акционерите на Банката, като законните представители на Банката се считат за овластени да предприемат необходимите действия относно упражняването на Кол опция от страна на Емитента, включително да изготвят и подадат пред Органа за преструктуриране 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 третата година от Датата на издаване, както и на всяка последваща дата до Датата на падеж.

Б. Кол опцията при дисквалификация може да бъде упражнена в срок от 3 (три) месеца от получаването на предварително разрешение от Органа за преструктуриране, 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 преструктуриране.

(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 – копие от официални документи, издадени от Органа за преструктуриране, удостоверяващи изпълнението на съответните условия;
- Информация за дата на плащане на Цената на упражняване, която 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 дължимата лихва 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 https://www.fibank.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 Съобщението 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 преструктуриране 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 (OTC) 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. 17 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. Допускане до търговия на регулиран пазар

Емитентът е поел задължение да предприеме необходимите правни и фактически действия за допускане на Емисията до търговия на регулиран пазар - „*Сегмент за облигации*“ на Основния пазар, организиран от „Българска фондова борса” АД, в срок от 6 (шест) месеца след Датата на издаване.

14. 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 дължима сума за главница, лихви и/или друго дължимо плащане по Емисията, когато това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) календарни дни (**„Случай на неплащане“**).

(б) Предсрочна изискуемост на Емисията

Без да се засягат ограниченията по б. (в) по-долу, при настъпване на Случай на прекратяване, различен от откриване на производство по несъстоятелност, 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 преструктуриране, 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.

г) Финансови съотношения

Съгласно Условията на Емисията Банката не е поела задължение да спазва определени финансови съотношения до погасяване на Емисията, включително с оглед на предмета ѝ на дейност като банка (кредитна институция) и целевото използване на набраните средства от издаване на Емисията, а именно 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 преструктуриране МИСКПЗ (моля виж т.2 по-горе).

15. 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.

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

С придобиването 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 от Емисията режим на изплащане, и (доколкото е необходимо) се задължава да потвърди изрично така предоставеното съгласие на Общо събрание на облигационерите.

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 събранието 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 Условията 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 събранието 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 Условията 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 Условията 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 Условията на Емисията, то ще бъде необходимо мнозинство не по-малко от 3/4 (три четвърти) от представените на събранието Облигации, а в случай че приложимото законодателство допуска приемането на решения за промени в Условията на Емисията с по-малко мнозинство – минималното допустимо от закона мнозинство (**„Квалифицирано мнозинство“**). Квалифицираното мнозинство съгласно Условията 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 Условията на Емисията.

(д) Първо Общо събрание на облигационерите и избор на Представител на облигационерите

Първото Общо събрание на облигационерите е свикано чрез Съобщението за издаване на Емисията (както е дефинирано по-долу) в Търговския регистър на 26.08.2025 г. с номер на вписване 20250826161136. В съответствие със Съобщението за издаване на емисията първото Общо събрание на облигационерите е проведено на резервната дата за провеждане, а именно 14.10.2025 г. на адреса на управление на Банката– гр. София, п.к. 1784, бул. Цариградско шосе № 111 П – 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.

На първото Общо събрание на облигационерите, проведено на 14.10.2025 г., за представител на облигационерите по Емисията е избрано Адвокатско дружество „Цветкова, Бебов и съдружници“, член на Eversheds Sutherland, като освен решението за избор на Представител на облигационерите и определяне на размера на възнаграждението му, първото Общо събрание на облигационерите не е вземало други решения по предвидения дневен ред.

18. Промени в Условията на Емисията

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

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

(i) По преценка на Банката преобладаващите пазарни условия биха отговаряли в по-дългосрочен период на параметрите на Емисията, поради което за Емитента е икономически изгодно да бъде удължен срокът на Емисията;

(ii) По преценка на Банката лихвените условия по Емисията вече не отговарят на пазарните лихвени нива, 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;

(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; или

(vii) По преценка на Емитента друг регулиран пазар, различен от БФБ, би предоставил по-добра ликвидност за търговията с Облигациите при допускането им до търговия на регулиран пазар.

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) Промяна, в т.ч. 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;

(vii) Промяна на регулирания пазар, на който Емитентът ще поиска допускане на Емисията до търговия на регулиран пазар.

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 Условията 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 Условията 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 преструктуриране. Емитентът уведомява предварително Органа за преструктуриране 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 – предварително одобрение, на Надзорния съвет на Банката, за отправяне до ОСО на предложение за извършване на промени в Условията 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 Условията на Емисията, както и – когато е относимо – ясно указание, че всяка Съществена промяна в Условията 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 преструктуриране.

Решението на ОСО относно извършването на промени в Условията 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 преструктуриране.

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 Условията 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 са издадени 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 Условията 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 Условията на Емисията.

(б) Подсъдност при спорове

Всички спорове, възникващи или породени от Облигациите, Условията 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.

16. 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 текущо начислени лихви). С други думи, доходността до падежа представлява ефективен лихвен процент по облигацията.

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

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

, където:

PUR – текуща цена на облигацията с включени текущо начислени 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:

$$YTM_{ann} = YTM \times k$$

, където:

YTMann – 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 купоновия процент.

17. 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.

На първото Общо събрание на облигационерите, проведено на резервната дата за провеждане, а именно на 14.10.2025 г., за представител на облигационерите по Емисията е избрано Адвокатско дружество „Цветкова, Бебов и съдружници“, член на Eversheds Sutherland, регистрирано по ф.д. № 7441/2007г. по описа на Софийски градски съд (**„Представителят на облигационерите“**).

Избраният 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 Надзорния съвет на Банката, на Управителния съвет на Банката 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.

Свободен достъп до договорите между Банката и Представителя на облигационерите, отнасящи се до изпълнението на неговите функции е осигурен на уебсайта на Банката - https://www.fibank.bg.

Функции и правомощия на Представителя на облигационерите

Както е посочено по-горе в този Проспект (моля виж секция *„Условия на Емисията“*), 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 преструктуриране;

- 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 (доколкото е приложимо) предложение за промяна на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката;

    - При предложение за издаване от страна на Банката на нова емисия привилегировани облигации.

- Право да получава информация от Емитента по силата на чл. 212, ал.1 от Търговския закон във връзка с провеждане на заседания на общото събрание на акционерите на Банката.

- 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 общото събрание на акционерите на Банката. Представителят на облигационерите има право по силата на чл. 212, ал. 1 от Търговския закон да участва относно вземане на решения от общото събрание на акционерите на Банката, без да има право на глас. В допълнение, по силата на чл. 212, ал. 2 от Търговския закон, общото събрание на акционерите на Банката, е длъжно 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 планирана промяна на Условията на Емисията 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:

- (доколкото е приложимо) предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката;
- предложение за издаване на нова емисия привилегировани облигации.

(iv) Задължение да извършва действия за защита на интересите на облигационерите в съответствие с решенията на Общото събрание на облигационерите. 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 адреса на Представителя 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.

18. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ОБЛИГАЦИИТЕ СА ИЗДАДЕНИ И ЩЕ БЪДАТ ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

Емисията е издадена въз основа на следните решения на корпоративните органи на Емитента, действащи съобразно овластяване от общото събрание на Емитента, както е посочено в чл. 18 от неговия устав (**„Решения за издаване на Емисията“**):

- Решение на Управителния съвет на Емитента от 06.08.2025 година;
- Решение на Надзорния съвет на Емитента от 07.08.2025 г. за предварително одобрение на решението на Управителния съвет от 06.08.2025 година;
- Решение на Управителния съвет на Емитента от 07.08.2025 г., въз основа на полученото на 07.08.2025 г. предварително одобрение от Надзорния съвет на Банката, за издаване на Емисията, както и за приемане на Меморандум за издаване на Емисията.

В допълнение, Управителният съвет на Банката с решение от 30.10.2025 г. е одобрил Проспекта и е взел решение Емисията да бъде допусната до търговия на „*Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ.

19. 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 (а) юридическо лице, учредено съгласно българското законодателство, или (б) 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 (а) има постоянен адрес в България; (б) пребивава в България повече от 183 дни през всеки дванадесетмесечен период, (в) е изпратен в чужбина от българската държава, нейни органи или организации, от български предприятия или от членове на нейното или неговото семейство; или (г) 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%.

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 издадена 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, основанието 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.

20. ДАТА НА ИЗДАВАНЕ

Емисията е издадена на 15.08.2025 г., в резултат от осъществено предлагане на Облигациите, за което не е налице задължение за изготвяне и публикуване на проспект, по реда на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон, и въз основа на Меморандум за Емисията от 7 август 2025 година.

Емисията е регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централния депозитар, на Датата на издаване с ISIN код BG2100023253, FISN PARVAINVESTICIO/7BD 20290815 и CFI DBFUFR.

В съответствие с чл. 206, ал. 6 от Търговският закон Управителният съвет е заявил в Търговския регистър Съобщение за сключен облигационен заем (**„Съобщението за издаване на емисията“**), по силата на което е обявил успешното издаване на Емисията и е свикал първото общо събрание на облигационерите. Съобщението за издаване на емисията е обявено в Търговския регистър на 26.08.2025 г. с номер на вписване 20250826161136.

21. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И УСЛОВИЯ ЗА ТЪРГОВИЯ С ОБЛИГАЦИИТЕ

Информация за регулираните пазари, на които ще бъде поискано допускане до търговия на Облигациите

За Облигациите ще бъде поискано допускане до търговия единствено на „*Сегмент за облигации"* на Основния пазар на БФБ, като в тази връзка към датата на Проспекта Емитентът не планира да заявява допускане на Емисията до търговия на който и да е друг регулиран пазар, многостранна система за търговия, пазар за растеж на МСП, организирана система за търговия или друго място на търговия в Република България, друга държава от Европейското икономическо пространство или държава, която не е част от Европейското икономическо пространство.

Приемане на Облигациите за търговия на „Българска фондова борса" АД

След одобрение на Проспекта, ако той бъде одобрен от КФН, Емисията следва да бъде вписана в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар. Очаква се КФН да впише Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар едновременно с одобрението на Проспекта.

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 16.12.2025 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 18.12.2025 година.

Регулирани пазари, на които вече се търгуват ценни книжа от същия клас като Облигациите

Както е посочено по-горе, Емитентът не планира да подава заявления за допускане на Емисията до търговия на 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 Емитентът не е издавал други емисии облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на разпоредбите на Глава тринадесета, Раздел II от ЗВПКИИП. В тази връзка не са налице други емисии от същия клас като Емисията, които да се търгуват на регулиран пазар, пазари на държави, които не са част от ЕИП, пазари за растеж на МСП или многостранни системи за търговия, 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 Условията на Емисията Облигациите могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им.

Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде Облигации при тяхната вторична търговия на БФБ, в случай че тази Емисия бъде допусната до търговия на „*Сегмент*

за облигации“ на Основния пазар на БФБ, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за посредничество при извършване на сделки с финансови инструменти, и да подаде до този инвестиционен посредник нареждане за покупка, съответно за продажба на Облигации. Регулираният пазар на финансови инструменти (ако сделката е сключена на регулиран пазар), както и инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в „Централен депозитар” АД. Последният извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични Облигации от Емисията едновременно (при сделка, за която е уговорен сетълмент на принципа DVP, т.е. „Доставка срещу плащане”) със заверяване на сметката на ценни книжа на приобретателя с придобитите Облигации, съответно задължаване на сметката за ценни книжа на прехвърлителя с прехвърлените Облигации, както и едновременно със заверяване и задължаване на паричните сметки на обслужващите инвестиционни посредници на приобретателя и прехвърлителя с дължимата сума по съответната сделка.

„Централен депозитар” АД регистрира сделката в двудневен срок от сключването ѝ (ден Т+2, където ден Т е деня на сключване на сделката) (при сделка, за която е уговорена „доставка срещу плащане”), ако са налице необходимите Облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични облигации от Емисията, която се води от него. При подадено изрично нареждане „Централен депозитар” АД издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на Облигациите (удостоверителен документ за притежаването на Облигациите), който служи за удостоверяване на правата по тях. Удостоверителният документ за притежаването на Облигации се предава на новия притежател на Облигациите от инвестиционния посредник, чрез който е заявено издаването му.

Страните по договори за замяна, други възмездни прехвърляния и дарение, с предмет Облигации, както и наследниците на починал облигационер, ползват услугите на инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, относно вписването на прехвърлянето в регистрите на „Централен депозитар” АД, съответно във воденатa 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 сключените сделки с Облигации, ако Емисията бъде допусната до търговия на „*Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ, ще може да се намери и в бюлетина на БФБ и/или от съответните инвестиционни посредници, чрез които са сключени сделките с Облигации.

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 емитенти – публични дружества с висока пазарна капитализация и голям обем на търговия с техните акции, съответно емитенти на дългови и други инструменти, докато Алтернативният пазар е насочен към по-малки или 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.: (а) емитентът или емисията финансови инструменти престане да отговаря на изискванията на ЗППЦК, актовете по прилагането му относно публичното предлагане и търговията с финансови инструменти; (б) емитентът или упълномощен от него борсов член е подал молба за това; (в) бъде прекратен договорът за регистрация на съответната емисия, без с това да се увреждат съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара; (г) 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 й.

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 одобрение на Проспекта, 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 50 000 евро за една Облигация.

22. ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ПРЕДЛАГАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИ

Общо описание

Не е било и няма да бъде предприето никакво действие от Емитента, в която и да е държава или юрисдикция, което би позволило публично предлагане на Облигациите или допускането им до търговия на място на търговия, или притежаване или разпространение на какъвто и да е материал за предлагане във връзка с това, в която и да е държава или юрисдикция, където се изисква съответно разрешение или одобрение за тази цел. Инвеститорите в Облигации следва да съблюдават тези ограничения и да не предлагат, продават, разпространяват информация относно Облигациите и да не предприемат каквото и да е действие, което би имало за цел или като резултат предлагане на Облигациите на територия на държава или юрисдикция, в която има специални изисквания за предлагане на ценни книжа, освен ако не извършват предлагането в съответствие с тези изисквания.

Съединените американски щати

В частност, Облигациите не са били и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа на САЩ или законите за ценните книжа на който и да е щат или друга юрисдикция на Съединените американски щати и не могат да бъдат предлагани или продавани в рамките на Съединените американски щати или на, или за сметка или в полза на, лица от САЩ, с изключение на определени транзакции, освободени или неподлежащи на изискванията за регистрация на Закона за ценните книжа на САЩ.

23. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Информация за използвани консултанти

Емитентът не е използвал за изготвяне на информацията, включена в този Проспект, включително за изготвяне на Проспекта, 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 допускането на Емисията до търговия на регулиран пазар. Разходи по емитирането и допускането на Облигации до търговия на БФБ. Използване на нетните постъпления от Емисията

Тъй като Емисията вече е издадена и този Проспект е изготвен единствено с цел допускането на Облигациите до търговия на „*Сегмент за облигации"* на Основния пазар на БФБ, Емитентът не цели и не очаква с допускането на Емисията до търговия на регулиран пазар да получи допълнителни постъпления от Облигациите.

Допускането на Емисията до търговия на „*Сегмент за облигации"* на Основния пазар на БФБ има за основна цел да осигури допълнителна ликвидност на Облигациите и по този начин осигуряване на независима оценка на тяхната пазарна цена при тяхната търговия. Съгласно Меморандума за Емисията от 7 август 2025 г., съгласно който Облигациите са били предмет на първично предлагане и е издадена Емисията, е поето задължение да бъдат предприети необходимите правни и фактически действия, така че Емисията да бъде допусната до търговия на „*Сегмент за облигации"* на Основния пазар на БФБ до изтичане на 6 (шест) месеца след Датата на издаване, включително след изготвяне и одобрение от страна на КФН на проспект за допускане на Облигациите до търговия на регулиран пазар. В тази връзка, допускането на Емисията до търговия на „*Сегмент за облигации"* на Основния пазар на БФБ е в съответствие и с посоченото в Меморандума за Емисията от 7 август 2025 година.

Очакваните разходи по издаването и допускането на Емисията до търговия на „*Сегмент за облигации"* на Основния пазар на БФБ са в размер на 1 428 519.70 лева, без ДДС, като в тях са включени таксата за разглеждане на Проспекта на КФН, таксата за допускане на Емисията до търговия на БФБ и други разходи по издаването и допускането на Облигациите до търговия на „*Сегмент за облигации"* на Основния пазар на БФБ.

Във връзка с горното нетните постъпления от Емисията са единствено тези, които са получени при издаването ѝ, които, при отчитане на посочените по-горе общи разходи във връзка с издаването и допускането на Облигациите до търговия на „*Сегмент за облигации*" на Основния пазар на БФБ, са в размер на 49 269 609.50 евро или около 96 362 980.35 лева при прилагане на курса на БНБ за евро.

Нетните постъпления от Емисията се използват основно за финансиране на кредитната дейност на Банката, включително предоставяне на кредити на физически лица – потребителски и ипотечни кредити, за финансиране на малки и средни предприятия (МСП), както и 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 преструктуриране МИСКПЗ. Целта на използването на набраните средства е да се подпомогне устойчивия растеж на кредитния портфейл на Банката, като същевременно се поддържа стабилна ликвидна позиция и адекватна диверсификация на активите.

Към датата на Проспекта, Емитентът счита, че нетните постъпления от Емисията са достатъчни за планираните предназначения без да е налице необходимост от конкретно съотношение как да се разпределят средствата, като е съобразил нуждите си с оглед на изпълнение на определените му от Органа за преструктуриране МИСКПЗ.

24. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

До погасяване на Емисията копия от следните документи ще бъдат налични за преглед от облигационерите по Емисията в рамките на работното време на Емитента, всеки работен ден на адреса на управление на Банката: гр. София, п.к. 1784, район „Младост“, бул. „Цариградско шосе“ № 111 П, както и където е приложимо, чрез електронни средства:

- Устав на Емитента, който също така е наличен за преглед и по електронен път на уебстраницата на Търговския регистър (https://portal.registryagency.bg/home-cr), по партидата на Емитента;
- одитираните консолидирани финансови отчети на Банката за последните две финансови години, т.е. 2023г. и 2024г., заедно със съответните одиторски доклади към тях, както и неодитираният консолидиран финансов отчет на Банката към 30.06.2025 г., които също така са инкорпорирани чрез препращане към този Проспект (моля, виж секция *„Инкорпориране чрез препращане“* по-долу, където се съдържат и хиперлинкове към уебсайта на Емитента и мястото, където са налични). Одитираните консолидирани финансови отчети на Банката са налични и на уебстраницата на КФН: www.fsc.bg, доколкото, както е посочено по-горе, Емитентът е публично дружество, което е регистрирано като такова в Регистъра на КФН;
- Решенията за издаване на Емисията, както и решението на Управителния съвет на Емитента за приемане на Проспекта и допускане на Емисията до търговия на „*Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ. Освен това, Решенията за издаване на Емисията и решението за приемане на Проспекта и допускане на Емисията до търговия на „*Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ са приложени към този Проспект (моля, вж. секция „*Приложения*“ по-долу), който, след одобрението му от страна на КФН, ще бъде публикуван, заедно с приложенията към него, на интернет страницата на Емитента - https://www.fibank.bg

Потенциалните инвеститори в Облигации могат да се запознаят и с информация (вкл. резюме) за доклада за присъдения от Fitch Ratings Ireland Limited кредитен рейтинг на Банката чрез използване на следния линк[5] - https://www.fitchratings.com/entity/first-investment-bank-ad-80960351#ratings

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

25. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, **Никола Христов Бакалов** – Главен изпълнителен директор и **Светозар Александров Попов** – Изпълнителен директор,

в качеството си на законни представители на „Първа инвестиционна банка“ АД – емитент на Емисията, предмет на Проспекта,

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

(А) 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;

(Б) 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:

.....

Светозар Александров Попов

/Изпълнителен директор/

.....

Никола Христов Бакалов

/Главен изпълнителен директор/

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, **Никола Христов Бакалов –** Главен изпълнителен директор и председател на Управителния съвет, **Светозар Александров Попов –** Изпълнителен директор, главен директор Риск и член на Управителния съвет, **Ралица Иванова Богоева** – Изпълнителен директор, главен директор Банкиране на дребно и член на Управителния съвет, **Янко Ангелов Караколев** – Главен финансов директор и член на Управителния съвет, **Владимир Пламенов Икономов** - Главен директор Дигитално развитие и член на Управителния съвет и **Антон Антонов Петров** - Главен директор Съответствие и член на Управителния съвет,

в качеството си на членове на Управителния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД – емитент на Емисията, предмет на Проспекта,

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

Доколкото ни е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

ДЕКЛАРАТОРИ:

.....

Никола Христов Бакалов

.....

Светозар Александров Попов

.....

Ралица Иванова Богоева

.....

Янко Ангелов Караколев

.....

Владимир Пламенов Икономов

.....

Антон Антонов Петров

ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛ НА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, г-н Янко Ангелов Караколев – Финансов директор на Банката,

в качеството си на съставител на годишните консолидирани одитирани финансови отчети на „Първа инвестиционна банка“ АД за 2023 и 2024 г., както и на неодитирания консолидиран финансов отчет на „Първа инвестиционна банка“ АД към 30.06.2025 г., което дружество е Емитент на Емисията, предмет на настоящия Проспект,

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ:

Доколкото ми е известно, съдържащата се в Проспекта информация, свързана с изготвените от мен финансови отчети на Емитента, е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

ДЕКЛАРАТОР:

.....

Янко Ангелов Караколев

Финансов директор на Банката

До Ръководството
„Първа инвестиционна банка“ АД

ПИСМО – ДЕКЛАРАЦИЯ

към Доклад за договорени процедури с дата 30 октомври 2025 г. във връзка с чл. 89д, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Във връзка с чл. 89д, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗКППЦ“), ние сме издали Доклад за договорени процедури с дата 30 октомври 2025 г. („Докладът) относно Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар („Проспекта“) на емисия обикновени, лихвоносни, безналични, неконвертируеми, необезпечени, първостепенни, неподчинени, свободно прехвърляеми облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на разпоредбите на Глава тринадесета, Раздел II от Закона за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG2100023253 на „Първа инвестиционна банка“ АД („Банката“), изготвен във връзка с решение на Управителния съвет на Банката от 08.08.2025 г. и одобрен с решение на Управителен съвет от 30.10.2025 г. на „Първа инвестиционна банка“ АД. Докладът за договорени процедури касае използвана в Проспекта информация от одитираните консолидирани финансови отчети към 31 декември 2023 г. и към 31 декември 2024 г., както и неодитирания междинен консолидиран финансов отчет към 30 юни 2025 г.

Това писмо-декларация се издава единствено за целите, изложени по-горе и за Ваша информация във връзка с изискванията на чл. 89д, ал. 6 от ЗКППЦ, 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 Република България.

Целите и използването на настоящето писмо-декларация са идентични с тези на Доклада.

С уважение,

За Форвис Мазарс ООД

Одиторско дружество с рег. № 169

ATHANASIOS PETROPOULOS
Digitally signed by ATHANASIOS PETROPOULOS
Date: 2025.10.30 11:37:41 +02'00'

Атанасиос Петропулос
Прокурист

Ива Славкова
IVA BISEROVA SLAVKOVA
Digitally signed by IVA BISEROVA SLAVKOVA
Date: 2025.10.30 12:08:31 +02'00'

регистриран одитор

За Ековис Одит България ООД

Одиторско дружество с рег. № 114

Georgi Stoyanov Trenchev
Digitally signed by Georgi Stoyanov Trenchev
Date: 2025.10.30 13:10:24 +02'00'

Георги Тренчев
Управител и регистриран одитор

30 октомври 2025 година, гр. София

26. ИНКОРПОРИРАНЕ ЧРЕЗ ПРЕПРАЩАНЕ

Този Проспект следва да се чете и тълкува във връзка със следните документи, които са инкорпорирани чрез препращане и представляват част от него, като тези документи са налични на уебсайта на Емитента, както е посочено по-долу:

- Одитираният консолидиран финансов отчет на Банката за годината, приключваща на 31 декември 2023 г., и докладът на независимите одитори към него, съдържащи: (а) консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември 2023 г. – стр.1; (б) консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2023 г. – стр. 2; (в) консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември 2023 г. – стр. 3; (г) консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември 2023 г. – стр.4; (д) бележки към консолидираните финансови отчети – стр. 5 – 80; (е) доклад за дейността – стр.81 – 241; (ж) декларация по чл. 100н, ал. 4, т. 4 от ЗППЦК – стр. 242; (з) доклад на независимите одитори – стр. 243-254, , които са достъпни на следния линк към интернет страницата на Емитента: https://www.fibank.bg/web/files/documents/657/files/Fibank_2023_cons_aud_BG.pdf

- Одитираният консолидиран финансов отчет на Банката за годината, приключваща на 31 декември 2024 г., и докладът на независимите одитори към него, съдържащи: (а) доклад за дейността – стр. 1-196; (б) консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември 2024 г. – стр.198; (в) консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2024 г. – стр. 199; (г) консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември 2024г. – стр. 200; (д) консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември 2024г. – стр.201; (е) бележки към консолидираните финансови отчети – стр. 202 – 276; (ж) декларация по чл. 100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК – стр. 277; (з) доклад на независимите одитори – стр. 282-293, които са достъпни на следния линк към интернет страницата на Емитента: https://www.fibank.bg/web/files/documents/745/files/2024_CFS_BG_28.04_Merged_signed_FiB_31122024_AR.pdf

- Междинният неодитиран консолидиран финансов отчет на Банката към 30 юни 2025 г., съдържащ: (а) консолидиран отчет за промените в собствения капитал за шест месеца, приключващи на 30.6.2025 г. – стр. 1; (б) консолидиран отчет за финансовото състояние към 30.06.2025 г. – стр. 2; (в) консолидиран отчет за паричните потоци за шест месеца, приключващи на 30.06.2025 г. – стр. 3; (г) консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за шест месеца, приключващи на 30.06.2025 г. – стр. 4; (д) пояснителни бележки – стр. 5 – 34; (е) доклад за дейността на „Първа инвестиционна банка“ АД към 30 юни 2025г. (на консолидирана основа) и приложения и декларации – стр. 35 – 52 , който е достъпен на следния линк към интернет страницата на Емитента:

  Fibank_q2_2025_cons_BG.pdf

Горепосочените документи, инкорпорирани чрез препращане, са инкорпорирани само в тяхната оригинална версия на български език.

Ако само някои части от горепосочените документи са инкорпорирани чрез препращане в този Проспект, тези части, които не са инкорпорирани чрез препращане, или не са от значение за потенциалните инвеститори в Облигациите или се съдържат на друго място в Проспекта.

Освен ако е изрично инкорпорирана чрез препращане в настоящия Проспект, информацията, съдържаща се на уебсайта на Емитента и на Търговския регистър, както и на всички други уебсайтове, посочени в този Проспект, не е част от него.

27. ПРИЛОЖЕНИЯ

В допълнение на документите, инкорпорирани чрез препращане в този Проспект, съгласно секция „*Инкорпориране чрез препращане“* по-горе, и следните документи представляват приложения към Проспекта:

- Решение на Управителния съвет на Емитента от 06.08.2025 г.;

- Решение на Надзорния съвет на Емитента от 07.08.2025 г. за предварително одобрение на решението на Управителния съвет от 06.08.2025 г.;

- Решение на Управителния съвет на Емитента от 07.08.2025 г., въз основа на полученото на 07.08.2025 г. предварително одобрение от Надзорния съвет на Банката, за издаване на Емисията, както и за приемане на Меморандум за издаване на Емисията.

- Решение на Управителния съвет на Емитента от 30.10.2025 г. за одобрение на Проспекта и допускане на Емисията до търговия на *„Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ

Копия от Решенията за издаване на Емисията, както и решението на Управителния съвет на Емитента от 30.10.2025 г. за одобрение на Проспекта и допускане на Емисията до търговия на *„Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ могат да бъдат разгледани, включително, където е приложимо, с електронни средства, до погасяване на Емисията по реда описан в секция „*Налични документи*“ по-горе.

ЕМИТЕНТ

„Първа инвестиционна банка“ АД

бул. „Цариградско шосе“ № 111 П

София, 1784

България

КОНСУЛТАНТ ПО ЕМИСИЯТА

"Първа Финансова Брокерска Къща" ЕООД

ул. „Енос“ № 2

София, 1408

България

ДЕПОЗИТАР НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ПЛАТЕЖЕН АГЕНТ

„Централен депозитар“ АД

ул. „Три уши“ № 6

София, 1000

България

ОДИТОРИ НА БАНКАТА

„ Форвис Мазарс“ ООД

Ул. „Московска“ № 3
София, 1000
България

„Ековис Одит България“ ООД
бул. „Ген. Едуард И. Тотлебен“ № 69-73, Бизнес център, ет. 5, ап. офис 1
София, 1606
България

ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ НА БАНКАТА

„Цветкова, Бебов и съдружници“, член на Eversheds Sutherland

Република България

гр. София 1000

бул. „Мария Луиза“ № 9-11, ет. 4