



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

**„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД**

До 500 броя лихвоносни, безналични, поименни, неконвертируеми, първостепенни, непривилегирани, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници с единична номинална стойност от 100 000 евро всяка, обща предлагана номинална стойност до 50 000 000 евро

Този документ (по-долу „**Проспектът**“) представлява проспекта за първично публично предлагане и последващо допускане до търговия на „Българска фондова борса“ АД („БФБ“) на първостепенни необезпечени облигации („**Облигациите**“), в процес на издаване от „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД (по-долу „**Емитентът**“, „**Банката**“, „**ТИ БИ АЙ Банк**“ или „**ТИ БИ АЙ Банк**“ ЕАД) от трета емисия първостепенни необезпечени облигации („**Емисията**“). Предлаганите параметри на Емисията, предмет на този Проспект, са посочени по-долу на стр. 54 в секция 4 „*Параметри на Емисията*“, както и на стр. 147 в секция 14 „*Условия на Емисията*“ от този Проспект.

Облигациите ще бъдат издадени като безналични ценни книжа в съответствие с българското право. Те ще бъдат регистрирани в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД (по-долу „**Централен депозитар**“ или „**ЦД**“) в съответствие със Закона за публичното предлагане на ценни книжа („**ЗППЦК**“), Наредба № 8 от 3.09.2020 г. за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 и Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД.

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

## **СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАПИСВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ**

Сделки с Облигациите на регулирания пазар, организиран от БФБ, ще могат да се извършват, ако публичното предлагане на Облигациите приключи успешно, в съответствие с изискванията, посочени в секция 4 „Параметри на Емисията“ и секция 19 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“ от този Проспект, и след приемането им за търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, на датата определена от Съвета на директорите на БФБ. Очаква се, ако публичното предлагане на Облигациите приключи успешно, решението за приемането за борсова търговия на Облигациите да се вземе на или около 17 юли 2024 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 22 юли 2024 г.

Този Проспект представлява проспект по смисъла и за целите на чл. 3 и чл. 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО („Регламента относно проспекта“). Настоящият Проспект е изготвен в съответствие с приложимото европейско и българско законодателство, включително в съответствие с Регламента относно проспекта и делегираното законодателство по неговото прилагане.

**ИНВЕСТИРАНЕТО В ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ТОЗИ ПРОСПЕКТ ИЗЦЯЛО, КАТО ОБЪРНАТ ОСОБЕНО ВНИМАНИЕ НА СЕКЦИЯ 3 „РИСКОВИ ФАКТОРИ“ НА СТР. 16 И СЛ. ОТ НЕГО, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ.**

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

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР В КАЧЕСТВОТО ѝ НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТА ОТНОСНО ПРОСПЕКТА Е ОДОБРИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № [●] от [●] г. ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ МОЖЕ ДА СЕ СЧИТА ЗА ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТА ОТНОСНО ПРОСПЕКТА СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И 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.**

„БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД („БАКР“) е присъдила на Банката дългосрочен кредитен рейтинг ВВВ- със стабилна перспектива и краткосрочен

кредитен рейтинг A-3, респективно дългосрочен рейтинг по национална скала A (BG) със стабилна перспектива и краткосрочен рейтинг по национална скала A-1 (BG).

Moody's Investors Service също е присъдила на Банката Ba2/NP дългосрочен и краткосрочен депозитен рейтинг със стабилна перспектива. Освен това е присъдена и ba3 базова кредитна оценка и модифицирана базова кредитна оценка, както и Baа3/P-3 дългосрочен и краткосрочен рейтинг на риска от насрещната страна и Baа3(cr)/P-3(cr) дългосрочна и краткосрочна оценка на риска от насрещната страна.

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

МЕНИДЖЪР ПО  
ПРЕДЛАГАНЕТО

„ТИ БИ АЙ Банк“  
ЕАД



29.04.2024 г.

## ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ

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

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

Този Проспект следва да бъде четен заедно с всички приложения към него (виж секция „Приложения“ по-долу).

Инвеститорите в Облигациите следва да имат предвид, че нито този Проспект, нито която и да е друга информация, предоставена във връзка с публичното предлагане на Облигациите и/или последващото им допускане до търговия на регулиран пазар: (i) са насочени да предоставят основа за извършване на кредитна или каквато и да е друга оценка; или (ii) следва да бъдат считани за препоръка от страна на Емитента, към който и да е инвеститор в Облигации от Емисията за записване или закупуване на Облигации.

Всеки инвеститор, който планира записване на Облигации от Емисията, трябва да направи такава независима проверка на финансовото състояние и дейността на Емитента и такава собствена независима оценка на кредитоспособността на Емитента, каквато счита за подходяща. Емитентът настоятелно препоръчва инвеститорите в Облигации от Емисията да използват – преди да вземат решение за инвестиция – услугите на такива данъчни, правни, финансови и други консултанти, каквито инвеститорите считат за подходящи, за да разберат естеството на Облигациите и характера на правоотношенията, които ще възникнат в резултат от записването им от страна на инвеститорите в Облигации от тази Емисия. Инвеститорите следва да имат предвид, че цената на Облигациите и доходът от тях могат да се понижат, както и да

се увеличат. Инвестирането в Облигациите не е предмет на препоръка от Комисията за финансов надзор или друг държавен орган в Република България.

#### **Определен целеви пазар**

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

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

Всяко лице, за което се прилагат изискванията на MiFID II законодателството, което последващо предлага, продава или препоръчва инвестиция в Облигациите следва да вземе предвид посочената по-горе оценка на целевия пазар. Независимо от това, всяко подобно лице, представляващо дистрибутор по смисъла на MiFID II законодателството, е длъжно да изготви своя собствена оценка на целевия пазар във връзка с Облигациите, включително чрез приемане или допълнително детайлизиране на направената оценка и да определи на свой ред подходящи канали за предлагане на Облигациите.

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

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

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

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



*„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“* по-долу.

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

**ПОВЕЧЕ ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОПРЕДЕЛЕНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ РАЗПРОСТРАНЕНИЕТО НА ПРОСПЕКТА И ПРЕДЛАГАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ СЕ СЪДЪРЖА НА СТР. 175 В ПОДСЕКЦИЯ „ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ПРЕДЛАГАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИ“ ОТ СЕКЦИЯ 19 „СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАПИСВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ“.**

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

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

- ❖ всеки Работен ден от 09:30 ч. до 17:30 ч. на адреса на управление на Емитента – гр. София 1421, район „Лозенец“, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54;  
лице за контакт: Николай Грънчаров;  
телефон: +359 988 800 596 и +359 (2) 8163 974;  
електронен адрес: [ngrancharov@tbibank.bg](mailto:ngrancharov@tbibank.bg);

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

**Интерес на физически и юридически лица, участващи в Емисията**

Не са налице интереси на физически или юридически лица, участващи в Емисията, с изключение на това, че някои от посочените на последната страница на този Проспект консултанти ще получат възнаграждение за предоставените от тяхна страна услуги във

връзка с изготвянето на този Проспект, публичното предлагане и последващото допускане на Облигациите от Емисията до търговия на БФБ.

Извън посоченото по-горе, не са налице други интереси, включително конфликт на интереси, които да са съществени за Емисията и предлагането на Облигациите, с изключение на това, че Емитентът има интерес от предлагането на Облигациите, тъй като с издаването на Емисията цели да набере необходими средства за разширяване и развитие на търговската дейност на Банката, да попълни нуждите от обща ликвидност, както и да изпълни определените му от органа за реструктуриране минимални изисквания за собствен капитал и приемливи задължения.

#### **Представяне на финансова и друга, включително прогнозна, информация**

Финансовите отчети на Банката, данните от които са посочени в този Проспект, са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети за приложими в Европейския съюз („МСФО“). Представянето на финансова информация в съответствие с МСФО изисква мениджмънтът на Банката да направи някои прогнози и предположения, които могат да се отразят на стойностите, посочени във финансовите отчети. Реалните стойности могат да се отклоняват от тези предположения.

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

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

Този Проспект съдържа прогнозна финансова информация за дейността на Банката до 2025 г., която е изготвена при определени допускания и предположения, направени от Емитента. Потенциалните инвеститори в Облигации, обаче, следва да вземат предвид, че тези допускания и предположения може и да не се сбъднат, поради което реалните резултати от дейността на Банката в посочения в прогнозната финансова информация период да се различават значително от тези, които са били прогнозирани от страна на Емитента. В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации могат да се запознаят в секция 8 „Прогнозна финансова информация“ по-долу в Проспекта с допусканията, включително за фактори, върху които Емитентът и членовете на неговите административни, управителни и надзорни органи могат да влияят, и фактори, които са извън контрола на Емитента и членовете на неговите административни, управителни и надзорни органи, въз основа на които Банката е изготвила прогнозната финансова информация, включена в Проспекта. Емитентът потвърждава, че тези прогнози са изготвени въз основа на данни, които са сравними с финансовата информация относно Банката за минали периоди и са изготвени в съответствие и са съгласувани със счетоводната политика на Банката.

#### **Разкриване на информация относно присъдените кредитни рейтинги на Емитента**

Както е посочено по – горе, БАКР е присъдила кредитен рейтинг на Банката, с дата на последен преглед на 07.07.2023г. и дата на публикация на 13.07.2023г.

Кредитните рейтинги, присъдени на Банката от БАКР, са дългосрочен кредитен рейтинг BBB- със стабилна перспектива и краткосрочен кредитен рейтинг А-3, респективно дългосрочен рейтинг по национална скала А (BG) със стабилна перспектива и краткосрочен рейтинг по национална скала А-1 (BG). Съгласно доклада на БАКР за последния преглед на кредитния рейтинг на Емитента, с който потенциалните инвеститори в Облигации могат да се запознаят чрез използване на следния линк: [https://bcra.eu/files/rating\\_tbi\\_bank\\_jul\\_2023\\_bg.pdf](https://bcra.eu/files/rating_tbi_bank_jul_2023_bg.pdf)<sup>1</sup>, с потвърдените рейтингови нива БАКР изразява становището си за много доброто финансово състояние на Банката, силни темпове на нарастване на привлечените средства и на активите, високи размери на печалбата, поддържани през целия период на анализа, оказващи влияние върху открояващо се високи показатели за доходност и възвръщаемост, както и поддържане на стабилни нива на капиталова адекватност и ликвидност, при утвърждаването ѝ като една от водещите в технологично и иновативно отношение банки в специализирания сектор на потребителското кредитиране за физически лица.

Moody's Investors Service също е присъдила на Банката Ba2/NP дългосрочен и краткосрочен депозитен рейтинг със стабилна перспектива, съгласно доклад, публикуван на 11.10.2023 г. Освен това е присъдена и ba3 базова кредитна оценка и модифицирана базова кредитна оценка, както и Baa3/P-3 дългосрочен и краткосрочен рейтинг на риска от насрещната страна и Baa3(cr)/P-3(cr) дългосрочна и краткосрочна оценка на риска от насрещната страна. Според доклада на Moody's Investors Service ba3 базовата кредитна оценка, присъдена на Банката, отразява нейния стабилен капитал, висока възможност за генериране на печалби и здравословна ликвидност. Тези силни страни са претеглени срещу високите рискове за активите, лимитираната диверсификация на бизнес дейностите и рисковете относно корпоративното управление, произтичащи от относително концентрираната частна собственост на групата на нейното дружество – майка и сложна организационна структура.

Moody's Investors Service Cyprus Ltd е агенция за кредитен рейтинг, която е установена в рамките на Европейския съюз, а именно в Кипър, а „БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД е агенция за кредитен рейтинг от Република България, като и двете са регистрирани в съответствие с изискванията на Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 година относно агенциите за кредитен рейтинг, с последващи изменения и допълнения („Регламент (ЕО) 1060/2009“). Moody's Investors Service Cyprus Ltd и „БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД са вписани в списъка на агенциите за кредитен рейтинг, регистрирани в съответствие с Регламент (ЕО) 1060/2009, който се поддържа от Европейския орган за ценни книжа и пазари по силата на чл. 18, параграф 3 от Регламент (ЕО) 1060/2009.

#### **Използвани източници извън Емитента**

В този Проспект се съдържат данни, чийто източник са трети лица извън Емитента, дружествата от неговата група, неговите консултанти и други трети лица, които действат по негово възлагане. Емитентът декларира и гарантира, че е положил дължимата грижа да възпроизведе тези данни в Проспекта точно и без да ги променя в какъвто и да е съществен аспект, като – доколкото Емитентът е осведомен и може да провери от

---

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

информацията, публикувана от тези трети лица – не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

В частност, в този Проспект се съдържа информация за присъдените на Банката кредитни рейтинги от Moody's Investors Service и БАКР. Емитентът потвърждава, че е положил дължимата грижа да възпроизведе в Проспекта информацията, налична в докладите на Moody's Investors Service и БАКР, респективно, относно присъдените на Банката кредитни рейтинги, точно и без да я променя в какъвто и да е съществен аспект, като доколкото Емитентът е осведомен и може да провери от информацията, налична в докладите на Moody's Investors Service и БАКР, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

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

- Българска народна банка;
- Национална банка на Румъния;
- Банка на Гърция;
- Национален статистически институт, България („НСИ“);
- Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията;
- „Българска фондова борса“ АД;
- „Централен депозитар“ АД
- Министерство на финансите на Република България
- Европейска комисия
- БАКР
- Moody's Investors Service

## ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Емитентът поема отговорност за съдържанието на този Проспект, който е приет с решение на Управителния съвет на Банката от 29.04.2024 г. (за повече информация, моля вж. секция 17 „Декларация за решенията, разрешената и одобренията, по силата на които ще бъдат предлагани Облигациите“ на стр. 170 по-долу).

С полагане на подписа си накрая на Проспекта, г-н **Александър Чавдаров Димитров** – Заместник-председател на Управителния съвет и изпълнителен директор и г-н **Николай Георгиев Спасов** – член на Управителния съвет и изпълнителен директор, като законни представители на Банката декларират, че при изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на Регламента относно проспекта, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им и че – доколкото им е известно – информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността или значението ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Банката, както и правата по Облигациите.

Съгласно приложимото законодателство членовете на Управителния съвет на Емитента, а именно г-н **Валентин Ангелов Гълъбов** – Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор, г-н **Александър Чавдаров Димитров** – Заместник-председател на Управителния съвет и изпълнителен директор, г-н **Николай Георгиев Спасов** – Изпълнителен директор, г-н **Лукас Турса** – Изпълнителен директор и г-н **Павелс Гилодо** – Член на Управителния съвет отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни,

зablуждаващи или непълни данни в Проспекта. **Йордан Красимиров Стоянов** - Заместник-финансов директор на Емитента, като съставител на годишния финансов отчет на Банката за 2021г., отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвения от него годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Емитента за 2021 г., а г-н **Сергей Любарски**, Финансов директор на Емитента – за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвените от него годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Емитента за 2022г. и шестмесечни консолидирани неодитирани финансови данни на Емитента към 30.06.2023г.

Регистрираните одитори на Емитента (моля виж секция 5 „*Законово определени одитори*“ по-долу) отговарят солидарно с лица, посочени в предходния параграф, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните от тях годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2021 г. и 2022г.

Във връзка с това, в секция 27 „*Декларации*“ на стр. 203 и сл. от този Проспект се съдържат декларации от посочените по-горе лица, че доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАПИСВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ</b> .....	<b>ii</b>
<b>ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ</b> .....	<b>iii</b>
Определен целеви пазар .....	iv
Интерес на физически и юридически лица, участващи в Емисията .....	v
Представяне на финансова и друга, включително прогнозна, информация.....	vi
Използвани източници извън Емитента .....	vii
<b>ОТГОВОРНИ ЛИЦА</b> .....	<b>viii</b>
<b>СЪДЪРЖАНИЕ</b> .....	<b>x</b>
<b>1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА</b> .....	<b>1</b>
<b>2. ДЕФИНИЦИИ</b> .....	<b>8</b>
<b>3. РИСКОВИ ФАКТОРИ</b> .....	<b>16</b>
<b>РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА</b> .....	17
<b>РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИИТЕ</b> .....	38
<b>4. ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА</b> .....	<b>54</b>
<b>5. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ</b> .....	<b>58</b>
<b>6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА</b> .....	<b>60</b>
Данни за Банката .....	60
История на Емитента .....	62
Акционерен капитал на Емитента.....	64
Устав на Емитента .....	64
Кредитен рейтинг на Облигациите .....	65
<b>7. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ</b> .....	<b>66</b>
<b>Макроикономически преглед</b> .....	66
<b>Преглед на банковата система – България, Румъния и Гърция</b> .....	70
Регулаторна среда на пазарите, на които оперират Банката и нейните Дъщерни дружества .....	72
За Банката.....	87
<b>Преглед на стопанската дейност и бизнес сегментите</b> .....	90
<b>Сделки с активи на значителна стойност</b> .....	116
<b>Важни събития, засягащи платежоспособността на Банката</b> .....	117
<b>Значителна промяна във финансовото или търговското състояние на Банката</b> ..	117
<b>Стратегия</b> .....	117
<b>8. ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	<b>120</b>
<b>Фактори, отразяващи се върху бъдещото финансово представяне на Банката и въз основа на които е изготвена прогнозната финансова информация</b> .....	120
<b>Прогнозирано финансово състояние</b> .....	125
<b>Прогнозирано финансово представяне</b> .....	129
<b>9. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА</b> .....	<b>131</b>
Структура на управление на Банката и нейните Дъщерни дружества .....	131
Кратко представяне на дейността на Дъщерните дружества .....	133
<b>10.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ</b> .....	<b>135</b>
<b>11.АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ</b> .....	<b>136</b>

Едноличен собственик на капитала .....	136
Надзорен съвет („НС“).....	136
Управителен съвет („УС“).....	138
Конфликти на интереси на членовете на управителните и надзорните органи .....	141
Одитен комитет и други комитети.....	141
<b>12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ .....</b>	<b>144</b>
Информация за едноличния собственик на капитала .....	144
Информация за лицата, които са крайни действителни собственици на капитала на Емитента и в тази връзка имат непряко квалифицирано участие в него .....	144
Естество на непрякото участие в Емитента на крайните действителни собственици на капитала .....	144
Въведени мерки за превенция на злоупотреби с контрола върху Емитента, упражняван от Едноличния собственик .....	144
Договорености, известни на Емитента, действието на които може да доведе до промяна на контрола върху Емитента в бъдеще.....	145
<b>13. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА .....</b>	<b>146</b>
Съдебни, арбитражни и административни производства, по които Емитентът и неговите Дъщерни дружества са страна .....	146
<b>14. УСЛОВИЯ НА ЕМИСИЯТА.....</b>	<b>147</b>
Общо описание и важни уведомления .....	147
14.1 Информация относно предлаганите Облигации .....	149
<b>(а) Общо описание на Облигациите .....</b>	<b>149</b>
<b>(б) Регистрация и плащания по Емисията.....</b>	<b>149</b>
<b>(в) Прехвърляне .....</b>	<b>149</b>
14.2 Използване на набраните средства .....	150
14.3 Статус на Облигациите .....	150
<b>(а) Статус на Облигациите в случай на Прекратителна процедура на Емитента .....</b>	<b>150</b>
<b>(б) Статус на Облигациите в случай на предприемане на действия от Органа за реструктуриране по обезценяване и преобразуване на задълженията на Емитента по Облигациите.....</b>	<b>150</b>
14.4 Без предоставяне на гаранция или обезпечение .....	151
14.5 Разпоредби относно дължимата лихва .....	151
<b>(а) Размер на номиналния лихвен процент по Облигациите .....</b>	<b>151</b>
<b>(б) Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване .....</b>	<b>151</b>
<b>(в) Лица, които имат право да получат лихвено плащане на Дата на лихвено плащане .....</b>	<b>151</b>
<b>(г) Процедура за извършване на лихвени плащания на Дата на лихвено плащане .....</b>	<b>152</b>
14.6 Разпоредби относно плащането на главницата. Падеж и погасяване на Емисията.....	152
<b>(а) Дата на падежа и погасяване на главницата по Облигациите .....</b>	<b>152</b>
<b>(б) Лица, които имат право да получат главнично плащане по Облигациите.....</b>	<b>152</b>
<b>(в) Процедура за изплащане на главницата по Облигациите .....</b>	<b>153</b>
14.7 Давностни срокове .....	153
14.8 Данъчно облагане.....	153
14.9 Без право на прихващане, нетиране или други подобни права .....	154
14.10 Признаване на правомощията на Органа за реструктуриране по обезценяване и преобразуване .....	154
14.11 Кол опция .....	155
<b>(а) Основания за упражняване на Кол опция.....</b>	<b>155</b>

(б) Условия за упражняване на Кол опция .....	156
(в) Необходими корпоративни решения за упражняването на Кол опция .....	157
(г) Цена на упражняване на Кол опцията .....	157
(д) Процедура за упражняване на Кол опция .....	157
е) Лица, които имат право да получат Цената на упражняване на Кол опция.....	158
ж) Плащане на Цената на упражняване .....	158
14.12    Обратно изкупуване .....	158
14.13    Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията. Принудително изпълнение срещу Емитента .....	159
(а) Случаи на неизпълнение .....	159
(б) Предсрочна изискуемост на Емисията .....	159
в) Ограничаване на случаите на принудително изпълнение срещу Емитента .....	160
14.14    Допълнително издаване на Облигации.....	160
14.14.1.    Условия, на които трябва да отговаря Емитентът за издаване на нови облигационни емисии от същия клас.....	160
14.15    Предоставяне на съгласие на облигационерите за издаване от страна на Емитента на облигации с привилегирован режим на изплащане .....	161
14.16    Общо събрание на облигационерите .....	161
(а) Свикване на ОСО.....	161
(б) Облигационери, които могат да участват и упражняват право на глас в ОСО	161
(в) Кворум .....	162
(г) Мнозинство.....	162
(д) Първо Общо събрание на облигационерите и избор на Представител на облигационерите .....	162
14.17    Промени в Условията на Емисията.....	162
(а) Условия, при които може да бъде поискана промяна в Условията на Емисията .....	163
(б) Параметри на Емисията, подлежащи на промяна .....	163
(в) Процедура за извършване на промени в Условията на Емисията.....	164
14.18    Право на информация.....	164
14.19    Приложимо право и избор на подсъдност.....	165
(а) Право, съгласно което са издадени Облигациите.....	165
(б) Подсъдност при спорове .....	165
<b>15.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА.....</b>	<b>166</b>
<b>16.ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО И ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЛЯВАЩА ИНВЕСТИТОРИТЕ И РАЗПОРЕДБИ, ПРИЛАГАНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТАКОВА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО. ИНФОРМАЦИЯ КЪДЕ ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ ДОСТЪП ДО ДОГОВОРИТЕ, СВЪРЗАНИ С ТЕЗИ ФОРМИ НА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО ...</b>	<b>167</b>
Информация за представителя на облигационерите .....	167
Функции и правомощия на Представителя на облигационерите.....	167
<b>17.ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ОБЛИГАЦИИТЕ.....</b>	<b>170</b>
<b>18.ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО.....</b>	<b>171</b>
Общо описание.....	171
Данъчно облагане в България.....	171
<b>19.СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАПИСВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ .....</b>	<b>175</b>
Ограничения при предлагането на Облигации .....	175
Прогнозен график на предлагането.....	175




Обща сума на Емисията .....	177
Условия за записване на Облигациите .....	177
Минимален и максимален брой Облигации, които могат да бъдат записани от едно лице .....	178
Начало на Предлагането .....	178
Край на Предлагането .....	178
Място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите Облигации .....	179
Удължаване на срока на Предлагането .....	179
Място, условия и ред за записване на Облигации .....	179
Ред и условия за заплащане на емисионната стойност .....	182
Минимален размер, при който Емисията ще се счита за успешно издадена (т.е. облигационния заем ще се счита за сключен) .....	183
Максимален размер, при който Емисията ще се счита за успешно издадена (т.е. облигационния заем ще се счита за сключен) .....	183
Условия, при които Емисията се счита за издадена. Регистрация на Емисията и доставка на записаните Облигации .....	183
Условия и ред за публично оповестяване на резултатите от Предлагането .....	184
Неуспешно приключване на Предлагането .....	184
Условия за освобождаване на сумите от Набирателната сметка .....	184
<b>20. ПЛАН ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ .....</b>	<b>186</b>
Категории инвеститори, към които се предлагат Облигациите .....	186
Права на преимуществено записване .....	186
Свърхзаписване .....	186
Процедура за уведомяване на инвеститорите за разпределението на предлаганите Облигации .....	187
Разходи и данъци, начислявани на инвеститорите, записващи Облигации .....	188
<b>21. НАЧИН НА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ПРЕДЛАГАНАТА ДОХОДНОСТ (ВКЛЮЧВАЩА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ) НА ОБЛИГАЦИИТЕ .....</b>	<b>189</b>
<b>22. УСЛОВИЯ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ .....</b>	<b>191</b>
Облигации, предмет на Допълнително издаване .....	191
Брой Облигации, които могат да бъдат предложени за записване в процедура по Допълнително издаване .....	192
Минимален размер, при който Допълнителното издаване ще се счита успешно .....	192
Начин на определяне на емисионната стойност на предлаганите за записване Облигации в процедура по Допълнително издаване .....	192
Необходими корпоративни решения за започване на процедура по Допълнително издаване .....	192
Начин на извършване на предлагането при Допълнително издаване .....	192
Механизъм и условия на Допълнително издаване .....	192
Свърхзаписване в процедура по Допълнително издаване .....	193
Регистрация на записаните Облигации в процедура по Допълнително издаване .....	194
Съответно приложение .....	195
<b>23. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ .....</b>	<b>196</b>
Данни за мениджър, чрез който се пласира Емисията .....	196
Данни за платежния агент и централния депозитар на ценни книжа, при който ще бъде регистрирана Емисията .....	196
<b>24. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯ .....</b>	<b>197</b>
Приемане на облигациите за търговия на „Българска фондова борса“ АД .....	197

Регулирани пазари, на които вече се търгуват ценни книжа от същия клас като Облигациите.....	197
Вторична търговия на Облигациите. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на Облигациите .....	198
Информация за българския пазар на финансови инструменти .....	199
Прекратяване на търговията на БФБ.....	199
Лица, поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на вторичния пазар..	199
Емисионна стойност на която Облигациите ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар.....	200
<b>25.ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>201</b>
Информация за използвани консултанти.....	201
Друга информация, която е била одитирана или проверена от законово определени одитори.....	201
Обосновка на предлагането и използване на постъпленията от предлагането.	
Разходи по предлагането и очаквани нетни постъпления .....	201
<b>26.НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ .....</b>	<b>202</b>
<b>27.ДЕКЛАРАЦИИ.....</b>	<b>203</b>
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЕМИТЕНТА.....	203
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА.....	204
ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛ НА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА .....	205
ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛ НА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА .....	206
ПИСМО - ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОДИТОРИТЕ .....	207
<b>28.ПРИЛОЖЕНИЯ.....</b>	<b>208</b>

# 1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

## РАЗДЕЛ 1. ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

1.1	<p><b>Наименование на ценнит е книжа и ISIN код</b></p> <p>Предмет на Проспекта са до 500 броя, свободно прехвърляеми, поименни, първостепенни, необезпечени, подчинени, некумулятивни, неконвертируеми облигации с единична номинална стойност от 100 000 евро всяка, обща предлагана номинална стойност до 50 000 000 евро („Облигациите“). В случай че първичното публично предлагане на Облигациите („Предлагането“), предмет на Проспекта, приключи успешно, емисията Облигации („Емисията“) ще бъде регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД. За Емисията е присвоен ISIN код BG2100021240, FISN код TI BI AJ BANK/5BD 20290205 и CFI код DBFUFR.</p>
1.2	<p><b>Идентификационни данни и данни за конт. акт на Емитент а</b></p>  <p>„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД, единен идентификационен код („ЕИК“) 131134023, идентификационен код на правния субект („LEI“) 529900KIX7269PVMRY26 („Емитентът“ или „Банката“). Емитентът има присъден от „БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД („БАКР“) дългосрочен кредитен рейтинг BBB- със стабилна перспектива и краткосрочен кредитен рейтинг А-3, респективно дългосрочен рейтинг по национална скала А (BG) със стабилна перспектива и краткосрочен рейтинг по национална скала А-1 (BG), както и присъден от Moody's Investors Service Ва2/NP дългосрочен и краткосрочен депозитен рейтинг със стабилна перспектива, и Ва3 базова кредитна оценка и модифицирана базова кредитна оценка, както и Ваа3/Р-3 дългосрочен и краткосрочен рейтинг на риска от насрещната страна и Ваа3(сг)/Р-3(сг) дългосрочна и краткосрочна оценка на риска от насрещната страна.</p> <p>адрес: гр. София, п.к. 1421, район „Лозенец“, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54</p> <p>лице за контакт: Николай Грънчаров тел.: +359 988 800 596; +359 (2) 8163 974 интернет адрес: <a href="http://www.tbibank.bg">www.tbibank.bg</a> (информацията на адреса не е инкорпорирана чрез преpraщане) e-mail: <a href="mailto:ngrancharov@tbibank.bg">ngrancharov@tbibank.bg</a></p>
1.3	<p><b>Идентификационни данни и данни за конт. акт на компетентния орган, одобрил Проспекта</b></p> <p>Комисия за финансов надзор („КФН“) адрес: гр. София, п.к. 1000, район „Оборище“, ул. „Будапеща“ № 16; тел.: +359 2 9404 999 интернет адрес: <a href="http://www.fsc.bg">www.fsc.bg</a> e-mail: <a href="mailto:delovodstvo@fsc.bg">delovodstvo@fsc.bg</a></p>
1.4	<p><b>Датум на одобряване на Проспекта от КФН – [●] г. с Решение [●] на КФН.</b></p>
1.5	<p><b>Предупреждения</b></p> <p>Настоящото резюме към Проспекта („Резюмето“) следва да се чете и тълкува като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира в Облигации следва да се основава на задълбочен и внимателен преглед от страна на потенциалните инвеститори на целия Проспект, вкл. на всички документи, инкорпорирани в него чрез преpraщане, и всяко допълнение в Проспекта, което може да бъде направено. Инвеститорите в Облигации следва да имат предвид, че могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разностите във връзка с превода на Проспекта преди да започне съдебното производство. Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюмето, вкл. негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта, или когато – разглеждано заедно с останалите части на Проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в Облигациите.</p>

## РАЗДЕЛ 2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

2.1	<p><b>Кой е емитентът на ценнит е книжа?</b></p> <p>Емитентът оперира под наименованието „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД (TBI Bank EAD) – еднолично акционерно дружество, регистрирано, валидно съществуващо и развиващо своята дейност съгласно законите на Република България, притежаващо ЕИК 131134023 и LEI 529900KIX7269PVMRY26, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1421, район „Лозенец“, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54. Емитентът е лицензирана кредитна институция с двустепенна система на управление, притежаваща лиценз за банкова дейност, издаден от Българска народна банка („БНБ“) с № Б 30 съгласно Заповед на БНБ № РД22-1067/13.08.2003 г., с последващи допълнения и актуализации. Банката има регистриран клон в Република Румъния – ТИ БИ АЙ Банк ЕАД София – Клон Букурещ, с адрес: гр. Букурещ, Район 1, ул. „Питул Луи Замфир“ № 8-12. Банката също така има регистриран клон в Република Гърция с адрес: гр. Атина, бул. „Кифисиас“ 196, п.к. 15231, Халандри, Атика, ет. 1.</p> <p>Банката има следните дъщерни дружества: „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (Румъния) (TBI Money IFN S.A.), „ТИ БИ АЙ Асет Менъджмент анд Сервисинг“ С.А. (Румъния) (TBI Asset Management and Servicing S.A.), „ВИВУС.БГ“ ЕООД, ЕИК 202393458, и „ти би ай Иншурънс Интермидиарис Иншурънс Ейджънс СИНГЪЛ МЕМБЪР С.А.“ (Гърция) (tbi Insurance Intermediaries Insurance Agency SINGLE MEMBER S.A.).</p> <p><b>Основни дейности и</b></p> <p>Съгласно своя лиценз, Банката може да извършва всички дейности, посочени в чл. 2, ал. 1 и ал. 2 от Закона за кредитните институции („ЗКИ“) с изключение на дейността по чл. 2, ал. 2, т. 4 от ЗКИ.</p> <p>Основен фокус в дейността на Банката е потребителското кредитиране – отпускане на необезпечени целеви кредити, както и на</p>
-----	---

потребителски кредити в наличност. Тази дейност на Банката се характеризира с относително нисък размер на отпуснатите кредити (обичайно под 10 000 лв.) и кратък срок на изплащане. По оперативни данни, кредитният портфейл за физически лица формира 83.2% (към 30.06.2023 г.) от брутната стойност на кредитите, предоставени от Банката и дъщерните ѝ дружества в Румъния, като остатъкът представляват преимуществено бизнес кредити, основно към малки и средни предприятия. Банката предлага също така продукти като срочни депозити, разплащателни и спестовни сметки и дебитни и кредитни карти. Важна част от стратегията на Банката е разработването и интеграцията на предлаганите от нея продукти и услуги в дигиталното пространство, като по този начин Банката цели да развие нетрадиционни за българския банков пазар дистрибуционни канали.

#### **Едноличен собственик и от ношения на конт рол**

Едноличен собственик на всички 81 600 000 акции, с номинал от 1 лев всяка, от капитала на Емитента е ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V.), дружество, учредено и съществуващо съгласно законодателството на Нидерландия, със седалище и адрес на управление в гр. Амстердам, Амстелвеен, „Проф. У. Х. Кеесомлаан“ 12, 1183DJ („Едноличният собственик“).

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

Крайният действителен собственик на капитала на Банката е г-н Едгар Дупатс (Edgars Dupats), гражданин на Република Латвия, притежаващ 29,47% от капитала на Тирона Лимитед. Останалата част от капитала в размер на 70,53 % е притежание на различни физически и юридически лица, всяко от които е собственик на по-малко от 10 % от капитала.

#### **Информация за основнит е управляващи директ ори на Емит ент а**

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

Имена	Позиция
г-н Валентин Ангелов Гълъбов	Председател на УС и Изпълнителен директор
г-н Александър Чавдаров Димитров	Зам.-председател на УС и Изпълнителен директор
г-н Николай Георгиев Спасов	Изпълнителен директор
г-н Лукас Турса	Изпълнителен директор
г-н Павелс Гилодо	Член на УС

#### **Информация за законово определенит е одит ори на Емит ент а**

Индивидуалните и консолидираните годишни финансови отчети на Банката за 2021 г. и 2022 г. са били предмет на съвместна проверка и заверка от две одиторски дружества, а именно „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД и „БДО АФА“ ООД (с променено фирмено наименование „БДО АФА“ ООД, обстоятелство вписано в Търговския регистър на 6 октомври 2023 г.). Повече информация за законово определените одитори на Банката се съдържа в таблицата по-долу.

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

\* Инст ит ут на дипломиранит е експерт – смет оводит ели, ЕИК 121131534.

#### **2.2 Каква е основнат а финансова информация от носно емит ент а?**

Отчет за доходите на Банката на консолидирана основа

Консолидирани данни, хил. лв.	2022 г.	2021 г.	30.06.2022 г.	30.06.2023 г.
Нетни приходи от лихви - Нетен лихвен доход (или еквивалент)	249 028	204 383	119 836	142 742
Нетни доходи от такси и комисиони	66 614	38 772	143 022	188 549
Нетни загуби от обезценка	-64 172	-51 547	-22 899	-53 356
Нетна загуба от търговски операции	-12 780	-2 096	-5 289	-5 017
Показател за финансовите резултати, използван от Емитента във финансовите му отчети, например оперативна печалба - нетен оперативен доход (нетен доход преди обезценки и административни разходи)	301 012	239 354	143 022	188 549

Нетна печалба (за консолидираните финансови отчети – нетна печалба на акционерите на Емитента)	71 259	53 771	41 339	38 188
--	--------	--------	--------	--------

Изт очници: Годишни консолидирани одит ирани финансови отчети на Емит ент а за 2021 г. и 2022 г., неодт ирани консолидирани финансови данни за управленски цели за Банкат а към 30.06.2022 г. и 30.06.2023 г.

Отчет за финансовото състояние на Банката на консолидирана основа

Консолидирани данни, хил. лв.	2022 г.	2021 г.	30.06.2022 г.	30.06.2023 г.
Съвкупни активи (общо активи)	2 095 153	1 387 750	1 622 277	2 413 533
Първостепенен дълг (общо пасиви)	1 737 479	1 070 587	1 273 201	2 015 516
Подчинен дълг	60 561	19 829	20 349	100 534
Кредити и вземания от клиенти (нето, вкл. финансов лизинг)	1 403 104	962 169	1 154 559	1 731 870
Депозити от клиенти	1 557 523	955 714	1 152 362	1 783 339
Съвкупен собствен капитал	357 674	317 163	349 076	398 017
Необслужвани кредити (въз основа на нетната балансова стойност)/ Кредити и вземания)*	4.26%	5,17%	5.16%	5.02%
Базов собствен капитал от първи ред*	280 468	180 854	246,279	328,559
Отношение на общата капиталова адекватност*	24.03%	23,15%	25.89%	23.63%
Отношение на ливъридж*	13.50%	13,88%	15.19%	13.82%

\*По оперативни неодитирани данни

Изт очници: Годишни консолидирани одит ирани финансови отчети на Емит ент а за 2021 г. и 2022 г., неодт ирани консолидирани финансови данни за управленски цели за Банкат а към 30.06.2022 г. и 30.06.2023 г., какт о и операт ивни данни на Банкат а, коит о не са били одит ирани.

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

**2.3** *Кои са основнит е рискове, характ ерни за емит ент а?*

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

**Рискова кат егория 1 – Рискове, свързани с т ърговскат а дейност на Банкат а**

- Банката е изложена на риск от непогасяване на предоставените от нейна страна кредити (кредитен риск).
- Банката е зависима от депозитната ѝ база за ликвидни цели, което може да има неблагоприятен ефект върху нейната ликвидност при икономически сътресения или други значими промени в банковия сектор или дейността ѝ.
- Банката е изложена на риск от неблагоприятна промяна на валутните курсове (напр. на румънската лея) спрямо лева, както и на риск от промяна на присъдените на Банката кредитни рейтинги при влошаване на финансовото състояние на Емитента

**Рискова кат егория 2 – Правни и регулат орни рискове**

- Бъдещи промени в определения максимален годишен процент на разходите по потребителски кредити (т.нар. ГПР) могат да засегнат приходите на Банката, поради фокуса на дейността ѝ в потребителското кредитиране.
- Банката е изложена на риск от разширяване на обхвата на консолидиран надзор над Банката върху други дружества, свързани с нея.

**Рискова кат егория 3 –Операционни рискове**

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

**Рискова кат егория 4 – Риск, свързан с конкурент нат а среда, в коят о оперира Банкат а**

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

**Рискова кат егория 5 – Сист емат ични рискове**

Дейността на Банката е изложена на риск от неблагоприятното икономическо въздействие върху пазарите, на които оперира, от войната на Русия срещу Украйна, и/или други събития и фактори със системен характер, в т.ч. на риск от забавяне в

икономическия растеж, повишен инфлационен и валутен риск и др.

### РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

#### 3.1 Какви са основните характеристики на ценните книжа?

##### **Вид, клас и ISIN на Облигациите**

Облигациите от Емисията са лихвоносни, безналични, поименни, неконвертируеми, първостепенни, непривилегировани, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и съответно да бъдат част от МИСКПЗ на Банката.

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

След успешно приключване на Предлагането Емисията ще бъде регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД. За Емисията е присвоен ISIN код BG2100021240, FISN код TI BI AJ BANK/5BD 20290205 и CFI код DBFUFR.

##### **Валут а, единична номинална стойност, обща номинална стойност, брой и срок на Облигациите**

Облигациите са деноминирани в евро (EUR). Облигациите са с единична номинална стойност от 100 000 евро всяка, и обща номинална стойност до 50 000 000 евро (вкл. при извършване на Допълнително издаване, както е посочено в точка 4.1 по-долу). Общият брой на предлаганите Облигации е до 500 броя. Емисията падежира тридесет месеца след датата на издаването.

##### **Права, материализирани в Облигациите**

Всички Облигации са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Основните права по Облигациите 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 капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежеспособност, вкл. информацията относно нивото на подчиненост на Облигациите и потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на преструктуриране съгласно Директива 2014/59/ЕС**

**Несъстоятелност.** Задълженията по Облигациите представляват преки, необезпечени, непривилегировани задължения на Емитента, които в случай на откриване на производство по несъстоятелност ще бъдат удовлетворявани с ред по чл. 94, ал. 1, т. 11 от Закона за банкова несъстоятелност („ЗБН“), като притежателите на Облигации ще имат право на предпочително удовлетворяване на своите вземания по Емисията единствено спрямо вземания по чл. 94, ал. 1, т. 12 - 15 от ЗБН, т.е. такива, произтичащи от подчинени инструменти или подчинени заеми на Емитента (които не са част от капитала от втори ред и допълнителния капитал от първи ред на Банката), от инструментите от капитала от втори ред, допълнителния капитал от първи ред и базовия собствен капитал от първи ред на Емитента и съответно. Вземанията по Емисията ще бъдат удовлетворявани наравно (pari passu) между инвеститорите в Облигации и спрямо всички други настоящи и бъдещи първостепенни непривилегировани задължения на Емитента, които се подреждат или е уговорено да заемат ред, който е равен (pari passu) със задълженията на Емитента по Облигациите. Вземанията по Емисията се нареждат след всички първостепенни задължения на Емитента, разполагащи с ред на удовлетворяване по чл. 94, ал. 1, т. 1 - 10 от ЗБН, т.е. плащания по Емисията ще бъдат извършвани само след пълното удовлетворяване на такива вземания.

**Преструктуриране.** В случай на прилагане на т. нар. инструмент за споделяне на загуби спрямо Емитента, органът за реструктуриране има възможност и право да предприема действия по обезценяване и преобразуване по отношение на задълженията по Облигациите непосредствено след като е предприел такива по отношение на инструменти от базовия собствен капитал от първи ред, допълнителния капитал от първи ред, капитала от втори ред, и други подчинени инструменти и подчинени заеми, които не са част от капитала от втори ред и допълнителния капитал от първи ред. Съответно задълженията по Облигациите биха били обект на обезценяване (включително до нула) и/или преобразуване в базов собствен капитал от първи ред преди инструмента за споделяне на загуби да бъде приложен към задълженията на Емитента с ред на удовлетворяване по чл. 94, ал. 1, т. 1 - 10 от ЗБН (които не са изключени от обхвата на инструмента за споделяне на загуби), в съответствие с чл. 75 от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници („ЗВПКИП“).

**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 ще бъде определен в съответствие с посоченото в т. 4.1 по-долу. Лихвата по Емисията ще се изчислява на основата на лихвена конвенция 30/360.

Лихвените плащания ще се извършват веднъж на тримесечие, считано от датата на издаване. Когато дата на лихвено плащане се пада в неработен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия работен ден.

При упражняване на Кол опция от Емитента лихвени плащания се извършват за натрупаната лихва за периода от предходната дата на лихвено плащане (която дата се включва) до датата на плащане на цената на упражняване (която дата не се включва). Лихвените плащания в този случай се включват в цената на упражняване и се заплащат като част от нея.

**Главница.** Главницата по Облигациите се погасява еднократно на датата на падеж, т.е. на датата, която се пада тридесет месеца

	<p>след датата на издаване на Емисията, освен ако Банката упражни Кол опция и погаси главницата по Облигациите на по-ранна дата чрез изплащане на цената на упражняване на Кол опцията. В случай че датата на падеж се пада в неработен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия работен ден.</p> <p>Погасяването се извършва пропорционално на всички Облигации в обращение, включително в случаите на упражняване от Емитента на Кол опция.</p> <p><u>Резюме на условията за упражняване на Кол опция.</u></p> <p>Емитентът има право да изплати предсрочно 100% от главницата по Облигациите, заедно с натрупаната лихва, като упражни кол опция („Кол опция“), включително:</p> <p><u>Кол опция на Емитента.</u> Емитентът има право по свое усмотрение и след получаване на предварително разрешение от органа за реструктуриране да упражни Кол опция към датата на лихвено плащане, която съвпада с/ настъпва на осемнадесетия месец от датата на издаване на Емисията.</p> <p><u>Кол опция при дисквалификация на Облигациите като Приемливи задължения („Кол опция при дисквалификация“).</u> Независимо от изтичане на срока по предходната подсекция, Емитентът има право по свое усмотрение и след получаване на предварително разрешение от органа за реструктуриране да упражни Кол опция при настъпване на случай на дисквалификация на Облигациите като приемливи задължения за целите на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения („МИСКПЗ“). Кол опция при дисквалификация може да бъде упражнена от Емитента по негова свободна преценка без да е налице необходимост от получаване на предварително съгласие от органа за реструктуриране, когато към този момент Облигациите са изключени изцяло от или не бъдат зачетени за приемливи задължения за целите на МИСКПЗ на Емитента.</p> <p><u>Данъчна кол опция.</u> Емитентът има право по свое усмотрение и след получаване на предварително разрешение от органа за реструктуриране да упражни Кол опция и при настъпване на промяна в данъчното законодателство след издаване на Емисията, която не е могло да се предвиди към датата на издаване на Емисията и която води или е на път да доведе до увеличение на размера на задълженията на Банката по Облигациите.</p>
3.2	<p><b>Къде ще се търгуват цените на ценните книжа?</b></p>
	<p>След одобрение на Проспекта от страна на КФН и успешно приключване на Предлагането, Емитентът възнамерява да заяви допускане на Облигациите до търговия на „Сегмент за Облигации“ на Основния пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД. Към датата на това Резюме „Българска фондова борса“ АД, ЕИК 030412611 („БФБ“), е единственият притежател на лиценз за организиране на регулиран пазар на ценни книжа в Република България.</p>
3.3	<p><b>Има ли гаранция, свързана с ценните книжа?</b></p>
	<p>Облигациите от Емисията и вземанията на притежателите на Облигации, произтичащи от тях, не са обезпечени и не са обект на гаранции или други подобни споразумения, предоставени от Емитента, дружество от групата на Емитента или което и да било трето лице, както и няма да бъдат обект на такива обезпечения и/или гаранции по никое време до окончателното погасяване на всички вземания, произтичащи от Облигациите.</p>
3.3	<p><b>Какви са основните характеристики за ценните книжа и какви са рисковете?</b></p>
	<p>Основните рискове, характерни за Облигациите от Емисията, могат да бъдат обобщени както следва:</p> <p><b>Рискова категория 1 – Рискове, свързани с характеристиките на Облигациите</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Облигациите са структурирани да отговорят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от ЗВПКИИП, поради което съдържат редица неблагоприятни за инвеститорите условия, в т.ч. Облигациите могат да бъдат предмет на обезценяване (включително до нула) и/или преобразуване от органа за реструктуриране; наличие на силно ограничен брой случаи на неизпълнение, при които Емисията може да стане предсрочно изискуема (т.е. само при започване на прекратителна процедура спрямо Емитента); липса на право на прихващане и нетиране на вземания по Облигациите срещу Емитента и др., които излагат инвеститорите до по-голяма степен на кредитния риск на Емитента в сравнение с неговите останали кредитори.</li> <li>Облигациите от Емисията могат да бъдат предмет на мерки за реструктуриране по реда на ЗВПКИИП, което може да доведе до пълна загуба на инвестицията на притежатели на Облигации или до преобразуването ѝ в обикновени акции на Банката.</li> <li>В случай на прекратителна процедура по отношение на Емитента, определени депозити и други първостепенни вземания имат по-висок ранг от вземанията, произтичащи от Облигациите.</li> <li>При спазване на определени условия и изисквания Емитентът има право да погаси предсрочно задълженията си по Емисията чрез упражняване на Кол опция.</li> <li>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 реструктуриране за извършване на промяната.</li> </ul> <p><b>Рискова категория 2 – Рискове, свързани с вторичната търговия на Облигациите</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul> <p><b>Рискова категория 3 – Риск, свързан с целевата категория инвеститори в Облигации</b></p> <p>Инвестицията в Облигации от Емисията не е подходяща за всички инвеститори, в т.ч. Облигациите не са подходящи за непрофесионални инвеститори, тъй като предвид характеристиките и условията им, представляват сложен финансов инструмент, който изисква специални познания и опит на финансовите пазари, за да могат да бъдат оценени рисковете и ефекта от извършване</p>

**РАЗДЕЛ 4. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА****4.1 При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в т.е. ценни книжа?**

Очаквано одобрение на Проспекта от КФН	на или около 13 юни 2024 г.
Публикуване на съобщение за Предлагането	на или около 17 юни 2024 г.
Начална дата на подписката за записване на Облигации	9:30 ч., българско време, на или около 25 юни 2024 г.
Крайна дата на подписката за записване на Облигации	12:00 ч., българско време, на или около 1 юли 2024 г.
Срок за плащане на емисионната стойност на записаните Облигации	от 9:30 ч., българско време, на или около 25 юни 2024 г.. до 12:00 ч., българско време, на или около 1 юли 2024 г.
Публикуване на резултатите от Предлагането	на или около 1 юли 2024 г.
Уведомяване на инвеститорите, подали заявки, за направеното разпределение на предлаганите Облигации	на или около 1 юли 2024 г.
Уведомяване на КФН за резултатите от Предлагането	на или около 8 юли 2024 г.
Публикуване на покана за връщане на сумите, в случай на неуспешно приключване на Предлагането	на или около 1 юли 2024 г.
Регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ АД в случай на успешно приключване на Предлагането	на или около 1 юли 2024 г.
Регистрация на Облигациите по сметки за ценни книжа на облигационерите	на или около 1 юли 2024 г.
Свикване на първо общо събрание на облигационерите	на или около 9 юли 2024 г.
Регистрация на Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар	на или около 10 юли 2024 г.
Решение на БФБ за допускане на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ	на или около 17 юли 2024 г.
Започване на търговията с Облигациите на БФБ	на или около 22 юли 2024 г.

След одобрение на Проспекта от КФН, Емитентът ще публикува съобщение за Предлагането на Облигациите, в което, наред с другото, ще обяви сроковете, в които могат да се записват Облигации и следва да се заплати емисионната стойност на записваните Облигации, която ще е равна на номиналната им стойност от 100 000 евро за една Облигация. Съобщението за Предлагането ще се публикува на интернет страницата на Емитента – [www.tbibank.bg](http://www.tbibank.bg) най-малко 7 дни преди началната дата за записване на Облигациите. Срокът за записване и за плащане на емисионната стойност на Облигациите ще бъде 5 работни дни от началната дата за записване на Облигации (вкл.). На крайната дата за записване на Облигации, Емитентът ще публикува на горепосочената интернет страница, съобщение за резултатите от Предлагането, вкл. определения лихвен процент по Облигациите. В допълнение, в 7-дневен срок от изтичане на срока за записване на Облигациите, Емитентът ще изпрати и уведомление до КФН относно резултата от Предлагането.

Както е посочено по-горе, целият размер на Емисията е до 50 000 000 евро, т.е. до 500 Облигации с номинална стойност от 100 000 евро всяка. Предлагането ще се счита успешно, ако в резултат от него са записани и е заплатена емисионната стойност на най-малко 50 Облигации. В случай че в рамките на Предлагането не бъде предложен целият размер на Емисията, Емитентът ще има правото, но не и задължението, в случай на свръхзаписване на предложените Облигации да разпредели допълнителни Облигации до достигане на целия размер на Емисията, т.е. да упражни право на допълнително разпределение.

Облигациите ще се записват с подаване на неотгледана заявка (по образец) от страна на инвеститорите до Емитента, който сам ще приема заявките в рамките на Предлагането и ще бъде мениджър на Предлагането, или до техен обслужващ инвестиционен посредник, с регистрация на територията на Република България (който ще бъде длъжен да уведоми Емитента за подадената заявка), предоставяне на други необходими документи, както и със заплащане на пълния размер на емисионната стойност на записваните Облигации по набирателна сметка в евро, открита за целта от Емитента. В заявките за записване на Облигации инвеститорите ще бъдат длъжни да посочат лихвен процент по Емисията, под който не желаят да запишат Облигации. Инвеститорите имат право да посочат само лихвен процент, който е в рамките на предлагания лихвен диапазон, определен от Емитента преди започване на Предлагането и посочен от Емитента в съобщението за Предлагането. Лихвеният диапазон ще бъде определен при отчитане на пазарните условия към датата на започване на Предлагането, предлаганата пазарна доходност на дългови инструменти със сходни характеристики, очакванията за бъдещо развитие на капиталовите пазари, както и други икономически индикатори.

Окончателният лихвен процент по Емисията и разпределението на Облигациите ще бъдат определени от Емитента след изтичане на срока на подписката при прилагане на следния метод:

- Първо ще бъдат удовлетворени подадените заявки с най-нисък предложен лихвен процент по Емисията, като се отчита броя записвани Облигации със съответните заявки;
- При пълно удовлетворяване на заявките с най-нисък предложен лихвен процент по Емисията, ще бъдат удовлетворени заявките с непосредствено следващия по-висок предложен лихвен процент по Емисията, като този метод ще бъде спазван до достигане на пълно записване на целия брой Облигации, предмет на Предлагането;



	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Лихвеният процент, който е предложен в заявките, с удовлетворяването на които се постига пълно записване на Облигациите, предмет на Предлагането, респективно най-високият лихвен процент, който е предложен в заявките за записване (ако не са записани всички предложени Облигации), ще бъде определен за окончателен фиксиран лихвен процент по Емисията.</li> </ul> <p>Заявките, в които е предложен лихвен процент, равен на определения лихвен процент, ще получат пълно удовлетворение, ако с това не се надвишава броя на Облигациите, предмет на Предлагането, респективно ще получат пропорционално (<i>pro rata</i>) удовлетворение, ако с пълното им удовлетворение ще бъде надвишен броя Облигации, предмет на Предлагането (без да се засяга правото на Емитента да упражни право на допълнително разпределение).</p> <p>Целевият пазар на Облигациите, определен от Емитента за целите на приложимото законодателство, са приемливи насрещни страни и професионални клиенти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти.</p> <p>В случай че Предлагането приключи успешно, съгласно неговите условия, Емитентът ще заяви регистрация на Емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН с цел търговия на БФБ и след своята регистрация в този регистър ще подаде заявление за допускане на Облигациите до търговия на Основния пазар BSE, „Сегмент за облигации“. Съгласно Правилата за допускане до търговия на БФБ, Съветът на директорите на БФБ следва да вземе решение относно допускане на Облигациите до търговия в рамките на 5 работни дни от получаването на заявление, като, в случай че Облигациите бъдат допуснати до търговия, в решението ще бъде посочена и началната дата на търговия с тях.</p> <p>В рамките на 12 месеца, започвайки от датата на първоначално одобрение на Проспекта от КФН, Емитентът има право да извърши едно или повече допълнителни издавания, до достигане на размер на Емисията до 50,000,000 евро, при които да предложи за записване, при условията на публично предлагане, допълнителен брой Облигации, които притежават параметри във всяко отношение идентични с тези на вече издадените Облигации от Емисията, и които са взаимнозаменяеми с тях, и които след издаването им ще представляват Облигации от Емисията („<b>Допълнително издаване</b>“). Когато това се изисква от приложимото законодателство, Допълнително издаване ще се извърши, след като Емитентът е изготвил допълнение към Проспекта, в което са отразени необходимите допълнения и редакции към съдържащата се в Проспекта информация, и допълнението е одобрено от КФН. Емисионната стойност на Облигациите, предмет на Допълнително издаване, ще бъде определена от Емитента при отчитане на преобладаващите пазарни условия към датата на вземането на решение за Допълнително издаване и други фактори, като във всеки случай ще бъде взета предвид натрупаната лихва по Емисията от последната дата на лихвено плащане по Облигациите, така че да не бъде налице неравноправно третиране при изплащането на дължимата лихва по Емисията между инвеститорите, записали Облигации при Предлагането, и инвеститорите, участващи в Допълнителното издаване. Доколкото естеството на Допълнителното издаване не изисква друго, то следва да се извърши по реда, предвиден за Предлагането. Всички банкови такси и комисиони, вкл. загуби от превалутиране, за заплащане на емисионната стойност на записваните Облигации ще бъдат за сметка на съответните инвеститори, като при подаване на заявка за записване директно до Емитента няма да дължат комисиона за приемане на подадената заявка. Потенциалните инвеститори следва, също така, да проверят при обслужващия ги инвестиционен посредник дали няма да бъде дължима такса или комисиона при подаване на заявка за записване на Облигации чрез него. Емитентът очаква приблизителната стойност на общите му разходи, пряко свързани с Предлагането, да бъде в размер на 55 902 лева, без ДДС, включително при набиране на минималния размер за успешно издаване на Облигациите или на максималния размер на Емисията.</p>
4.2	<b>Защо е съст авен т ози проспект ?</b>
	<p>Този Проспект е съставен с цел да предостави необходимата информация на инвеститорите относно Емитента и предлаганите Облигации, за да могат да вземат информирано решение дали да направят инвестиция в Облигациите. Емитентът е взел решение да издаде Емисията и да предложи Облигациите, за да набере средства, които да бъдат използвани за разширяване и развитие на търговската му дейност, за попълване на нуждите от обща ликвидност, както и за изпълнение на определеното му МИСКПЗ, включително за предоставяне на потребителски кредити и бизнес кредитиране, с приоритет на потребителското кредитиране, но без Банката да е предвидила конкретни процентни съотношения за използване на набраните средства за предоставяне на конкретен вид (потребителски или бизнес) кредити. Емитентът не планира да използва набраните средства специално (с основен фокус) за предоставяне на кредити относно проекти, насочени към постигането на екологично устойчиви цели или други цели на устойчиво развитие, както и да прилага специална кредитна политика към потенциалните кредитополучатели, целяща финансиране с набраните средства единствено на дружества, които отговарят на определени критерии за устойчиво екологично, социално или корпоративно управление. След успешното издаване на Емисията постъпленията от Емисията ще се отчитат като приемливи задължения и ще бъдат част от МИСКПЗ, определени на Банката. Очакваните нетни постъпления от предлагането на Облигациите (след приспадане на посочените по-горе приблизителни общи разходи), при условие че бъде достигнат минималния размер за успешно издаване, ще бъдат в размер на 9 723 248 лева, съответно в размер на 97 735 598 лева при достигане на максималния размер на Емисията. Предлагането на Облигациите не е предмет на споразумение за поемане въз основа на твърд ангажимент. Не са налице съществени конфликти на интереси, свързани с предлагането и/или допускането до търговия на Облигациите.</p>

## 2. ДЕФИНИЦИИ

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

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че доколкото определени термини имат отношение към представянето на Условието на Емисията, тези термини са дефинирани допълнително в уводната част на секция 14 „Условия на Емисията“ на стр. 147 и сл. от този Проспект.

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

„БВП“ означава брутен вътрешен продукт.

„БНБ“ означава Българска народна банка.

„БФБ“ означава „Българска фондова борса“ АД.

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

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

„Гръцкият закон за банките“ означава гръцкият Закон 4261/2014.

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

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

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

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

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

**„ДЦК“** означава държавни ценни книжа.

**„Дъщерните дружества“** означава дъщерните дружества на Банката "ВИВУС.БГ" ЕООД, „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (Румъния) (TBI Money IFN S.A.) и ТИ БИ АЙ Асет Менъджмент анд Сървисинг С.А. (TBI Asset Management and Servicing S.A.) (Румъния) (с предишно наименование „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (TBI Leasing IFN S.A.)) и ти би ай Иншурънс Интермидиарис Иншурънс Ейджънси СИНГЪЛ МЕМБЪР С.А.“ (Гърция) (tbi Insurance Intermediaries Insurance Agency SINGLE MEMBER S.A.).

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

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

**„Едноличният собственик“** означава „ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисис“ Б.В. (TBI Financial Services B.V.) дружество с ограничена отговорност, учредено на 21.11.2001 г. валидно съществуващо съгласно законодателството на Нидерландия, със седалище и адрес на управление в гр. Амстердам, Нидерландия, гр. Амстердам, Амстелвеен, „Проф. У. Х. Кеесомлаан“ 12, 1183DJ и размер на записания капитал 58 445 924,00 евро, в качеството му на едноличен собственик на всички 81 600 000 поименни, безналични, обикновени акции, с номинал от 1 лев всяка от капитала на Емитента.

**„ЕИК“** означава единен идентификационен код.

**„ЕИП“** означава Европейското икономическо пространство.

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

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

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

**„ЕС“** означава Европейския съюз.

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

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

**„Закона за платежните услуги“** означава Закон № 209/2019 относно платежните услуги.

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

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

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

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

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

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

**„ЗПК“** означава Закон за потребителския кредит.

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

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

**„ЗПФИ“** означава Закон за пазарите на финансови инструменти.

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

**„ИДЕС“** означава Институт на дипломираните експерт-счетоводители.

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

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

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

**„КРМСФО“** означава Комитета за разяснения на МСФО.

**„КФН“** означава Комисия за финансов надзор.

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

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

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

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

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

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

**„МИСКПЗ Законодателство“** означава всяко изискване на българското законодателство и/или съдържащо се в относимите актове от законодателството на Европейския съюз, което е в сила в Република България към Датата на емисията, свързано е с определяне на МИСКПЗ по отношение на Емитента, включително, но не само Приложимите изисквания за капиталова адекватност, националните закони и подзаконовни нормативни актове, транспониращи Директивата за капиталовите изисквания и Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки, техните делегирани актове или актове по прилагането, приети от Европейската комисия, и насоки, публикувани от Европейския банков орган, както могат да бъдат изменени и допълнени, както и всички други актове, които могат да влязат в сила на тяхно място.

**„МСП“** означава малки и средни предприятия.

**„МСС“** означава Международен счетоводен стандарт.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**„НБР“** означава Национална Банка на Румъния.

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

**„НОД“** означава нетен оперативен доход.

**„НС“** означава Надзорния съвет на Банката.

**„НСИ“** означава Национален статистически институт.

**„НФИ“** означава небанкова финансова институция.

**„Облигации“** означава до 500 броя, лихвоносни, безналични, неконвертируеми, първостепенни, поименни, непривилегировани, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и съответно да бъдат част от МИСКПЗ на Банката, с единична номинална стойност от 100 000 евро всяка, обща предлагана номинална стойност до 50 000 000 евро, предмет на този Проспект.

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

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

**„ОК“** означава Одитния комитет на Банката.

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

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

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

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

**„Проспект“** означава настоящия Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия лихвоносни, поименни, безналични, неконвертируеми, първостепенни, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, с цел да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения и съответно да бъдат част от МИСКПЗ на Банката

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**„ТЗ“** означава Търговския закон.

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

**„УС“** означава Управителния съвет на Банката.

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

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

**„ХИПЦ“** означава Хармонизиран индекс на потребителските цени.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

**„TBIFS“** означава TBI Financial Services B.V.

### **3. РИСКОВИ ФАКТОРИ**

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

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

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

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

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

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

*във всяка от посочените по-долу рискови категории може да не илюстрира непременно степента на вероятност те да се случат или степента, в която те могат да рефлектират върху дейността, финансовото състояние или търговската позиция на Емитента или върху цената на предлаганите Облигации.*

## **РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА**

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

Основната дейност на Банката е в областта на потребителското кредитиране, предоставяйки предимно необезпечени кредити до 10 000 лева на физически лица в Република България и Република Румъния, където групата, от която е част Емитента, има натрупан богат опит, и от май 2022 г. в Република Гърция.

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

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

Агресивната война на Русия срещу Украйна и санкциите срещу руската икономика поставят допълнителни предизвикателства за производствения сектор в България. Директният износ на български стоки към Русия и Украйна е относително ограничен – 3.1% за двете страни към октомври 2023 г., по данни на НСИ. Въпреки това общият отрицателен ефект на войната върху външното търсене е насочен към ограничаване на динамиката на износа. През текущата година инфлацията се очаква да се забавя най-вече във връзка с очакваната низходяща динамика в международните цени на суровините и изчерпването на наблюдаваните вторични ефекти.

По данни на Министерство на финансите, прогнозата за заетостта е нейният ръст да се забави до 0.6% през 2023 г., като достигне до 0.3% през 2026 г. Относително малкият спад на коефициента на безработица през периода 2024 - 2026 г. означава, че прогнозираният ръст на заетостта през този период ще се осъществи преимуществено чрез привличане на част от неактивните лица обратно в работната сила или чрез привличането на работна сила от други държави. Ситуацията на пазара на труда ще подобри позицията на работодателите в преговорите, оставяйки заплатите да растат под потребителските цени. Не се очаква хората,

бягащи от войната в Украйна, незабавно да се интегрират на пазара на труда, особено в контекста на намаления интензитет на наемане.

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

От гледна точка на кредитният портфейл, може да се очаква, че при продължаваща геополитическа криза и увеличение на стоките от потребителската кошница, кредитополучателите на Банката (домакинствата) могат да изпитат затруднения за погасяване на дължимите суми по отпуснатите кредити, което да доведе до влошаване на качеството на портфейла и увеличение на разходите за обезценки от страна на Емитента. От друга страна повишаването на разходите на домакинствата може да рефлектира върху намаление на спестовността и даже изтегляне на депозитни средства от Банката.

Отделно от горепосоченото, потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да имат предвид, че съгласно неаудитирани консолидирани финансови данни Банката към 30.06.2023 г., ценните книжа представляват 11.3% от активите на Банката и се състоят предимно от държавни ценни книжа (държавните ценни книжа представляват 90% от общата стойност на ценните книжа, държани от Банката).

Въпреки че по-голямата част от дълговите ценни книжа в портфейла на Банката представляват суверенен дълг на емитенти с инвестиционен кредитен рейтинг (представляващи например държавни ценни книжа, издадени от Република Румъния, Република Хърватска, Република България, САЩ), неблагоприятни изменения в макроикономическата среда, влошаване на перспективите пред емитентите или промени в пазарните лихвени проценти могат да доведат до понижаване на пазарната стойност на ценните книжа и понасянето на загуби.

#### **Банката е зависима от депозитната си база за ликвидни цели**

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

последници от военния конфликт в Украйна и текущата среда на все още сравнително висока инфлация в Република България са за евентуално увеличение на лихвите по лихвочувствителните пасиви, което да повиши разходите на Банката и нейните Дъщерни дружества и да намали възможностите им да генерират печалби.

В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да обърнат внимание, че към 30.06.2023 г. Емитентът е финансирал своите банкови операции главно с депозити и влогове от физически лица, които представляват приблизително 91.5% от общия депозитен портфейл на Банката. Към 30.06.2023 г. привлечените средства от клиенти възлизат на 89% от консолидираните задължения на Емитента.

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

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

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

#### **Дейността на Банката е изложена на риск от ликвидни сътресения**

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

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

ликвидността. Емитентът не предлага дългосрочни потребителски кредити или ипотечни кредити на физически лица.

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

Сътресения в следствие от геополитическата криза в Европа при потенциално по-голямо изтегляне на депозити от граждани, загубили работата си, или юридически лица, използващи депозитите си за покриване на загуби от отказани и/или недостатъчно по-обеми доставки и обороти, които да покачат значително цената на финансирането, могат да предизвикат ликвидни затруднения за Банката, които да резултират в по-високи от предвидените лихвени разходи, а при екстремни условия и в невъзможност за Емитента да посреща текущите си задължения, макар че според данните на БНБ геополитическата ситуация, включително военният конфликт в Украйна, провокира обществото и бизнеса към спестовност, поради повишената несигурност за бъдещите им доходи.

Според данни на БНБ, през четвъртото тримесечие на 2023 г. депозитите в банковата система се увеличават с 6.0 млрд. лв. (4.2%) и в края на декември достигат 147.3 млрд. лв. Нарастват депозитите на домакинства (с 3.6 млрд. лв., 4.5%), на нефинансови предприятия (с 1.5 млрд. лв., 3.3%), на кредитни институции (със 707 млн. лв., 7.2%) и на други финансови предприятия (с 288 млн. лв., 7.6%). Намаляват и депозитите на сектор държавно управление (с 81 млн. лв., 2.1%).<sup>2</sup> Все пак към датата на Проспекта пълният ефект от влошаващата се макроикономическа среда и продължаващият военен конфликт в Украйна все още не може да бъде напълно отчетен, поради което е налице риск икономическият тренд към спестяване да бъде заменен в бъдеще от рязко изтегляне на депозити от страна на депозантите на Банката, което да предизвика ликвидни сътресения за Емитента.

### **Банката е изложена на риск от неблагоприятна промяна на валутните курсове**

Промените във валутните курсове оказват съответно въздействие върху финансовото състояние и паричните потоци на Емитента и водят до излагането му на валутен риск (моля, виж също рисков фактор *Валутен риск* по-долу). Следва да се обърне внимание, че като цяло Банката и нейните Дъщерни дружества не поддържат съществени открити позиции във валути, различни от лева, евро и румънски леи.

Откритата валутна позиция в румънски леи, която към 30 юни 2023 г. е в размер на 275 268 хил. лева (2022 г.: 338 836 хил. лева), е хеджирана с валутни форуърди и суапове с номинална стойност 160 435 хил. лева (2022 г.: валутни форуърди и суапове в размер на 249 125 хил. лева). Ако нетната валутна позиция е дълга (активите в чужда валута превишават задълженията в чужда валута), понижаването на курса на чуждите валути спрямо лева би довело до загуба за Банката. Обратното е вярно при нетна къса откритата валутна позиция

---

<sup>2</sup>[bs\\_202312\\_a7\\_bg.pdf \(bnb.bg\)](#) (информацията на този уебсайт не е част от Проспекта и не е инкорпорирана чрез преpraщане в него).

(задълженията в чуждестранна валута превишават активите в чуждестранна валута) – повишаването на курса на чуждите валути спрямо лева би довело до загуба за Банката.

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

Потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да имат предвид, че значителна част от кредитния портфейл на Емитента и неговите Дъщерни дружества се състои от кредити на физически лица, както и кредитиране на малък и среден бизнес. Поради това, потенциално забавяне в икономическия растеж и намаляване на разполагаемия доход на населението в страните, в които оперира Банката (Република България, Република Румъния и Република Гърция), включително в резултат от икономическа криза, което би довело до общо за икономиката свиване в заетостта и намаление на разполагаемия доход, могат да резултират във влошаване на кредитното качество на портфейла на Емитента и да доведат до по-високи от очакваните и текущите кредитни загуби на Банката, което би довело до влошаване на финансовото състояние на Банката и би рефлектирало неблагоприятно върху възможността на Банката да погасява пълно и в срок задълженията си по Емисията.

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

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

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

Продължаващата геополитическа криза в Европа и липсата на възможности за средносрочно и дългосрочно планиране, предвид динамично изменящата се конюнктура, може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката. Предвижда се потреблението на домакинствата временно да се задържи в застои в началото на 2024 г., след което да възобнови умереното си нарастване. Очаква се инфлацията да продължи да се забавя, макар и с по-бавни темпове. В същото време ефектът от влошените икономически условия в страната и глобално може да доведе до намалени обеми на нови кредити и спад в приходите, увеличени обезценки и по-ниска печалба или дори загуба за Банката.

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

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

Според данни на Банката, към 30.06.2023 г. бизнес кредитите с обезпечение ипотека върху недвижимо имущество представляват 11,5% (брутна стойност, преди обезценка) от консолидираното кредитно портфолио на Банката и нейните Дъщерни дружества.

В тази връзка потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че макар и усложнената геополитическа ситуация в Европа, породена от военния конфликт в Украйна, и пазарната среда на все още относително висока инфлация и пикови нива на пазарни лихвени проценти до момента да не са се отразили в голям спад на пазарните цени на недвижимите имоти нито в Република България, нито в Република Румъния, все още не е ясен дългосрочният ефект, който би имало потенциално ограничаване на икономическата активност в резултат от влошените икономически условия. Поради това, в случай че в бъдеще е налице рязък спад на тези пазарни цени, било поради забавен негативен ефект от усложнената геополитическа ситуация или влошените икономически условия или поради други причини, е налице риск обезпеченията, предоставени на Банката или нейните Дъщерни дружества, да се обезценят. Възможно е степента на обезценка да доведе до липса на необходимото ниво на обезпеченост и невъзможност за удовлетворяване на претенциите на Банката и Дъщерните дружества от тези обезпечения при непогасяване от страна на кредитополучателите на предоставените им кредити. В този случай е възможно да се стигне до ръст в нивата на необслужваните и/или частично несъбираемите бизнес кредити, предоставени от Банката и нейните Дъщерни дружества, което да се отрази неблагоприятно върху финансовото състояние на Банката.

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

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



имат съществен неблагоприятен ефект върху способността на Банката да изпълнява задълженията си по Облигациите.

По-долу е представен анализ на чувствителността, изготвен от Емитента, във връзка с насоките на Европейския банков орган за лихвен риск в нетърговския (банковия) портфейл като част от вътрешния анализ на адекватността на капитала.

<b>Данни към 30.06.2023 г. в хил. лв.</b>	
<b>Изменение в лихвените проценти, свързани с активите и пасивите на Банката</b>	<b>Ефект от промяна на лихвените проценти върху печалбата на Банката за една година</b>
+200 bp	-11 468 хил. лв.
-200 bp	- 5 734 хил. лв.

***Източник:** Оперативен анализ на Банката за лихвения риск в банковия портфейл с данни към 30.06.2023 г. Анализът е базиран на данни, които не са одитирани.*

В тази връзка, активите на Банката с фиксиран лихвен процент са изложени на риск от последващо изменение на пазарните лихвени равнища. Таблицата по-горе показва, че според анализа, направен на данни с референтна дата към 30.06.2023 г., ако лихвените проценти по позициите с плаващ лихвен процент се повишат с двеста базисни точки (+2%), то печалбата би намаляла за една година с 11 468 хил. лв. При понижение със 200 базисни точки, то печалбата би намаляла с 5 734 хил. лв.

Емитентът представя и анализ на икономическа стойност на капитала (ИСК), която има за цел да оцени промените в нетната настояща стойност на чувствителните към лихвените проценти инструменти през остатъчния живот на експозицията, които са резултат от движението на лихвените проценти, направен по отношение на данните от неодитирани консолидирани финансови данни за Банката към 30.06.2023 г. Измерването се основава на дисконтирани парични потоци, които се осъществяват при определен набор от различни сценарии за лихвени шокове, както следва: паралелен шок нагоре, паралелен шок надолу, „стръмен“ шок (краткосрочните проценти се понижават, дългосрочните проценти се повишават), „плосък“ шок (краткосрочните проценти се повишават, дългосрочните проценти се понижават), шок на повишение на краткосрочните проценти, шок на понижение на краткосрочните проценти и два  $\pm$  200 bps сценария за паралелен шок. Измерванията на икономическа стойност на капитала отразяват промените в стойността през оставащия живот на чувствителните към лихвените проценти инструменти, т.е. докато всички позиции изтекат. С цел прилагане на консервативен подход, Банката не разглежда положителните сценарии и прилага подход, който определя капиталовото изискване за ИСК. Таблицата съдържа информация за ефект от промяната на лихвените проценти върху икономическата стойност на капитала, при който е определено капиталово изискване за ИСК, на база данни за отчетния период:.

Данни към 30.06.2023 г. в хил. лв.	
Изменение в чувствителните към лихвените проценти инструменти на Банката	Ефект от промяна на лихвените проценти върху икономическа стойност на капитала (ИСК)
+200 bp	-4 613 хил. лв.
-200 bp	4 867 хил. лв.

*Източник: Оперативен анализ на Банката, базиран на данни, които не са одитирани.*

В тази връзка, изменение в чувствителните към лихвените проценти инструменти на Банката са изложени на риск от последващо повишаване на референтните за тези инструменти лихвени равнища – ако те се повишат, икономическата стойност ще се понижава и обратното. Таблицата по-горе показва информация за ефект от промяната на лихвените проценти върху икономическата стойност на капитала ако лихвените проценти по позициите с плаващ лихвен процент се повишат с двеста базисни точки (+2%), то ИСК би намаляла за една година -4 613 196 лв. При понижаване със 200 базисни точки, то ИСК би нараснала с 4 866 912 лв.

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

**Присъдените на Банката кредитни рейтинги не са сигурна гаранция за доброто финансово състояние и кредитоспособност на Емитента или кредитния риск, свързан с Емисията, и може да бъде променен в бъдеще**

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

В допълнение, потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да обърнат внимание, че присъдените на Банката кредитни рейтинги подлежат на последваща промяна, включително могат да бъдат понижени значително. Това би могло да е в резултат на редица фактори, като промяна на контрола спрямо Емитента (доколкото рейтингите зависят и от

конкретната структура на собствеността), рязко влошаване на пазарната конюнктура в страната, глобална рецесия или съществено влошаване на бъдещото представяне на Банката, способността ѝ да генерира печалби или на нейното финансово състояние като цяло. В случай че кредитните рейтинги, присъдени на Банката, бъдат понижени, това може да има съществено неблагоприятно въздействие върху пазарната цена на Облигациите, както и върху способността на Банката да изпълнява задълженията си по тях.

#### **Рискове, на които е изложена дейността на Дъщерните дружества**

Някои от Дъщерните дружества извършват дейност в сферата на финансовите услуги и имат сходен основен предмет на дейност като Банката, а именно предоставяне на дългово финансиране. В тази връзка дейността на тези Дъщерни дружества е изложена в съществена степен на същите видове риск, на които е изложена и дейността на Банката, включително на кредитен риск, пазарен риск, операционен риск и правни и регулаторни рискове, включително рискове от промяна на приложимото законодателство и т.н. (за повече информация относно тези рискове, моля, виж посоченото в тази секция). Въпреки че в Банката е създаден централизиран подход за вземане на всички важни решения, който осигурява адекватен подход при идентификацията, оценката и управлението на рисковете, на които е изложена дейността на Дъщерните дружества, не може да се изключи възможността от неблагоприятни последици върху финансовото състояние на Дъщерните дружества, в случай че някой от посочените по-горе рискове стане факт. По отношение на високото ниво на взаимосвързаност в групата на ТИ БИ Ай Банк, относимите към Банката рискове, както са посочени в тази секция от Проспекта, следва да бъдат разглеждани като релевантни и за Дъщерните дружества.

#### **РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 2 – ПРАВНИ И РЕГУЛАТОРНИ РИСКОВЕ**

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

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат специално внимание, че приходите на Банката и Дъщерните дружества са силно зависими от определения в Закона за потребителския кредит максимален годишен процент на разходите по потребителски кредити. В тази връзка потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че към 30.06.2023 г., по неодитирани данни на Банката, потребителските кредити, отпуснати в Република България, представляват 32.1% (брутна стойност преди обезценка) от консолидираното кредитно портфолио на Банката и Дъщерните дружества.

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

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

Поради това, ако реалният максимален допустим ГПП в Република България бъде намален в резултат от законодателна промяна, както и в случай че приложимото законодателство на Република Румъния или на Република Гърция, съответно на друга държава членка на Европейския съюз, на територията на която Банката е паспортизирала своята дейност и предоставя услуги при условията на свобода на предоставянето на услуги, бъде променено в насока на намаление на максималния допустим годишен процент на разходите по потребителски кредити, то приходите на Банката и нейните Дъщерни дружества могат да претърпят значително намаление, което да рефлектира неблагоприятно върху финансовото състояние на Банката и възможностите ѝ за растеж.

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

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

Всичко това би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката и нейното финансово състояние, като при несъответствие с приложимите изисквания по отношение на Банката и Облигациите биха могли да бъдат предприети различни административни мерки, в т.ч. да бъдат наложени санкции. Това може да се отрази неблагоприятно върху способността на Банката да изпълнява задълженията си по Облигациите.

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

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

Съобразяването с всички тези нови регулации води до значително увеличаване на разходите на Банката за постигане на нормативно съответствие и би могло да доведе до значителни разходи за съобразяване с нови нормативни изисквания и в бъдеще. В допълнение, нови законодателни инициативи могат да рефлектират неблагоприятно върху възможностите на Банката и/или нейните Дъщерни дружества да събират своевременно своите вземания по предоставени кредити или по друг начин да рефлектират негативно върху процента на погасени кредити, отпуснати от Банката и нейните Дъщерни дружества.

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.

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

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че приходите на Емитента могат да бъдат засегнати в случай че – в резултат от промяна на приложимата нормативна уредба или регулаторна практика – в бъдеще се предоставят по-улеснени възможности на кредитополучателите на Банката да предплащат своите кредитни задължения към Банката. В логиката на това следва да се отбележи, че изискванията на Закона за потребителския кредит в Република България, изискванията на Наредба № 50/2010 относно договорите за потребителски кредит в Република Румъния и приложимото законодателство на Република Гърция, а именно Закон за потребителския кредит № 2251/1994 и Общо решение на министрите № Z1-699/2010, предвиждат специални ограничения на правото на банките (включително на Банката) да възстановят от кредитополучателите загубите и разходите си, свързани с предплащане на предоставените потребителски кредити преди техния падеж, тъй като са налице нормативни ограничения в размера на таксите за предсрочно погасяване, които банките (включително Банката) могат да събират при предплащане на предоставените потребителски кредити.

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

намаляване на приходите на Емитента и необходимост от въвеждане на допълнителни мерки за управление на активите и пасивите на Банката.

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

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

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

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

В тази връзка, изпълнението на определеното МИСКПЗ за Банката в Плана за реструктуриране за съответна година, може да обоснове необходимостта за Емитента в бъдеще да поеме нови задължения, в допълнение на Облигациите, които са структурирани, за да отговорят на изискванията за приемливи задължения, или реструктурира някои от своите съществуващи задължения, така че да отговори на определеното от Българската народна банка, като компетентен орган за реструктуриране, ниво на приемливи задължения. Това може да рефлектира в допълнителни разходи за Банката и поемане на допълнителни задължения от нейна страна, за да отговори на МИСКПЗ.

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

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

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

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

### **РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 3 – ОПЕРАЦИОННИ РИСКОВЕ**

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

Банката използва високотехнологични решения в своята дейност, а в допълнение нейната дългосрочна търговска стратегия включва продължаващото дигитализиране на предоставяните от нея услуги. Тази тенденция бе засилена значително в условията на пандемията, свързана с разпространението на COVID-19, в резултат от която физическият достъп на клиенти на Банката до нейните локации беше значително ограничен в продължителни периоди на 2020 г., 2021 г. и началото на 2022 година. Това накара голяма част от клиентската база на Емитента да търси дигитални решения за използване на неговите услуги.

Информационните системи, включително в текущата постпандемична среда, имат и ще имат в бъдеще все по-съществена роля при регистрирането на клиенти, оценката на техния кредитен риск, тяхната идентификация, управлението и поддържането на кредити, банкови сметки и трансакции. Банката използва информационни системи и за комуникация с клиенти и партньори, счетоводство, съхранение на данни и др.

За всяка информационна система има присъщ риск от нарушаване или прекъсване на нейната функционалност, което може да има негативен ефект върху дейността на Банката. Така

например, евентуално прекъсване на достъпа до интернет страницата на Банката, която позволява онлайн кандидатстване за отпускане на кредит от Емитента, може да ограничи възможностите на потенциални клиенти да кандидатстват за кредит, което на свой ред би рефлектирало върху финансовите резултати на Банката. Този ефект допълнително се засилва от потребителското търсене на улеснен достъп чрез дигиталните решения за предоставяне на услуги.

Също така, за всяка информационна система съществува вероятност да бъде засегната от редица други проблеми като компютърни вируси, неоторизиран достъп, физически щети (природни бедствия като наводнения, пожари и земетресения, човешки действия като кражби и неправилна употреба) и др. Банката е заложила киберсигурността в основата на своята дейност (на принципа „security by design“), но въпреки това не съществува абсолютна гаранция, че е невъзможно подобен риск да се реализира. Това е особено валидно в ситуация на геополитическа криза, както тази, породена от продължаващата война на Русия срещу Украйна, когато интензитетът на случаи на неоторизиран достъп и хакерски атаки се засилва в световен мащаб, предвид повишаващата се електронизация на комуникацията и предоставянето на финансови и банкови услуги.

Информационните системи на кредитни институции, като Банката, съдържат силно чувствителни лични данни и позволяват финансово облагодетелстване при измами или отклоняване на транзакции, поради което често са предмет на опити за вътрешни и външни посегателства. Неоторизиран достъп до данни в информационните системи на Банката може да бъде осъществен както от външни лица (хакери, социални инженери и др.), така и от служители на Банката, които биха могли да извършат злоупотреби с поверени или достъпни на тях данни. Този риск неминуемо се засилва в случаите на работа от дистанция, което остава разпространен начин на работа дори след намаляването на рисковете, свързани с разпространението на COVID-19, доколкото отдалеченият достъп до информационните масиви и софтуерните системи, използвани от Банката, от нейни служители и други лица, които работят по договор за нея, повишава риска от хакерски атаки и неоторизиран достъп. Всяко компрометиране или прекъсване на функционирането на информационните системи може да има съществен негативен ефект върху дейността на Банката, в това число възможностите ѝ да обслужва клиенти в разумни срокове, да записва и съхранява финансови данни и да защитава себе си и клиентите си от кражба и измама.

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

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

Банката е изложена на риск от понасяне на загуби като резултат от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни системи и/или процеси, както и нарушения от страна на



персонала ѝ на въведените в Банката правила и процедури, управляващи различни аспекти от нейната дейност.

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

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

#### **Банката е изложена на риск от настъпване на форсмажорни събития**

Както е посочено по - горе (моля, виж рисков фактор *„Банката разчита на правилното функциониране и сигурността на нейните информационни системи за извършването на дейността си“*) дейността на Банката, както и нормалното функциониране на нейните информационни системи, могат да бъдат засегнати от събития от извънреден и непредвидим характер, като природни бедствия – включително пожари, наводнения или земетресения, и хуманитарни бедствия, като пандемично разпространение на болести и зарази и други. Въпреки че Банката е разработила необходимите планове за непрекъсваемост на дейността и за справяне с такива събития от извънреден характер, подобни форсмажорни събития – особено ако са с продължително времетраене или нанесат значителни щети – биха могли да рефлектират върху възможността ѝ да извършва нормално стопанската си дейност и да доведат до значителни вреди, които биха могли да засегнат неблагоприятно финансовото състояние на Банката.

В допълнение, Банката е изложена на риск от други събития с извънреден характер, включително войни и въоръжени конфликти, масови безредици, протести или масови стачки. В тези случаи възможностите на Банката да продължи да оперира в рамките на обичайната си търговска дейност могат да бъдат ограничени, което да рефлектира върху приходите ѝ и възможностите ѝ да поддържа желаните темпове на растеж.

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

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

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

FinTech секторът се развива и променя с ускорени темпове, като в последните години преживя истински бум, от една страна в резултат от пандемията от COVID-19 и повишаващите се изисквания за дигитализация на услугите, предвид ограниченията на физическите контакти във връзката с мерки за намаляване на разпространението на вируса, и от друга в резултат от все по-бързото развитие на технологиите и засилената конкуренция във FinTech сектора, което води до катализиране на иновациите и възникване на все повече компании, които се опитват да идентифицират нови пазарни ниши, в които да навлязат.

Във FinTech секторът Банката се конкурира с няколко категории други участници:

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

**Големите технологични компании** като Alphabet (Google), Apple, Meta (Facebook), Microsoft и Amazon (т.нар Big Tech) в световен план, както и в местен контекст - българските телекоми и големи технологични компании, които все повече придобиват опит във финансовия сектор, включително с оглед на развитието на т.нар. embedded finance (вградени финанси), които се очаква да се засилят като тенденция през следващите години, и (i) разполагат с финансов ресурс, който им позволява да извършват стратегически придобивания на компании във FinTech сектора или да сключват дългосрочни партньорства със значими участници на FinTech пазара; и (ii) демонстрират интерес от това да продължат да навлизат на пазара и да предоставят (самостоятелно или чрез партньори) услуги и продукти сходни с тези на Банката, като потребителско кредитиране и кредитиране на малкия и среден бизнес, откриване на банкови сметки (напр. Apple Card, Amazon Lending, и др.) и транзакционни платежни услуги (напр. Apple Pay, Google Checkout, дигитални портфейли за разплащания, предлагани от българските телекоми, и др.). Big Tech компаниите разполагат с огромна съществуваща база от потребители по цял свят, а българските телекоми – със значителна клиентска база в България, и са в състояние да предложат достатъчно инициативи за привличането им към техните финансови продукти. За Банката съществува значителен риск да загуби съществуващи и потенциални клиенти, ако Big Tech, съответно българските телекоми, решат още повече да засилят присъствието си на FinTech пазара и да маркетират или предлагат агресивно такива продукти. Това може да рефлектира неблагоприятно върху бизнес модела на Банката и неговата доходност.

**Стартиращи компании в страната и чужбина**, които не са кредитни или финансови институции, поради което не подлежат на същите регулаторни изисквания и разполагат с по-голяма свобода да разработват и предлагат по-гъвкави и иновативни продукти за извършване на банкови трансакции, включително след приемането на втората директива за платежни услуги (т.нар. PSD 2 законодателство), чиито т.нар. open banking режим либерализира достъпа на доставчици на платежни услуги до банковите сметки на клиентите на банките, включително на Банката. Тъй като подобни компании предлагат алтернативни на стандартните банкови продукти, те на практика се оказват конкуренти на Банката, когато и доколкото тя предлага транзакционни услуги на своите клиенти. В тази връзка за Банката съществува риск да не успее да предложи конкурентни продукти на тези, разработени от стартиращи компании, поради което да загуби клиенти на предлагани от нея транзакционни услуги.

## **РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 5 – СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

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

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

Като цяло икономиката на ЕС влезе в новата година с по-слаб фундамент от предварителните очаквания. Перспективите за вече отминалото първо тримесечие на 2024 г. остават ограничени, но условията за прогресивното ускоряване на икономическата активност през тази година изглеждат все още налице. Реален растеж на заплатите и стабилни данни за заетостта трябва да подпомогнат възстановяването на потреблението, въпреки че част от печалбите в разполагаемия доход ще изчезнат в спестявания. Освен това се очаква външното търсене на ЕС да се нормализира. Годишната инфлация се очаква да продължи да се забавя през прогнозния период до 2025 г., повлияна от по-ниските цени на енергийните суровини и по-слабия икономически ръст.<sup>3</sup>

#### **България**

Според Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г., през 2023 г. българската икономика е нараснала с 2%, в съответствие с очакванията през есента на 2023 година. Икономическата дейност беше изправена пред по-слабо външно търсене, по-високи лихви в Евророната и продължителен ценови натиск.

Според прогнозата на Европейската комисия, се очаква реалният БВП да нарасне с 1.9% през 2024 г. и с 2.5% през 2025 г. Също така се очаква вътрешното търсене да бъде основният двигател на растежа. Въпреки че очакванията са, че износът ще се възстанови още през 2024 г., остатъчен отрицателен ефект от 2023 г. влияе върху годишния растеж. Очаква се потреблението на домакинствата да продължи да нараства, макар и малко по-слабо в

---

<sup>3</sup> Европейската икономическа прогноза за зима 2024 г.

сравнение с 2023 г., тъй като потенциалът за по-нататъшно увеличаване на заетостта изглежда изчерпан и нивата на спестяване постепенно се възстановяват към по-високи нива. Тази динамика зависи в голяма степен от очакваното добро представяне на пазара на труда и допускането, че прехвърлянето на относително високи лихвени проценти на чуждите пазари към вътрешния кредитен пазар остава непълно. Инвестициите също се очаква да се възстановят най-вече водени от по-високо усвояване на средствата от ЕС, включително в контекста на изпълнението на Плана за възстановяване и устойчивост на България.

Годишната ХИПЦ инфлация се забави от 14.3% през декември 2022 г. до 5% през декември 2023 г. Всички компоненти допринесоха за намаляване на инфлацията, като най-голям принос имат цените на храните. Забавянето на инфлацията при услугите е повлияно най-вече от транспортните и кетъринг услугите, чиито цени до голяма степен зависят от цените на енергията и храните. Намаляването на цените на храните и енергията също спомогна за стабилизиране на инфлационните очаквания, избягвайки до голяма степен спирала заплата-цена.

Очаква се годишната ХИПЦ инфлация да се забави значително до 3.4% през 2024 г., ревизирана надолу от есента, и 2.9% през 2025 г.<sup>4</sup>

#### Румъния

Според Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г., икономическият растеж се е забавил до 1.8% през 2023 г., или 0.4 процентни пункта ревизия надолу от есенната прогноза от 2023 година. Високата инфлация и слабият ръст на частните кредити ограничи вътрешното търсене през 2023 г., а външното търсене беше слабо. Устойчив пазар на труда и две повишения на минималните заплати смекчиха забавянето на реалните разполагаеми доходи. След слабото трето тримесечие краткосрочните индикатори показват, че икономиката се е възстановила до известна степен през последните месеци на 2023 г., благодарение на продажбите на дребно, услугите и строителството.<sup>5</sup>

Подкрепен от перспективите за по-силен растеж на частните кредити и продължаващо увеличаване на реалните разполагаеми доходи, реалният БВП се очаква да нарасне с 2.9% през 2024 г., малко по-малко от очакваното през есента на 2023 година. Докато частното потребление се очаква да се ускори, инвестициите ще останат основният принос за растежа на БВП и тази година. Очаква се паричната политика да остане строга през 2024 г. и да се отпусне постепенно с отслабването на инфлационния натиск.

Това облекчаване на паричните и финансовите условия, придружено от по-силно външно търсене, се очаква да доведе до растеж на реалния БВП от 3.2% през 2025 г., също малко под прогнозата за есента на 2023 г.

ХИПЦ инфлацията се забави до 7% през декември миналата година, с което общата инфлация през 2023 г. спадна до 9.7% от 12% през 2022 г. Намаляването на инфлацията може да се отдаде на значителното забавяне на растежа на частните кредити на фона на строги парични условия и на по-ниски цени на енергията и храните. Прогнозира се средногодишна ХИПЦ

---

<sup>4</sup> Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г.

<sup>5</sup> Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г.

инфлация от 5.8% през 2024 г., преди да се забави до 3.6% през 2025 г. Рисковете обаче са за по-постепенен процес на намаляване на инфлацията, ако заплатите и пенсиите продължат да се увеличават бързо.<sup>6</sup>

## Гърция

Според Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г., реалният БВП на Гърция отчита ръст от 2.2% през 2023 г., малко по-ниско в сравнение с есенната прогноза от 2023 година. След силното възстановяване през 2022 г. ръстът на потреблението намаля значително, но остана един от основните двигатели на растежа през миналата година. Въпреки затягането условията на финансиране, инвестициите имат значителен принос, благодарение на силната строителна дейност и изпълнението на Плана за възстановяване и устойчивост (ПВУ). Побавното от очакваното възстановяване на ключовите търговски партньори от ЕС оказва влияние върху растежа на износа, но все още нетният износ има положителен принос за растежа<sup>7</sup>

Според Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г., се очаква икономическият растеж да остане стабилен на 2.3% през 2024 г. и 2025 г. Очаква се реалното потребление да се увеличи със сходни темпове като през 2023 г., което ще доведе до малко по-нисък принос към растежа на реалния БВП. Инвестициите се очаква да нараснат значително с ускоряването на внедряването на ПВУ и с облекчаването на условията за финансиране. Инвестициите, обаче, вероятно ще предизвикат по-голямо търсене на внос, както на стоки, така и на услуги, което се очаква да намали положителния принос на нетния износ през 2024-25 г.

Годишната ХИПЦ инфлация се забави до 4.2% през 2023 г. Базисната инфлация без цените на енергията и храните беше значително по-висока, средно 5.3% през 2023 г., но спадна под нивото на ХИПЦ инфлацията към декември 2023 г. Като цяло ХИПЦ инфлацията се очаква да спадне по-плавно през 2024 г. и 2025 г., съответно до 2.7% и 2%.<sup>8</sup>

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

В допълнение на рисковете от неблагоприятни ефекти от военния конфликт в Украйна (моля, виж рисков фактор *Емитентът е изложен на риск от забавяне в икономическия растеж на пазарите, на които той оперира, поради военния конфликт между Русия и Украйна по-горе*), Емитентът е изложен и на риск от забавяне на икономическия растеж на пазарите, на които оперира, по други причини, несвързани пряко с усложнената геополитическа обстановка. Потенциалното забавяне в икономическия растеж и нарастването на разполагаемия доход по други причини също биха довели до общо за икономиката свиване в заетостта и намаление на разполагаемия доход. Това може да резултира във влошаване на кредитното качество на портфейла на Емитента и да доведе до по-високи от очакваните и исторически наблюдаваните кредитни загуби.

---

<sup>6</sup> Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г.

<sup>7</sup> Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г.

<sup>8</sup> Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г.

## **Инфлационен риск**

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

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

Тъй като Банката има дейност извън България, а портфейлът ѝ от ценни книжа съдържа значителни по размер експозиции към дългови ценни книжа на чуждестранни емитенти, Банката е изложена на риск от повишаващата се инфлация и в други държави (Румъния, Гърция, Хърватска, Черна Гора, Сърбия, Турция, и др.).

Не на последно място, рязкото ускоряване на инфлацията, което се наблюдава от началото на 2022 г., редуцира реалния разполагаем доход на кредитополучателите, което би могло да се отрази негативно на способността им да погасяват редовно своите задължения и следователно да доведе до по-висок процент на необслужваните кредити в портфейла на Банката от очакванията на последната.

Според прогнозата на Европейската комисия, зима 2024 г.<sup>9</sup>, икономиката на ЕС влезе в новата година с по-слаб фундамент от предварителните очаквания. Перспективите за вече изминалото първо тримесечие на 2024 г. остават ограничени, но условията за прогресивното ускоряване на икономическата активност през тази година изглеждат все още налице. Реален растеж на заплатите и стабилни данни за заетостта трябва да подпомогнат възстановяването на потреблението, въпреки че част от печалбите в разполагаемия доход ще изчезнат в спестявания. Освен това се очаква външното търсене на ЕС да се нормализира. Годишната инфлация се очаква да продължи да се забавя през прогнозния период до 2025 г., повлияна от по-ниските цени на енергийните суровини и по-слабия икономически ръст.<sup>10</sup>

## **Валутен риск**

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

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

---

<sup>9</sup> Европейска икономическа прогноза, зима 2024 г.

<sup>10</sup> Европейската икономическа прогноза за зима 2024 г..

поведението на икономическите субекти, което да доведе до влошаване на резултатите на Емитента.

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

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

Валутният режим на другия основен пазар на Банката – Румъния – е режим на контролирано плаване (managed float)<sup>11</sup>, координирано с инфлационните цели на централната банка. Така, по отношение на румънската лея, Емитентът е изложен на рискове, свързани с пазарните фактори, определящи курса на леята, както и на риск от промяна във валутно-курсовия режим.

### **Риск от влошаване на кредитния рейтинг на държавата**

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

Влошаването на кредитния рейтинг на държавата би могло да доведе и до забавяне или спад в икономическия растеж на страната, както и (при равни други условия) до обезценка на курса на националната ѝ валута. Към датата на Проспекта този ефект е приложим в по-голяма степен за Румъния и в по-малка степен за България, с оглед нейното участие в ERM II при фиксиран централен курс на лева спрямо еврото, и Гърция, в която еврото вече е прието за

---

<sup>11</sup> Източник: Национална банка на Румъния; <https://www.bnr.ro/Exchange-rate-regime-of-the-leu--3648.aspx> (информацията на този уебсайт не е част от Проспекта и не е инкорпорирана чрез препращане в него).

единствена официална валута. Това от своя страна може да доведе до неблагоприятни изменения във финансовите резултати на Емитента.

### **Политически риск**

Политическият риск се свежда до забавен икономически растеж или икономически спад, следствие от политически режим, който влошава бизнес средата или такъв, чиято икономическа политика е неясна. Ако в една икономическа система се създаде несигурност – относно фискалната и/или паричната политика, върховенството и налагането на закона, нивото на корупция и бюрократичните утежнения и др. – това може да доведе до спад в инвестициите, изтичане на капитали от страната и по-консервативно поведение от страна на икономическите субекти. Това от своя страна може да доведе до забавяне в икономическия растеж или икономически спад и намаляване на заетостта и разполагаемите доходи, което да понижи търсенето на заеман ресурс от страна на клиентите на Банката и да влоши кредитоспособността на клиентите на Емитента. Като краен резултат, в следствие от тази несигурност Банката би могла да реализира по-слаби финансови резултати от очакваните.

Тъй като Банката оперира на три основни пазара, а именно в България, Румъния и Гърция, дейността ѝ и дейността на нейни Дъщерни дружества е изложена на политическия риск в тези три страни.

В тази връзка следва да се отбележи, по отношение на България, като основен пазар на Банката, че след неуспешния опит да бъде заменен на ротационен принцип избрания министър – председател след първите девет месеца на ротационното правителство в България, което беше подкрепено от ГЕРБ – СДС и КОАЛИЦИЯ ПРОДЪЛЖАВАМЕ ПРОМЯНАТА – ДЕМОКРАТИЧНА БЪЛГАРИЯ, бяха насрочени извънредни парламентарни избори за 9 юни 2024 г., които ще бъдат проведени едновременно с изборите за членове на Европейския парламент от Република България. В случай че в резултат на тези парламентарни избори не бъде формирано стабилно парламентарно мнозинство в Република България, е налице риск от следваща парламентарна криза, която може да доведе до невъзможност за провеждане на последователна законодателна политика и приемане на важни за Република България закони, а оттам и до рязко влошаване на бизнес средата, в която Банката работи. Следователно Банката може да генерира по-ниски приходи от очакваните или финансовото ѝ състояние може да бъде засегнато по друг начин.

### **РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИИТЕ**

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

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 Условиата 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, остават несигурни и може да подлежат на промяна**

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

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

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

**Притежател на облигации може да загуби цялата си инвестиция в Облигации, включително главницата плюс цялата натрупана, но неплатена лихва, в случай че Органът за реструктуриране упражни определени свои правомощия спрямо Банката в съответствие с МИСКПЗ Законодателството** Облигациите могат да бъдат предмет на обезценяване или преобразуване в собствен капитал на Банката (изцяло или частично) при обстоятелства, при които Органът за реструктуриране (Българската народна банка) би определил по свое усмотрение, че Банката е проблемна или е вероятно да стане проблемна.

*Планове за възстановяване и реструктуриране*

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

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

#### *Правомощия за реструктуриране*

ЗВПКИИП предоставя на Органа за реструктуриране широки правомощия за прилагане на мерки за реструктуриране по отношение на банки, които отговарят на условията за реструктуриране, 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 реструктуриране). Освен това ЗВПКИИП предоставя на Органа за реструктуриране правомощието да гарантира, че капиталовите инструменти и определени Приемливи задължения (като Облигациите) поемат загубите, когато емитиращата институция изпълни условията за реструктуриране, чрез обезценяване или преобразуване в собствен капитал на такива инструменти.

Тези правомощията по прилагане на Инструмента за споделяне на загуби са предназначени да се упражняват преди момента, в който може да бъде започнато производство по несъстоятелност по отношение на Емитента. Въпреки че приложимото законодателство предвижда условия за упражняване на правомощията за реструктуриране, а насоките, публикувани от Европейския банков орган („ЕБО“), определят обективните елементи за определяне дали дадена институция е проблемна или е вероятно да стане проблемна, не е сигурно как Органът за реструктуриране би оценил такива обстоятелства във всеки конкретен сценарий (преди да е открито производство по несъстоятелност), засягащ Емитента и при вземането на решение дали да упражни правомощията по обезценяване или преобразуване, или да предприеме действия по реструктуриране. Органът за реструктуриране също не е длъжен да предоставя предварително известие на

притежателите на Облигации за своето решение да упражни правомощия за реструктуриране, или прилагане на Инструмента за споделяне на загуби. Поради това притежателите на Облигации може да не са в състояние да предвидят вероятността от упражняване на такива правомощия, нито потенциалния ефект от всяко упражняване на такива правомощия върху Емитента или правата на притежателите на Облигации върху Облигациите.

При прилагането на Инструмента за споделяне на загуби и упражняването на правомощията за реструктуриране, включително подготовката и прилагането им, Органът за реструктуриране не подлежи на (i) изисквания за получаване на одобрение или съгласие от което и да е публично или частно лице, включително, но не само, от притежателите на акции или дългови инструменти, или от други кредитори, освен когато се прилага чл. 4 от ЗВПКИИП, както е посочено по-долу, и (ii) процедурни изисквания за уведомяване на всяко лице, включително всяко изискване за публикуване на уведомление или оферта или за подаване или регистриране на всякакъв документ с всеки орган, които иначе биха се прилагали по силата на приложимите 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 реструктуриране може да упражни правомощията си независимо от всяко ограничение или изискване за съгласие за прехвърляне на въпросните финансови инструменти, права, активи или пасиви, които иначе биха могли да се прилагат.

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

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

- (a) Банката е проблемна или е вероятно да стане проблемна;  
Това означава, че (i) Емитентът нарушава или съществуват обективни елементи в подкрепа на решението, че Емитентът ще наруши условията на лиценза си съгласно ЗКИ, включително, но не само, защото Емитентът е претърпял или има вероятност да претърпи загуби, които изчерпват всички или значителна част от собствените му средства и/или (ii) стойността на активите на Емитента е по-малка от стойността на неговите пасиви или може разумно да се предположи, че в близко бъдеще стойността на неговите пасиви ще надхвърли стойността на неговите активи и/или (iii) Емитентът е/ще бъде в близко бъдеще неспособен да изплати своите дългове или други задължения към своите кредитори, когато станат дължими, и/или (iv)

Емитентът се нуждае от публична финансова подкрепа (освен при ограничени обстоятелства);

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

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

1. Базов собствен капитал от първи ред;
2. Допълнителен капитал от първи ред;
3. Капитал от втори ред;
4. Подчинен дълг, който не е Допълнителен капитал от първи ред нито Капитал от втори ред;
5. Остатъка от задълженията, които споделят загуби (включително Облигациите) в съответствие с реда на изплащане на вземанията в производството по несъстоятелност в необходимия размер.

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

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

такова упражняване може съществено да повлияе неблагоприятно върху пазарната цена на Облигациите.

Инвеститорите трябва да знаят, че ако правомощията за обезценяване или преобразуване се упражняват от орган за реструктуриране: (i) дължимата сума на Облигациите може да бъде (окончателно) намалена, включително до нула; (ii) Облигациите могат да бъдат преобразувани в обикновени акции или други инструменти на собствения капитал; и/или (iii) условията на Облигациите могат да бъдат променени.

Към датата на този Проспект, Емитентът не е получил никакво известие във връзка с мерки за възстановяване и/или реструктуриране, предприети 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 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 стартирана Прекратителна процедура, ще бъдат удовлетворени първо всички Първостепенни задължения на Емитента в пълен размер, преди да може да се извършат каквито и да е плащания по Облигациите, в съответствие с поредността на вземанията, описана по-долу. Първостепенните задължения на Емитента включват всички необезпечени неподчинени задължения на Емитента (различни от Първостепенни непривилегирани задължения), които в съответствие с техните условия или съгласно задължителни разпоредби по закон, се подреждат или в техните условия е уговорено да заемат ред на удовлетворяване преди задълженията на Емитента по Облигациите, включително всякакви настоящи или бъдещи вземания, които са изключени задължения по смисъла на член 72а (2) от РКИ.

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

1. вземания, обезпечени със залог или ипотека – от получената сума при реализацията на обезпечението;
2. вземания, заради които се упражнява право на задържане – от стойността на задържания имот;
3. разноските по несъстоятелността, както и разноски на БНБ), Министерството на финансите, Фонда за реструктуриране на банките и Фонда за реструктуриране на инвестиционните посредници във връзка с действия по реструктуриране по Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници;
4. вземания, за които Фондът за гарантиране на влоговете в банките се е суброгирал;

4а. Вземания на вложители, които са физически лица или микро, малки или средни предприятия, за частта, която надхвърля размера на гаранцията по Закона за гарантиране на влоговете в банките, както и вземания по влогове на физически лица или микро-, малки и средни предприятия, които биха били отговарящи на условията на влогове, ако не бяха направени в намиращи се извън Европейския съюз клонове на банката в несъстоятелност;

4б. вземания на други вложители, които не са покрити от системата за гарантиране на влоговете;

4в. вземания на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, които не отговарят на условията по т. 11 – 15 по-долу;

5. вземания на банките, които не отговарят на условията по т. 11 – 15 по-долу;

6. текущи вноски, дължими към Държавното обществено осигуряване и възникнали до една година преди датата на решението за откриване на производство по несъстоятелност, както и вземания, произтичащи от трудови правоотношения, възникнали до една година преди датата на решението за откриване на производството по несъстоятелност;

7. текущи публичноправни вземания на държавата и общините, като данъци, мита, такси и други, и вземания, възникнали до една година преди датата на решението за откриване на производство по несъстоятелност;

8. всички останали вземания, които не отговарят на условията по т. 11 – 15 по-долу;

9. вземания, произтичащи от законни или договорни лихви върху необезпечено вземане, дължими след датата на решението за откриване на производство по несъстоятелност на банката;

10. вземания произтичащи от безвъзмездна сделка;

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

За целите на т. 11 по-горе и съгласно чл.94, ал.3 от ЗБН, дълговите инструменти с променлива лихва, определена въз основа на широко използван референтен лихвен процент, и дълговите инструменти, които не са деноминирани в местната валута на емитента, при положение че главницата, изплащанията и лихвите са деноминирани в същата валута, не се считат за дългови инструменти, съдържащи вградени деривати, единствено поради тези свои характеристики.

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 на притежателите на Облигации по Облигациите при Прекратителна процедура по ЗБН върху имуществото на Емитента ще бъдат с един и същи ранг с първостепенните непривилегировани вземания срещу Емитента, изброени в точка 11 по-горе.

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

**Притежателите на Облигации нямат право да упражнят опция за изкупуване на Облигациите и Облигациите не могат да бъдат предмет на прихващане или нетиране**

Притежателите на Облигации нямат право да упражнят опция за изкупуване преди падежа на Емисията.

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

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

Облигациите от Емисията и вземанията на притежателите на Облигации, произтичащи от тях, не са обезпечени и не са обект на гаранции или други подобни споразумения, с които се повишава ранга на вземания 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 заемат 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. 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.

**Всички права на Емитента за предсрочно изплащане или обратно изкупуване на Облигациите са предмет на предварително разрешение от Органа за реструктуриране**

Потенциалните инвеститори не трябва да имат очакването, че правото на предсрочно изкупуване ще бъде упражнено от Емитента. Емитентът може, по свое усмотрение и след получаване на предварителното разрешение от Органа за реструктуриране, да изкупи обратно Облигациите на осемнадесетия месец 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 реструктуриране, когато към този момент Облигациите са изключени изцяло от или не бъдат зачетени за Приемливи задължения за целите на МИСКПЗ на Емитента..

Всяко предсрочно изплащане или обратно изкупуване на Облигациите е предмет на получаване от Емитента на предварителното разрешение от Органа за реструктуриране в съответствие с МИСКПЗ Законодателството. Съгласно РКИ, Органът за реструктуриране може да разреши на институциите да изкупуват обратно инструменти на Приемливите задължения (като Облигациите) преди техния планиран падеж, само ако са спазени определени условия, посочени в РКИ и актовете за неговото прилагане. Не е сигурно как Органът за реструктуриране ще приложи тези критерии на практика, както и следва да се има предвид, че тези правила и стандарти може да се променят докато настъпи падежа на Облигациите. Поради това е трудно да се предвиди дали и при какви условия, Органът за реструктуриране ще даде своето предварително разрешение за предсрочно изплащане или обратно изкупуване на Облигациите. В допълнение, всяко решение на Емитента да упражни каквато и да е опция за обратно изкупуване на Облигациите ще включва разглеждане в съответния момент на, наред с други неща, икономическото въздействие на такова обратно изкупуване върху Емитента, капиталовите изисквания спрямо Емитента, преобладаващите пазарни условия и промени в регулаторната практика. Дори ако разрешение за предсрочно изплащане или обратно изкупуване на Облигациите е дадено на Емитента от Орган за реструктуриране, както е посочено по-горе, Емитентът все пак може да реши да не изплати предсрочно или да не изкупи обратно Облигациите преди датата на техния падеж.



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

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

Условията на Облигациите съдържат разпоредби за свикване на общи събрания на облигационерите за разглеждане на въпроси, засягащи техните интереси като цяло. Тези разпоредби позволяват определени мнозинства да обвържат всички Притежатели на облигации, включително тези, които не са присъствали и не са гласували на съответното заседание на общото събрание на облигационерите, 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 Облигациите могат да бъдат изменени или намалени или дори отменени. Също така е възможно всички модифицирани Облигации да съдържат условия, които са в противоречие с инвестиционните критерии на определени инвеститори. Всичко споменато по-горе може да има значителни отрицателни ефекти върху пазарната цена на Облигациите, възвръщаемостта или върху инвестиционните цели на конкретен инвеститор.

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

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

#### **Притежаването на Облигации може да е свързано със сложни данъчни съображения**

Инвеститорите в Облигации трябва да знаят, че от тях може да се изисква да плащат данъци, такси или други подобни плащания в съответствие със законите и практиките на държавата, в която доходът от Облигации се трансферира или в отговор на изискванията на други юрисдикции. В някои юрисдикции може да няма официални изявления на данъчните власти или съдебни решения във връзка с данъчното третиране на финансови инструменти като Облигациите. Потенциалните инвеститори следва да не разчитат единствено на резюмето

относно данъчното облагане, съдържащо се в този Проспект, а да поискат съвет от техен собствен данъчен консултант относно тяхното индивидуално данъчно облагане по отношение на придобиването, държането, продажбата и обратното изкупуване на Облигации. Само такъв данъчен консултант е в състояние да разгледа надлежно конкретната ситуация на потенциалния инвеститор.

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

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

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

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

### **Кредитен риск**

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

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

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

### **Ликвиден риск**

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

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

значителна амплитуда на движенията на цените на Облигациите, както и възможност цените да бъдат променяни спекулативно от относително малки сделки.

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

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

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

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

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

**Риск от намаляване на цената на Облигациите при разширяване на обхвата на консолидиран надзор над Банката върху други дружества, свързани с нея**

Спрямо Банката, нейните дъщерни дружества и едноличният ѝ собственик на капитала, Ти Би Ай Файненшъл Сървисис Б.В. (Нидерландия) („Едноличният собственик на капитала“) се прилага надзор на консолидирана основа по смисъла на приложимото законодателство. Прякото дружество майка на Едноличния собственик на капитала – 4финанс Холдинг С.А. (Люксембург) развива (включително чрез дъщерни дружества) небанкова дейност по отпускане на кредити в други страни част от Европейското икономическо пространство, като компетентният надзорен орган може да прецени да разшири обхвата на консолидиран надзор по отношение на Банката, като включи в него косвени дружества майки на Банката, както и техни дъщерни дружества с дейност в областта на небанковото кредитиране. Подобно решение би довело до разширяване на обхвата на консолидиран надзор върху по-широк кръг от лица и съответно би породило необходимостта от спазване на допълнителни задължения

за докладване. Това може да повиши разходите за съответствие с приложимата нормативна уредба, както и потенциално да доведе до установяване на допълнителни изисквания за собствен капитал и приемливи задължения за лицата, попадащи в обхвата на надзор, което от своя страна може да доведе до съществена допълнителна финансова и оперативна тежест за дружествата майка на Банката и/или за самата Банка.

Всичко това би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката и нейното финансово състояние, като при несъответствие с приложимите изисквания по отношение на Банката и Облигациите биха могли да бъдат предприети различни административни мерки, в т.ч. да бъдат наложени санкции. Това може да се отрази неблагоприятно върху цената на Облигациите на вторичния пазар и да доведе до загуба за облигационерите по Емисията.

#### **Доходността на облигационерите по Емисията може да бъде засегната от наличието на такси във връзка с осъществяването на сделките по покупка/продажба на Облигации**

Освен заплащането на покупната цена на Облигациите, инвеститорите се налага да заплащат и други разходи под формата на такси и комисионни, свързани с покупката или продажбата на Облигациите. Тези разходи може да намалят потенциалната печалба от Облигациите. Инвеститорите, също така, следва да имат предвид, че може да се наложи да заплатят последващи разходи (например за попечителски услуги) във връзка с притежаваните от тях Облигации. Поради това инвеститорите трябва да се информират за всички възможни допълнителни разходи, свързани с покупката/продажбата и притежаването на Облигациите.

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

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

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

Инвеститорите в Облигациите от Емисията следва да имат предвид, че при фиксиран лихвен процент, цената на Облигациите е по-силно чувствителна към промените в пазарните лихвени равнища за подобни инструменти, отколкото дългови ценни книжа с плаваща доходност.

Потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията са изложени на ценови риск, който се свързва с обратната връзка между стойността на Облигациите и изискуемата пазарна доходност за подобни активи. С други думи, ако пазарните лихвени нива се покачат, цената на инструментите с фиксирана доходност (включително Облигациите) се понижава докато доходността им не се изравни с пазарните лихвени нива. Дори очаквания за бъдещи промени в лихвените нива могат да се отразят върху цената на Облигациите.

## **Лихвен риск**

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

## **Риск при реинвестиране**

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

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

## **Инфлационен риск**

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Проявлението на инфлационния риск за облигационерите по Емисията би настъпило в случаите, когато дължимата лихва по Облигациите е по-малка от инфлацията за периода на инвестиране. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите по Облигациите.

Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на т.нар. валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, отвореността на българската икономика, зависимостта ѝ от енергийни източници и на практика фиксираният курс лев към евро, глобалните напрежения около войната в Украйна увеличават рисковете от „внос“ на инфлация, която вече 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 по-малък размер в сравнение с по-развитите капиталови пазари в Западна Европа. По-малкият размер на българския пазар на ценни книжа води до по-малък брой участници, управляващи по-малки по обем активи и/или търгуващи с по-малка интензивност, което води до по-ниски обеми на търговия и по-ниска ликвидност на българския капиталов пазар. Това повишава риска за потенциалните инвеститори в Облигациите да не успеят да излязат от позиция в Облигациите в желаните от тях размери и срок, без да повлияят негативно на пазарната цена.

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

#### **Инвестицията в Облигации от Емисията не е подходяща за всички инвеститори**

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

В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации следва да разполагат с необходимите познания и опит относно финансовите пазари и търговията с финансови инструменти, за да могат да направят подходяща оценка на рисковете и ефекта от извършване на инвестиция в предлаганите Облигации, както и на информацията, съдържаща се в този Проспект. По-специално потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат необходимите познания и опит, за да разберат условията на Облигациите в качеството им на инструмент, структуриран да отговаря на изискванията за инструменти на Приемливите задължения и да бъде част от МИСКПЗ на Банката, включително възможността за предприемане от страна на Органа за реструктуриране на реструктуриращи мерки спрямо Банката по реда на ЗВПКИИП и това, че в резултат от такива реструктуриращи мерки Облигациите могат да бъдат обезценени (отписани) и инвеститорите да загубят цялата направена инвестиция, без да е налице възможност за притежателите на Облигации да обявят предсрочна изискуемост на Емисията или да предприемат други правни действия за защита на своите права

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

***Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че нищо от посоченото в този Проспект не цели и не представлява покана или предложение за записване на Облигации от страна на Непрофесионални инвеститори или други инвеститори, за които Облигациите не са подходящи или които имат други***

*ограничения да записват Облигации от тази Емисия съгласно приложимото към тях законодателство.*

#### 4. ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА

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

<b>Предлагане</b>	Първично публично предлагане при условията, посочени в секция 19 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“ по-долу в този Проспект
<b>Емитент</b>	„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД
<b>Пореден номер на Емисията</b>	Трета (след издадени през 2023г. първа емисия облигации, регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100005235, и втора емисия облигации, регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100042238) емисия облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници.
<b>Валута</b>	Евро
<b>Обща номинална стойност на Емисията</b>	До 50 000 000 евро
<b>Обща емисионна стойност на Емисията</b>	До 50 000 000 евро
<b>Минимален размер на набраните средства, при който Емисията ще се счита за успешно издадена</b>	Поне обща номинална стойност от 5 000 000 евро
<b>Условия за успешно издаване на Емисията</b>	При записване на Облигации на обща стойност, поне равна на минималния размер на набраните средства за успешно издаване на Емисията, посочен по-горе, и при заплащане на пълния размер на емисионната стойност на записаните



	Облигации по реда, предвиден в този Проспект
<b>Номинална стойност на Облигация</b>	100 000 евро
<b>Емисионна стойност на Облигация</b>	100 000 евро
<b>Общ брой предлагани Облигации</b>	До 500
<b>Вид на Облигациите</b>	Лихвоносни, безналични, неконвертируеми, поименни, първостепенни, непривилегирани, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и съответно да бъдат част от МИСКПЗ на Банката
<b>Срок на Емисията</b>	30 месеца
<b>Използване на набраните средства</b>	Набраните средства от Емисията ще бъдат използвани за разширяване и развитие на търговската дейност на Банката, за попълване на нуждите от обща ликвидност, както и за изпълнение на определеното ѝ от органа за реструктуриране МИСКПЗ.
<b>Лихвен процент</b>	Фиксиран лихвен процент представляващ Лихвеният процент, определен съгласно условията, посочени в секция 21 „Начин на определяне на предлаганата доходност (включваща емисионната стойност и лихвен процент) на Облигациите“
<b>Лихвен период</b>	Тримесечен
<b>Без обезпечение или гаранция</b>	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.
<b>Без прихващане или нетиране</b>	Облигациите не са обхванати от споразумения за прихващане или нетиране, които биха ограничили

	капацитета им за поемане на загуби при реструктуриране.
<b>Кол опция</b>	<p>Емитентът има право да упражни кол опция по своя преценка една година преди падежа на Облигациите, т.е. на осемнадесетия месец от издаването на Облигациите, след получаване на предварително разрешение от органа за реструктуриране в съответствие с чл. 77 и чл. 78а от РКИ.</p> <p>Емитентът има право да упражни по своя преценка данъчна кол опция и кол опция при дисквалификация на Облигациите като инструмент на приемливите задължения.</p> <p>Условията на Емисията не предвиждат и не предоставят стимул за Емитента да упражни съответна кол опция.</p>
<b>Представител на облигационерите</b>	Съгласно този Проспект е налице предложение функциите на Представител на облигационерите да бъдат изпълнявани от „КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 201618311
<b>Агент по плащанията</b>	„Централен депозитар“ АД
<b>Начин на извършване на плащанията</b>	По реда, посочен в т. 14.5 „Разпоредби относно дължимата лихва“ от секция 14 „Условия на Емисията“ по-долу в този Проспект
<b>Набирателна сметка за заплащане на емисионната стойност на предлаганите Облигации</b>	набирателна сметка, която ще бъде открита в „Банка ДСК“ ЕАД в евро, и ще бъде допълнително посочена в Съобщението за публичното предлагане
<b>Допускане до търговия на регулиран пазар</b>	След успешното издаване на Емисията, Емитентът ще поиска допускането ѝ до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ
<b>Приложимо право</b>	Българското право

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

Емитентът поема задължение са предвидени в секция 14 „Условия на Емисията“ на стр. 147 и сл. от този Проспект.

## 5. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

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

В периода на посочената в този Проспект одитирана историческа финансова информация, т.е. в периода 2021 – 2022 г. одиторите, които са били определени да проверят и заверят годишните финансови отчети на Банката са, както следва:

Индивидуалните и консолидираните годишни финансови отчети на Банката за 2022г. и 2021 г. са били предмет на съвместна проверка и заверка от две одиторски дружества, регистрирани като одитори в Института на дипломираните експерт – счетоводители („ИДЕС“) съгласно Закона за независимия финансов одит, а именно:

<b>Наименование на одиторското дружество</b>	„ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД	„АФА“ ООД (с променено фирмено наименование „БДО АФА“ ООД, обстоятелство вписано в Търговския регистър на 6 октомври 2023 г.)
<b>Адрес</b>	гр. София, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4	гр. София, район „Оборище“, ул. „Оборище“ № 38
<b>Номер на регистрация в ИДЕС</b>	108	015
<b>ЕИК в Търговския регистър</b>	130972874	030278596

Одиторите, отговорни за одита на индивидуалния годишен финансов отчет и консолидирания годишен финансов отчет на Банката за 2022 г., са:

- по отношение на одита, извършен от страна на „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД – Милка Начева – Иванова, номерът на регистрация в ИДЕС на одиторското предприятие е № 108, адрес за кореспонденция: гр. София, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4;
- по отношение на одита, извършен от страна на „АФА“ ООД – Валя Йорданова като Управител и регистриран одитор, номерът на регистрация в ИДЕС на одиторското предприятие е № 015; адрес за кореспонденция: гр. София, район „Оборище“, ул. „Оборище“ № 38.

Одиторите, отговорни за одита на индивидуалния годишен финансов отчет и консолидирания годишен финансов отчет на Банката за 2021 г., са:

- по отношение на одита, извършен от страна на „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД – Милка Начева – Иванова, номерът на регистрация в ИДЕС на одиторското предприятие е № 108, адрес за кореспонденция: гр. София, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4;
- по отношение на одита, извършен от страна на „АФА“ ООД – Валя Йорданова като Управител и регистриран одитор, номерът на регистрация в ИДЕС на одиторското предприятие е № 015; адрес за кореспонденция: гр. София, район „Оборище“, ул. „Оборище“ № 38.

## **6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА**

### **Данни за Банката**

#### *Юридическо и търговско наименование*

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

#### *Регистрация на Емитента*

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

#### *Дата на учредяване на Банката*

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

#### *Идентификационен код на правния субект (LEI) на Банката*

Банката притежава следния LEI код:

529900KIX7269PVMRY26

#### *Предмет на дейност*

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

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

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

1. публично привличане на влогове или други възстановими средства и предоставяне на кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск;
2. извършване на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи;
3. издаване и администриране на други средства за плащане (пътнически чекове и кредитни писма), доколкото тази дейност не е обхваната от т. 2;
4. приемане на ценности на депозит;
5. финансов лизинг;
6. гаранционни сделки;

7. търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с чуждестранна валута и благородни метали с изключение на деривативни финансови инструменти върху чуждестранна валута и благородни метали;
8. предоставяне на услуги и/или извършване на дейности по чл. 5, ал. 2 и ал. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти;
9. парично брокерство;
10. придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране (факторинг, фортфетинг и други);
11. издаване на електронни пари;
12. придобиване и управление на дялови участия;
13. отдаване под наем на сейфове;
14. събиране, предоставяне на информация и референции относно кредитоспособността на клиенти;
15. други подобни дейности, определени с наредба на Българската народна банка.

*Седалище и адрес на управление*

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

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

*Юридическа форма и законодателство, съгласно което оперира Емитента*

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

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

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

своята дейност и с местното законодателство на съответните държави, доколкото е приложимо.

#### *Акционерен капитал*

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

#### *Срок за който е учредена Банката*

Банката е учредена за неопределен срок.

#### *Данни за контакт*

По-долу са посочени данните за контакт с Банката:

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

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

#### **История на Емитента**

##### *Дата на създаване на Банката*

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

##### *Историческо развитие на Емитента след датата на регистрацията му*

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



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

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

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

На 11.10.2012 г. Банката регистрира свой клон в гр. Букурещ, Република Румъния, след провеждане на процедура по паспортизиране. „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД София – Клон Букурещ (TBI Bank EAD Sofia – Sucursala Bucuresti) е вписан в Регистъра на кредитните институции (Registrul Institutiiilor De Credit), воден от Националната банка на Румъния, под № RB-PJS-40-068 на 30.08.2012 г.

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

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

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

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

В първата половина на 2019 г. Банката придобива 100% от капитала на “ВИВУС.БГ“ ЕООД (с предишно наименование „4финанс“ ЕООД), ЕИК 202393458, финансова институция, вписана в Регистъра на финансовите институции, воден от БНБ на основание Заповед № РД22-1236/05.06.2013 г. на Подуправителя на БНБ, ръководещ управление „Банков надзор“. Това дружество е активно в сферата на потребителското кредитиране и е познато на българския пазар под марката Vivus (повече информация относно “ВИВУС.БГ“ ЕООД и другите Дъщерни дружества на Емитента инвеститорите могат да намерят в подсекция „Кратко представяне

на дейността на Дъщерните дружества“ от секция 9 „Организационна структура“ на стр. 133 от този Проспект).

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

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

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

От получаването на Лиценза от БНБ през 2003 г. същият е бил допълван и актуализиран шест пъти със Заповеди РД22 – 1067/12.06.2007 г., РД22 – 1560/20.07.2007 г., РД22 – 2270/16.11.2009 г., РД22 – 0451/28.02.2012 г., РД22 – 0451/22.10.2012 г. и БНБ-30202/24.02.2017 г. на Управителя на БНБ, съответно на Подуправителя на БНБ, ръководещ „Банков надзор“.

#### **Акционерен капитал на Емитента**

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

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

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

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

#### **Устав на Емитента**

Уставът на Емитента е приет при неговото учредяване на 11.11.2002 г. и е променян неколккратно, като последната промяна е извършена с Решение на Едноличния собственик на 06.03.2017 г. Номерът на вписването, с което актуалният устав на Емитента е обявен по партидата му в Търговския регистър е 20170403120042, а датата на обявяване е 03.04.2017 г.

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

*Предметът на дейност на Банката е:*

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

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

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

#### **Кредитен рейтинг на Облигациите**

Не е присъден рейтинг на Облигациите.

## 7. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

### Макроикономически преглед

Годишният ръст на БВП в ЕС се очаква да бъде 0.9% през 2024 г. (0.8% в Еврозоната) и 1.7% през 2025 г. (1.6% в Еврозоната). Като цяло икономиката на ЕС влезе в новата година с по-слаб фундамент от предварителните очаквания. Перспективите за първото тримесечие на 2024 г. остават ограничени, но условията за прогресивното ускоряване на икономическата активност през тази година изглеждат все още налице. Реален растеж на заплатите и стабилни данни за заетостта трябва да подпомогнат възстановяването на потреблението, въпреки че част от печалбите в разполагаемия доход ще изчезнат в спестявания. Освен това се очаква външното търсене на ЕС да се нормализира. Годишната инфлация се очаква да продължи да се забавя през прогнозния период до 2025 г., повлияна от по-ниските цени на енергийните суровини и по-слабия икономически ръст.<sup>12</sup>

### България

Основни макроикономически показатели	Отчетни данни		Прогноза			
	2021	2022	2023	2024	2025	2026
БВП (млн.лв.)	138 979	167 809	191 182	205 849	217 811	231 357
БВП (реален растеж, %)	7.7%	3.9%	2.0%	1.9%	2.5%	3.0%
Потребление	6.5%	4.2%	4.1%	3.5%	3.3%	3.6%
Брутообразуване на основен капитал	-8.3%	6.5%	0.6%	9.6%	7.9%	4.9%
Износ на стоки и услуги	11.2%	11.6%	0.5%	4.0%	4.1%	3.9%
Внос на стоки и услуги	10.7%	15.0%	-1.9%	6.0%	5.8%	5.0%
Безработица (%)	5.3%	4.3%	4.2%	4.0%	4.0%	3.9%
Средногодишна инфлация (%)	2.8%	13.0%	8.6%	3.4%	2.9%	2.2%
Търговски баланс (% от БВП)	-4.1%	-5.9%	-3.1%	-4.8%	-5.9%	-6.1%

Източник: Европейската икономическа прогноза, зима 2024г.

Според Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г., през 2023 г. българската икономика е нараснала с 2%, в съответствие с очакванията през есента на 2023 година. Икономическата дейност беше изправена пред по-слабо външно търсене, по-високи лихви в Еврозоната и продължителен ценови натиск.

Очаква се реалният БВП да нарасне с 1.9% през 2024 г. и с 2.5% през 2025 г., като в общи линии ще остане без промяна в сравнение с прогнозата за есента на 2023 г. Според Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г., се очаква вътрешното търсене да бъде основният двигател на растежа. Въпреки че се очаква износьт да се възстанови още през 2024 г., остатъчен отрицателен ефект от 2023 г. влияе върху годишния растеж. Очаква се потреблението на домакинствата да продължи да нараства, макар и малко по-слабо в сравнение с 2023 г., тъй като потенциалът за по-нататъшно увеличаване на заетостта изглежда изчерпан и нивата на спестяване постепенно се възстановяват към по-високи нива. Тази

<sup>12</sup> Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г..

динамика зависи в голяма степен от очакваното добро представяне на пазара на труда и допускането, че прехвърлянето на относително високи лихвени проценти на чуждите пазари към вътрешния кредитен пазар остава непълно. Инвестициите също се очаква да се възстановят най-вече водени от по-висок процент на усвояване на средствата от ЕС, включително в контекста на изпълнението на плана за възстановяване и устойчивост на България.

Годишната ХИПЦ инфлация се забави от 14.3% през декември 2022 г. до 5% през декември 2023 г. Всички компоненти допринесоха за процес по намаляване на инфлацията, като най-голям принос имат цените на храните. Забавянето на инфлацията при услугите е повлияно най-вече от транспортните и кетъринг услугите, чиито цени до голяма степен зависят от цените на енергията и храните. Намаляването на цените на храните и енергията също спомогна за стабилизиране на инфлационните очаквания, избягвайки до голяма степен спирала заплата-цена.

Очаква се годишната ХИПЦ инфлация да се забави значително до 3.4% през 2024 г., ревизирана надолу от прогнозата през есента на 2023г., и 2.9% през 2025 г., без промяна в сравнение с есенната прогноза на Европейската комисия през 2023 година.<sup>13</sup>

## Румъния

Според Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г., икономическият растеж се е забавил до 1.8% през 2023 г., или 0.4 процентни пункта ревизия надолу от есенната прогноза на Европейската комисия през 2023 година. Високата инфлация и слабият ръст на частните кредити ограничи вътрешното търсене през 2023 г., а външното търсене беше слабо. Устойчив пазар на труда и две повишения на минималните заплати смекчиха забавянето на реалните разполагаеми доходи. След слабото трето тримесечие краткосрочните индикатори показват, че икономиката се е възстановила до известна степен през последните месеци на 2023 г., благодарение на продажбите на дребно, услугите и строителството.<sup>14</sup>

Основни макроикономически показатели	Отчетни данни		Прогноза		
	2021	2022	2023	2024	2025
Брутен вътрешен продукт	5.7%	4.1%	1.8%	2.9%	3.2%
Частно потребление	7.2%	6.9%	1.4%	2.3%	2.7%
Правителствени покупки	1.8%	3.1%	3.4%	3.3%	4.1%
Износ на стоки и услуги	12.6%	9.6%	1.3%	2.6%	3.6%
Внос на стоки и услуги	14.8%	9.9%	2.0%	3.7%	5.0%
Ниво на безработица (% от работната сила)	5.6%	5.6%	5.4%	5.2%	5.3%
Инфлация	4.1%	12.0%	9.7%	5.8%	3.6%
Брутен държавен дълг (% от БВП)	48.5%	47.2%	47.9%	48.9%	50.5%
Салдо по текущата сметка (% от БВП)	-7.5%	-9.3%	-7.3%	-7.1%	-7.3%

Източник: Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г.

<sup>13</sup> Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г.

<sup>14</sup> Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г.

Подкрепен от перспективите за по-силен растеж на частните кредити и продължаващо увеличаване на реалните разполагаеми доходи, реалният БВП се очаква да нарасне с 2.9% през 2024 г., малко по-малко от очакваното през есента на 2023 година. Докато частното потребление се очаква да се ускори, инвестициите ще останат основният принос за растежа на БВП и тази година. Очаква се паричната политика да остане строга през 2024 г. и да се отпусне постепенно с отслабването на инфлационния натиск.

Това облекчаване на паричните и финансовите условия, придружено от по-силно външно търсене, се очаква да доведе до растеж на реалния БВП от 3.2% през 2025 г., също малко под прогнозата за есента на 2023 г.

ХИПЦ инфлацията се забави до 7% през декември миналата година, с което общата инфлация през 2023 г. спадна до 9.7% от 12% през 2022 г. Намалването на инфлацията може да се отдаде на значителното забавяне на растежа на частните кредити на фона на строги парични условия и на по-ниски цени на енергията и храните. Прогнозира се средногодишна ХИПЦ инфлация от 5.8% през 2024 г., преди да се забави до 3.6% през 2025 г.. Рисковете обаче са за по-постепенен дезинфлационен процес, ако заплатите и пенсиите продължат да се увеличават бързо.<sup>15</sup>

## Гърция

Реалният БВП на Гърция отчита ръст от 2.2% през 2023 г., малко по-ниско в сравнение с есенната прогноза на Европейската комисия през 2023 година. След силното възстановяване през 2022 г. ръстът на потреблението намалва значително, но остана един от основните двигатели на растежа през миналата година. Въпреки затягането в условията на финансиране, инвестициите имат значителен принос, благодарение на силната строителна дейност и изпълнението на Плана за възстановяване и устойчивост (ПВУ). По-бавното от очакваното възстановяване на ключовите търговски партньори от ЕС оказва влияние върху растежа на износа, но все още нетният износ има положителен принос за растежа.<sup>16</sup>

Основни макроикономически показатели	Отчетни данни		Прогноза		
	2021	2022	2023	2024	2025
Брутен вътрешен продукт	8.4%	5.6%	2.2%	2.3%	2.3%
Частно потребление	5.8%	7.4%	2.8%	1.9%	1.7%
Правителствени покупки	1.8%	2.1%	4.1%	-2.3%	0.5%
Износ на стоки и услуги	24.2%	6.2%	5.7%	5.0%	3.6%
Внос на стоки и услуги	17.9%	7.2%	3.0%	3.8%	3.0%
Ниво на безработица (% от работната сила)	14.7%	12.5%	11.4%	10.7%	9.9%
Инфлация	0.6%	9.3%	4.2%	2.7%	2.0%
Брутен държавен дълг (% от БВП)	195.0%	172.6%	160.9%	151.9%	147.9%
Салдо по текущата сметка (% от БВП)	-8.6%	-10.6%	-7.0%	-6.1%	-5.6%

Източник: Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г.

<sup>15</sup> Европейската икономическа прогноза за зима 2024 г.

<sup>16</sup> Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г.

Съгласно Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г., се очаква икономическият растеж да остане стабилен на 2.3% през 2024 г. и 2025 г., като реалното потребление се увеличи със сходни темпове като през 2023 г., което ще доведе до малко по-нисък принос към растежа на реалния БВП. Инвестициите се очаква да нараснат значително с ускоряването на внедряването на ПВУ и с облекчаването на условията за финансиране. Инвестициите обаче вероятно ще предизвикат по-голямо търсене на внос, както на стоки, така и на услуги, което се очаква да намали положителния принос на нетния износ през 2024-25 г.

Годишната ХИПЦ инфлация се забави до 4.2% през 2023 г. Базисната инфлация без цените на енергията и храните беше значително по-висока, средно 5.3% през 2023 г., но спадна под нивото на ХИПЦ инфлацията към декември 2023 г. Това отразява постепенно забавяне на натиска на търсенето върху основните цени и по-слабо от очакваното преминаване на предишните шокове в цените на енергията и храните. Затягащият се пазар на труда, заедно с наскоро обявеното увеличение на минималната заплата (от април 2024 г.) се очаква да окажат известен натиск за повишаване върху цените, което частично би компенсирало въздействието на по-ниските цени на енергията върху инфлацията. Като цяло ХИПЦ инфлацията се очаква да спадне по-плавно през 2024 г. и 2025 г., съответно до 2.7% и 2%. Това е незначително по-ниско отколкото в есенната прогноза на Европейската комисия през двете години.<sup>17</sup>

---

<sup>17</sup> Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г.

## Преглед на банковата система – България, Румъния и Гърция

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

### България

По данни на БНБ, през четвъртото тримесечие на 2023 г. активите на банковата система нарастват със 7.0 млрд. лв. (4.2%) и в края на декември възлизат на 172.1 млрд. лв. В резултат на увеличението на паричните салда в централни банки със 7.5 млрд. лв. (32.9%) до 30.3 млрд. лв., делът в активите на позицията пари, парични салда при централни банки и други депозити на виждане се повишава до 21.1% в края на декември 2023 г. (спрямо 17.8% към 30 септември 2023 г.). Кредитите и авансите намаляват (поради спад на вземанията от кредитни институции) и в края на тримесечието съставляват 60.0% от активите на банковата система (63.4% в края на септември 2023 г.). Същевременно дълговите ценни книжа нарастват и в края на периода заемат 15.1% от балансните активи (при 14.6% в края на септември 2023 г.).

Отношението на ликвидно покритие в края на декември 2023 г. е 246.7% (при 241.9% в края на септември). Ликвидният буфер е 53.0 млрд. лв., а нетните изходящи ликвидни потоци възлизат на 21.5 млрд. лв. (при съответно 46.2 млрд. лв. и 19.1 млрд. лв. в края на септември 2023 г.).

През тримесечието брутните кредити и аванси намаляват с 1.8 млрд. лв. (1.7%) до 106.3 млрд. лв. Във вземанията от кредитни институции е отчетен спад с 4.6 млрд. лв. (33.8%) до 8.9 млрд. лв., а в брутния кредитен портфейл – увеличение с 2.7 млрд. лв. (2.9%) до 97.4 млрд. лв. При кредитите за домакинства е отбелязан растеж с 1.5 млрд. лв. (4.1%), за нефинансови предприятия – с 1.1 млрд. лв. (2.4%) и за други финансови предприятия – с 216 млн. лв. (2.6%), докато кредитите за сектор държавно управление намаляват със 141 млн. лв. (11.8%).

В края на декември 2023 г. брутните необслужвани кредити и аванси възлизат на 3.85 млрд. лв. (при 4.12 млрд. лв. в края на септември 2023 г.), а делът им в общата сума на брутните кредити и аванси е 3.63% (при 3.81% в края на септември). При представяне на показателя в широкия обхват (включващ паричните салда при централни банки и другите депозити на виждане) делът на брутните необслужвани кредити и аванси е 2.76% в края на четвъртото тримесечие на 2023 г. (при 3.06% в края на третото тримесечие). Нетната стойност на необслужваните кредити и аванси (след приспадане на присъщата им обезценка) в края на декември 2023 г. е 1.95 млрд. лв. (при 2.04 млрд. лв. в края на септември 2023 г.), а делът ѝ в общата нетна стойност на кредитите и авансите е 1.89% (при 1.95% в края на септември).

През четвъртото тримесечие на 2023 г. депозитите в банковата система се увеличават с 6.0 млрд. лв. (4.2%) и в края на декември достигат 147.3 млрд. лв. Нарастват депозитите на домакинства (с 3.6 млрд. лв., 4.5%), на нефинансови предприятия (с 1.5 млрд. лв., 3.3%), на кредитни институции (със 707 млн. лв., 7.2%) и на други финансови



предприятия (с 288 млн. лв., 7.6%). Намаляват депозитите на сектор държавно управление (с 81 млн. лв., 2.1%).

Собственият капитал в баланса на банковата система в края на четвъртото тримесечие на 2023 г. възлиза на 20.0 млрд. лв., с 687 млн. лв. (3.6%) повече спрямо края на септември. За нарастването на собствения капитал през периода допринася повишението на печалбата и на натрупания друг всеобхватен доход.

Към 31 декември 2023 г. печалбата на банковата система е в размер на 3.4 млрд. лв., с 1.3 млрд. лв. (64.4%) повече спрямо отчетената към 31 декември 2022 г. За 2023 г. е реализиран 4.8 млрд. лв. нетен лихвен доход, който е с 1.6 млрд. лв. (50.2%) по-висок от отчетения за 2022 година. Разходите за обезценка на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, към 31 декември 2023 г. възлизат на 411 млн. лв. (при 586 млн. лв. към 31 декември 2022 г.)<sup>18</sup>

Емитентът се класифицира във втора група и заема 11-то място по размер на активите, като пазарният дял на Емитента в активите на банковата система в България е 1.61%.

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

## **Румъния**

Съгласно Доклада за финансовата стабилност на Националната Банка на Румъния към декември 2023 г., румънският банков сектор се развива много добре от гледна точка на ключови финансови и пруденциални показатели, въпреки предизвикателствата, свързани с възникналите смущения в банковия сектор на САЩ и Швейцария през първото тримесечие на 2023 г. Коефициентът на платежоспособност (22.3%) е достатъчен и над средното за ЕС ниво, а показателите за ликвидност се подобряват спрямо 2022 г., докато основните показатели за качество на активите (съотношението на NPL и Коефициент на покритие на необслужваните кредити) поставя банковия сектор в групата с нисък риск, дефинирана от Европейския банков орган. Съгласно Доклада за финансовата стабилност на Националната банка на Румъния към декември 2023 г. рентабилността се повиши допълнително, докато съотношението оперативни разходи към активи (2.2% към септември 2023 г., в годишни стойности) се е подобрило с приблизително един процентен пункт през последните десет години.<sup>19</sup>

Според информация от Националната Банка на Румъния, към декември 2023 г. в банковия сектор на Румъния оперират 32 институции: две банки с изцяло или мажоритарен румънски държавен капитал, четири кредитни институции с мажоритарен румънски частен капитал, 18 банки с мажоритарен чуждестранен капитал и осем клона на чуждестранни банки. Според годишния доклад на Националната Банка на Румъния, нетните активи на румънските банкови институции достигат 701 милиарда леи<sup>20</sup> в края

<sup>18</sup> Данни на БНБ за банковата система към 31.12.2023 г., налични на: [bs\\_202312\\_a7\\_bg.pdf \(bnb.bg\)](https://www.bnb.bg/bs_202312_a7_bg.pdf) (данните от посочения уебсайт не са част от Проспекта и не са инкорпорирани чрез препращане в него, поради което не са били предмет на преглед или одобрение от страна на КФН)

<sup>19</sup> Национална Банка на Румъния, Доклад за финансовата стабилност декември 2023 г.

<sup>20</sup> Национална Банка на Румъния, Годишен доклад 2022

на декември 2023 г. (140.9 милиарда евро според валутния курс към края на декември 2023 г.<sup>21</sup>).

Към края на 2023 г. Емитентът се класифицира в трета група и се нарежда на 27-то място по активи сред банките, опериращи в Румъния, с 0.29% пазарен дял от активите на сектора.<sup>22</sup>

## Гърция

Съгласно Доклада за финансовата стабилност на Банката на Гърция от ноември 2023 г., през юни 2023 г. активите на гръцките банкови групи възлизат на 317.1 милиарда евро, което е спад от 2.5% (или 8 милиарда евро) в сравнение с декември 2022 г. През първата половина на 2023 г. печалбите след облагане с данъци и преустановени дейности възлизат на 1.9 милиарда евро срещу печалби от 2.3 милиарда евро за същия период на 2022 г. По-високият нетен доход от лихви допринесе положително в резултат на по-високи основни лихвени проценти на ЕЦБ. В резултат на това приходите от основния банков бизнес (т.е. нетни лихви и приходи от комисиони) се увеличиха значително с 46.7%. Банковите групи отчетоха значителни печалби след данъци и преустановени операции и техните съотношения на възвръщаемост на активите (RoA) и възвръщаемост на собствения капитал (ROE) възлиза съответно на 1.2% и 12.54%.<sup>23</sup>

Вътрешната финансова система на Гърция е доминирана от банковия сектор, тъй като активите на кредитните институции отчитат 87.2% от общите активи като структурата им не показва значителни промени през първото полугодие на 2023 г. Гръцките търговски банки играят доминираща роля, като активите им представляват 85.3% от общите активи на финансовата система, докато кооперативните банки и чуждестранните клонове на банки са съответно 0.5% и 1.3%. Освен това банковият сектор се характеризира с високо ниво на концентрация, като четирите значими банки представляват приблизително 94.3% от общите активи на банковия сектор<sup>24</sup>.

Според информация от Банката на Гърция, в банковия сектор на Гърция оперират 33 институции: 13 банки инкорпорирани в Гърция, 18 клона на банки, инкорпорирани в други страни от ЕС, и 2 клона на банки, инкорпорирани в трети страни.

## Регулаторна среда на пазарите, на които оперират Банката и нейните Дъщерни дружества

### Регулаторна среда в Република България

Регулаторната среда, в която оперират Емитентът и другите кредитни институции (банките) в Република България е силно повлияна от законодателството на Европейския съюз и съдържа подробна уредба на изискванията към тяхната дейност. Тази уредба предвижда правила и изисквания, насочени към структурата на кредитната институция (банката) и нейните управителни и надзорни органи, към вътрешната организация и възнаграденията, 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

<sup>21</sup> Национална Банка на Румъния, <https://www.bnr.ro/Exchange-Rates--3727.aspx>. (данните от посочения уебсайт не са част от Проспекта и не са инкорпорирани чрез препращане в него, поради което не са били предмет на преглед или одобрение от страна на КФН)

<sup>22</sup> Източник: Национална банка на Румъния, Годишен отчет, 2023 г..

<sup>23</sup> Банка на Гърция, Доклад за финансовата стабилност ноември 2023

<sup>24</sup> Банка на Гърция, Доклад за финансовата стабилност ноември 2023

рамка, обхващаща различните дейности и услуги, извършвани и предоставяни от Банката на нейните клиенти, като набиране на влогове, отпускане на кредити, предоставяне на платежни услуги, търгуване с финансови инструменти за собствена на институцията и за сметка на клиенти и др. Важен акцент на регулаторната среда е и защитата на потребителите.

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

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

#### *Капиталова адекватност*

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

За тази цел приложимото законодателство в Република България налага изисквания за капиталова адекватност и ликвидност върху дейността на банките и техни клонове, регистрирани в страната, включително върху дейността на Емитента, които се съдържат в Регламента относно пруденциалните изисквания (РКИ), Закона за кредитните институции, Наредба № 8 на Българската народна банка от 27.04.2021 г. за капиталовите буфери, комбинираното изискване за буфер, ограниченията върху разпределенията и препоръката за допълнителен собствен капитал, както и в други подзаконови нормативни актове, делегирани актове и актове за изпълнение, издадени по тяхното прилагане.

Към датата на настоящия Проспект Българската народна банка е компетентният орган в Република България, който упражнява надзор върху прилагането на изискванията за капиталова адекватност от банките в страната. В 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 рисковопреглените ѝ активи. По своята същност концепцията за рисковопреглените 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 премиите резерви по тях;
- Допълнителен капитал от първи ред (т.нар. Additional Tier 1 или AT 1 капитал), критериите за който се съдържат в чл. 51 и чл. 52 от РКИ. Той включва безсрочни дългово-капиталови (хибридни) финансови инструменти, чиито условия (за целите на рекапитализация на банките) позволят при настъпване на определени обстоятелства, като понижаване на съотношението на базовия собствен капитал от първи ред под определени стойности („активиращо събитие“), институцията да намали стойността на главницата на инструментите или да ги преобразува в инструменти на Базовия собствен капитал от първи ред (т.е. да ги конвертира в акции). Тези инструменти не носят право на глас за разлика от акциите.
- Капитал от втори ред (т.нар. Tier 2 или T 2 капитал), критериите за който се съдържат в чл. 62 и чл. 63 от РКИ и включва определени необезпечени подчинени задължения.

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

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

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

Тези капиталови буфери включват:

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

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

Предпазният капиталов буфер има за цел да осигури капиталово покритие в допълнение на минимално изисквания собствен капитал на банките, като към датата на настоящия

Проспект банките следва да поддържат предпазен капиталов буфер от Базов собствен капитал от първи ред, равняващ се на 2.5% от тяхната обща рискова експозиция.

Антицикличният капиталов буфер има за цел да противодейства на последиците от цикличността на икономиката върху способността на банките да кредитират икономическите субекти. Тази цел се постига чрез задължение за банките да заделят допълнителен Базов собствен капитал от първи ред в периоди на икономически възход, който да може да бъде използван за отпускане на кредити в периоди на забавен растеж. Размерът на специфичния за всяка банка антицикличен капиталов буфер се определя съгласно методология, посочена в Наредба № 8 на БНБ, и отразява осреднената стойност на нивата на този буфер, определени в различните юрисдикции, в които дадена банка поддържа относими рискови експозиции. Съгласно Наредба № 8 на БНБ, БНБ извършва оценка и определя на тримесечна основа нивото на антицикличния буфер, приложимо към рисковите експозиции на банките в страната. Актуалното ниво на антицикличният капиталов буфер е 2% от размера на относимите рискови експозиции на банките в Република България. Към датата на настоящия Проспект приложимото ниво на антицикличния буфер в Република Румъния е 1%, а в Република Гърция – 0%<sup>25</sup>.

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

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

- изискване за поддържане от страна на банките на достатъчно ликвидни активи за гарантиране на непрекъснатостта на тяхната дейност за период от 30 дни в условия на внезапни икономически сътресения;
- задължение за оповестяване от страна на банките на съотношението между собствения им капитал от първи ред и общата стойност на техните активи, т.нар. „съотношение на ливъридж“, както и установяването на задължително съотношение на ливъридж от 3%, което служи като предпазен механизъм за изискванията за рисковопретеглен капитал;
- въвеждане на максимални размери за големи експозиции на банките към даден клиент или група от свързани клиенти от не повече от 25% от капитала от първи ред на институцията след отчитане на ефекта от редуцирането на кредитния риск съгласно членове 399-403 от РКИ, и др.

#### *Възстановяване и реструктуриране на банки*

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

<sup>25</sup> Източник: European Systemic Risk Board (ESRB):

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

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

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

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

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

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

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

институцията и финансовата системата, да гарантира непрекъснатост на критичните ѝ функции и да се избегне използване на публични средства.

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

Приложимото МИСКПЗ се преизчислява от Органа за реструктуриране поне веднъж годишно във връзка с планирането на реструктурирането въз основа на последните налични годишни данни, докладвани от субектите за реструктуриране, 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 реструктуриране, 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 реструктуриране, следните финансови инструменти и задължения могат да бъдат приети като допустими за изпълнение на определените МИСКПЗ:

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

Във връзка с планирането на реструктурирането органът за реструктуриране може допълнително да определи изискване за подчиненост, като част от МИСКПЗ, за кредитни институции, субекти за реструктуриране, 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 реструктуриране отколкото при хипотеза на производство по несъстоятелност. Изискването за подчиненост следва да бъде изпълнено от кредитните институции чрез инструментите и задълженията, посочени в първите две подточки по-горе.

## Платежни услуги

Съгласно Лиценза от БНБ (така както е последващо изменен и допълнен) Банката има право да предоставя всички видове платежни услуги по Закона за платежните услуги и платежните системи, транспониращ PSD 2, както и да издава и изкупува обратно електронни пари.

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

ЗПУПС и Наредба № 3 въвеждат редица изисквания към доставчиците на платежни услуги, включително към банките, при предоставяне на платежни услуги. Някои от най-важните изисквания на PSD2 законодателството се отнасят до въвеждането на нормативно ниво на специални изисквания относно задълбочено установяване на идентичността (т.нар. *strong customer authentication*) на клиента в случаите, в които клиентът достъпва платежната си сметка онлайн, включително когато инициира електронно платежно нареждане или по друг начин извършва действие от разстояние относно платежната си сметка, което може да породи риск от измама при плащането или друга злоупотреба, освен ако са налице изключенията, посочени в Делегиран регламент (ЕС) 2018/389 на Комисията от 27 ноември 2017 година за допълнение на Директива (ЕС) 2015/2366 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за задълбоченото установяване на идентичността на клиента и общите и сигурни отворени стандарти на комуникация (“**Делегиран регламент (ЕС) 2018/389**“).

Изискванията за задълбочено установяване на идентичността на клиента включват задължение за доставчиците на платежни услуги, включително банките, в т.ч. Емитента, да въведат процедури за установяване на идентичността, която включва използването на два или повече от следните независими елементи: (i) знание (т.е. нещо, което само клиентът знае); (ii) притежание (т.е. нещо, което само клиентът притежава); и (iii) характерна особеност (т.е. нещо, което характеризира клиента).

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

В тази връзка са налице изисквания към доставчиците на платежни услуги, при които е открита съответната платежна сметка, да предоставят недискриминационен достъп до платежните сметки на своите клиенти (със съгласие на същите) на други доставчици на платежни услуги, включително на доставчиците на услуги по инициране на плащане и доставчиците на услуги по предоставяне на информация за сметка. За тази цел са въведени изисквания към доставчиците на платежни услуги, които поддържат платежни сметки на своите клиенти, да въведат и поддържат поне един интерфейс за сигурна



комуникация с останалите доставчици на платежни услуги, чрез които клиентът да може да 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.

#### *Режим на потребителското кредитиране*

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

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

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

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

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

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

#### *Инвестиционни услуги*

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

При предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционни дейности Банката съобразява своята дейност с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти, транспониращ MiFID II, и актовете по неговото прилагане, както и с изискванията на приложимото законодателство на Европейския съюз. Тези актове включват Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива, Наредба № 58 от 28.02.2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги („**Наредба № 58**“), която транспонира изискванията на Делегирана директива (ЕС) 2017/593 на Комисията от 7 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на защитата на финансовите инструменти и паричните средства, принадлежащи на клиенти, задълженията за управление на продукти и правилата, приложими към предоставянето или получаването на такси, комисиони или други парични или непарични облаги, както и Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници („**Наредба № 38**“).

Законът за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38 и Наредба № 58 въвеждат изисквания към лицата, предоставящи инвестиционни услуги и извършващи инвестиционни дейности (включително банките, които имат разрешение да предоставят такива услуги и да извършват такива дейности, каквато е и Банката) в редица насоки, включително:

- изисквания относно начина, по който лицата, които предоставят инвестиционни услуги, следва да спазват принципа за „най-добро изпълнение“ (т.нар. *best execution principle*), в т.ч. относно сключване на сделки извън регулиран пазар, и изисквания за годишно публикуване на информация относно качеството на изпълнение, предоставяно от съответните лица при предлаганите инвестиционни услуги;

- изисквания относно начина на съхранение на клиентските активи, с акцент върху забрана за лицата, предоставящи инвестиционни услуги, да учредяват тежести и предоставят други права на трети лица да се удовлетворят от клиентските активи за задължения, несвързани с конкретния клиент, и забрана за сключване на прехвърлителни договори за финансово обезпечение с непрофесионални клиенти;
- изисквания относно възможността за приемане или предоставяне на стимули от или на трети лица, извън клиента, включително принципна забрана за приемане на стимули при предоставяне на услуги по управление на портфейл или инвестиционни съвети и специални правила относно получаването на инвестиционни анализи;
- изисквания при извършване на оценка за целесъобразност и оценка за уместност на опита и знанията, включително на финансовото състояние и рисковия апетит на клиента;
- изисквания относно предлагането на пакети и пакетни финансови продукти, извършване на кръстосани продажби, както и относно критериите във връзка със сложни дългови инструменти и структурирани депозити;
- изисквания относно докладването на сключени сделки с финансови инструменти, както и относно публикуването на сключени сделки с финансови инструменти извън регулиран пазар;
- изисквания относно управление на продукти, в т.ч. определяне на т.нар. целеви пазар при създаването или разпространението на инвестиционни продукти;
- изисквания при предоставяне на услуги по инвестиционно банкиране, включително, изисквания към начина на определяне на цената на предлаганите финансови инструменти и разпределението на предлаганата емисия финансови инструменти сред 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 и неговите Дъщерни дружества се прилага също така законодателството в сферата на защитата на личните данни, в т.ч. Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета от 27 април 2016 година относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО, известен като „GDPR“ или „Общ регламент относно защита на данните“ и Закона за защита на личните данни.

GDPR и Закона за защита на личните данни разширяват дефиницията за лични данни (вече включваща и данни за местонахождение, онлайн идентификатор и други), както и прецизират основанията, на които могат да бъдат обработвани лични данни от страна на администраторите на лични данни (като Банката и нейните Дъщерни дружества).

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

Важен принцип, установен с GDPR, е също така изискването за добросъвестност и прозрачност, което следва да се реализира чрез предоставянето на кратка и разбираема

информация в лесно достъпна форма и на ясен и прост език до субектите на данни относно данните, които администраторът на лични данни обработва. Информацията следва да включва елементите, посочени в чл. 13 от Общия регламент, включително сведения относно правата на лицата във връзка с обработката на техните лични данни, сроковете за съхранение на данните, последиците при отказ да се даде съгласие за обработване на отделни категории лични данни, наличието на евентуално предаване (трансфер) на данните към трети страни и други.

Администраторите на лични данни са длъжни да обърнат специално внимание на задължителните изисквания, свързани с принципите за „ограничение на целите“ (събиране на лични данни за конкретни, изрично указани и легитимни цели, като данните не се обработват по-нататък по начин, несъвместим с тези цели), „ограничение на съхранението“ на личните данни (личните данни да се съхраняват във форма, която да позволява идентифицирането на субекта на данните за период, не по-дълъг от необходимото за целите, за които се обработват личните данни), както и „свеждане на данните до минимум“ (да се обработват лични данни, свързани с и ограничени до необходимото във връзка с целите, за които се обработват).

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

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

#### *Прилагане на мерки срещу изпирането на пари и финансирането на тероризъм*

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

ЗМИП транспонира Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2015 година за предотвратяване използването на финансовата система за целите на изпирането на пари и финансирането на тероризма, за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на Директива 2005/60/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и на Директива 2006/70/ЕО на Комисията, както и Директива (ЕС) 2018/843 на Европейския парламент и на Съвета от 30 май 2018 г. за изменение на Директива (ЕС) 2015/849 за предотвратяване използването на финансовата система за целите на изпирането на пари и финансирането на тероризма и за изменение на директиви 2009/138/ЕО и 2013/36/ЕС, т.нар. Пета директива за мерките срещу изпирането на пари. В допълнение, е в сила и Правилник за прилагане на ЗМИП („ПЗМИП“), който конкретизира определени изисквания към задължените лица по прилагане на мерки срещу изпирането на пари.

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

- Задължение за извършване на оценка на риска от изпиране на пари и финансиране на тероризъм, присъщ на дейността на Банката, при съобразяване

на националната и наднационалната (на ниво Европейски съюз) оценки на този риск;

- Прилагане на правила и процедури за опознаването (идентифицирането) на клиенти (т.нар. комплексна проверка) в това число установяване на тяхната идентичност, произхода на средствата им, изпълняването от тяхна страна на важни политически или обществени функции или свързаността им с такива лица;
- Приемане на вътрешни правила за контрол и предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризма и създаване на специализирани служби за контрол на прилагането им в дейността на Банката;
- Създаване на ефективни системи за мониторинг и контрол на клиенти, сделки и операции, и, когато това е предвидено от приложимото законодателство, докладването им на компетентните органи;
- Извършване на въвеждащо, продължаващо и текущо обучение на служителите на Банката, заети с функции, за които прилагането на правилата на ЗМИП, ППЗМИП и ЗМФТ е задължително.

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

#### ***Регулаторна среда в Румъния***

Подобно на регулаторната среда в България, така и средата в Румъния, в която Клонът и румънските Дъщерни дружества „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (TBI Money IFN S.A.) развиват своята дейност, е силно регулирана и повлияна от законодателството на ЕС (повече информация за дейността на Емитента и неговите румънски Дъщерни дружества може да бъде намерена по-долу в настоящата секция, както и в подсекция „*Кратко представяне на дейността на Дъщерните дружества*“ от секция 9 „*Организационна структура*“). От друга страна румънското Дъщерно дружество на Банката ТИ БИ АЙ Асет Менъджмент анд Сървисинг С.А. (TBI Asset Management and Servicing S.A.) (Румъния) (с предишно наименование „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (TBI Leasing IFN S.A.) е отписано от регистъра на небанковите финансови институции, воден от Националната банка на Румъния, по своя инициатива през септември, 2021г. като текущата му дейност не подлежи да регистрационен или лицензионен режим.

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

#### ***Компетентни надзорни и регулаторни органи – Национална банка на Румъния***

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

статистически и отчетни въпроси, както и въпроси, свързани със стабилността на румънската банкова система.

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

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

#### *Дейности под надзор на НБР*

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

#### Кредитни институции

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

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

#### Небанкови финансови институции

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

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

- други форми на финансиране с подобен характер.

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

#### Платежни институции

Съгласно Закон № 209/2019 относно платежните услуги („**Закона за платежните услуги**“) платежни услуги могат да се предоставят от доставчици на платежни услуги, които включват кредитни институции, институции за електронни пари и платежни институции. Доставчиците на платежни услуги могат да извършват следните дейности:

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

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

#### ***Регулаторна среда, в която Румънския клон осъществява дейността си***

Съобразно действащото европейско право, основната част от дейността на Румънския клон се регулира от законодателството, приложимо в Република България (включително ЗКИ, Регламент относно пруденциалните изисквания и др.), доколкото Румънският клон

юридически продължава да бъде част от структурата на Емитента. Това важи преди всичко за изискванията към неговата вътрешна организация. При евентуална несъстоятелност на Емитента, осребряването и разпределението на имуществото на Румънския клон също биха се уреждали от българското законодателство – от ЗБН и ЗКИ. Въпреки това банковата дейност на Румънския клон следва да се съобразява и с някои актове на румънското законодателство, като Закона за банките и Устава на НБР, включително по отношение на изискванията за поддържане на ликвидност, разпоредбите за банкова тайна и поддържането на отчетност, свързана с валутната политика и валутна статистика. Румънският клон подлежи също така на ограничен банков надзор от НБР, включително по отношение на неговата ликвидност.

Румънското законодателство намира приложение и по отношение търговската дейност на Румънския клон, доколкото относно развиваната от него дейност по отпускане на кредити на малки и средни предприятия, предлагането на срочни депозити и другите търговски взаимоотношения на Румънския клон в Румъния се прилагат румънските правила за защита на потребителите и по-специално Извънредна наредба на правителството № 50/2010 относно договорите за потребителски кредит. Същото се отнася и за приложимото законодателство в сферата на превенцията на прането на пари, измамите и финансиране на тероризма, като Закон № 129/2019 за превенцията и санкционирането на прането на пари, както и за установяването на мерки за превенция и борба с финансирането на тероризма. Румънският клон следва да съобразява своята дейност и с GDPR и съответните допълнителни правила и практики, установени от румънския Национален надзорен орган по отношение на личните данни.

#### ***Регулаторна среда на ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН” С.А. (TBI Money IFN S.A.)***

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

Предоставянето на платежни услуги (каквито предоставя „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН” С.А.) се регулира основно от Закона за платежните услуги, която транспонира в румънското законодателство Директивата за платежните услуги (PSD2), допълнена с разпоредбите на Наредба на НБР № 4/2019 относно платежните институции.

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

В допълнение, дейността на „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН” С.А. и Клонът като застрахователни посредници (която представлява допълнителна дейност за НФИ и Клона като подчинен агент на застрахователните дружества) се урежда основно от разпоредбите на Закон № 132/2017 относно гражданското авто застраховане в Румъния, румънския Граждански кодекс, Закон № 237/2015 относно застрахователната дейност и надзора на застрахователите, Закон № 236/2018 относно предлагането на застраховки и Наредба № 19/2018 относно предлагането на застраховки. Органът за финансов надзор, който е компетентният надзорен орган в областта на застраховането, издава подзаконовни нормативни актове (напр. Наредби, решения и др.) за прилагането на посочените по-горе актове и за транспониране в националното законодателство на разпоредбите на ЕС относно застрахователното и презастрахователното дело.



## **Регулаторна среда в Гърция**

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

Основната нормативна уредба на банковата регулация, който определя и рамката за лицензиране и функциониране на финансовите институции е уредена в Закон 4261/2014 („Гръцкият закон за банките“). Банките са обект на правила за защита на потребителите, които са посочени основно в кодифицирания Закон за защита на потребителите 2251/1994, а Министерско решение № Z1-798/2008 предоставя примерен списък на злоупотреби и неравноправни клаузи. В този смисъл гръцкото законодателство е приложимо относно потребителското кредитиране, извършвано като основна търговска дейност на Гръцкия клон, и съответно следва да съобразява приложимите за това местни разпоредби. Местното законодателство се прилага и в отношенията на Гръцкия клон и потребителите, свързано с обработката на личните им данни. Основният орган, действащ в защита на потребителите, е Банковият омбудсман, който е създаден през 2015 г., като разглежда жалби срещу банки относно тяхната дейност по приемане на депозити или кредитиране. Главният секретариат по търговията и защитата на потребителите към Министерството на развитието и инвестициите е надзорният орган за прилагането на Закона за защита на потребителите, отговорен за нарушения на банките свързани с правната рамка на платежните услуги (Закон 4537/2018). Централната банка отговаря за наблюдението на спазването от страна на банките на правилата за защита на потребителите, включени в законите и съответните инструкции издадени от нея. По отношение на предлаганите услуги на територията на Република Гърция от дъщерното на Банката дружество „ти би ай Иншурънс Интермидиарис Иншурънс Ейджънси СИНГЪЛ МЕМБЪР С.А.“ (Гърция) (tbi Insurance Intermediaries Insurance Agency SINGLE MEMBER S.A.) в качеството му на застрахователен агент, приложимият местен закон е Закон 4583/2018, съответно регулиращ дейността на застрахователните агенти.

## **За Банката**

### **Въведение**

ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V. („**TBIFS**“)), Нидерландия, е създадено през 2002 г. като дъщерно дружество на холандската Кардан Груп (Kardan Group), което, с цел да обособи сегмента на финансови услуги на групата, създава една от най-големите небанкови финансови мрежи в страната, контролирайки пряко или чрез свои дъщерни дружества следните компании:

- ТИ БИ АЙ Кредит“ ЕАД, ЕИК 121554961 (сегашно наименование "РАЙВЪЛ (ЕУ)" ЕАД) – TBIFS контролира дружеството за периода от 27.11.2002 г. до 17.02.2015 г., като от 27.11.2002 г. до 28.10.2003 г. контролът е пряк, а от 28.10.2003 г. до 17.02.2015 г. контролът е косвен чрез „ТИ БИ АЙ Еф България“ ЕИК 131143136 (последващо наименование: „ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз България“ ЕАД и сегашно наименование „Ес Пи Файненшъл Сървисиз“ ЕАД); „ТИ БИ АЙ Лизинг“ ЕАД, ЕИК 130847504 (сегашно наименование „КРЕДИПОРТ“ АД) – TBIFS контролира дружеството за периода от 11.02.2002 г. до 09.11.2016 г., като от 11.02.2002 г. до 05.05.2004 г. контролът е пряк, а от 05.05.2004 г. до 09.11.2016 г. контролът е косвен

чрез „ТИ БИ АЙ Еф България“ ЕАД, ЕИК 131143136 (последващо наименование: „ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз България“ ЕАД и сегашно наименование „Ес Пи Файненшъл Сървисис“ ЕАД);

- „ТИ БИ АЙ Рент“ ЕАД ЕИК 131455456 (сегашно наименование „М РЕНТ“ ЕАД) - TBIFS осъществява косвен контрол върху дружеството от 15.07.2005 г. до 11.07.2017 г., първоначално чрез „ТИ БИ АЙ Лизинг“ ЕАД, ЕИК 130847504 (за периода от 15.07.2005 г. до 05.02.2015 г.), а в следствие чрез Емитента (за периода от 05.02.2015 г. до 11.07.2017 г.);
- „ТИ БИ АЙ Инвест“ ЕАД ЕИК 130999800 (сегашно наименование "ДИ ВИ ИНВЕСТ" ЕАД) - TBIFS контролира дружеството за периода от 15.11.2002 г. до 23.08.2011 г., като от 15.11.2002 г. до 20.11.2003 г. контролът е пряк, а от 20.11.2003 г. до 23.08.2011 г. контролът е косвен чрез „ТИ БИ АЙ Еф България“ ЕАД ЕИК 131143136 (последващо наименование: „ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз България“ ЕАД и сегашно наименование „Ес Пи Файненшъл Сървисис“ ЕАД);
- „ТИ БИ АЙ Асет Мениджмънт“ ЕАД ЕИК 130994276 (сегашно наименование "ДИ ВИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД) - TBIFS контролира дружеството за периода от 01.11.2002 г. до 17.08.2011 г., като от 01.11.2002 г. до 17.11.2003 г. контролът е пряк, а от 17.11.2003 г. до 17.08.2011 г. контролът е косвен чрез „ТИ БИ АЙ Еф България“ ЕИК 131143136 (последващо наименование: „ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз България“ ЕАД и сегашно наименование „Ес Пи Файненшъл Сървисис“ ЕАД);

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

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

- ЗПАД „Булстрад“, ЕИК 000694286 (сегашно наименование ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп“) – контролирано от ТВІН за периода от 02.11.1999 г. (с 31% от акциите на ЗПАД БУЛСТРАД) до април 2007 г. чрез БЗП Груп ЕАД, ЕИК 130131469 (влято в ТИ БИ АЙ България ЕАД, ЕИК 131205082 – прекратено);
- ПОК „Доверие“ АД, ЕИК 831190986 – контролирано от ТВІН за периода от 09.05.1994 г. до април 2007 г. чрез БЗП Груп ЕАД, ЕИК 130131469 (влято в „ТИ БИ АЙ България“ ЕАД, ЕИК 131205082– прекратено)

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

С придобиването на TBIFS от 4finance Holding през 2016 г., Банката става част от един от европейските лидери в областта на дигиталното потребителско кредитиране. Това спомага за подобряване на скоростта и ефективността на съществуващия бизнес и

открива нови възможности за растеж. В тази връзка Банката е паспортизирала своите услуги по закупуване на портфейли от вземания по кредити на териториите на четири страни извън България: Кралство Швеция, Кралство Дания, Република Литва и Република Полша. Емитентът, също така, извършва дейност по привличане на влогове във Федерална Република Германия при условията на свободно предоставяне на услуги.

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

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

Банката се позиционира сред най-рентабилните банки на българския пазар. Ликвидността на Банката е подкрепена от добре развита депозитна база, състояща се предимно от голям брой депозити с малък размер, както и от сравнително близката структура на матуритет на кредитното портфолио и на депозитната база.

#### *4finance Holding SA*

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

Създадена през 2008 г., 4finance е една от най-големите групи за дигитално потребителско кредитиране в Европа, със седалище в Латвия. Групата развива онлайн бизнеса си в осем основни пазара - Испания, Чехия, Филипините, Латвия, Литва и Швеция, Великобритания и Мексико.

Според неаудитираните консолидирани финансови отчети на Групата към 30.06.2023 г. общите консолидирани активи възлизат на 1 502.3 милиона евро (1 372.1 милиона евро към края на 2022 г.), от които 972.1 милиона евро (846.4 милиона евро към края на 2022 г.) са нетни вземания от клиенти.

Към 30.06.2023 г. консолидираният приход от лихви е 187.9 милиона евро, ръст от 30% в сравнение с предходната година (145.1 милиона евро към 30.06.2022г.). Приходите от лихви от онлайн кредитиране нарастват с 19%, отразявайки по-високата средна лихва. Нетният кредитният портфейл възобнови растежа си към 30.06.2023 г., отбелязвайки увеличение от 15% на средните нетни вземания в сравнение с края на 2022 г. Лихвените разходи на Групата са 30.9 милиона евро към 30.06.2023 г., ръст от 49% в сравнение с предишната година, когато са били 20.7 милиона евро. Нетният лихвен марж към 30.06.2023 г. е 31.7%, в сравнение с 34.5% към 30.06.2022 година. Според неаудитиран резултати, Групата регистрира нетна печалба от 16.9 милиона евро, в сравнение със 19.1 милиона евро към 30.06.2022 година.

Основно конкурентно предимство за 4finance е 15-годишния опит в потребителското кредитиране. През това време Групата е отпуснала над 10 милиарда евро кредити (без Банката), като развива голяма и увеличаваща се база данни за клиенти, която позволява

постоянно подобряване на оценката на клиентите и управление на риска от една страна, а от друга - позволява по-ефективно многократно предлагане на кредити на клиенти с положителна кредитна история. Групата е пионер в онлайн кредитирането на редица пазари, като заявленията за кредити през мобилни приложения имат все по-голям дял (над 80% към 30.06.2023 г.). 4finance предоставя възможности за синергия в дигиталното кредитиране с подкрепата на ТИ БИ АЙ Банк.

## **Преглед на стопанската дейност и бизнес сегментите**

### ***Потребителско кредитиране***

#### *Въведение*

Потребителското кредитиране е в основата на дейността на Банката. По оперативни данни, към 30 юни 2023 г. нетната стойност на портфейла потребителски кредити възлиза на 1 501 839 милиона лева (стойността е 972.42 милиона лева към края на декември 2022 г.) и представлява 83.18 % от общия нетен кредитен портфейл (76.6 % към края на 2022 г.).

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

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

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

<b><i>Потребителски портфейл ( в хил. лв.)</i></b>	<b><i>31.12. 2021 г.</i></b>	<b><i>31.12 .2022 г.</i></b>	<b><i>30.06. 2022 г</i></b>	<b><i>30.06. 2023 г.</i></b>
<b><i>Нетна стойност на портфейла</i></b>	<b><i>830 276</i></b>	<b><i>1 062 182</i></b>	<b><i>864 887</i></b>	<b><i>1 252 007</i></b>
<b><i>- Целеви кредити</i></b>	<b><i>401 860</i></b>	<b><i>544 666</i></b>	<b><i>416 475</i></b>	<b><i>619 705</i></b>
<b><i>- Стандартни кредити</i></b>	<b><i>416 790</i></b>	<b><i>517 516</i></b>	<b><i>448 412</i></b>	<b><i>632 302</i></b>

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

#### *Универсална банкова карта: NEON*

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

В дългосрочен план Банката планира да започне да предоставя още по-всеобхватна екосистема от финансови продукти и услуги на своите клиенти на една дигитална платформа, като комбинира своите собствени продукти с такива на трети страни (концепция за супер приложение), създавайки нови източници на приходи.

#### *Канали на дистрибуция*

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

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

#### *Решения за търговците*

Банката въведе термина „решения за търговците“, за да обедини под своя чадър всички продукти и услуги, които Банката предлага, и да помогне на своите партньори-търговци да продават повече. Настоящата парадигма на пазара на целеви кредити е, че търговците помагат на банките да привличат нови клиенти и да продават кредити благодарение на техните (търговски) точки на продажба или че банките се опитват да продадат своите кредити близо до мястото, където клиентът взема решение за покупка на стоки или услуги. Подходът на Банката тук е обърнат - Банката разглежда целевите кредити като основно средство, което помага на търговците да продават повече и да увеличат продажбите си. Въпреки това, предоставянето на обикновени решения за кредитиране на партньорите-търговци не е достатъчно, за да промени съществуващата парадигма. Ето защо Банката постепенно добавя стойност към своето предложение към търговците с множество услуги и въвежда по-холистична версия на портал за търговци –

инструмент, който може да се използва от търговците не само за генериране на целеви кредити, но също така предоставя възможност за дигитално сключване на партньорство с нови търговци, управление на бизнеса с услуги на Банката, отчитане и анализ на резултатите.

### *Целева клиентска група*

Потребителското кредитиране е предимно фокусирано върху така наречения near prime сегмент, но също има и клиенти с добра кредитна история и висок кредитен рейтинг (така нареченият prime сегмент), особено при целевите кредити. Клиентите в сегмента near prime или имат малки проблеми с кредитната си история, или, според определени критерии, са им били отказани кредити от традиционните банки, които не таргетират активно този сегмент. Последните тенденции показват, че повечето от конкурентните на Банката, традиционните банки, са започнали да правят първи стъпки в придобиването на клиенти от near-prime сегмента, но за момента Емитентът печели със скорост и качество на услугите си, както и персонализираните за този сегмент кредитни продукти. Профилът на типичен клиент на Банката са хора в средна или напреднала възраст, живеещи в големите градове или по-малки, провинциални места, с над средно образование и с традиционно разбиране относно предоставянето на банкови услуги. Емитентът изчислява целевия си пазар на 3.1 милиона човека в България, 7.8 милиона човека в Румъния и 5 милиона човека в Гърция.

### *Потребителско кредитиране: България*

#### *Продукти и услуги*

#### Целеви потребителски кредити

Целевите кредити се отпускат за финансирането на специфични покупки. Предоставят се посредством мрежата на търговците-партньори на Емитента, от служители на Банката или от оправомощени представители на търговеца, както и чрез онлайн магазините на търговците-партньори на Банката. По данни на Банката, към 30 юни 2023 г., средният размер на отпуснатите кредити е 1409 лева на кредит в България, а средният срок на кредитите е 20.6 месеца. Средният ГПР е стабилен и е около 19.2% към 30 юни 2023 г.

Банката непрекъснато разширява мрежата си от търговци-партньори и в допълнение към основните сегменти като търговци, специализирани в продажба на потребителска електроника и електроуреди, навлиза и в нови отраслови ниши като застраховане, здравни услуги, мода, автомобилна индустрия, магазини тип „направи си сам“, и т.н. Разработени са множество нови продуктови предложения, целящи да използват новите търговски ниши. Един от другите важни нови продукти е кредитът за финансиране на покупка на автомобил в България. Осъществяват се и синергии между бизнес направленията на Банката, особено между бизнес кредитирането и целевото кредитиране.

#### Стандартни потребителски кредити

Стандартните потребителски кредити се отпускат онлайн (клонова мрежа), дигитално (през банково приложение, чрез онлайн платформата за стандартни кредити) и дистанционно (през контактния център). Започвайки от март 2021 г. в България, Банката предлага на своите клиенти и автомобилни кредити. За първите шест месеца на 2023 г., отпуснатите стандартни кредити в България са със среден размер от 3721 лева на кредит, а срокът, за който са отпуснати, е средно 32.8 месеца. Средният ГПР за България е 36.1%. По отношение на географското разпределение, 60% от стандартните кредити са отпуснати в България. През първите шест месеца на 2023 г. отпуснатите стандартни кредити в България нарастват с 25.0% на годишна база.

Банката започна внедряването на така наречения „смайт прайсинг“ метод в България през август 2021 г., който идентифицира оптималния годишен процент на разходите за всеки един клиент, вземайки предвид неговата индивидуална социо-икономическа ситуация и специфични характеристики. Въвеждането на „смайт прайсинг“ беше истински успех за Банката, като успя не само да увеличи продажбите на стандартните кредити на българския пазар, но и значително да подобри рентабилността им. До 30.06.2023 г. „смайт прайсингът“ претърпя множество подобрения с напълно вграден модел за одобрението на кредита и ценообразуването според риска за нови клиенти и клиенти, които не са използвали продукт на Банката повече от 12 месеца.

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

#### *Канали на дистрибуция*

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

През 2021 г. 13% от всички отпуснати кредити идваха от дигиталните канали, докато през първите шест месеца на 2023 г. този показател нарасна до 24,9%. Тенденцията на дигитализация е силна и се очаква преминаване основно към дигитални канали през 2024 г. Що се отнася до отпускането на стандартни кредити в България, през 2024 г. се очаква не по-малко от 40% от общите обеми на продажбите да бъдат генерирани през дигитални канали с постоянна тенденция за растеж, тъй като все повече клиенти свикват да получават продукти и услуги дигитално, предимно през мобилно приложение.

Паралелно с процеса на дигитализация на дистрибуционните си канали и вътрешни процеси, Банката отделя специално внимание в България и на физическите си канали за предоставяне на услуги, което подобрява качеството на потребителското кредитиране, предоставяно през клоновата мрежа, без да се инвестира допълнително в нейното количествено разширяване. Към 30.06.2023 г. Банката управлява собствена клонова мрежа, състояща се от 74 банкови клоната. Освен че е основен канал за дистрибуция, физическата мрежа на Банката има за цел да подпомогне и подобри разпознаемостта на бранда, както и лоялността към марката, тъй като все още много клиенти в България

се нуждаят от персонализирани съвети и насоки, за да започнат да използват каналите за дигитално банкиране по-активно.

Специална роля при предоставянето на целеви кредити имат търговците-партньори на Банката - търговски вериги (по-големи или по-малки магазини) и техните онлайн магазини. В България, Банката има четири основни партньора - Технополис, Техномаркет, Зора и eMag, които са предпочитано място за пазаруване на над 90% от запитаните според скорошно маркетингово проучване, направено по поръчка на Банката. Тези четири вериги работят чрез мрежа от 112 магазина, обслужвани от търговски асистенти на Банката, които спомагат за отпускането на целеви кредити. Броят на по-малките партньори-търговци в България надвишава 5700 юридически лица, продаващи разнообразни стоки и услуги с помощта на Банката чрез национална мрежа от около 9800 търговски обекти.

Онлайн платформата за стандартни кредити Cash Online помага на нови и съществуващи клиенти, които се нуждаят от опростена и удобна процедура за получаване на пари в брой, да получат финансиране чрез интуитивен, безопасен и бърз процес, без да се изисква посещение в офисите на Банката. Делът на отпуснатите онлайн кредити е около 7.8% в България за първите шест месеца на 2023 г. Очаква се делът им да достигне 7.7% до края на 2024 г.

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

Към края на юни, 2023 г. банковото приложение има 170 056 клиенти в България, което е 79% ръст в сравнение с края на юни, 2022 г. По данни на Банката, около 46% от клиентите, свалили приложението на Банката, го използват всеки месец и 9% от всички клиенти го използват ежедневно. Банката провежда активни кампании във всички свои канали за продажби, за да улесни разпространението на банковото приложение сред клиентите си. Предстои да бъдат въведени нови функционалности, които ще помогнат за преминаването от напълно офлайн обслужване на клиентите в обслужване, което започва офлайн и завършва в банковото приложение за избрани клиентски сегменти, които постепенно ще се разширяват.

### *Конкуренти*

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

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

Небанковите финансови институции, като EasyCredit и Credissimo в България, не се считат за директни конкуренти. Според Емитента целевата клиентска група на тези институции е клиенти с по-лоша кредитна история (subprime), в сравнение с целевата клиентска



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

### ***Потребителско кредитиране: Румъния***

#### *Продукти и услуги*

##### Целеви потребителски кредити

Средният размер на отпуснатите кредити е 2465 лева (левава равностойност) на кредит в Румъния, а средният срок на кредитите е 43.8 месеца. Средният ГПР в Румъния е 27.2%. През първите шест месеца на 2023 г. пазарните дялове на отпуснати целеви кредити в България и Румъния са на сходни нива. Отпускането на целеви кредити в Румъния е по-голямо отколкото в България, където пазарният дял достигна 57.1% за първите шест месеца на 2023 г.

##### Стандартни потребителски кредити

В Румъния средният размер на отпуснатите стандартни кредити е 5774 лева (левава равностойност) на кредит, а средният срок е 52.7 месеца. Средният ГПР е 33%, като този показател се очаква да нараства, в следствие от повишаващите се разходи за финансиране, продиктувани от динамиката на пазара. Делът на Румъния в стандартните потребителски кредити на Банката е 40%. Отпускането на стандартни потребителски кредити отчита ръст от 35,6% на годишна база през първите шест месеца на 2023 г.

Банката започна да предлага на своите клиенти и автомобилни заеми, които придобиха силна популярност и през 2023 г. вече съставляват повече от 12.3% от всички отпуснати стандартни потребителски кредити в Румъния.

#### *Канали на дистрибуция*

Както в България, така и в Румъния Банката използва редица диверсифицирани дистрибуционни канали, както физически, така и дигитални. Банковото мобилно приложение се планира да бъде пуснато в Румъния в началото на 2025 г.

При целевите кредити се утвърждават онлайн каналите за дистрибуция – делът на целевите кредити отпуснати онлайн е около 25% от всички целеви кредити.

Друг важен канал за дистрибуция в Румъния е търговската мрежа. Банката управлява операциите си на целевото кредитиране чрез верига от около 6700 търговци-партньори, представляващи около 10 500 търговски обекти.

Клоновата мрежа в Румъния е по-малка, в сравнение с тази в България, и е разположена предимно в по-големите градове. Към 30 юни 2023 г. в Румъния Банката управлява 15 центъра за обслужване на клиенти, в които клиентите мога да извършват касови операции и 71 центъра за обслужване на клиенти за безкасови операции.

Онлайн платформата за стандартни кредити Cash Online бе въведена в средата на 2022 г. (една година след успешното ѝ въвеждане в България). Делът на онлайн от всички стандартни кредити в Румъния е около 12,3%, с тенденция за нарастване.

Банката постоянно провежда дигитални маркетингови кампании, за да популяризира своите онлайн канали, както и кампании за реактивация на клиентите си, предлагайки им да кандидатстват за кредит, както в локациите на Банката, така и в онлайн среда. Емитентът очаква Cash Online да заеме поне 20% от всички отпуснати стандартни кредити в Румъния до края на 2024 г.

### *Конкуренти*

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

### **Потребителско кредитиране: Гърция**

#### *Продукти, услуги и дистрибуционни канали*

През юли 2021 г. Банката стартира процедура по паспортизация на своите услуги за Република Гърция, където извършва дейност чрез клон, като своя трети основен пазар. През май 2022 г. Банката започна дейността си в страната. Гърция, част от Евроразона, с население от 11 милиона души, увеличи потенциалния пазар на Банката с над 40% и допълнително засили нейното позициониране в Югоизточна Европа. Причината зад бързото навлизане на гръцкия пазар е гъвкавостта на съществуващата ИТ инфраструктура на Банката, която позволява лесна и бърза интеграция с местните за гръцкия пазар бази данни (например Кредитно бюро).

Банката има напълно дигитално присъствие в Гърция, като клиентите са обслужвани чрез канали за самообслужване и специализиран екип в Контактен център. Банката започна операциите си, предлагайки основно целеви кредити чрез онлайн и физически канали на дистрибуция, както и решение за намаляване на опашките от чакащи клиенти (заявка за кредит, която може да бъде попълнена по всяко време от мобилното устройство или компютъра на клиента чрез линк, генериран от съответния търговец-партньор). За по-малко от една година от началото на оперирането си на територията на Гърция, Банката привлече повече от 1200 търговци-партньори, както онлайн, така и физически магазини, включително няколко стратегически партньорства с големи за местния пазар компании като Skroutz, Hellasdirect и car.gr. Стандартни кредити чрез онлайн канали, насочени както към нови, така и към съществуващи клиенти бяха пуснати през октомври 2022 г., а от края на март 2023 г. всички клиенти могат да управляват своите кредити чрез удобството на банковото приложение, което е изградено на същата платформа като българското.

Към 30.06.2023 г. средният размер на отпуснатите целеви потребителски кредити в Гърция е 1 090 лева (левава равностойност), а средният срок на кредитите е 27.0 месеца. Средният ГПР е 20.1%.

Към 30.06.2023 г. средният размер на отпуснатите стандартни потребителски кредити в Гърция е 5 646 лева (левава равностойност), а средният срок на кредитите е 46.7 месеца. Средният ГПР е 31.2%.

#### *Конкуренти*

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

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

#### ***Потребителско кредитиране: Литва***

Банката е паспортизирала своите услуги за извършване на бизнес с потребителско кредитиране в Литва и си сътрудничи тясно с един от пазарните лидери в така наречения онлайн near prime сегмент – Vivus Finance. Банката купува вземания по кредити near prime от Vivus чрез платформа, която осигурява автоматична продажба и обслужване на кредитите. От началото на проекта през 2021 г. са закупени 82,2 млн. евро, а до месец юни 2023 г. е закупен кредитен портфейл за 18,5 млн. евро.

## **Бизнес кредитиране**

### *Въведение*

Бизнес кредитирането на Банката има за основна цел да диверсифицира портфейла от предлаганите продукти, клиенти и риск. Основната стратегия към момента е да бъде трансформирано в предложение за добавена стойност към търговската екосистема на Емитента. По данни на Банката към 30 юни 2023 г. бизнес кредитите възлизат на 307 607 хил. лв. (17% от общия брутен кредитен портфейл на Банката). По неаудитирани данни, размерът на предоставените нови кредити през първите шест месеца на 2023 г. нараства с 22% на годишна база, воден предимно от румънския пазар. По неаудитирани данни, общият портфейл от бизнес кредити на брутна база нараства със 16.5% спрямо края на 2022 г.

### *Целева аудитория*

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

### *Продукти*

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

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

Средният размер на новоотпуснатите бизнес кредити е 74 869 евро в Румъния и 73 688 евро в България, а средният срок е приблизително 26 месеца. В Румъния фиксираната лихва се прилага само за необезпечени онлайн кредити, докато останалите кредити са с променлива лихва, базирана на 3-месечния Юрибор или Робор (в зависимост от валутата) плюс фиксирана надбавка. В България кредитите са предимно с фиксирана лихва като от месец октомври 2022 г. за нови продукти постепенно преминават към променлива лихва.

#### *Канали на дистрибуция*

##### Клонова мрежа

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

##### Онлайн

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

#### *Пазари и конкуренти*

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

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

#### **Финансиране**

##### Въведение

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

и умерен риск. Всички дейности по финансиране, включително управлението на ликвидността, са обединени в една функция в организационната структура на Банката – Дирекция „Финансиране“, което прави процеса по управление на финансирането високо ефикасен.

### **Продукт и целева аудитория**

Банката предлага два типа спестовни продукти: спестовни сметки и стандартни срочни депозити. Спестовните сметки са насочени единствено към клиенти-физически лица и заемат малък дял от депозитното портфолио на Банката. Срочните депозити представляват по-голямата част от депозитното портфолио на Банката и са насочени както към физически, така и към юридически лица (МСП). Предлаганите срочности варират между 1 и 60 месеца, като депозитите могат да бъдат откривани в лева, евро, румънски леи и щатски долари. Стратегията на Банката, в контекста на спестовните продукти, е да предлага стандартизирана продуктова линия с ясни и прозрачни условия, достъпна през различни дистрибуционни канали, като основните конкурентни предимства са предлаганият лихвен процент и гъвкавостта при откриването. Целевите клиенти-физически лица на депозитните продукти на Банката са на възраст между 35 и 65 години, със средни и високи доходи, живеещи в големите градове.

### **Структура на депозитното портфолио**

Общата цена на финансиране на Банката (лихвен разход, средно претеглен за всички валути) е 3.3%, като средната цена на финансиране в лева и евро е 1.1% към края на юни, 2023 г. Депозитите на физически лица представляват около 93% от общото депозитно портфолио на Банката. Портфолиото е добре диверсифицирано от гледна точка на матуритетната си структура, като около 60% от всички срочни депозити са с матуритет от една година и повече, което позволява на Банката да синхронизира по-добре матуритета на активите и пасивите си. Сравнително малкият среден размер на един срочен депозит за физически лица (приблизително 12.5 хиляди евро), високото покритие на защитените от Фонда за гарантиране на влоговете в банките депозити (около 93% от всички депозити) и много високият процент на продължаване на падежиращите депозити (около 80%), ограничават значително концентрационните рискове и влияят позитивно на стабилността на портфолиото.

### **Канали на финансиране / дистрибуционни канали**

Банката оперира редица канали за финансиране, разположени на 3 пазара (България, Румъния и Германия), осигуряващи финансиране в четири валути – евро, левове, румънски леи и щатски долари. Каналите за финансиране са независими един от друг, което позволява навременно финансиране на бизнеса в необходимите валути и на оптимални нива от разходна гледна точка. Основният източник на финансиране са депозитите на физически лица (над 80% от всички пасиви), но Банката привлича и депозити на юридически лица и междубанкови депозити, като целта е осигуряване на по-добър контрол на разходната част, както в краткосрочен, така и в дългосрочен план. Банката също така оперира и на междубанковия паричен пазар в ролята на заемател и заемодател. Операциите на междубанковия паричен пазар се използват основно за управление на ликвидността в краткосрочен план. Банката използва валутни деривати за управление на отворената валутна позиция и за покриване на нуждите за финансиране на бизнеса основно в румънски леи. Емисията, предмет на Проспекта, е допълнителен източник на финансиране на дейността на Банката.

### **Канали на финансиране от физически лица**

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

Емитентът е сред първите банки, лансирани на пазара изцяло онлайн депозитна платформа в Румъния през 2017 г. Понастоящем, платформата е значителен източник на финансиране за привличане на депозити в румънски леи, като към месец юни 2023 г., портфолиото от онлайн депозити представлява близо 50% от всички депозити на физически лица в румънски леи. Онлайн депозитната платформа е високоефикасен канал от гледна точка на оперативните разходи, което позволява на Банката да предлага на клиентите си и висока доходност, в допълнение към удобния процес по кандидатстване и висококачественото клиентско обслужване (доказано от измерения от Банката 'net promoter score' от 89<sup>26</sup>).

В средата на 2023 г. Банката стартира предлагането на срочни депозити за физически лица в мобилното си приложение в България, както и решение за микро-спестявания, насочено към по-младите клиенти, които са в началото на своята кариера и тепърва започват да спестяват (т.нар. „Милениъл“ поколение).

Друг дигитален канал, който Банката използва за набиране на депозити от физически лица, е платформата за предлагане на спестовни продукти в Европа на Рейзин (Raisin), една от водещите европейски финтех компании. Партньорството с Рейзин дава възможност на Банката да набира финансиране от Германия, един от най-големите и стабилни депозитни пазари в Европа. Банката използва този канал основно за диверсификация на депозитното си портфолио и на източниците си на финансиране.

Използваните от Банката традиционни канали за привличане на депозити са офисната ѝ мрежа, състояща се от 63 локации в България (повечето от които напълно функционални банкови клонове), разположени във всички големи градове в страната и 28 банкови офиси в Румъния, покриващи по-големите градове – Букурещ, Тимишоара, Клуж, Констанца, Крайова, Питещ, Йаш.

### **Конкурентни предимства**

---

<sup>26</sup> NPS или Net promote score е основен показател, който се използва в оценката на потребителско преживяване и индикира нивото на потребителска лоялност. NPS се изчислява на база на въпроса: "По скала от 0 до 10, доколко вероятно е да препоръчате нашия продукт/услуга на приятел или колега?". Според Bain & Company, които са създатели на показателя:

Оценка над 20 се счита за "Благоприятна";  
Оценка над 50 се счита за "Отлична";  
Оценка над 80 се счита за "Световна класа".

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

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

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

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

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

#### *Планове*

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

Плановете включват надграждане на функционалностите на решението за микро-спестявания „Касичка“, с добавянето на нови функционалности като автоматични спестявания и др. „Касичка“ е сметка за целево спестяване. Открива се автоматично с откриването на карта Неон, освободена е от такси и дава възможност на клиентите да си поставят финансова цел (например спестяване за почивка), за която искат да заделят средства и да прехвърлят средства по нея до достигането ѝ. Всеки клиент има възможност да открие 4 допълнителни "Касички" за различни свои финансови цели. Решението по колко, кога и дали изобщо да прехвърля средства по активните разкрити сметки "Касичка" е изцяло на клиента.

Планира се и стартиране на партньорство с още една платформа за предлагане на спестовни продукти в Германия, което допълнително ще обогати източниците за финансиране, но най-вече ще даде възможност за още по-голямо оптимизиране на разходите по финансиране.



Финансиране след отшумялата пандемия от COVID-19

Въпреки предизвикателната икономическа обстановка, породена от COVID-19 пандемията, Банката успя да акумулира достатъчен буфер от ликвидност, в очакване на волатилност в депозитния пазар. Въпреки това, банковият сектор не среща предизвикателства от гледна точка ликвидността. За да употреби бързо и ефикасно натрупания ликвиден буфер, Банката инвестира в алтернативни финансови инструменти, а именно държавни и корпоративни облигации. През 2023 г., депозитният бизнес на Банката достигна рекордно висок ръст при повечето си канали на финансиране, значително над средните за пазара показатели – в България, портфолиото от срочни депозити на физически лица нараства с +54% сравнено с +5% ръст на българския пазар и с +35% в Румъния, сравнено с +33% за румънския пазар.

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

***Консолидирани финансови резултати***

**База за изготвяне на финансовата информация**

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

Представената по-долу междинна финансова информация за първите две тримесечия на 2022 г. и 2023 г. следва да се разглежда в допълнение към консолидираните одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021 г. и 2022 г., изготвени в съответствие с изискванията на МСФО и разяснения, издадени от КРМСФО, приети от Европейския съюз. Емитентът не изготвя и не публикува междинни финансови отчети, изготвени в съответствие с изискванията на международен счетоводен стандарт МСС 34 Междинно финансово отчитане, и приложената междинна финансова информация е изготвена единствено за управленски цели и не е била обект на независим финансов одит.

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

**Обобщена финансова информация на консолидирана база**

Към дата (хил. лв.):	31 декември		30 юни 2022 г. (неодитир ани)	30 юни 2023 г. (неодитир ани)
	2021 г.	2022 г.		
Лихвоносни активи:				
- Предоставени заеми на клиенти	957 029	1 398 912	1 150 181	1 643 507
- Дългови книжа*	107 978	133 578	136 869	270 429
- Други	38 206	73 998	46 748	70 431
Пари в брой и в централни банки <sup>+</sup>	208 230	359 379	184 763	278 820
Други активи	76 307	129 286	103 716	150 346
<b>Общо активи</b>	<b>1 387 750</b>	<b>2 095 153</b>	<b>1 622 277</b>	<b>2 413 533</b>
Лихвоносни пасиви:				
- Привлечени средства от клиенти	955 714	1 557 523	1 152 362	1 783 339
- Други	42 293	71 698	32 483	117 646
Други пасиви	72 580	108 258	88 356	114 531
<b>Общо пасиви</b>	<b>1 070 587</b>	<b>1 737 479</b>	<b>1 273 201</b>	<b>2 015 516</b>
Основен акционерен капитал	81 600	81 600	81 600	81 600
Резерви и неразпределена печалба	235 563	276 074	267 476	316 417
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>317 163</b>	<b>357 674</b>	<b>349 076</b>	<b>398 017</b>
<b>Общо пасиви и собствен капитал</b>	<b>1 387 750</b>	<b>2 095 153</b>	<b>1 622 277</b>	<b>2 413 533</b>

\* Отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

<sup>+</sup> Паричните средства в централни банки не са включени в лихвоносните активи поради пренебрежимия размер на лихвите по тях.

**Източник:** Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021 г. и 2022 г. Неодитирани консолидирани финансови данни за управленски цели към 30 юни 2022 г. и към 30 юни 2023 г.

За период (хил. лв.):	12 месеца, завършващи на 31.12.		30.06.2022 г. (неодитирани)	30.06.2023 г. (неодитирани)
	2021 г.	2022 г.		
Приходи от лихви	217 849	272 081	127 646	174 105
Разходи за лихви	(13 466)	(23 053)	(7 810)	(31 363)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>204 383</b>	<b>249 028</b>	<b>119 836</b>	<b>142 742</b>
Нетен доход от такси и комисионни	38 772	66 614	26 056	46 003
Други оперативни приходи, нетно*	(3 801)	(14 630)	(2 870)	(196)
<b>Нетен оперативен доход („НОД“)</b>	<b>239 354</b>	<b>301 012</b>	<b>143 022</b>	<b>188 549</b>
Загуби от обезценка	(51 547)	(64 172)	(22 899)	(53 356)
Оперативни разходи	(120 132)	(153 647)	(71 843)	(90 610)
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>67 675</b>	<b>83 193</b>	<b>48 280</b>	<b>44 583</b>
Разходи за данъци	(13 904)	(11 934)	(6 941)	(6 395)
<b>Печалба за годината</b>	<b>53 771</b>	<b>71 259</b>	<b>41 339</b>	<b>38 188</b>

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

**Източник:** Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за, 2021 г. и 2022 г.  
Неодитирани консолидирани финансови данни за управленски цели към 30 юни 2022 г. и към 30 юни 2023 г.

За период (%):	12 месеца, завършващи на 31.12		30.06.2022 г. (неодитирани)	30.06.2023 г. (неодитирани)
	2021 г.	2022 г.		
Възвръщаемост на капитала	18,45	21,12	24.82%	20.21%
Възвръщаемост на активите	4,34	4,09	5.49%	3.39%
Нетен лихвен марж*	20,70	18,38	19.67%	15.90%
Нетен лихвен спред <sup>+</sup>	20,64	18,44	19.62%	16.05%
Оперативни разходи / НОД	50,19	51,04	50.23%	48.06%
Загуби от обезценка / НОД	21,54	21,32	16.01	28.30

\*Нетен лихвен доход / среден размер на лихвоносните активи

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

**Източник:** *Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2021 г. и 2022г. Неодитирани консолидирани финансови данни за управленски цели към 30 юни 2022 г. и към 30 юни 2023 г.*

## **Анализ на финансовото състояние и представяне**

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

Според финансовите данни на Емитента за 2021-2022 г., през последните години се наблюдава тенденция на сравнително стабилен растеж на активите на Банката, като кредитите запазват стабилен дял от общите активи. Това оказва положително влияние върху показателите за рентабилност, като в значителна степен успя да неутрализира и ефекта на пандемията от COVID-19. Въпреки неблагоприятното влияние на пандемията върху икономическата обстановка и банковия сектор, след края на пандемията Банката систематично увеличава обема на активите си, при това запазвайки относителния дял на загубите от обезценка на по-ниски от 2018 г. нива.

Оперативната ефективност на Банката се демонстрира от съотношението на оперативните разходи към нетния оперативен доход, което заедно с възвръщаемостта на капитала и активите, също демонстрира по-добро представяне от средните нива преди пандемията и допринася към реализирането на печалба за финансовите периоди след 2020 г., надминаваща тази от предходния рекорден финансов период.

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

Направеният анализ и отчетените тенденции в горния текст са валидни и за първите две тримесечия на 2023 година.

## **Оценка на риска, събираемост и качество на кредитния портфейл**

### *Оценка на риска*

За да следва успешно стратегията за отпускане на по-голям брой по-малки кредити при потребителското и бизнес кредитирането, и в същото време да се осигури вземане на решение за одобрение и отпускане на кредити за кратко време, Банката прилага усъвършенстван скоринг модел, както и стабилен процес на управление на риска след усвояването на кредит.

По отношение на потребителското кредитиране са разработени различни карти за оценка на кредитоспособност (скоринг карти) и за борба с измамите, като целта е да се оцени вероятността клиента да изпадне в неизпълнение. Поведенчески скоринг карти се прилагат в България и Румъния, като на пазара в Румъния резултатът се разработва с помощта на алгоритъм за машинно обучение (machine learning). Целта на този инструмент е да определи вероятността потребителят да изпадне в неизпълнение, като се взема предвид кредитната му история с Банката. Моделите се валидират постоянно, както вътрешно, като се наблюдават резултатите от кредитната дейност, така и от специализиран външен партньор с доказана експертиза в областта. Значителното присъствие на Емитента в целевия пазарен сегмент е позволило създаването на широка база от клиенти, която осигурява основата за разработване и актуализиране на надеждни статистически модели.

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

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

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

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

за работа на кредитополучателя и изпълнение на публичните му задължения към държавата.

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

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

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

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

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

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

- Доброволно събиране, което отговаря за организирането и наблюдението на дейността по събиране на просрочени кредити, като се започне от много ранните етапи до стартиране на процеса на принудително изпълнение.
- Принудителното изпълнение, което отговаря за организирането, наблюдението и координирането на процеса на принудително събиране на кредитите, съдебните спорове, свързани с процеса на принудително изпълнение, както и подготовката на пакетите за цесия на дълга.
- Стратегия и докладване, което отговаря за проектирането, внедряването и наблюдението на стратегията за събиране на просрочените кредити за различни продукти и географските области, където Банката оперира.

Банката използва комбинация от подходи при управлението на необслужените кредити:

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

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

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

#### *Качество на кредитния портфейл*

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

През 2023 г. Банката постоянно увеличава кредитния си портфейл, като същевременно подобрява основните рискови показатели, увеличава покритието на необслужваните кредити с провизии, запазва процента на необслужваните кредити до нива близки на предходната година и намалява цената на риска, чрез привличане на по-профилирани клиенти и разумна политика за кредитиране на дребно. През 2023 г. са извършени значителни продажби на пакети кредити от етап 3 на физически лица и единични отписвания в сегмента на бизнес банкирането, като размерът на необслужените кредити на консолидирана база е 9,72 % към юни 2023 г. ( 9,28 % към края на 2022 г. ) при бюджетно отношение от 9.50 %. Покритието на обезценките за юни 2023 г. е 92,3 %.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

	2021 г.	2022 г.	30 юни 22г.	30 юни 23г.
<b>Дял на необслужваните кредити в общия кредитен портфейл, бруто, потребителско кредитиране, %</b>	<b>10.62%</b>	<b>9.05%</b>	<b>10.34%</b>	<b>8.99%</b>
- целеви кредити	7.63%	5.30%	6.75%	6.19%
- стандартни кредити	13.10%	11.93%	12.58%	11.81%
- кредитни карти	26.16%	23.63%	18.52%	22.78%
<b>Дял на необслужваните кредити в общия кредитен портфейл, бруто, бизнес кредитиране, %*</b>	<b>13.70%</b>	<b>10.86%</b>	<b>12.24%</b>	<b>8.35%</b>
*Включен е финансовият лизинг				
<b>Покритие на необслужваните кредити с обезценка, от потребителско кредитиране, %</b>	<b>107.79%</b>	<b>103.15%</b>	<b>91.08%</b>	<b>102.37%</b>
- целеви кредити	117.68%	143.82%	125.07%	128.63%
- стандартни кредити	103.18%	110.51%	101.49%	105.66%
- кредитни карти	90.04%	103.31%	100.39%	102.05%
<b>Покритие на необслужваните кредити с обезценка, бизнес кредитиране, %</b>	<b>24.00%</b>	<b>35.90%</b>	<b>30.08%</b>	<b>45.39%</b>

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

#### **Управление на ликвидността**

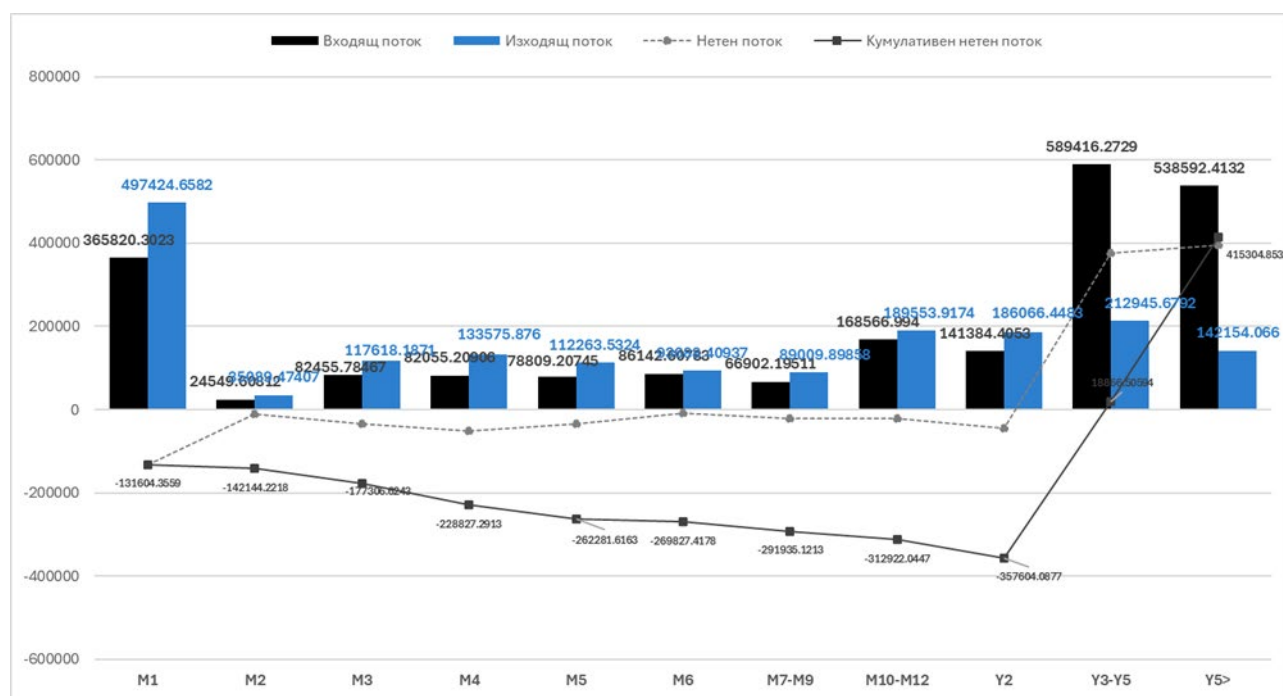
Банката е изградила ефективна и стабилна функция за управление на ликвидността. Функцията се изпълнява от отдел „Финансови пазари и Ликвидност“, част от дирекция „Финансиране“. Отдел „Финансови пазари и Ликвидност“ има контрол върху сумите, привлечени от други звена за финансиране (корпоративни и депозити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

отношение на финансирането или инвестициите.

### Структура по падежни интервали на активите и пасивите на Банката

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

Графиката по-долу представя структурата по падежни интервали на активите и пасивите на Банката към 30.06.2023 г.



**Източник:** Консолидирани неаудирани финансови данни на Банката към 30.06.2023 г., направени за целите на Банката въз основа на данните за необслужваните кредити със забавяне над 90 дни за всеки кредит, а не на база цялата експозиция към всеки отделен клиент.

Кумулативният изходящ поток на Банката е негативен в интервала до 12 месеца, като може да бъде покрит с финансиране от други банки чрез паричния пазар, също така и чрез продажба или посредством репо сделки с портфейла от държавни ценни книжа („ДЦК“) на Банката.

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

### Отношение (коэффициент) на ликвидно покритие (ОЛП) / Ликвидни активи

Банката поддържа много добро ниво на ликвидност. Към 30.06.2023 г. отношението на ликвидно покритие на консолидирано ниво е 388.77 % и е над средното за българския банков сектор ниво (226.1 % към 06.2023 г.). Ликвидните активи на Банката за същия период възлизат на 510.07 милиона лева (виж таблицата по-долу). По-голямата част от

тях са държани в централни банки или инвестирани в ДЦК на страни от Европейския съюз и САЩ. Допълнително, вътрешно използваният в Банката коефициент на ликвидни активи възлиза на 29.5 % към същата дата.

Структурата на ликвидните активи на Банката към 30.06.2023 г. е както следва:

Ликвидни активи по компоненти	Сума (млн. лева)	%
Банкноти и монети	42.512	8.33%
Разполагаеми средства в централни банки	236.308	46.33%
ДЦК	231.25	45.34%
<b>Общо:</b>	<b>510.07</b>	<b>100%</b>

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

В допълнение към ДЦК издадени от страни от Европейския съюз, Банката е инвестирала в ДЦК, деноминирани в евро и издадени от Република Сърбия, Черна Гора, Турция, както и в трежъри бондове, издадени от САЩ и деноминирани в долари. Подобна стратегия позволява на Банката да разполага постоянно с достатъчно ликвидни активи, като в същото време постига по-висока възвръщаемост в сравнение с тази при други ликвидни инвестиции.

Банката инвестира и в корпоративни облигации с цел диверсификация и по-висока възвръщаемост, като портфейлът възлиза на 27.454 милиона лева, с 11.31 % средна доходност до падеж. С цел хеджиране и намаляване на лихвеният риск от ДЦК, деноминирани в евро, Емитентът има сключени лихвени суапи (продажба на фиксирани плащания срещу получаване на плаващи) за 82,144 млн. лева (около 42 млн. евро) със срочност между 3 и 6 години.

Цялостното портфолио на Банката от ДЦК към 30.06.2023 г. е представено в долната таблица (експозицията включва натрупани лихви):

Държава емитент	Сума (млн. лева)	Валута	Доходност до падежа	Дюрация (месеци)
Държави от ЕС	163.537	BGN/EUR	3.66%	1.47
САЩ	67.713	USD	5.31%	0.27
<b>Общо ликвидни облигации:</b>	<b>231.25</b>		<b>4.48%</b>	<b>0.87</b>
Други държави	11.726	EUR	6.90%	3.31

Корпоративни и наднационални бондове (4Ф, ЧБТР, Мас секюритис и Еврохолд )	27.454	EUR/USD	11.31%	2.16
<b>Общ портфейл облигации:</b>	<b>270.43</b>		<b>9.10%</b>	<b>2.73</b>

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

### **Инструменти за управление на ликвидността**

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

Банката също така използва краткосрочни (със срочност до 12 месеца) валутни суапове с цел да осигури ликвидност в румънски леи.

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

### *Сделки със свързани лица*

Сделките и операциите със свързани лица се извършват в нормалния ход на бизнес дейността на Групата на принципа на равнопоставеност и независимост на страните и се извършват по договорени цени. Те включват основно кредити и депозити, както и закупуване на вземания с цел инвестиране на свободните средства на Групата. Към 30 юни 2023 г., Групата не е заделяла провизии за просрочени вземания, свързани със суми, предоставени на свързани лица (2022 г.: няма). Такава оценка се извършва всяка година, чрез анализ на финансовото състояние и пазара, на който оперират свързаните лица.

### *Компания-майка*

Към датата на Проспекта, Банката се контролира от TBI Financial Services B.V. (регистрирано в Холандия), което е Едноличният собственик.

Крайната компания майка е Tirona Limited, Кипър.

### *Дъщерни дружества*

Към датата на Проспекта Банката притежава 99,99% от капитала на „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН“ С.А. (Румъния) (TBI Money IFN S.A.), 99,99% от капитала на „ТИ БИ АЙ Асет Менъджмент анд Сервисинг “ С.А. (Румъния) (TBI Asset Management and Servicing S.A.), 100% от капитала на "ВИВУС.БГ" ЕООД и 100% от капитала на „ти би ай Иншурънс Интермидиарис Иншурънс Ейджънси СИНГЪЛ МЕМБЪР С.А.“ (Гърция) (tbi Insurance

Intermediaries Insurance Agency SINGLE MEMBER S.A.). Дружествата се третираат като дъщерни дружества на Банката.

*Други свързани лица*

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

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

<b>30.06.2023 г. (хил. лв.)</b>	<b>Дружество майка</b>	<b>Дъщерни дружества</b>	<b>Други свързани лица</b>	<b>Общо</b>
Дългови ценни книжа	–	–	25 845	25 845
Предоставени кредити	–	911	–	911
Други активи	–	23 279	2 865	26 144
Привлечени средства	31 599	4 262	27 523	63 384
Други пасиви	–	11 702	176	11 878
Покупка на вземания	–	–	36 165	36 165
Приходи от лихви	–	264	658	922
Приходи от такси и комисионни	1	30	127	158
Приходи от дивиденди	–	19 231	–	19 231
Други печалби/(загуби), нетно	–	60	–	60
Други оперативни разходи	–	785	741	1 526
<b>30.06.2022 г. (хил. лв.)</b>	<b>Дружество майка</b>	<b>Дъщерни дружества</b>	<b>Други свързани лица</b>	<b>Общо</b>
Дългови ценни книжа	–	–	10 600	10 600
Предоставени кредити	–	–	–	–
Други активи	–	21 739	487	22 226
Привлечени средства	33 244	26 393	46 413	106 050
Други пасиви	–	4 765	127	4 892
Покупка на вземания	–	180 039	69 511	249 550
Приходи от лихви	–	522	1 292	1 814
Приходи от такси и комисионни	3	99	193	295
Други оперативни приходи	–	196	–	196
Приходи от дивиденди	–	66 896	–	66 896
Други оперативни разходи	–	34 321	1 402	35 723
Платени дивиденди	19 556	–	–	19 556

*Източник: Междинни консолидирани неаудитирани финансови отчети*

Транзакциите със свързани лица се извършват в нормалния ход на бизнес дейността на Групата. За 2022 г., общата сума изплатена като възнаграждение на ключовия управленски персонал е 2 982 хил. лева (2021 г.: 1 718 хил. лева). Ключовият управленски персонал включва членовете на Управителния и Надзорния съвет. Към 31 декември 2022 г., няма начислени, но неизплатени възнаграждения на директорите и ключовия управленски персонал (2021 г.: 2 934 хил. лева). Не са изплащани други придобивки на ръководството, вкл. пенсионни планове, плащания базирани на акции и други.

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

#### **Сделки с активи на значителна стойност**

- На 28 март 2019 г. Банката сключи договор с АС 4Финанс Латвия за придобиване на 100 от дружествените дялове от капитала на “ВИВУС.БГ” ЕООД (с предишно наименование „4Финанс“ ЕООД) в размер на 8,1 милиона (осем милиона и сто хиляди) дяла. Цената на придобиването е 2.686 хил. евро (5.253 хил. лева). Към 30.06.2023 г. общите активи на “ВИВУС.БГ” ЕООД са 6,937 хил. лева, а печалбата след данъци възлиза на 1,674 хил. лева<sup>27</sup>.

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

-Заемна сума: 50-1300лв

-Срок: 5-30 дни

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

Кредитите, предоставяни от Vivus.bg, се предлагат главно онлайн и в допълнение има поддържащ канал за директно предлагане.

Основните конкуренти на “ВИВУС.БГ” ЕООД са:

- „Кредисимо“ ЕАД

- „Вива Кредит“ ООД

- „Профи Кредит България“ ЕООД

---

<sup>27</sup> Според информация от Емитента, която не е била одитирана.

- „Изи Финанс“ ЕООД
- „Неткредит“ ООД
- „Кеш Кредит Мобайл“ ЕАД
- „Аксес Файнанс“ ООД
- „Ай Ти Еф Груп“ АД
- „Изи Асет Мениджмънт“ АД
- „Фератум България“ ЕООД

#### **Важни събития, засягащи платежоспособността на Банката**

Не са налице важни събития, засягащи платежоспособността на Банката след датата на последно изготвения годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Емитента към 31.12.2022 г. до датата на Проспекта.

#### **Значителна промяна във финансовото или търговското състояние на Банката**

Не е налице значителна промяна във финансовото или търговско състояние на Банката и Дъщерните дружества след датата на последно изготвения годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Емитента към 31.12.2022 г. и след 30.06.2023 г. В допълнение, не е налице значителна промяна във финансовото и търговско състояние на групата, към която принадлежи Банката, след последните публикувани консолидирани финансови данни на 4finance Holding SA, публикувани на уебсайта на групата - [www.4finance.com](http://www.4finance.com)<sup>28</sup>.

#### **Стратегия**

##### **Визия**

Целта на Банката е да се превърне във финансова екосистема в Югоизточна Европа, покриваща широк кръг финансови продукти и услуги, предоставяни както на клиенти на Банката, така и на нейните търговски партньори. Банката е фокусирана върху клиенти, които до голяма степен не използват услугите на традиционните банки и/или не са напълно обслужени от тях. Банката също така цели да създава стойност и за своите бизнес и търговски партньори, търсейки добра симбиоза и за двете страни чрез сближаване на партньорските и потребителските екосистеми.

#### **Стратегически цели и инициативи за 2024/2025 г.**

- **Защита на пазарните позиции и укрепване на бъдещия растеж в резултат от следните инициативи до края на 2024 г.:**
  - ✓ Разрастване на дейността в наскоро стартирания пазар - Гърция;
  - ✓ Растеж на дигиталните продукти и услуги на Банката, заедно с иновативни за пазара банкови карти;
  - ✓ Допълнително разработване на екосистемата от стоки и услуги на различните пазари, където Банката оперира;
  - ✓ Фокус върху добавяне на стойност за търговците – партньори на Банката чрез разширяване на гамата от продуктите (Купи Сега Плати По-Късно, програми за лоялност, онлайн и партньорски бизнес) с крайната цел да помогне на търговците да управляват по-добре и да развият бизнеса си;
  - ✓ Подобряване на съществуващите онлайн канали за повишаване на атрактивността на продуктите на Банката; допълнителни подобрения на банковото приложение.

<sup>28</sup> Информацията на посочения уебсайт не е част от Проспекта и не е инкорпорирана чрез препращане в него, поради което не е била предмет на преглед или одобрение от страна на КФН

- **Дигитализация на Банката чрез следните инициативи до края на 2024 г.:**
  - ✓ Доразвиване на интегрираната платформа за търговци с цел по-добро управление и увеличение на продажбите, кредитиране, маркетинг, програми за лоялност, и целевото финансиране;
  - ✓ Интензивно използване на многоканалната (omnichannel) среда, изградена от Банката;
  - ✓ Емитентът да се превърне в банка, която покрива ежедневните банкови нужди на съществуващите и нови клиенти, фокусирайки се върху ново поколение клиенти чрез развитие на потребителската екосистема.
  
- **Създаване на финансова екосистема чрез следните инициативи в периода 2024-2025 г.:**
  - ✓ Единна дигитална платформа (концепцията за супер приложение), която ще включва ежедневни банкови и кредитни услуги, както и елементи от екосистема за начин на живот на клиента – нещо като екосистема на едно гише, където клиентът може да използва не само традиционното банкиране, но и много други услуги, използвани от клиентите ежедневно (приложение за пазаруване, отстъпки, точки за лоялност, дигитална застраховка, пътуване и др.). Непрекъснатият динамичен лимит (сумата, която Банката е готова да предостави на клиента като кредит по всяко време) ще бъде в основата на новата екосистема.
  - ✓ По-нататъшно развитие на системата за управление на риска и въвеждане на подобрени модели за скоринг и управление на кредитния риск, базирано на изкуствен интелект;
  - ✓ Подобряване на по-нататъшното събиране, съхранение и анализ на данни чрез имплементиране на подходящи технологии и системи за съхранение на данни, които да позволят надлежното събиране не по-широк спектър от клиентски данни;
  - ✓ Повече стратегически партньорства в различните пазари, където Банката оперира.

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

- Инструментът за маркетингова автоматизация, базиран на събития, EVAM, който е въведен и за клиентите в Гърция, след успешно внедряване в България.
- Внедрена е нова усъвършенствана платформа за наблюдение (Grafana), за да се подобри потребителското изживяване. Платформата се използва за превантивно наблюдение на ключови бизнес процеси с цел минимизиране на времето за реакция при проблем със системите и приложенията. Grafana ефективно показва текущите подобрения в дейността на бекенд системите и предупреждава, ако възникнат проблеми.



Внедряването на Oracle NetSuite бележи първия крайъгълен камък в ERP стратегията на Банката. Това е система за управление на активите на Банката като например се използва за начисляване на остатъчна стойност на активи и т.н.

- Onfido (услуги за проверка на самоличността с помощта на изкуствен интелект и машинно самообучение) за услугата Cash Online в България беше въведена през март 2023 г. Решението значително повиши ефективността и сигурността на операциите на Банката, позволявайки рационализиран процес за стандартните онлайн финансови услуги на Емитента и намаляване на времето за идентификация.
- Проектът за дигитално подписване във връзка с процеса на отпускане на кредити от Банката, беше успешно внедрен и стартира през май 2023 г. в България. Това подобрение доведе до намаляване на ръчната документация и улесняване на сигурни и ефективни дигитални транзакции за клиентите на Банката.
- През юли 2023 г. Банката е сключила споразумение с Asseso, доставчик на решения за мобилна сигурност, за да даде възможност на нейните клиенти да използват биометрично удостоверяване на своите телефони за обработка на транзакции за електронна търговия, направени с NEON картата, предлагана от Банката. Този новаторски подход замества статичното потвърждение на паролата с т.нар. push известия, като гарантира както повишена сигурност, така и гладко потребителско изживяване. Бъдещите планове на Банката включват разширяване на този иновативен метод и сътрудничество с допълнителни доставчици, за да може да се използва за всички потвърждения на транзакции в различни канали.
- Завършено внедряване на метода за многофакторно удостоверяване (MFA) за всички потребители на Office365 през юли 2023 година. Тази мярка за сигурност изисква потребителите да потвърдят самоличността си чрез поне два метода, което значително подобрява защитата срещу неоторизиран достъп. Този проект е в съответствие с постоянния ангажимент на Банката за минимизиране на рисковете, свързани с присвояването на акаунт. Едновременно с това през същия месец беше внедрена нова система за предотвратяване на загуба на данни (DLP) във всички облачни услуги на Банката. Тази система укрепва сигурността на данните, като се справя с рисковете от кражба на данни от имейл и Microsoft Teams, с особен акцент върху мобилните устройства. Тази комбинирана инициатива гарантира, че чувствителната информация остава защитена в Банката, като незабавно открива и смекчава всеки опит за преместване, споделяне или излагане на такива данни извън защитената среда, организирана от Банката.
- OpenAI's ChatGPT се интегрира безпроблемно в ежедневния процес на Банката за управление на инциденти в сигурността. Неговата роля е основна в идентифицирането на уязвимостите на системата с повишена точност и скорост. Случаите, маркирани от ChatGPT, се обобщават накратко и се обясняват на съответните екипи за обслужване и сигурност с изчерпателен преглед. Тази интеграция осигурява прозрачност на наблюдаваните случаи, насърчавайки подобро вземане на решения, по-бърза реакция при инциденти и рационализиране на ежедневните операции за повишена ефективност.

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

- Ще бъдат разработени повече ориентирани към клиента функции, за да се подобрят още повече ежедневно банкиране и пазаруване на клиенти, което ще трансформира приложението в суперприложение.
- Изграждане на централизирана система от база данни за анализиране на информация и създаване на справки и отчети.
- Продължаване на внедряването на системата Cloud SaaS ERP, която ще подобри финансовото, регулаторното и консолидираното счетоводно отчитане за всички пазари, на които присъства Банката.
- Внедряване на усъвършенствани системи за наблюдение в реално време срещу измами и пране на пари и автоматизирани системи за реагиране за намаляване на общите финансови и оперативни рискове.
- Удвояване на броя на автоматизирани процеси с роботизирани решения всяка година, за да се подобрят операциите и клиентското изживяване за всички канали с възможности за използване на изкуствен интелект.

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

## **8. ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

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

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

*Макроекономически и демографски фактори*

България

Съгласно Европейската икономическа прогноза, зима 2024г., се очаква реалният БВП да нарасне с 1.9% през 2024 г. и с 2.5% през 2025 г. Очаква се вътрешното търсене да бъде основният двигател на растежа. Въпреки че износьт се очаква да се възстанови още през 2024 г., остатъчен отрицателен ефект от 2023 г. влияе върху годишния растеж. Очаква се потреблението на домакинствата да продължи да нараства, макар и малко по-слабо в сравнение с 2023 г., тъй като потенциалът за по-нататъшно увеличаване на заетостта изглежда изчерпан и нивата на спестяване постепенно се възстановяват към по-високи нива. Тази динамика зависи в голяма степен от очакваното добро представяне на пазара на труда и допускането, че прехвърлянето на относително високи лихвени проценти на чуждите пазари към вътрешния кредитен пазар остава непълно. Инвестициите също се очаква да се възстановят най-вече водени от по-висок процент на усвояване на средствата от ЕС, включително в контекста на изпълнението на плана за възстановяване и устойчивост на България.

Годишната ХИПЦ инфлация се забави от 14.3% през декември 2022 г. до 5% през декември 2023 г. Всички компоненти допринесоха за процес на намаляване на инфлацията, като най-голям принос имат цените на храните. Забавянето на инфлацията при услугите е повлияно най-вече от транспортните и кетъринг услугите, чиито цени до

голяма степен зависят от цените на енергията и храните. Намаляването на цените на храните и енергията също спомогна за стабилизиране на инфлационните очаквания, избягвайки до голяма степен спирала заплата-цена.

Очаква се годишната ХИПЦ инфлация да се забави значително до 3.4% през 2024 г., ревизирана надолу от есенната прогноза на Европейската комисия през 2023г., и 2.9% през 2025 г.<sup>29</sup>

#### Румъния

Съгласно Европейската икономическа прогноза, зима 2024г., подкрепен от перспективите за по-силен растеж на частните кредити и продължаващо увеличаване на реалните разполагаеми доходи, реалният БВП се очаква да нарасне с 2.9% през 2024 г., малко по-малко от очакваното през есента на 2023 година. Докато частното потребление се очаква да се ускори, инвестициите ще останат основният принос за растежа на БВП и тази година. Очаква се паричната политика да остане строга през 2024 г. и да се отпусне постепенно с отслабването на инфлационния натиск.

Това облекчаване на паричните и финансовите условия, придружено от по-силно външно търсене, се очаква да доведе до растеж на реалния БВП от 3.2% през 2025 г., също малко под прогнозата за есента на 2023 г.

ХИПЦ инфлацията се забави до 7% през декември миналата година, с което общата инфлация през 2023 г. спадна до 9.7% от 12% през 2022 г. Намаляването на инфлацията може да се отдаде на значителното забавяне на растежа на частните кредити на фона на строги парични условия и на по-ниски цени на енергията и храните. Прогнозира се средногодишна ХИПЦ инфлация от 5.8% през 2024 г., преди да се забави до 3.6% през 2025 г. Рисковете обаче са за по-постепенен процес на намаляване на инфлацията, ако заплатите и пенсиите продължат да се увеличават бързо.<sup>30</sup>

#### Гърция

Съгласно Европейската икономическа прогноза, зима 2024г., се очаква икономическият растеж да остане стабилен на 2.3% през 2024 г. и 2025 г. Очаква се реалното потребление да се увеличи със сходни темпове като през 2023 г., което ще доведе до малко по-нисък принос към растежа на реалния БВП. Инвестициите се очаква да нараснат значително с ускоряването на внедряването на Плана за възстановяване и развитие и с облекчаването на условията за финансиране. Инвестициите обаче вероятно ще предизвикат по-голямо търсене на внос, както на стоки, така и на услуги, което се очаква да намали положителния принос на нетния износ през 2024-25 г.

Годишната ХИПЦ инфлация се забави до 4.2% през 2023 г. Базисната инфлация без цените на енергията и храните беше значително по-висока, средно 5.3% през 2023 г., но спадна под нивото на ХИПЦ инфлацията към декември 2023 г. Като цяло ХИПЦ инфлацията се очаква да спадне по-плавно през 2024 г. и 2025 г., съответно до 2.7% и 2%. Това е незначително по-ниско отколкото в есенната прогноза на Европейската комисия през двете години.<sup>31</sup>

Демографските фактори като броя и структурата на населението (възраст, образование, социален статус и доходи) оказват влияние върху целевата група клиенти на основните пазари на Банката, както и на прогнозираните промени в тези целеви групи. В унисон с

<sup>29</sup> Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г.

<sup>30</sup> Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г.

<sup>31</sup> Европейската икономическа прогноза, зима 2024 г.

макроикономическите прогнози за плавно подобряване на нивата на безработица и потреблението, Банката не очаква значителни промени по отношение на ръста на средния размер на търсените кредити. В същото време навлизането на информационните технологии в почти всички сфери на икономиката обуславя фокуса на Банката към нови целеви групи, стратегията за дигитализация и свързаното с нея плавно нарастване на дела на продажбите чрез дигитални канали.

#### *Развитие на ИТ технологиите в областта на финансите*

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че поради важната роля на дигиталните канали за дистрибуция за планираното бъдещо развитие на Банката, както и поради силната ѝ зависимост от високотехнологичните модели за оценка на кредитния риск и решенията за киберсигурност, развитието на информационните и комуникационните технологии в тази област е от съществено значение за Емитента. Банката очаква, че мобилните и интернет финансовите приложения все повече ще се налагат сред населението, което, имайки предвид дигиталната стратегия на Банката, може да се очаква да повлияе положително на нейния бизнес. Банката инвестира в развитие не само на функционалните възможности на съществуващите системи, но също така интегрира нови приложения и информационни услуги. Огромно значение, фокус и инвестиции се влагат в осъвременяването на технологичната база, вкл. изчислителни ресурси, мрежови технологии, системи за информационна сигурност и защита на данни, основни банкови системи, технологични решения за отдалечено установяване на идентичност и други. Постоянно се обновяват и разширяват възможностите за автоматизиране и самообслужване на клиентите на Банката.

#### *Пазарни лихвени проценти и поведение на конкурентите*

Лихвените проценти по кредити и депозити, както и цените на други финансови продукти и услуги на даден пазар се влияят от различни външни и вътрешни фактори за една организация, включително нивото на конкуренция и дейността на Емитента е в пряка зависимост от тези пазарни променливи. Емитентът счита целевата си клиентска група за по-малко чувствителна към промените в лихвените проценти поради своите рискови характеристики и по-ограниченото предлагане на кредити за тази група, където Емитентът счита, че е водещ играч. Във връзка с това Емитентът не предполага в прогнозите си каквото и да е значително увеличение или намаление на средните пазарни лихви по най-важните си кредитни продукти. Освен това съществуват регулаторни ограничения за повишаване на лихвите, които ограничават потенциала за подобряване на лихвения марж

По отношение на привличането на депозити, Банката се конкурира с всички банки на пазара, като ниският ѝ пазарен дял в активите на банковата система както в България, така и в Румъния, не ѝ позволява да влияе значително на пазарните цени. Емитентът приема, че ще продължи да предлага по-добри от средните лихвени проценти на пазара, което, подкрепено от капацитетът му за привличане на депозити в момента на три пазара, ще осигури растеж на депозитите, необходим за подпомагане на целевия растеж на активите.

#### *Регулаторни фактори*

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че регулаторната среда и нейните промени оказват силно влияние върху дейността на Емитента. Представената в този Проспект прогноза е изготвена на база на допускането, че няма да има значителни промени в регулаторната среда, които да рефлектират значително върху пазарното представяне на Банката и нейното финансово състояние, макар и законодателната и регулаторната среда да са силно променливи и динамични.

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

#### *Продуктова и дистрибуционна стратегия*

Определянето и преразглеждането на стратегическите приоритети на Банката по отношение на целевите групи потребители и пазарите е под контрола на Емитента и неговия мениджмънт. По отношение на целевите групи потребители в областта на кредитирането, Емитентът планира да запази основния си акцент върху потребителското кредитиране в България и Румъния, като от 2022 г. стартира дейност и в Гърция и поетапно увеличи дела на онлайн кредитите в общия обем на кредитите. Приоритизирането на дигиталните канали позволява не само разширяване на целевата група клиенти, но и по-голяма независимост на продажбите от външни фактори, оказващи влияние върху магазинната мрежа на търговските партньори и офис мрежата на Банката, каквито например бяха ограничителните мерки, които бяха въведени във връзка с пандемията от COVID-19. Според изготвените прогнози на Банката, отпуснатите кредити през дигиталните канали за дистрибуция (мобилно приложение, целеви и стандартни потребителски онлайн кредити) ще увеличат дела си в общия брой отпуснати потребителски кредити от 17% през 2020 г. на 48% през 2025 г.

Банката не предвижда драстични промени в рисковия апетит в изготвените прогнози и се стреми към запазване на баланс между развитие и дигитализация на бизнеса и поддържане качеството на портфейла. Банката запазва допълнителен консерватизъм в прогнозите за обезценка на кредитния портфейл поради очакванията за увеличаване на приноса на новите пазари в географски (Гърция) и продуктов план (Neon, експанзия на новите клиенти или т.нар. "открит пазар").

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

#### *Маркетингова стратегия*

Маркетинговата дейност на Банката следва стратегия, базирана на няколко основни канала, които покриват цялостната дейност на Банката, и съобразена с предлаганите продукти и канали, целите на Емитента, комуникационните платформи и профила на целевите групи. Започването на пандемията от COVID-19 през 2020 г. беше допълнителен стимул за приоритизиране на стратегията на Банката за развитие на

дигиталните дистрибуционни канали. Маркетинговите инициативи целят познаваемост на бранда, който се стреми да бъде асоцииран с високо ниво на отговорност към клиентите по отношение на комуникираните услуги. Маркетинговите активности използват различни комуникационни канали за изграждане на репутацията, целящи позиционирането на Банката сред основните заемодатели на пазара и промотирането на гъвкави и надеждни физически и онлайн канали и продукти, мобилна апликация, партньорства и др. Комуникацията за всеки дистрибуционен канал зависи от профила на клиента, който той таргетира. По отношение на физическите канали това включва основно изграждане на познаваемостта на марката, и образователни материали. По отношение на онлайн дистрибуционните канали, маркетинг активностите покриват по-широк кръг от методи за комуникация: уеб сайтове, медии, платформи, Фейсбук и др. Всички кампании целят да информират и стимулират продажбите в онлайн среда.

### *Стратегия по финансирането*

Банката определя своя микс от инструменти, както и пазарите, на които се финансира, като цели да постигне баланс между общата цена на финансирането и диверсификацията на източниците. Стратегията по отношение на финансирането следва пряко стратегията за развитие на потребителското кредитиране, като в прогнозата за следващите 3 години е заложено начало на привличане на депозити в Гърция от средата на 2024 г., а делът на привлечените депозити в Румъния в общия обем на депозитите се планира да остане относително постоянен около нивата си от 2023 г.

### *Инвестиционна стратегия и стратегия по отношение оптимизирането на разходите*

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

По отношение на оперативните си разходи (без разходи за персонал), стратегията на Банката е ориентирана към контролирането на съотношението на разходи към приходи и допълнителното му намаляване в дългосрочен план, когато ползите от вече извършените инвестиции в дигитализацията ще започнат да се наблюдават в пълен ефект и ръстът в разходите се очаква да изостава в сравнение с ръста на нетния оперативен доход, независимо от нарастващите разходи за амортизация на придобитите активи. В прогнозата си, Банката очаква променливите разходи (свързани с обемите на бизнеса) да нарастват с темп, по-нисък от този на бизнеса, вследствие на различни инициативи по оптимизация на процеси и разходи. По отношение на фиксирания разходи (които не са свързани с обемите на бизнеса), Банката предвижда

забавяне темпа им на растеж през 2024 г., като относително по-висок ръст се предвижда в оперативните разходи свързани с проекти и/или инвестиции в нематериални активи. Регулярните фиксирани разходи на Банката е предвидено да забавят своя ръст след 2024 г.

По отношение на управлението на човешкия капитал, Банката се стреми да инвестира дългосрочно в ключовите позиции и да поддържа политика, обвързвайки възнаграждението с целите и представянето на компанията. Банката предвижда сложна годишна норма на растеж (CAGR<sup>32</sup>) от около 13% към 2025 г., който от една страна се дължи на ръста в разходите за персонал, пряко корелиращи с ръста в обема на бизнеса (CAGR на новия бизнес за 2022 г.- 2025 г. около 29%), а от друга страна с инвестиции в персонал, необходим за осъществяване на дългосрочните планове за дигитализация и оптимизиране на процеси (например, специалисти в областта на информационните технологии, кол център, операции и плащания). В прогнозата за 2023-2025 г., Банката очаква променливите разходи за персонала да запазят дела си в общите разходи за персонал.

### **Прогнозирано финансово състояние**

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

Прогнозите, посочени в този Проспект, отчитат, че факторите извън контрола на Банката остават без значителни промени и са в съответствие с макроикономическите прогнози, предоставени в тази секция на Проспекта.

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

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

---

<sup>32</sup> Compound annual growth rate (сложна годишна норма на растеж/прираст)- измерва процента на растеж за период от време. CAGR се нарича „изгладена“ норма, тъй като измерва ръста на определен индикатор (печалба, инвестиция, т.н.), ако е нараснал при постоянна ставка на годишна база.

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

В случай че бъде издаден максималният размер на Емисията, той ще представлява по-малко от 6% от общите пасиви на Банката и няма да увеличи значително прогнозираните разходи за лихви. От друга страна по-високото ниво на привлечен дълг ще позволи на Банката да расте по-бързо от прогнозираното. Ако при предлагането на Облигациите бъде набран само минималния размер за успешно издаване на Емисията, то разходите за лихви ще бъдат по-ниски от очакваните, но въздействието ще бъде частично компенсирано от промяната в структурата на финансиране, за да се запази ръстът на портфейла и печалбата на Банката на прогнозните нива.

### Обобщена финансова информация

	2021 г.	2022 г.	6/2023 г.	2023 г. (очакв.)	2024 г. (прогн.)	2025 г. (прогн.)
Лихвоносни активи:	1 103 213	1 606 488	1,984,367	2 314 043	2 910 820	3 730 200
- Предоставени заеми на клиенти	957 029	1 398 912	1,643,507	1 817 233	2 427 258	3 103 601
- Дългови книжа по справедлива стойност в ДВД	107 978	133 578	270,429	288 955	330 577	418 363
- Други	38 206	73 998	70,431	207 854	152 984	208 236
Парични средства в каса и в централни банки	208 230	359 379	278,820	384 144	489 697	397 027
Други активи	76 307	129 286	150,346	171 518	246 779	478 412
<b>Общо активи</b>	<b>1 387 750</b>	<b>2 095 153</b>	<b>2,413,533</b>	<b>2 869 705</b>	<b>3 647 295</b>	<b>4 605 638</b>
Лихвоносни пасиви:	1 070 587	1 737 479	2,015,516	2 433 291	3 116 704	3 954 522
- Привлечени средства от клиенти	955 714	1 557 523	1,783,339	2 124 677	2 731 180	3 472 922
- Други	42 293	71 698	117,646	120 922	210 890	308 682
<b>Други пасиви</b>	<b>72 580</b>	<b>108 258</b>	<b>114,531</b>	<b>187 692</b>	<b>174 634</b>	<b>172 918</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>1 070 587</b>	<b>1 737 479</b>	<b>2,015,516</b>	<b>2 433 291</b>	<b>3 116 704</b>	<b>3 954 522</b>
Основен акционерен капитал	81 600	81 600	81,600	81 600	81 600	81 600
Резерви и неразпределена печалба	235 563	276 074	316,417	354 809	448 991	569 510
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>317 163</b>	<b>357 674</b>	<b>398,017</b>	<b>436 409</b>	<b>530 591</b>	<b>651 110</b>



<b>Общо пасиви и собствен капитал</b>	<b>1 387 750</b>	<b>2 095 153</b>	<b>2,413,533</b>	<b>2 869 699</b>	<b>3 647 295</b>	<b>4 605 632</b>
---------------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

\*Отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход

\*Паричните средства в централни банки не са включени в лихвоносните активи.

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2021г.и 2022г., консолидирани неодитирани данни към 30 юни 2023 г. и прогнози на Банката до края на 2025г., които не са били одитирани

	2021 г.	2022 г.	6/2023 г.	2023 г. (очакв.)	2024 г. (прогн.)	2025 г. (прогн.)
Приходи от лихви по ЕЛП метод	217 849	272 081	174 105	406 000	517 073	688 216
Разходи за лихви по ЕЛП метод	-13 466	-23 053	-31 363	-71 959	-110 028	-167 360
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>204 383</b>	<b>249 028</b>	<b>142 742</b>	<b>334 041</b>	<b>407 045</b>	<b>520 856</b>
Нетен доход от такси и комисионни	38 772	66 614	46 003	68 505	94 575	115 327
Други оперативни приходи, нетно*	-3 801	-14 630	-196	-4 042	-6 883	-4 080
<b>Нетен оперативен доход преди обезценка (НОД)</b>	<b>239 354</b>	<b>301 012</b>	<b>188 549</b>	<b>398 504</b>	<b>494 738</b>	<b>632 103</b>
Загуби от обезценка	-51 547	-64 172	-53 356	-112 537	-156 590	-228 309
Оперативни разходи	-120 132	-153 647	-90 610	-193 667	-225 203	-259 742
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>67 675</b>	<b>83 193</b>	<b>44 583</b>	<b>92 300</b>	<b>112 945</b>	<b>144 052</b>
Разходи за данъци	-13 904	-11 934	-6 395	-13 563	-18 071	-23 533
<b>Печалба за годината</b>	<b>53 771</b>	<b>71 259</b>	<b>38 188</b>	<b>78 738</b>	<b>94 873</b>	<b>120 520</b>

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

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2021г.и 2022г., консолидирани неодитирани данни към 30 юни 2023 г. и прогнози на Банката до края на 2025 г., които не са били одитирани

За годината (%):	2021 г.	2022 г.	6/2023 г. <sup>†</sup>	2023 г. (очакв.)	2024 г. (прогн.)	2025 г. (прогн.)
Възвръщаемост на собствения капитал	18.45%	21.12%	20.21%	19.83%	19.62%	20.40%
Възвръщаемост на активите	4.34%	4.09%	3.39%	3.17%	2.91%	2.92%
Нетен лихвен марж*	20.70%	18.38%	15.90%	17.04%	15.58%	15.69%
Нетен лихвен спред**	20.64%	18.44%	16.05%	17.26%	15.83%	15.99%
Оперативни разходи / оперативни приходи	50.19%	51.04%	48.06%	48.60%	45.52%	41.09%
Разходи за обезценка / нетен оперативен доход	21.54%	21.32%	28.30%	28.24%	31.65%	36.12%

*\*Нетен лихвен доход / среден размер на лихвоносните активи*

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

*Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2021г. и 2022г., консолидирани неодитирани данни към 30 юни 2023 г., и прогнози на Банката до края на 2025г., които не са били одитирани+ - Възвръщаемостта на собствения капитал, възвръщаемостта на активите, нетният лихвен марж и нетният лихвен спред са анюализирани*

През 2023г. (доколкото финансовите данни все още не са финализирани) и следващите две години Емитентът очаква да се запази бързият темп на растеж на активите (CAGR 30% годишно). Банката очаква средногодишен ръст на нетния кредитен портфейл в размер на 30% към 2025 г., което е на нивото на реализирания такъв за периода 2019-2022 г. и се дължи главно на нарастващите обеми нов бизнес от дигитални канали като мобилна апликация, стандартни и целеви онлайн кредити. Развиването на бизнеса в Гърция, което се очаква да доведе до нарастване на относителния дял на този пазар в brutния портфейл на Банката до 13% през 2025 г., също ще допринесе за ръста на активите. Ръстът в портфейла се дължи предимно на ръста в портфейла с потребителски кредити, като стратегията по отношение на корпоративно банкиране е за по-умерено нарастване през разглеждания период.

Банката застава на по-консервативна позиция относно очакванията си за качеството на кредитния портфейл. Прогнозата за средната цена на риска<sup>33</sup> е за средна стойност от 6,8% за 2023 г. и периода до 2025 г. (2022 г.: 5.0%). По-големият консерватизъм се свързва с планирания ускорен растеж на бизнеса, както и очакваното нарастване на приноса на новите за Банката пазари и продукти. Предприети и планирани са инициативи, целящи по-коректното определяне на рисковия профил на клиента и инициативи по отношение на ранната събираемост. Диверсификацията на портфейла от съществуващи клиенти с натрупана кредитна история и нови клиенти, привлечени посредством дигиталните канали, както и сравнително малкия среден размер на кредитите в потребителското кредитиране, позволяват балансирането на средната цена на риска.

По отношение на ценните книжа и другите финансови инвестиции, Банката очаква да е увеличила портфейла си със 116% през 2023 г. Поради значително по-ниския планиран ръст на активите обаче (30%), Банката очаква делът на ценните книжа в активите да е нараснал до 10% през 2023 г. (6,4% за 2022 г.) и да се задържи на ниво от 9% до 2025 г. Трябва да се вземе под внимание, че ценните книжа, както и вземанията от банки (междубанков паричен пазар), и парите в наличност и паричните еквиваленти, са до голяма степен инструмент за управление на ликвидността (включително краткосрочната ликвидност) и съответно колебания в тези активи са възможни.

По отношение на материалните и нематериалните активи, основният фактор за ръст са инвестициите в нематериални активи в областта на информационните технологии във връзка с дългосрочната стратегия за дигитализация, която Банката следва. Значителен ръст се очаква при финалните очаквани данни за 2023 г. следствие на реализирането на отложени и/или забавени инвестиции, както и предвидени нови такива, като през следващите две години се очаква ръстът чувствително да се понижи. С оглед на очакваните данни за 2023 г. и в периода до 2025 г. ръстът на дълготрайните материални и нематериални активи се очаква да се забави.

<sup>33</sup> Разходи за обезценка на кредитния портфейл / средна стойност на brutния кредитен портфейл

Според финансовите прогнози на Емитента за периода до края на 2024 г., привлечените средства от клиенти ще останат основния източник на финансиране за Банката, като в очакваните данни за 2023г. и прогнозата за следващите 2 години е заложено начало на привличане на депозити в Гърция от средата на 2024 г., а делът на привлечените депозити в Румъния в общия обем на депозитите се планира да остане относително постоянен около нивата си от 2023 г. Миксът от инструменти за финансиране е допълнен от постъпленията от Емисията, предмет на Проспекта, които са отразени в посочените по-долу прогнози на Емитента. Целта на тази Емисия не е да служи като пряк източник на финансиране, а да подкрепи капиталовата адекватност на Емитента, предвид по-високия планиран растеж на кредитите.

### **Прогнозирано финансово представяне**

Прогнозата за по-високи приходи е повлияна от очакванията за нарастващите обеми нов бизнес от дигитални канали като мобилни приложения (които се очаква да бъдат използвани по-интензивно за в бъдеще), стандартни и целеви онлайн кредити, както и продуктовата и пазарна структурата на портфейла. Нарастването на нетния лихвен доход се влияе от растежа и промените в структурата на лихвените активи и лихвоносни задължения. По отношение на лихвения приход от кредити, CAGR към 2025 г. (35% годишно) е по-висок от реализирания кумулативен средногодишен ръст за периода 2019-2022 г. Средната възвращаемост на портфейла на нетна база за 2023 г. и периода до 2025 г. се очаква слабо да нарасне спрямо нивото си от 2022г.

Лихвените разходи се очаква да нарастват с по-бърз темп от ръста в привлечените средства и ръста в кредитния портфейл (планираният CAGR на лихвения разход за 2023 г. и периода до 2025 г. е 94%), вследствие на очакваното увеличение в емитираните дългови инструменти при по-висока доходност. Допълнителен ефект върху ръста на лихвените разходи дава и Емисията, предмет на Проспекта. В резултат на спецификите в лихвения приход и разход, годишната норма на растеж на нетния лихвен доход към 2025 г. (CAGR 28%) се очаква да бъде с 14% по-висок от този за периода 2019-2022 г. Основният компонент в приходите от такси и комисионни са приходите от продажба на застраховки, които корелират с ръста в новия бизнес. CAGR на приходите от такси и комисионни се планира на ниво от 25% за 2023 г. и периода до 2025 г. Основният компонент в Разходите за такси и комисионни са агентски комисионни, чийто обем зависи от размера, пазара и спецификата на отпусканите стокови кредити. Кумулативният средногодишен темп на ръст към 2025 г. в разходите за такси и комисионни е 39%.

По отношение на разходите за обезценка, кумулативният средногодишен темп на нарастване към 2025 г. е 53% (CAGR), пряко колериращ с ръста в брутния портфейл заеми. Съотношението на разходите за обезценка към нетен оперативен доход преди обезценка се очаква да се покачва през прогнозния период (2022 г.: 21%, 2023 г.: 28%, 2024 г.: 32% и 2025 г.: 36%), в резултат на по-ниския темп на нарастване на нетния лихвен приход в сравнение с ръста в разходите за обезценка и ръста на кредитния портфейл.

По отношение на административните разходи, Емитентът прогнозира постепенно подобряване на съотношението административни разходи / нетен оперативен доход преди обезценка през 2023 г. и в периода до 2025 г., водено от прилагането на строга политика по отношение на разходния контрол, както и стратегията за дигитализация, която се очаква в дългосрочен план да доведе до оптимизиране на административните

разходи. Очаква се годишната норма на растеж на нетния оперативен доход преди обезценка към 2024 г. да изпревари този в административните разходи с около 9% (CAGR Нетен оперативен доход преди обезценка 28%, спрямо CAGR на административните разходи 19%).

По отношение на ръста в административните разходи, се очаква делът на разходите за амортизация в общите административни разходи да нарасне, като към 2025 г. разходите за амортизация се планира да представляват 9% от общите административни разходи. Ръстът на разходите за амортизация е пряко свързан с инвестиционната политика на Банката по отношение на нематериалните активи и стратегията по дигитализация.

Разходите за човешки капитал представляват най-голям дял в общите разходи, като годишната норма на растеж за периода към 2025 г. (13% CAGR) се очаква да бъде по-висока от тази за 2019-2022 г. (14% CAGR).

По отношение на другите административни разходи, основен двигател на ръста в променливата част са разходите, свързани с картата Neon, като останалите променливи разходи се очаква да нарастват по-бавно от новия бизнес. Маркетинговите разходи се очаква да нараснат с по-висок темп от този на продажбите до 2025 г. вследствие на планирани активности, целящи подпомагането на дигитални канали за дистрибуция като мобилна апликация, онлайн кандидатстване за стандартни и стокови кредити и други.

Разходите, свързани с информационни технологии, се очаква да нараснат с CAGR от 24% за 2023 г. и в периода до 2025 г., свързано с планираните инвестиции в дигитализация и свързаните с тях оперативни разходи. След планирано ускорения на ръста през 2024 г. до 40% спрямо 20% година по-рано, през 2025 г. се очаква нормализиране на ръста до 15%.

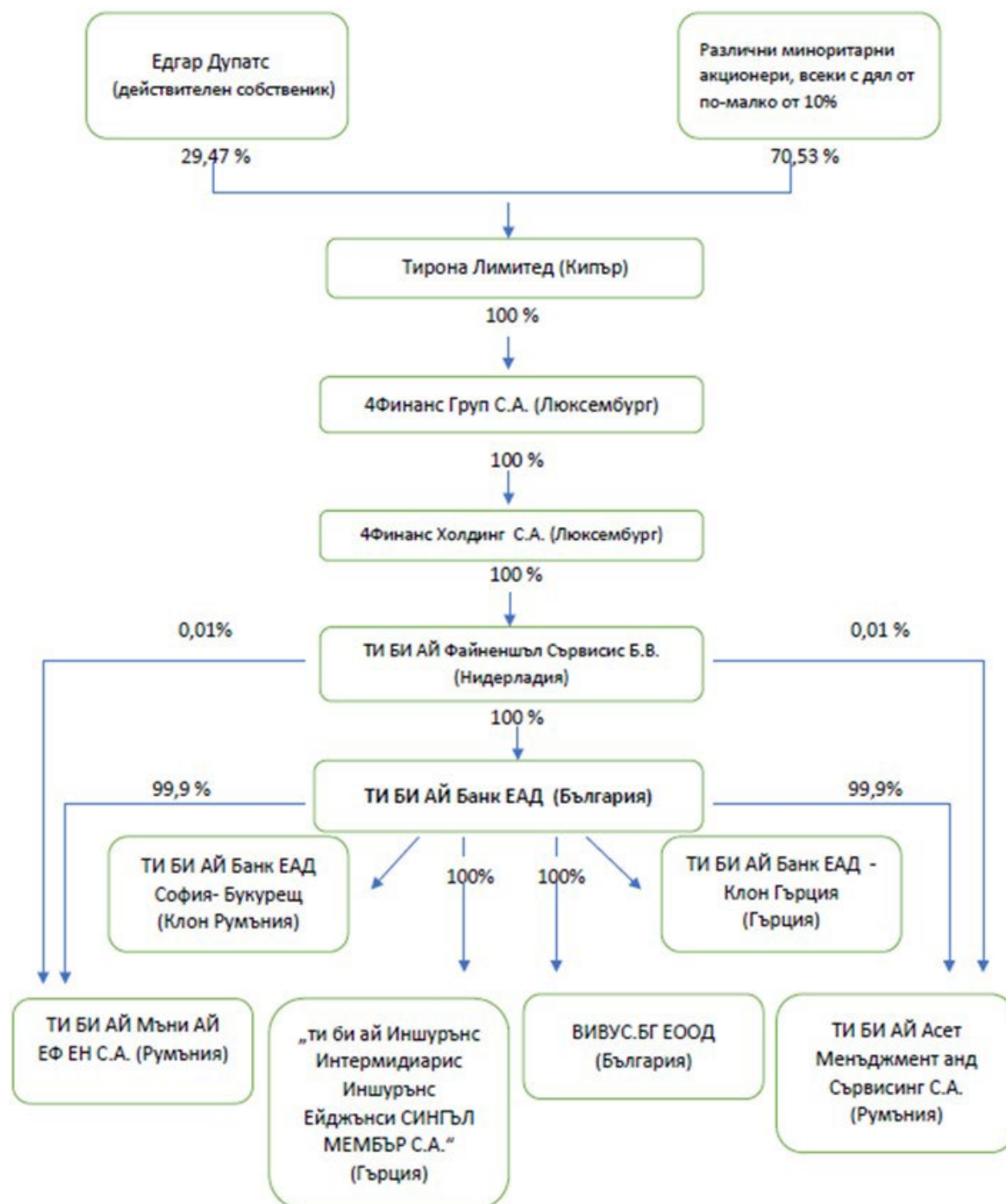
Показателите възвращаемост на активите (ROA) и възвращаемост на собствения капитал (ROE) остават стабилни и атрактивни, като в резултат на увеличението на печалбата в прогнозния период показателят за възвращаемост на капитала се подобрява към 2025 г. спрямо началото на прогнозния период.

С подписването на декларациите във връзка с този Проспект членовете на Управителния съвет на Емитента декларират, че прогнозните и очакваните данни за дейността на Банката за периода 2023-2025 г., представени в този Проспект, се изготвят въз основа на данни, които са съпоставими с финансовата информация на Банката за историческите периоди, включително за периода, обхванат от историческата финансова информация, представена в Проспекта, т.е. за периода 2021 г. – 2022 г., и са изготвени в съответствие и са съгласувани със счетоводните политики на Банката.

## 9. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

### Структура на управление на Банката и нейните Дъщерни дружества

По-долу е представена органограма на тази част от Групата, към която принадлежи Банката, която касае Банката и нейните Дъщерни дружества:



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

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

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

#### **4Финанс Холдинг С.А. (Люксембург) (4Finance Holding S.A.) (Luxembourg)**

Дружеството е учредено през 2012 г. съгласно законодателството на Великото Херцогство Люксембург със седалище в Люксембург, улица „Авеню де ла Гар“ 8-10, 1610 и вписано в съответния търговски регистър под номер B171059. Регистрираният и внесен капитал е в размер на 35 750 000 евро, разделен на 3 575 000 000 броя акции. Всяка акция от капитала на дружеството е с номинална стойност от един евро цент (EUR 0,01) и дава право на един глас в общото събрание. Дружеството не развива активна търговска дейност, освен това, че притежава и упражнява правата по 100% от капитала на ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V.).

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

Дружеството е учредено през 2015 г. Съгласно законодателството на Великото Херцогство Люксембург със седалище в Люксембург, улица „Авеню де ла Гар“ 8-10, 1610 и вписано в съответния търговски регистър под номер B195643. Регистрираният и внесен капитал е в размер на 31 000 евро, разделен на 3 100 000 броя акции. Всяка акция от капитала на дружеството е с номинална стойност от един евро цент (EUR 0,01) и дава право на един глас в Общото събрание. Дружеството не развива активна търговска дейност, освен това, че притежава и упражнява правата по 100 % от капитала на 4Финанс Холдинг С.А. (4Finance Holding S.A.).

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

Дружеството е учредено през 2011 г. съгласно законодателството на Република Кипър със седалище в Ларнака, улица Илиа Папакириаку 9, 7550, Кити, и е вписано в съответния търговски регистър под номер HE 293370. Правната форма на дружеството е дружество с ограничена отговорност, като внесенят капитал е в размер на 1001 евро, а общия регистриран капитал е в размер на 2000 евро разделен на 2000 броя акции, всяка с единична номинална стойност от едно евро. Дружеството не развива активна търговска дейност, а чрез него крайните действителни собственици упражняват непряко правата по квалифицирано дялово участие в Емитента.

## **Кратко представяне на дейността на Дъщерните дружества**

### ***„ВИВУС.БГ“ ЕООД***

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

Дружеството оперира на българския пазар под наименованието Vivus.bg, като през 2013 г. е вписано като финансова институция в Регистъра на финансовите институции, воден от БНБ, под № BGR00313 въз основа на Заповед № РД22-1236/05.06.2013 г. на подуправителя на БНБ, ръководещ управление „Банков надзор“.

На 6 декември, 2023г. в Търговския регистър е вписано преобразуване чрез вливане на дъщерното дружество на Банката - „ТИ БИ АЙ Бай“ ЕАД във „ВИВУС.БГ“ ЕООД, по силата на което „ТИ БИ АЙ Бай“ ЕАД е прекратено без ликвидация и „ВИВУС.БГ“ ЕООД е станало негов универсален правопреемник.

Дружеството е специализирано в потребителското кредитиране, като предлага продукт „Бърз заем“, представляващ бърз онлайн кредит за суми от 50 до 1300 лева и със срок за погасяване от 5 до 30 дни. Дружеството разглежда постъпилите заявления за получаване на кредит с отговор до 15 минути. Предоставяните бързи онлайн кредити се отпускат от дружеството чрез банков превод или на каса на Easy Pay, като при отпускане на потребителски кредит по банков път сумата се превежда в рамките на 15 минути до 2 часа след одобрение на кредита. При предоставянето на бърз онлайн кредит не се изисква поръчителство или учредяване на друго обезпечение от страна на кредитополучателя.

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

ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН С.А. (TBI Money IFN S.A.) е учредено през 2003 г. в Република Румъния и е регистрирано в румънския търговски регистър под № J40/15329/2003 със седалище и адрес на управление Пул Луи Замфир № 8-12, Букурещ, п.к. 011683. Законни представители на дружеството са всеки двама от вписаните представители г-жа Гертана Стайкова, г-жа Преслава Добрева, г-жа Лаура Визир и г-жа Руксандра Клинку.

Дружеството е вписано в Общия регистър на небанковите финансови институции (Registrul General Instituții Financiare Nebancare), воден от Националната банка на Румъния, под № RG-PJR-41-110014, като съгласно своята регистрация може да извършва дейности по потребителско кредитиране и факторинг.

Основната дейност на ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН С.А. е свързана с потребителското кредитиране, като предлага три вида продукти – стокови потребителски кредити за покупка на стоки и услуги (т.нар. POS кредити), потребителски кредити в наличност и издаване на кредитни карти. Потребителските кредити предлагани от дружеството се предоставят в румънски леи, като са с размер до 25 000 румънски леи (около 5000 евро) и срок на изплащане между 6 и 60 месеца. Едно от основните конкурентни предимства на дружеството в тази връзка е възможността му да предоставя POS кредити чрез своята изцяло интернет базирана платформа, при която всички необходими стъпки по отпускане на кредит, като извършване на идентификация на клиента, оценка на риска и др., се предприемат дистанционно, включително чрез използването на средства за видео идентификация, ангажирането на сътрудници в кол центрове, както и чрез интеграция на процеса по отпускане на кредит с румънски бази данни и други инструменти за оценка на кредитната история на клиента и превенция на измами.

По данни на Емитента, до 2017 г. ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН С.А. е слабо познато в областта на целевото кредитиране в Република Румъния, като присъства само в някои малки търговски обекти. През последните две години преди датата на Проспекта, обаче, дружеството се превръща в един от най-активните кредитори на румънския пазар, както в сегмента на малките, така и в сегмента на големите търговски вериги. В момента дружеството разполага с 57 офиса на територията на Румъния, като в допълнение е развило и широка мрежа от партньори от над 3300 търговци, активни в различни сектори: потребителска електроника, продажба на мебели, информационни технологии и комуникации, инструменти, автомобили, авточасти, услуги, медицински услуги, домакински уреди, сектора „направи си сам“, строителни материали, спортни артикули и др. Основни търговски партньори на ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН С.А. са големи търговци на румънския пазар, като eMAG, Flanco, Leroy Merlin, Auchan.

Основни конкуренти на дружеството са Cetelem (BNP), UniCredit, BRDF (Societe General) и Banca Transilvania, които предоставят услуги, сходни с тези на дружеството.

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

ТИ БИ АЙ Асет Менџджмент анд Сървисинг С.А. е учредено през 2002 г. в Република Румъния, регистрирано в румънския търговски регистър под № J40/1526/2002 и регистъра на небанковите финансови институции (Registrul General Instituții Financiare Nebancare), воден от Националната банка на Румъния, под № RG-PJR-41-110032 със седалище и адрес на управление Пулул Луи Замфир № 8-12, Букурещ, п.к. 011683. Изпълнителен директор на дружеството е г-н Андрей Таланга.

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

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

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

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



## 10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

След 31.12.2022 г., като край на последния финансов период, за който е разкрита консолидирана одитирана финансова информация, до датата на този Проспект не е настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Банката и Дъщерните дружества. В допълнение, не е налице значителна промяна във финансовото състояние на групата, към която принадлежи Банката, след последните публикувани консолидирани финансови данни на 4finance Holding SA, публикувани на уебсайта на групата – [www.4finance.com](http://www.4finance.com)<sup>34</sup>, до датата на Проспекта.

След 31.12.2022 г., като край на последния финансов период, за който е представена консолидирана одитирана финансова информация, не е налице съществена неблагоприятна промяна в перспективите на Банката и Дъщерните дружества.

На Банката не е известно наличието на тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху нейните перспективи за текущата финансова година, която приключва на 31.12.2024 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 военният конфликт в Украйна, все още относително високите нива на инфлация и потребителски цени, отшумяващата пандемия от COVID-19, могат да имат отрицателни последици за икономическото развитие на България и на Емитента.

След февруари 2022 г., в отговор на нарушаването на украинския суверенитет, са издадени различни пакети от санкции срещу Русия и Беларус. Емитентът няма пряка експозиция в Украйна, Русия или Беларус, нито има съществена непряка експозиция към тези страни. Икономическите последици от ситуацията в Украйна за Емитента са трудни за оценка. Всички тези фактори, особено по време на икономическа и финансова криза, биха могли да доведат до потенциални загуби, увеличаване на разходите по кредити на Банката или намаляване на стойността на активите и, с възможни отрицателни ефекти върху бизнеса, финансовите условия и/или резултатите от дейността и.

Следва да се отбележи, че финансовите данни на Банката за 2022 г. и към второто тримесечие на 2023 г. не показват каквото и да е било подобно влияние или ефект върху резултатите на Банката.

С изключение на тези възможни въздействия на факторите, посочени по-горе, Емитентът не е запознат с никакви други известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно да се предположи, че вероятно ще имат съществен ефект върху финансовите резултати на Банката за текущата финансова година.

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

---

<sup>34</sup> Информацията на този уебсайт не е част от Проспекта и не е инкорпорирана чрез препращане в него, като в тази връзка не е била предмет на преглед или одобрение от страна на КФН

## 11. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

Корпоративната структура на Банката се базира на двустепенна система на управление и се състои от следните основни органи:

### **Едноличен собственик на капитала**

ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V.), дружество с ограничена отговорност, учредено на 21.11.2001 г. валидно съществуващо съгласно законодателството на Нидерландия, със седалище и адрес на управление в гр. Амстердам и размер на записания капитал 58 445 924 евро („Едноличният собственик“), е едноличен собственик на всички 81 600 000 поименни, безналични, обикновени акции, с номинал от 1 лев всяка от капитала на Емитента. ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. се представлява от Директор А заедно с Директор Б (повече информация относно действителните собственици на Банката и юридическите лица, чрез които се упражнява контрол върху нея, е налична в секция 12 „Мажоритарни акционери“ от този Проспект, както и по партидата на Банката в Търговския регистър).

Едноличният собственик взема всички решения от компетентността на общото събрание на акционерите съгласно българското законодателство и Устава на Банката, включително изменя и допълва Устава, увеличава и намалява капитала, одобрява годишните финансови отчети, заверени от назначените регистрирани одитори, приема решения за разпределение на печалбата и за изплащане на дивиденди в съответствие с дивидентната политика на Банката, взема решения за емитиране на облигации, приема годишни доклади за дейността на Специализираната служба за вътрешен одит и Одитния комитет на Банката, при съответно съгласуване с БНБ избира и освобождава членовете на Надзорния съвет, назначава и освобождава регистрираните външни одитори и Ръководителя на специализираната служба Вътрешен одит и избира членовете на Одитния комитет. Уведомления за всяко отделно решение на Едноличния собственик се изпращат на БНБ, в съответствие с нормативните изисквания и установена стандартна вътрешна процедура.

### **Директори на Едноличния собственик:**

**Ариел Хасон** – Директор А от януари 2022 г. (преди това – директор Б от 2016 г.)

**Денис Горбунов** – Директор Б от март 2024 г.

### **Надзорен съвет („НС“)**

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

В настоящия си състав, НС се състои от трима членове, назначени от Едноличния собственик, отговарящи на нормативните изисквания за заемане на длъжността и предварително одобрени от БНБ. НС назначава Председател и Заместник-председател измежду своите членове и провежда редовни заседания най-малко веднъж на тримесечие, като също разглежда и решава *ad hoc* някои неотложни и важни въпроси. НС отговаря на нормативните изисквания поне един от членовете му да е независим и в контекста на Банката изпълнява функциите на Комитет за подбор, Комитет за възнагражденията и Комитет по риска.

При съответното съгласуване с БНБ, НС избира и освобождава членовете на Управителния съвет, като НС одобрява и Правилника за дейността на Управителния съвет.

### **Членове на НС:**

**Ариел Хасон** – Председател на НС

Ариел Хасон е високо квалифициран експерт в областта на финансите с почти 20 години опит в корпоративните финанси, управлението на активи, потребителското и бизнес банкирането, както и в сферата на инвестициите. Кариерата му започва в Boston Consulting Group, след което той се включва в екипа на Нароalim, една от най-големите израелски банки – първоначално като старши вицепрезидент към главния изпълнителен директор, впоследствие като изпълнителен старши вицепрезидент, ръководещ банкирането в областта на развиващите се пазари. От 2010 г. г-н Хасон участва във висшия мениджмънт на Кардан Н.В. (Kardan N.V.) – нидерландска компания с публично търгуеми акции с дейности в областта на недвижимите имоти, водната инфраструктура и финансовите услуги, където понастоящем той заема позицията на главен изпълнителен директор. От същата година г-н Хасон е и директор на ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V.), което дружество е Едноличен собственик на Банката от 2011 г. През август 2011 г. г-н Хасон е назначен за член на НС на Банката, като от януари 2013 г. е и негов Председател. Г-н Хасон е също член на Одитния комитет в Банката. Г-н Хасон притежава бакалавърска степен по мениджмънт и икономика от Университета в Тел Авив и диплом МВА, издаден от Kellogg School of Management at North-western University (Илинойс, САЩ).

Извън структурата на Банката, г-н Хасон е Директор А на Едноличния собственик, член на надзорния съвет на ДиЕйчБи Банк (DHB Bank), Нидерландия, както и председател на Одитния и на Риск комитетите в същата институция. Също така заема позицията на член на надзорния съвет на Paynetics UK, Ltd, дружество регистрирано съгласно законите на Великобритания. Г-н Хасон притежава и 50% от дяловете на регистрираното в Нидерландия дружество “Hasson” B.V.

#### **Готие Ван Вединген – Заместник-председател на НС**

Готие Ван Вединген е мениджър и предприемач с интензивен международен опит във висшия мениджмънт. През дългогодишната си кариера в банковия сектор, г-н Ван Вединген е заемал различни мениджърски позиции в редица международни компании. През 2008 г. той участва в учредяването и заема длъжността Главен изпълнителен директор на Unicredit Consumer Financing в Румъния, а през 2015 г. заема длъжността консултант на заместник-главния директор на Unicredit Bank, Румъния. През октомври 2016 г. г-н Ван Вединген е назначен за член на НС на Банката, като от 2017 г. е и негов Заместник-председател. Г-н Ван Вединген е независим член на НС и не заема други позиции в Групата. Г-н Ван Вединген има придобити в квалификации от Université Libre de Bruxelles, Management Center Europe и Paris IX Dauphine.

Извън структурата на Банката, г-н Ван Вединген е съосновател на Nero Renewables N.V, компания с интереси в сферата на възобновяемите енергоизточници и с дъщерни дружества Nero Renewables SA и Nero Adamdel Renewables SA. Той предоставя лично консултантски услуги чрез собствената си компания GVW Business Point Advice SRL Румъния, която от своя страна участва с 26,83% в собствеността на Aquarius Energy Renewables SRL, Румъния. Има участие с 50 % от капитала на дружествата Ficron Finance Limited, Република Кипър и в Espace Minoux du Dobruja S.R.L, Румъния, в последното заема позицията и на управител.

#### **Кийрън Донъли – член на НС**

Кийрън Донъли е финансов експерт от най-високо ниво с над 30 години опит в областта на банкирането и капиталовите пазари. Г-н Донъли започва кариерата си през 1987 г. като вицепрезидент и портфолио мениджър на Deltec Asset Management и през годините заема редица мениджърски позиции в Standard Bank (Лондон), MDM Bank (Москва), Renaissance Group, както и в Групата, където заема различни управленски

длъжности от 2013 г. През септември 2016 г. г-н Донъли е назначен за член на НС на Банката. Г-н Донъли притежава бакалавърска степен по политически науки от Fordam University (Ню Йорк, САЩ).

Извън структурата на Банката, г-н Донъли заема следните позиции: AS 4finance, Латвия, член на Съвета на директорите, 4finance Group S.A., Люксембург, председател на Управителния съвет, 4finance Group Ltd, Великобритания, директор, 4finance Holding S.A. Люксембург, председател на Съвета на директорите, 4finance Holding Ltd, Великобритания, директор, 4finance S.A., Люксембург, директор, 4finance AB Швеция, заместник член на Съвета на директорите, 4finance ApS, Дания, член на Съвета на директорите, PBFS Holding Kft., Унгария, директор, Renmoney Microfinance Bank, Лагос, Нигерия, директор.

### **Функции на членовете на НС**

Към датата на Проспекта не е налице специално разделение между функциите на членовете на НС в качеството им на членове на Надзорния съвет на Банката.

### **Управителен съвет („УС“)**

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

В настоящия си състав, УС се състои от петима членове, назначени от НС, отговарящи на нормативните изисквания за заемане на длъжността и предварително одобрени от БНБ. Четирима от членовете на УС имат изпълнителни функции (Изпълнителни директори), а един от членовете е неизпълнителен, като всеки двама от Изпълнителните директори могат да представляват Банката заедно. УС избира Председател и Заместник-председател измежду своите членове и провежда редовни заседания най-малко два пъти на месец, като също разглежда и решава *ad hoc* някои неотложни и важни въпроси.

УС решава всички въпроси, които съгласно приложимото законодателство или вътрешните актове на Банката не са възложени на Едноличния собственик, НС или други организационни и функционални звена на Банката.

### **Членове на УС:**

**Валентин Гълъбов** – Изпълнителен член и Председател на УС

Валентин Гълъбов притежава над 28 години професионален опит, по-голямата част от които на ръководни позиции в утвърдени международни и местни компании и институции. Преди да заеме ръководни позиции в структурата на Банката, г-н Гълъбов е бил директор „Структурна реформа“ в Министерството на транспорта, както и председател на Управителния съвет на „Параходство Български Морски Флот“ АД. През 1997 г. г-н Гълъбов е избран за заместник-председател на Съвета на директорите на ЗАД „Булстрад“. След което заема длъжност като изпълнителен директор на „ТИ БИ АЙ Кредит“ ЕАД (сегашно наименование „Райвъл (ЕУ)“ ЕАД) и „ТИ БИ АЙ Лизинг“ ЕАД (сегашно наименование „КРЕДИПОРТ“ АД), както и член на Съвета на директорите на „Ти Би Ай Файненшъл Сървисис България“ ЕАД (сегашно наименование „Ес Пи Файненшъл Сървисис“ ЕАД). От 2011 г. до 2017 г. г-н Гълъбов е член на Надзорния съвет на Банката, като през април 2017 г. е избран за Председател на УС и Изпълнителен директор. Завършва „Информационни технологии“ и „Международни икономически отношения“ в Техническия университет, гр. София, и има магистратура по „Застраховане и социално дело“ в УНСС.

Извън структурата на Банката, г-н Гълъбов притежава 96,67% от капитала на „Кредипорт“ АД. Дружеството разработва платформи за онлайн достъп до финансови услуги.

**Александър Димитров** – Изпълнителен член и Заместник-председател на УС

Александър Димитров притежава над двадесетгодишен стаж в банковата сфера. Започва своето професионално развитие като финансов ревизор в държавния финансов контрол към Министерство на финансите, след което стартира банковата си кариера в управление „Банков надзор“ на БНБ. В състава на Българската народна банка г-н Димитров заема различни длъжности, достигайки позицията ръководител на екип, отговарящ за инспекциите на място и дистанционния надзор на търговските банки в България. След напускането на структурата на БНБ, г-н Димитров заема ръководни позиции в банки като изпълнява длъжността главен директор по управление риска на „Емпорики Банк-България“ ЕАД, както и ръководител на отдел за одобрение и заместник-директор на дирекция „Управление на кредитите“ в „Сибанк“ ЕАД. През април 2017 г. е избран за Заместник-председател на УС и Изпълнителен директор на Банката. Г-н Димитров притежава магистърска степен по финанси от УНСС и следдипломна квалификация от Georgetown University, Вашингтон, САЩ. Успешно преминава специализирани обучителни банкови програми на Bank of France, Bank of England, Bank for International Settlement и Federal Reserve Bank of New York.

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

**Николай Спасов** – Изпълнителен член на УС

Николай Спасов притежава близо петнадесет годишен стаж в банковия сектор, като е заемал позиции в Eurobank Group и Alpha Bank Group. Повече от десет години г-н Спасов е заемал ръководни длъжности в ресори кредитни карти, банкиране на дребно, управление на проекти и ИТ. През 2015 г. е назначен за Заместник-изпълнителен директор „Операции“ в Банката, а през октомври 2016 г. за член на УС и Изпълнителен директор. Г-н Спасов притежава магистърска степен по хуманитарни науки от Нов Български Университет, гр. София, и по банков мениджмънт от Стопанска академия „Д.А. Ценов“, гр. Свищов.

Извън структурата на Банката г-н Спасов заема позицията на член на съвета на директорите в българското дружество „БОРИКА“ АД, специализирано в сферата на разработка на платежни системи.

**Лукас Турса** – Изпълнителен член на УС

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

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

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

**Павелс Гилодо** – Неизпълнителен член на УС

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

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

#### **Функции на членовете на УС**

Освен функциите му на Председател на Управителния съвет, който свиква и ръководи заседанията на УС, г-н Валентин Гълъбов отговаря в рамките на Банката за управлението на ресори „Финанси“, „Корпоративен маркетинг“, „Стратегически проекти“, „Правен“ и „Технологии“.

Александър Димитров е Заместник–председател на УС, който свиква и ръководи заседанията на УС в отсъствието на Председателя на УС, както и изпълнява функции като Изпълнителен директор на Банката, който - съгласно разпределението на функциите между членовете на УС - е поел ресори „Управление на риска на предприятиетоиск“, „Нормативно съответствие и превенция на финансови престъпления“, „Методология“ и „Събираемост“, като отговаря за цялостното управление на риска в Банката.

Николай Спасов освен Изпълнителен директор на Банката е и Главен оперативен директор на Емитента и отговаря за ключови проекти в Банката като имплементацията на промени във вътрешната банкова система, дигитализацията, както и цялостното подобряване на корпоративната среда на Емитента. В качеството му на Изпълнителен директор г-н Спасов отговаря за ресори „Операции“, „Централна администрация“ и „ИТ“.

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

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

Павелс Гилодо е отговорен за ресорите „Потребителска екосистема“, „Търговска екосистема“ и „Дигитално кредитиране с общо предназначение“.

#### **Служебни адреси на членовете на УС и НС**

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

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

#### **Конфликти на интереси на членовете на управителните и надзорните органи**

Към датата на настоящия Проспект няма данни участията извън Емитента (групата на Емитента) на който и да е от членовете на НС и на УС да водят до конфликт на интереси във връзка със сключването на сделки, встъпването в договорни отношения или установяването на делови взаимоотношения между Банката и лицата, в които членовете на НС и на УС имат участия. Членовете на НС и УС задължително представят на Банката актуални декларации за конфликт на интереси по чл. 51 от Закона за кредитните институции веднъж годишно, а при промяна на вече декларираните обстоятелства, уведомяват Банката незабавно. Наред с това, членовете на НС и УС представят на БНБ декларации за външните си участия съгласно чл. 6 от Наредба № 20 на БНБ. Колективните органи на Банката стриктно съблюдават изискванията за предотвратяване на ситуации, пораждащи конфликти на интереси или опасения за такива конфликти – както тези, посочени в чл. 51 от ЗКИ, така и на съответните вътрешни правила на Банката, като Политиката за установяване, управление и предотвратяване на конфликт на интереси, обхващаща всички дружества от групата на Банката, Правилата за дейността на НС и на УС, и др.

#### **Одитен комитет и други комитети**

Към датата на настоящия Проспект в структурата на Банката са образувани следните комитети от съществено значение за дейността ѝ:

##### *Одитен комитет*

Целта на Одитния комитет („ОК“) е да помага и съветва Общото събрание на акционерите на Банката (Едноличният собственик към датата на този Проспект) при неговия надзор върху дейността на Банката. ОК се състои от 3 членове, които се назначават от Общото събрание на акционерите на Банката (Едноличният собственик към датата на този Проспект).

ОК е независим орган за наблюдение и контрол в Банката, който изпълнява функции по:

- Наблюдение на процесите на финансово отчитане в Банката;
- Наблюдение на ефективността на вътрешните надзорни системи в Банката и на системите за управление на риска на Банката;
- Наблюдение на независимия финансов одит на Банката и контрол на неговата независимостта на външния одитор на Банката;
- Дава препоръки по отношение избора на регистриран одитор и за отстраняване на констатирани слабости във вътрешните системи и процедури на Банката;
- Изпълнява други контролни функции, делегирани му от приложимото законодателство и вътрешните правила и процедури на Банката.

Одитният комитет изготвя доклад за дейността си и се отчита пред Общото събрание на Банката (Едноличният собственик към датата на този Проспект), веднъж годишно заедно с приемането на годишния финансов отчет.

#### *Комитет за управление на активите и пасивите (Assets and Liabilities Committee)*

Комитетът за управление на активите и пасивите („ALCO“) представлява колективен орган в структурата на Банката, който състои от 6 членове, назначава се от УС и е директно подчинен на него. Задачата на ALCO е да следи за това, че управлението на активите и пасивите на Банката се извършва в съответствие с нейните вътрешни цели за развитие и растеж при спазване на приложимите за Банката изисквания за ликвидност, капиталова адекватност и правила за управление на пазарен риск.

Дейността на ALCO се състои в наблюдение, анализ, контрол и управление на промените в структурата на балансовите и задбалансовите позиции на Банката, на нейната ликвидност, на експозицията ѝ към ликвидния, пазарния и системния риск, както и на всички други дейности, свързани с управлението на активите, задълженията и капиталовата адекватност на Банката. По-конкретно, дейността на комитета включва одобрението на лимити за поемането на ликвиден риск, даване на насоки за управление на инвестиционния портфейл и ликвидността на Банката като цяло, одобрението на кредитни лимити в отношенията на Банката с други банкови или небанкови финансови институции и др.

#### *Комитет по обезценки*

Комитетът по обезценки е колективен и независим орган, състоящ се от 3 членове, които се избират от УС на Банката. Отговорностите на Комитета по обезценки са свързани с управлението на кредитните експозиции и кредитния риск в структурата на Банката. За целта Комитетът по обезценки:

- Разглежда, оценява и одобрява/потвърждава класифицирането на кредитните експозиции, други финансови активи и условни задължения;
- Разглежда, оценява и одобрява/потвърждава всички обезценки за кредитен риск;
- Разглежда, оценява и ревизира всички кредитни експозиции в сегмент Бизнес Банкиране;
- Разглежда, оценява и одобрява/потвърждава всички предложения за продажба на кредити на трети лица, с одобрението на УС;
- Преглежда и одобрява/потвърждава провизии за непредвидени разходи и ангажименти.

#### *Кредитен комитет*

Кредитният комитет е независим колективен орган, който се състои от 4 членове и се избира от УС на Банката. Основните функции на Кредитният комитет са:

- Разглежда, оценява и одобрява всички основни параметри по рискови експозиции към клиенти на сектор Бизнес Банкиране, като – размер, вид, срок, доходност, обезпечение и цел на финансирането;
- Разглежда, оценява и одобрява всички промени на основните параметри по одобрени рискови експозиции към клиенти;
- Разглежда, оценява и решава всички неизпълнения по сключени договори.

#### *Комитет „Банкиране на дребно“*

Комитетът „Банкиране на дребно“ е колективен и независим орган, който се състои от 10 членове и се избира от УС. Комитетът разглежда, оценява и одобрява всички риск параметри, свързани с отпускане на необезпечени потребителски кредити на физически лица,



включително нови продукти, промяна на стратегиите за събиране на просрочени потребителски кредити, нови стратегии, свързани с превенция срещу измами при потребителското кредитиране, и промяна на съществуващите стратегии. Комитетът също така следи и анализира развитието на основните показатели за качество на кредитния портфейл „Банкиране на дребно“ и приема препоръки за подобряване при необходимост. Той следи и анализира развитието на основните показатели за ефективност при събирането на просрочени вземания банкиране на дребно и приема препоръки за подобряване при необходимост.

*Комитет „Управление за операционния риск“*

Комитетът за управление на операционния риск е независим колективен орган, функциониращ в съответствие с външната и вътрешна нормативна уредба, Устава на Банката и неговата Процедура за работа. Заседанията на комитета се провеждат най-малко веднъж на тримесечие, както и при неотложни случаи, когато може да бъде свикан *ad hoc*. Основните функции на комитета са да разглежда всички значими събития съгласно Политиката за управление на операционния риск на Банката, разглежда и анализира всички операционни събития, взема превантивни мерки с цел управление на операционния риск, контролира изпълнението на взетите решения и проследява ефективността на взетите мерки.

## **12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ**

### **Информация за едноличния собственик на капитала**

ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V.), дружество с ограничена отговорност, учредено съгласно законите на Нидерландия, е Едноличен собственик на Банката.

Едноличният собственик е холдингово дружество, което няма значителна друга търговска дейност и активи, извън това, че притежава акциите от капитала на Банката и взема решения като едноличен собственик на капитала на Емитента по всички въпроси от компетентността на общото събрание на Банката като акционерно дружество.

#### *Информация за прекия контрол, упражняван от Едноличния собственик*

Едноличният собственик на Банката упражнява контрол върху дейността ѝ по силата на неговото 100%-ово участие в капитала на Банката, което съгласно приложимото българско законодателство, и по-специално чл. 219, ал. 2 от Търговския закон, му дава правото да решава всички въпроси от компетентността на общото събрание на Банката като акционерно дружество (повече информация за правомощията на Едноличния собственик на Банката инвеститорите могат да намерят в подсекция „Едноличен собственик на капитала“ към секция 11 „Административни, управителни и надзорни органи“ на стр. 136 от този Проспект).

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

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

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

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

Г-н Дупатс притежава пряко 29,47% от капитала на Tirona Limited и всички права на съдружник (право да гласува, право на дивидент и т.н.) и съответно не разполага с контролиращо участие в Tirona Limited и следователно в Емитента.

### **Въведени мерки за превенция на злоупотребите с контрола върху Емитента, упражняван от Едноличния собственик**

Банката оперира и действа независимо и самостоятелно в рамките на своята дейност чрез своите вътрешни органи, комитети и изобщо звена с изпълнителни и контролни функции. С изключение на описаните в Устава на Банката и закона правомощия на Едноличния собственик, където изрично му е дадено правото да решава въпроси от определена и ограничена компетентност, всички решения взети от Банката са изцяло и напълно независими (повече информация за правомощията на Едноличния собственик на Банката инвеститорите могат да намерят в подсекция „Едноличен собственик на капитала“ към секция 11 „Административни, управителни и надзорни органи“ на стр. 136 от този Проспект).

В допълнение, с цел да бъдат спазвани най-добрите практики за корпоративно управление и да бъде осигурено, че при управлението на Банката ще се вземат предвид не само интересите на Едноличния собственик, но и на клиентите и вложителите в Банката, в Надзорния съвет на Банката е назначен независим член, а именно г-н Готие Ван Вединген, чиято функция е да

следи, че Емитентът се управлява при спазване на най-високите стандарти за извършване на банкова дейност.

В тази връзка, в Банката са предприети и мерки за спазване на изискванията на Закона за кредитните институции и Регламента относно пруденциалните изисквания относно извършване на трансакции със свързани лица и стриктно се спазват изискваните лимити за вътрешногрупови трансакции, включително вътрешногрупови трансакции на значителна стойност.

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

Към датата на Проспекта на Емитента не са известни договорености, действието на които може да доведе до промяна на контрола върху Банката, упражняван от Едноличния собственик.

### **13. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА**

#### **Съдебни, арбитражни и административни производства, по които Емитентът и неговите Дъщерни дружества са страна**

Към датата на този Проспект Банката е страна в редица съдебни производства, но никое от тях не е с такъв материален интерес, който да може да има значителни последици за нейното финансово състояние при евентуален негативен съдебен изход.

Предвид това, че Банката е специализирана в потребителското кредитиране и отпускането на малки по размер бизнес кредити, основните съдебни производства са свързани с тези дейности, като по изключение са налице и съдебни производства, несвързани с тях.

Към датата на Проспекта Банката е страна и в ред административно-наказателни производства с малък материален интерес, свързани с изискванията на Закона за потребителския кредит.

В частност, по-значителните съдебни и изпълнителни производства, по които Банката е страна към датата на Проспекта, са посочени по-долу, като никое от тях не представлява риск за финансовото състояние на Банката:

- Банката е ответник по висящо производство пред Върховен касационен съд за отмяна на влязло в сила съдебно решение. Съдебното решение, предмет на производството по отмяна на влязло в сила съдебно решение, е влязло в сила решение на Софийски апелативен съд в полза на Банката относно иск срещу нея за присъждане на сума в размер, малко над 5 000 000 лева, претендирана от клиент на Банката като обезщетение за причинени материални вреди и пропуснати ползи. Насочено е изпълнение срещу недвижимо имущество на длъжника.
- Банката е касатор по висящо търговско производство пред Върховен касационен съд срещу решение на Апелативен съд – София, с което на ищеца по исковата молба, търговско дружество, са присъдени суми за приблизително 1 530 000 лв., представляващи присъдени възнаграждения за водене на търговски дела. Касационната жалба на Банката е допусната за разглеждане.
- Към датата на Проспекта Банката има заведени хиляди съдебни и изпълнителни дела срещу длъжници по потребителски кредити, които обаче са на обща стойност ненадвишаваща 40 000 000 лева.

Извън посоченото по-горе, Банката не е и в последните дванадесет месеца не е била страна в значими съдебни, арбитражни или административни производства, които могат да имат или са имали съществено влияние върху нея и/или нейното финансово състояние и рентабилност. На Банката не е известно да са налице и други производства от подобно естество, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани срещу нея.

Към датата на Проспекта Дъщерните дружества не са и в последните дванадесет месеца не са били страна по значителни съдебни, административни или арбитражни производства, които могат да имат или са имали съществено влияние върху тях и/или тяхното финансово състояние и рентабилност. На Банката не е известно да са налице и други производства от подобно естество, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани срещу Дъщерните дружества.

Групата, от която е част Емитента, оперира на множество пазари, и към датата на Проспекта дружествата от групата са страна и в последните дванадесет месеца преди датата на Проспекта са били страна по редица съдебни и други правни производства. Доколкото е известно на Емитента, никое от тях не е имало и не се очаква да има в бъдеще съществено влияние върху него или финансовото състояние или рентабилността на групата, от която той е част.

## 14. УСЛОВИЯ НА ЕМИСИЯТА

### Общо описание и важни уведомления

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

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

**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 записването 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 на определенията, посочени 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. 14.11, буква (а)(iii) от Условията на Емисията.

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

„**Дата на лихвено плащане**“ има значението, придадено му в т. 14.5, буква (б) от Условията на Емисията по-долу.

„**Дата на падеж**“ има значението, придадено му в т. 14.6, 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 реструктуриране на кредитни институции, предвиден в ЗВПКИИП, който допуска обезценяването и преобразуването на капиталови и дългови инструменти на кредитна институция. Органът за реструктуриране има правомощия да прилага Инструмента за споделяне на загуби по отношение на всички задължения на кредитна институция, които не са изключени от обхвата на този инструмент съгласно чл. 66, ал. 2 от ЗВПКИИП.

**„Кол опция при дисквалификация“** има значението, придадено му в т. 14.11, буква (а)(ii) от Условията на Емисията.

**„Компетентен надзорен орган“** означава Българската народна банка или всеки друг компетентен орган или орган-наследник, който е отговорен за пруденциалния надзор съгласно Приложимите изисквания за капиталова адекватност и/или оправомощен по европейското или националното право да упражнява надзор върху кредитните институциите като част от действащата надзорна система в Република България.

**„Мярка за предотвратяване на кризи“** е упражняването на правомощия за непосредствено отстраняване на пропуски или пречки пред възстановимостта по чл. 7, ал. 7 и 8 от ЗВПКИИП, упражняването на правомощия за преодоляване или отстраняване на пречки пред възможността за реструктуриране по чл. 29 от ЗВПКИИП, прилагането на мярка за ранна намеса по чл. 44 от ЗВПКИИП, назначаването на временен управител по чл. 46 от ЗВПКИИП или упражняването на правомощията за обезценяване или преобразуване по чл. 89 от ЗВПКИИП.

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

**„Орган за реструктуриране“** означава Българската народна банка, съответно всеки друг български орган или орган на Европейския съюз, който би поел упражняването на тези правомощия по отношение на Емитента в бъдеще.

**„Прекратителна процедура“** означава производството по несъстоятелност, предвидено в ЗБН, производствата по доброволна или принудителна ликвидация, предвидени в Глава дванадесета от ЗКИ, както и всяка друга процедура по ликвидация или несъстоятелност на банка, лицензирана в Република България, както и всяка друга подобна процедура, свързана с прекратяване на дейността и провеждане на колективно производство по осребряване и разпределение на активите на банка, открито и контролирано от съответните административни или съдебни органи в България, включително когато производството приключва със споразумение или по друг подобен начин.

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

**„Приложими изисквания за капиталова адекватност“** означава, по всяко време, всички изисквания на европейското и българското законодателство или съдържащи се в разпоредбите, изискванията, насоките или политиките на Компетентния надзорен орган, Органа за реструктуриране, Европейския парламент и/или Европейския съвет, които са в сила към момента или могат да влезнат в сила в Република България и които са или могат да станат приложими за Емитента във връзка с капиталовата адекватност и пруденциалния надзор, включително реструктуриране, включително (но не само) ЗКИ, РКИ, национални закони и разпоредби, транспониращи или прилагащи ДКИ и Директивата за възстановяване и реструктуриране на банките, делегирани или изпълнителни актове, приети от Европейската комисия и насоките, издадени от ЕБО, за всеки отделен случай, с измененията от време на време, както и такива други актове, които могат да влязат в сила вместо тях.

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

**„Първостепенни непривилегировани задължения на Емитента“** означава всички задължения на Емитента, които в случай на несъстоятелност се подреждат или е уговорено да заемат ред на удовлетворяване по чл. 94, ал. 1, т. 11 от ЗБН и всякакви други задължения на Емитента,

които до степента, разрешена от българското законодателство, се подреждат или е уговорено да заемат ред на удовлетворяване равен (pari passu) с Първостепенни непривилегирани задължения на Емитента.

„Случай на неизпълнение“ има значението, придадено му в т. 14.13, буква (а) от Условиата на Емисията.

„Случай на неплащане“ има значението, придадено му в т. 14.13, буква (а)(ii) от Условиата на Емисията.

„Случай на прекратяване“ има значението, придадено му в т. 14.13, буква (а)(i) от Условиата на Емисията.

„Съобщение за упражняване“ има значението, придадено му в т. 14.11, буква (д)(ii) от Условиата на Емисията.

„Цена на упражняване“ има значението, придадено му в т. 14.11, буква (г) от Условиата на Емисията.

## **14.1 Информация относно предлаганите Облигации**

### **(а) Общо описание на Облигациите**

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

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

Облигациите ще бъдат деноминирани в евро (EUR). Общият размер на предлаганите Облигации е до 500 (петстотин) броя Облигации с единична номинална стойност от 100 000 (сто хиляди) евро всяка и обща номинална стойност до 50 000 000 (петдесет милиона) евро.

За Емитента Емисията ще бъде трета по ред емисия облигации, структурирани да отговаря на изискванията за инструменти на Приемливи задължения (по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници), след издадени през 2023г. две подобни емисии облигации, регистрирани в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, съответно с ISIN код BG2100005235 и ISIN код BG2100042238.

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

### **(б) Регистрация и плащания по Емисията**

Ако предлагането на Облигациите приключи успешно в съответствие с условията, посочени в този Проспект, Емисията ще бъде регистрирани в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, ЕИК 121142712, с адрес: гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4 („Централен депозитар“).

За Емисията е присвоен ISIN код BG2100021240, FISN код TI BI AJ BANK/5BD 20290205 и CFI код DBFUFRR.

Разплащателните операции по Емисията, свързани с лихвени и главнични плащания, ще бъдат извършвани 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.

#### **14.2 Използване на набраните средства**

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

#### **14.3 Статус на Облигациите**

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

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

- (i) Нареждат се след всички Първостепенни задължения на Емитента, така че във всеки такъв случай на Прекратителна процедура няма да бъдат дължими суми по отношение на Облигациите, преди задълженията на Емитента по Първостепенни задължения, т.е. задължения с ред на удовлетворяване по чл. 94, ал. 1, т. 1 – 10 от ЗБН, да бъдат удовлетворени изцяло;
- (ii) *pari passu* помежду си и с всички други настоящи и бъдещи Първостепенни непривилегировани задължения на Емитента, т.е. всички задължения на Емитента, които в случай на несъстоятелност се подреждат или е уговорено да заемат ред на удовлетворяване по чл. 94, ал. 1, т. 11 от ЗБН, и всякакви други задължения на Емитента, които до степента, разрешена от българското законодателство, се подреждат или е уговорено да заемат ред, равен (*pari passu*) със задълженията на Емитента по Облигациите;
- (iii) нареждат се преди всички настоящи или бъдещи задължения, произтичащи от: подчинени инструменти или подчинени заеми на Емитента, които не са част от допълнителния капитал от първи ред или от капитала от втори ред; инструменти от капитала от втори ред; допълнителния капитал от първи ред; и базовия собствен капитал от първи ред на Емитента, т.е. задължения с ред на удовлетворяване по чл. 94, ал. 1, т. 12 – 15 от ЗБН.

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

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



#### **14.4 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.

Облигациите от Емисията и вземанията на притежателите на Облигации, произтичащи от тях, не са обект на гаранция от Фонда за гарантиране на влоговете в банки по Закона за гарантиране на влоговете в банките

#### **14.5 Разпоредби относно дължимата лихва**

##### **(а) Размер на номиналния лихвен процент по Облигациите**

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

Номиналният лихвен процент по Облигациите ще бъде фиксиран и ще представлява лихвеният процент, определен съгласно условията, посочени в секция 21 „Начин на определяне на предлаганата доходност (включваща емисионната стойност и лихвен процент) на Облигациите“.

За избягване на съмнение промяна в приложимия лихвен процент не може да бъде извършена въз основа на или поради причини, свързани с финансовото състояние или кредитния рейтинг на Емитента.

##### **(б) Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване**

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

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

В случай че Датата на лихвено плащане по Емисията попада в ден, който не е Работен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия Работен ден.

При упражняване на Кол опция, лихвени плащания се извършват за натрупаната лихва за периода от предходната Дата на лихвено плащане (която дата се включва) до датата на плащане на Цената на упражняване на Кол опцията по т. 14.11 (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 лихвено 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.

#### **14.6 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 14.1 по-горе.

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

Падежът на Емисията е датата („Дата на падеж“), която се пада 30 (тридесет) календарни месеца 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 14.11 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 14.11 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 14.5 (г) по-горе относно извършването на лихвени плащания по Емисията.

#### **14.7 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).

#### **14.8 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.

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

**(а)** При наличието на друга връзка с Република България: всяка Облигация, притежавана от или за сметка на облигационер, който е задължен да заплаща такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси във връзка с тази Облигация по причина, че такъв облигационер има някаква връзка с Република България, различна от простото притежаване на Облигацията (напр., но без изчерпателност, че е местно лице на или има място на стопанска дейност в Република България); или

**(б)** Във връзка с каквото и да е имущество, наследство, дарение, продажби, лично имущество, данъци при възмездно или безвъзмездно прехвърляне на имущество, или други данъци;

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

**(г)** Във връзка с всякакви данъци, наложени или удържани по причина на това, че притежателят или реалният собственик на Облигация не се е съобразил с разумно писмено искане на Емитента, адресирано до притежателя или реалния собственик, съответно, направено в разумен период от време преди всяко такова удържане или събиране, да изпълни които и да са изисквания за удостоверяване, идентификация, предоставяне на информация или други изисквания за отчетност, независимо дали изисквани от закон, конвенция, регулация или административна практика на Република България, като предварително условие за освобождаване от, или намаляване на процента на удържка на, данъци, наложени от Република България (включително, без изчерпателност, удостоверение, че притежателят или реалният собственик не е местно лице на Република България, а на друга държава, между която и Република България е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане), но във всеки случай, само доколкото притежателят или реалният собственик има законово право да предостави такова удостоверение или документация;

**(д)** Във връзка с всякакви данъци, наложени върху или във връзка с всяко плащане от Емитента на притежателя, ако този притежател е фидуциар или съдружие или лице, различно от единствения реален собственик на такова плащане, доколкото данъците не биха били наложени на такова плащане, ако този притежател беше единственият реален собственик на такива Облигации; или

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

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

#### **14.9 Без право на прихващане, нетиране или други подобни права**

Със записване на Облигации от Емисията, съответно със закупуването на Облигации при вторичната им търговия, всеки притежател на Облигации безусловно и неотменимо се отказва от правото си да извършва прихващане, нетиране, да упражнява право на задържане или възражение за неизпълнен договор в отношенията си с Емитента, и/или да упражнява или предприема друго сходно право или действие, което съответният притежател на Облигации би могъл да има съгласно законодателството, приложимо към Облигациите и/или към вземане на този притежател на Облигации срещу Емитента. Във връзка с посоченото в предходното изречение притежателите на Облигации нямат право да извършват прихващане, нетиране, да упражняват право на задържане или възражение за неизпълнен договор в отношенията си с Емитента, и/или да упражняват или предприемат друго сходно право или действие, което би могло да има същия ефект.

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.

#### **14.10 Признание на правомощията на Органа за реструктуриране по обезценяване и преобразуване**

Със записване на Облигации от Емисията, съответно със закупуване на Облигации на вторичния пазар, всеки Облигационер потвърждава и се съгласява да бъде обвързан от правомощията на Органа за реструктуриране по обезценяване (включително до нула) на цялата главница или на част от главницата, или на текущо начислената, но недължимата лихва върху Облигациите и/или преобразуването на цялото задължение или част от главницата на Облигациите — съответно текущо начислената, но недължимата лихва върху Облигациите – в акции или други облигации или в други задължения на Емитента, включително чрез изменение на условията на Облигациите, за да се упражнят от страна на Органа за реструктуриране правомощията му по обезценяване и преобразуване, приложими към Задължения, които споделят загуби. Освен това, всеки Облигационер признава и се съгласява, че правата на притежателите на Облигациите могат да бъдат променяни, ако е необходимо, за да се приведат в действие правомощията на Органа за реструктуриране по обезценяване и преобразуване в съответствие с чл. 48 от Директива за възстановяване и реструктуриране на банките, включително както е транспониран в чл.75 от ЗВПКИП.

След като Емитентът бъде информиран или уведомен от Органа за реструктуриране за датата, от която правомощието по обезценяване и преобразуване ще бъде упражнено по отношение на Облигациите, Емитентът уведомява писмено Представителя на облигационерите и оповестява незабавно публично тази информация, като уведомява Комисия за финансов надзор, БФБ и обществеността по приложимия ред за разкриване на регулирана и/или вътрешна информация. Всяко забавяне или липса на известие от страна на Емитента няма да повлияе на валидността и изпълнимостта на правомощието по обезценяване и преобразуване

от Органа за реструктуриране, нито върху действителността на тези действия спрямо Облигационерите и Облигациите.

Упражняването на правомощието за обезценяване и преобразуване от Органа за реструктуриране по отношение на Облигациите, включително настъпването на събитие, което е пряко свързано с прилагането на такава мярка, не представлява неизпълнение от страна на Емитента и Условието на Емисията ще продължат да се прилагат по отношение на остатъчната сума на главницата или непогасената сума, като съответно ще бъдат променени, така че да отразяват намалението на главницата, както и могат да бъдат допълнително променени, когато Органът за реструктуриране реши, че това е необходимо в съответствие с МИСКПЗ Законодателството (за допълнителна информация относно обстоятелствата, които водят до неизпълнение по Емисия, и техните последици, моля, виж също точка 14.13 „Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията. Принудително изпълнение срещу Емитента“ по-долу).

#### **14.11 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.

**За избягване на съмнение, в случай че Емитентът е извършил Допълнително издаване на Облигации по точка 14.14 в срока и по реда, предвиден в секция 22 „Условия за Допълнително издаване. Разпределение на Облигациите, предмет на Допълнително издаване“ от този Проспект, упражняването на Кол опция ще обхваща и всички Облигации, които са били обект на всяко такова Допълнително издаване, извършено до упражняване на Кол опцията.**

##### **(а) Основания за упражняване на Кол опция**

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

- (i) **Кол опция на Емитента.** Емитентът има право да упражни Кол опция към Датата на лихвено плащане, която съвпада с/ настъпва една година преди Датата на падеж, т.е. на осемнадесетия месец от Датата на издаване „**Определена предварителна дата за изкупуване**“;
- (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, когато тази промяна води или – по разумна преценка на Емитента може да доведе – до тяхното изключване, изцяло или частично, от Приемливите задължения, които се отчитат за целите на изпълнение на МИСКПЗ на Емитента, при условие че не се счита, че настъпва случай на дисквалификация, когато такова изключване е или ще

бъде обосновано от факта, че оставащият срок до падеж на Облигациите е по-малък от една година.

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

„**Данъчно събитие**“ означава настъпването на Промяна в данъчното законодателство след Датата на издаване, настъпването на която не е могло да се предвиди към Датата на издаване, и която води или е на път да доведе до увеличение на размера на задълженията на Банката по Облигациите, включително задълженията на Банката да плати Допълнителни суми съгласно т. 14.8 (*Данъчно облагане*) от Условиата на Емисията.

„**Промяна в данъчното законодателство**“ означава:

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

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

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

#### **(б) Условия за упражняване на Кол опция**

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

За избягване на съмнение условието по тази точка не е необходимо да бъде изпълнено при упражняване на Кол опция при дисквалификация и съответно Кол опция при дисквалификация може да бъде упражнена от Емитента по негова свободна преценка, когато към този момент Облигациите са изключени изцяло от или не бъдат зачетени за Приемливи задължения за целите на МИСКПЗ на Емитента.

Без да се засяга посоченото в тази буква (б), ако при настъпване на основание за упражняване на Кол опция, приложимото МИСКПЗ Законодателство съдържа или предвижда спазването на допълнителни и/или различни от посочените по-горе условия за упражняване на дадена Кол

опция, Емитентът ще има право да упражни тази Кол опция единствено след спазване и на тези допълнителни и/или различни условия за упражняване.

#### **(в) Необходими корпоративни решения за упражняването на Кол опция**

В съответствие с Устава на Емитента, както и съгласно Условието на Емисията, не са налице изисквания за вземане на специални корпоративни решения от органите на управление на Емитента за упражняване на Кол опция. Не е необходимо вземане на решения от Управителния съвет и/или Надзорния съвет и/или общото събрание на акционерите на Банката, като законните представители на Банката се считат за овластени да предприемат необходимите действия относно упражняването на Кол опция от страна на Емитента, включително да изготвят и подадат пред Органа за реструктуриране всички необходими документи и информация за получаване на одобрение от страна на последния за упражняването на Кол опция, да наредят извършването на необходимите парични трансфери до Централен депозитар и да предприемат всички други необходими действия с оглед изпълнението на условията за упражняване на Кол опция съгласно приложимото МИСКПЗ Законодателство и извършване на плащането на съответната Цена на упражняване на Облигационерите по Емисията във връзка с притежаваните от тях Облигации.

#### **(г) Цена на упражняване на Кол опцията**

При упражняването на Кол опция Емитентът е длъжен да изплати на Облигационерите по Емисията, по отношение на всяка Облигация от Емисията, 100 (сто) % от главницата на една Облигация (която съответства на номиналната стойност на Облигацията съгласно т. 14.1) плюс съответната натрупана лихва съобразно т.14.5, 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 не по-късно от 20 (двадесет) Работни дни преди Определената дата за предварително изкупуване.

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

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

##### *(ii)* Съобщение за упражняване

Емитентът следва да уведоми Облигационерите, че възнамерява да упражни Кол опция, чрез съобщение („**Съобщение за упражняване**“).

Съобщението за упражняване следва да съдържа като минимум следните данни:

- Информация, че Емитентът ще упражни Кол опция;
- Основание за упражняване на Кол опцията;
- Информация за настъпване на условията за упражняване на Кол опция, включително – когато е относимо – копие от официални документи, издадени от Органа за реструктуриране, удостоверяващи изпълнението на съответните условия;

- Информация за дата на плащане на Цената на упражняване, която при упражняване на Кол опция на Емитента следва да съвпада със съответната Дата на лихвено плащане по Емисията, а при Кол опцията при дисквалификация следва да бъде не по-късно от 10 (десет) Работни дни след датата на обявяване на Съобщението за упражняване;
- Цената на упражняване, включително с посочване на дължимото лихвено плащане на една Облигация от Емисията;
- Кратко описание на процедурата, която ще бъде спазена за плащане на Цената на упражняване в резултат от упражняването на Кол опцията.

*(iii)* Обявяване на Съобщението за упражняване

Емитентът е длъжен да обяви Съобщението за упражняване до изтичане на срока, посочен в точка (i) по-горе при: (А) спазване на реда за разкриване на вътрешна и регулирана информация съгласно изискванията на приложимото законодателство, както и (Б) на своята интернет страница [www.tbibank.bg](http://www.tbibank.bg). В същия срок Емитентът следва да изпрати Съобщението за упражняване и на Представителя на облигационерите.

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

В рамките на съответния срок за упражняване съгласно точка (i) от този раздел, Емитентът също така изпраща Известието за упражняване до Представителя на облигационерите.

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

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

Право да получат заплатената от Емитента Цена на упражняване в резултат от упражняването на Кол опция ще имат Облигационерите по Емисията, придобили Облигации и вписани в книгата на облигационерите по Емисията не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди датата на плащане на Цената на упражняване, посочена в Съобщението за упражняване.

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

**ж) Плащане на Цената на упражняване**

Плащането на Цената на упражняване от страна на Емитента с оглед упражняването на Кол опция се извършва на датата, посочена в Съобщението за упражняване, като за извършването на дължимите плащания се спазва редът, предвиден в т. 14.6 във връзка с т. 14.5 (г) от Условието на Емисията относно извършването на главнично плащане по Емисията.

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



В допълнение към случаите, посочени в точка 14.11 (Кол опция), Емитентът, по свое усмотрение, може да изкупи обратно Облигации само след получаване на предварително разрешение от Органа за реструктуриране на основанията и при условията, предвидени в чл. 77 и чл. 78а от РКИ и при спазване на всички други условия за извършване на обратно изкупуване, предвидени в МИСКПЗ Законодателството.

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

За времето, в което Емитентът държи Облигации, предмет на обратно изкупуване, същият няма право да упражнява правата на глас по тях, и тези Облигации няма да се вземат предвид при определяне на приложимите кворум и мнозинства при вземане на решения в Общото събрание на облигационерите по реда на т. 14.16 от Условията на Емисията. Облигациите от Емисията, придобити от Емитента, могат по негово усмотрение да бъдат изцяло или отчасти държани, отново продадени или обезсилени.

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

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

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

##### **(а) Случаи на неизпълнение**

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

- (i) Започване на Прекратителна процедура по отношение на Емитента („Случай на прекратяване“);
- (ii) Неплащане от страна на Емитента на 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 реструктуриране, предвидени в МИСКПЗ Законодателството, няма да доведе до предсрочна изискуемост на планираните плащания по Облигациите.

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

#### **в) Ограничаване на случаите на принудително изпълнение срещу Емитента**

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

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

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

#### **14.14 Допълнително издаване на Облигации**

В рамките на 12 (дванадесет) месеца от датата на одобрение на Проспекта от страна на КФН, Емитентът има право да издава, регистрира под вече присвоения ISIN код на Емисията и да извършва публично предлагане на Облигации, които притежават параметри във всяко отношение идентични с тези на Облигациите от Емисията и които са взаимнозаменяеми с тях, така че след своето издаване тези облигации да представляват Облигации от Емисията („**Допълнително издаване**“), до достигане на общия предлаган размер на Емисията, посочен в нейните условия съгласно секция 4 „Параметри на Емисията“ по-горе, освен ако този размер е достигнат при първоначалното предлагане на Облигациите.

##### **14.14.1. 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.

#### **14.15 Предоставяне на съгласие на облигационерите за издаване от страна на Емитента на облигации с привилегирован режим на изплащане**

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

#### **14.16 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 събранията 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 Условието на Емисията съгласно т. 17 по-долу, в който случай Общото събрание на облигационерите ще бъде законно и ще може да приема валидни решения, ако на събранията е налице кворум от най-малко 2/3 (две трети) от Облигациите, а в случай че приложимото законодателство допуска приемането на решения за промени в Условието 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. 14.12 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 Условието 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 Условието на Емисията, то ще бъде необходимо мнозинство не по-малко от 3/4 (три четвърти) от представените на събранията Облигации, а в случай че приложимото законодателство допуска приемането на решения за промени в Условието на Емисията с по-малко мнозинство – минималното допустимо от закона мнозинство („Квалифицирано мнозинство“). Квалифицираното мнозинство съгласно Условието на Емисията е определено при отчитане на изискванията на чл. 100б, ал. 4 от ЗППЦК.

**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 Условието на Емисията.**

#### **(д) Първо Общо събрание на облигационерите и избор на Представител на облигационерите**

Първото Общо събрание на облигационерите ще бъде свикано, включително ще бъдат обявени мястото, датата, часът и дневният ред на първото Общо събрание на облигационерите, чрез представяне от Банката в Търговския регистър за обявяване на съобщение за издаването на Емисията („Съобщение за издаване на Емисията“) в едномесечен срок след Датата на издаване, или по друг законосъобразен начин. Първото Общо събрание на облигационерите ще бъде проведено не по-късно от 30 дни от свикването му чрез обявяването на Съобщението за издаване на Емисията в Търговския регистър, или по друг законосъобразен начин, на седалището и адреса на управление на Банката, които към датата на Проспекта са: гр. София, район „Лозенец“, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54 – и при дневен ред, предвиждащ предложението за избор на Представителя на облигационерите като представител на облигационерите по Емисията, и възможност за обсъждане и вземане на решение по други въпроси от интерес за Общото събрание на облигационерите.

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

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

- (i) По преценка на Банката преобладаващите пазарни условия биха отговаряли в по-дългосрочен период на параметрите на Емисията, поради което за Емитента е икономически изгодно да бъде удължен срокът на Емисията;
- (ii) По преценка на Банката лихвените условия по Емисията вече не отговарят на пазарните лихвени нива, поради което следва да бъде направена промяна на Лихвения процент, включително в случай че това се налага поради удължаване на срока на Емисията; за избягване на съмнение промяна в приложимия лихвен процент не може да бъде предложена, гласувана или извършена въз основа на или поради причини, свързани с финансовото състояние или кредитния рейтинг на Банката;
- (iii) По преценка на Банката периодичността на лихвените плащания по Емисията следва да бъде променена, така че да отрази, например, промяна в срока на Емисията;
- (iv) При необходимост от промяна в Цената на упражняване на Кол опция, така че да отразява извършена промяна в лихвените условия по Емисията и с цел да не бъде създаден стимул за упражняване на Кол опция в противоречие с МИСКПЗ Законодателството;
- (v) В други случаи, в които по преценка на Емитента падежът и/или лихвените условия и/или Цената на упражняване на Кол опция следва да бъдат променени, така че да отразяват промяната в преобладаващите пазарни условия относно сходни инструменти като Облигациите и във всеки случай при съблюдаване на МИСКПЗ Законодателството; или
- (vi) Когато – с оглед квалификацията или продължаващата квалификация на Облигациите като Приемливи задължения – е необходимо да се съобразят промени в МИСКПЗ Законодателството, настъпили след Датата на емисията.

**С цел избягване на съмнение, Облигационерите нямат задължение да се съгласяват с каквито и да е промени в Условието на Емисията, предложени от Емитента, включително и при възникване на посочените по-горе обстоятелства.**

**(б) Параметри на Емисията, подлежащи на промяна**

Следните параметри на Емисията могат да бъдат променени по реда на този раздел:

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

**Към Датата на емисията Емитентът не планира извършването на каквито и да е промени в Условието на Емисията. Поради това не са определени конкретни рамки на параметрите, в които да могат да се правят промени в посочените по-горе Условия на Емисията.**

#### **(в) Процедура за извършване на промени в Условието на Емисията**

Банката следва да изпрати на Представителя на облигационерите писмено уведомление за всяко планирано извършване на промяна на Условието на Емисията („**Уведомление за промяна на условията**“), съдържащо информация за исканата промяна, както и молба за свикване на Общо събрание на облигационерите за предоставяне на съгласие за извършване на тази промяна.

Когато по мнението на Емитента предложена промяна би довела до съществени промени в Условието 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 Условието на Емисията ще бъде направена единствено при спазване и в пълно съответствие с МИСКПЗ Законодателството, включително – когато е приложимо – след получаване на одобрение от Органа за реструктуриране.

Към Уведомлението за промяна на условията Емитентът следва да приложи оригинал или заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на протокол от решение на Управителния съвет на Банката, потвърдено с решение на Надзорния съвет на Банката, за отправяне до ОСО на предложение за извършване на промени в Условието 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 Условието на Емисията, както и – когато е относимо – ясно указание, че всяка Съществена промяна в Условието на Емисията ще бъде извършена под условие и единствено в пълно съответствие с МИСКПЗ Законодателството, включително – когато е приложимо – след получаване на одобрение от Органа за реструктуриране.

Решението на ОСО относно извършването на промени в Условието на Емисията („**Решение на ОСО за промяна в условията**“), ще бъде взето законно, прието валидно и ще обвързва всички притежатели на Облигации, ако на заседанието на ОСО е налице Квалифициран кворум и решението е взето с поне Квалифицирано мнозинство, като, за избягване на съмнение, Решение на ОСО за промяна в условията, предвиждащо Съществена промяна, ще бъде валидно и ще обвързва всички Облигационери, ако е взето в пълно съответствие с МИСКПЗ Законодателството, включително – когато е приложимо – след получаване на одобрение от Органа за реструктуриране.

**Всяко Решение на ОСО за промяна в условията, което е взето (i) при наличието на Квалифициран кворум; (ii) с необходимото Квалифицирано мнозинство; и (iii) при спазване на МИСКПЗ Законодателството, ще обвързва всички притежатели на Облигации, независимо дали са присъствали на съответното заседание на ОСО и независимо от начина, по който са гласували, ако са били редовно поканени в съответствие с приложимото законодателство и Условието на Емисията.**

#### **14.18 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, включително, но не само, информацията, публикувана съгласно Регламента относно проспекта, ЗППЦК и Регламента относно пазарната злоупотреба.

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

#### **14.19 Приложимо право и избор на подсъдност**

##### **(а) Право, съгласно което са издадени Облигациите**

Облигациите се издават съгласно приложимото в Република България право и съответно всички права и задължения, инкорпорирани в тях, както и всички извъндоговорни задължения, които могат да произтекат или да са свързани с издаването на Облигациите, се подчиняват на правото, приложимо в Република България.

При наличие на противоречие между Условието на Емисията и разпоредбите на МИСКПЗ Законодателството, отнасящи се до третирането на Облигациите като Приемливи задължения, приоритет ще има МИСКПЗ Законодателството, като ще се счита, че те заместват противоречащите им уговорки в Условието на Емисията.

##### **(б) Подсъдност при спорове**

Всички спорове, възникващи или породени от Облигациите, Условието на Емисията и/или други части на този Проспект, включително спорове, възникващи от или отнасящи се до тяхното тълкуване, валидност, изпълнение или прекратяване, както и спорове за запълване на празноти или тяхното адаптиране към нововъзникнали обстоятелства, или спорове относно извъндоговорни задължения, които могат да произтекат или да са свързани с издаването на Облигациите, ще бъдат отнасяни за решаване от родово компетентния съд в град София, Република България. Споровете ще включват, без изчерпателност, всеки спор, свързан с:

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

## 15. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА

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

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

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

PUR – текуща цена на облигацията с включени текущоначислени лихви;

C – размер на купонното 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 купонното плащане се дължи и главницата на облигацията.

YTM – доходност до падежа на облигацията.

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

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

$YTM_{ann}$  – ануализирана 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 купонните плащания по нея бъдат реинвестирани при същите нива на доходност (съвпадаща с калкулираната доходност до падежа). Когато покупната цена съвпада с номиналната стойност на облигацията, тогава доходността до падежа е равна на купонния процент.



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

### Информация за представителя на облигационерите

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

Съгласно посоченото в този Проспект функциите на представител на облигационерите по Емисията (**„Представителят на облигационерите“**) се предлага да бъдат изпълнявани от „КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 201618311, като предложеният Представител на облигационерите е дал предварително своето съгласие да изпълнява тези функции.

Предложеният Представител на облигационерите отговаря на изискванията на чл.210, ал.1 от ТЗ за изпълняване на функцията представител на облигационерите, доколкото:

- (i) Не е едно и също лице с Емитента;
- (ii) Не е свързано с Емитента лице;
- (iii) Не е и няма да гарантира изцяло или отчасти задълженията, които ще поеме Емитента по Емисията;
- (iv) Не е едно и също лице с членовете на НС, на УС или с техни низходящи, възходящи или съпрузи;
- (v) Не е лице, на което по закон е забранено да участва в органите за управление на дружеството.

Във връзка с изискването на чл. 209 от ТЗ Представителят на облигационерите да бъде избран от ОСО, ще бъде свикано първото Общо събрание на облигационерите, на което, като отделна точка от дневния ред, да бъде взето решение във връзка с приемане и потвърждаване на предложението за избор на Представителя на облигационерите по Емисията (**„Решение за избор на представител на облигационерите“**) (за повече информация, моля виж буква (д) *„Първо Общо събрание на облигационерите“* от т.14.16. *„Общо събрание на облигационерите“* на секция 14 *„Условия на Емисията“*). Свободен достъп до договорите, отнасящи се до изпълнението на функциите на Представителя на облигационерите, ще бъде осигурен на уебсайта на Банката - [www.tbibank.bg](http://www.tbibank.bg), секция *„За инвеститори“*.

Потенциалните инвеститори в Облигации обаче следва да обърнат внимание, че ОСО има право да избере друг представител на облигационерите, в случай че бъде преценено, че посочената в този Проспект кандидатура не е подходяща за облигационерите по Емисията.

**Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат специално внимание, че Представителят на облигационерите ще започне да изпълнява своите функции и за него ще възникнат задълженията като Представител на облигационерите, посочени в този Проспект и приложимото законодателство, само и единствено след като е взето Решение за избор на представител на облигационерите.**

### Функции и правомощия на Представителя на облигационерите

Както е посочено по-горе в този Проспект (моля, виж секция 14 *„Условия на Емисията“* от Проспекта), Представителят на облигационерите има:

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

- Право да получи книга на Облигационерите по Емисията от Емитента. В съответствие с този Проспект Емитентът е длъжен, след получаване на писмено искане от Представителя на облигационерите, да предприеме всички необходими правни и фактически действия, за да получи от Централен депозитар официално извлечение от книгата на Облигационерите и да го предостави на Представителя на облигационерите преди датата на съответно заседание на Общото събрание на облигационерите;
- Право да получи информация от Емитента относно упражняването на правомощието по обезценяване и преобразуване по отношение на Облигациите от Органа за реструктуриране;
- Право да получи от Емитента Съобщение за упражняване, по силата на което Банката упражнява Кол опция по реда и в сроковете, предвидени в този Проспект;
- Право да получи информация от Емитента за обстоятелства, които съгласно Търговския закон биха породили задължение за Представителя на облигационерите да свика Общо събрание на облигационерите, включително:
  - При предложение за промяна на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката;
  - При предложение за издаване от страна на Банката на нова емисия привилегирани облигации.
- Право да получава информация от Емитента по силата на чл. 212, ал.1 от ТЗ във връзка с провеждане на заседания на Едноличния собственик в качеството му на едноличен собственик на капитала на Банката (съответно право да получава информация във връзка с провеждане на заседания на общото събрание на акционерите на Банката, ако последната престане да бъде еднолично акционерно дружество).
- Право да получи от Емитента Уведомление за промяна на условията, в случай на планирани промени на Условията на Емисията по реда на този Проспект.

*(ii) Право на участие относно вземане на решения от Едноличния собственик (съответно право да участва в заседания на общото събрание на акционерите на Банката, ако последната престане да бъде еднолично акционерно дружество).* Представителят на облигационерите има право по силата на чл.212, ал.1 от ТЗ да участва относно вземане на решения от Едноличния собственик, съответно да участва на заседания на общото събрание на акционерите на Емитента (ако последният престане да бъде еднолично акционерно дружество), без да има право на глас. В допълнение, по силата на чл.212, ал.2 от ТЗ Едноличният собственик, съответно общото събрание на акционерите на Банката (ако тя престане да бъде еднолично акционерно дружество), е длъжен/но да изслуша становището на Представителя на облигационерите при вземане на решения, засягащи изпълнението на задълженията на Банката по Емисията.

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

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

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

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

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

В случай че притежател на Облигации желае да получи налична при Представителя на облигационерите информация относно Емисията, то той следва да изпрати писмено запитване, включително по електронна поща, на посочените по-долу адреси на Представителя на облигационерите (като потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че посочените по-долу адреси ще бъдат приложими ако ОСО е потвърдило предложението за избор на „КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД като Представител на облигационерите). Към запитването следва да се приложи заверено копие на удостоверителен документ за притежаваните Облигации. Представителят на облигационерите може да поиска от Емитента да нареди на Централен депозитар издаване на официално извлечение от книгата на облигационерите по Емисията и да го предостави на Представителя на облигационерите, за да може последният да потвърди, че лицето, поискало информация относно Емисията, притежава Облигации и има право да получи изискваната информация.

*Данни за контакт на „70КОНСУЛТ“ ЕООД, като предложен Представител на облигационерите*

<b>Наименование</b>	„КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД
<b>Адрес</b>	гр.София, ул.„Три Уши“ № 8, ет. 6
<b>Адрес на електронна поща (e-mail):</b>	<a href="mailto:capman.consult@capman.bg">capman.consult@capman.bg</a>
<b>Лице за контакт</b>	Николай Ялъмов

## **17. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ОБЛИГАЦИИТЕ**

Тази Емисия се издава и предлага на потенциалните инвеститори въз основа на следните решения на корпоративните органи на Банката („Решенията за издаване на Емисията“):

- Решение на УС на Банката от 24.04.2024 г., потвърдено от НС на Банката на 25.04.2024 г., по силата на което е предложено на Едноличния собственик да вземе решение за издаване на Емисията;
- Решение на Едноличния собственик от 25.04.2024 г., по силата на което Едноличният собственик е решил да бъде издадена Емисията при условията на първично публично предлагане и при определени основни параметри, и е овластил УС на Банката да определи всички останали параметри и условия на Облигациите;
- Решение на УС на Банката от 29.04.2024 г. по силата на което УС е определил всички останали параметри и условия на Емисията, които не са били определени от Едноличния собственик с решението му от 25.04.2024 г., и е приел Проспекта.

## **18. ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО**

### **Общо описание**

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

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

### **Данъчно облагане в България**

#### **Облигационери, които са местни лица за данъчни цели**

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

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

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

#### **Данъчно третиране на главница**

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

#### **Данъчно третиране на доходите от лихви**

**Облигационери, които са чуждестранни юридически лица**

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

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

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

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

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

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

*Облигационери, които са български юридически лица*

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

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

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

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

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

### **Данъчно третиране на капиталови печалби**

#### *Облигационери, които са чуждестранни юридически лица*

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

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

#### *Облигационери, които са физически лица, установени извън България*

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

#### *Облигационери, които са български юридически лица*

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

#### *Облигационери, които са физически лица, установени в България*

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

#### *Особености при еднолични търговци*

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

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

### **Плащане на Допълнителни суми**

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

### **Двустранни спогодби за избягване на двойното данъчно облагане**

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

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

### **Други дължими данъци**

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



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

### **Ограничения при предлагането на Облигации**

Облигациите не са предвидени за предлагане в която и да е друга държава, извън Република България, като Емитентът не планира допускането им до търговия на който и да е друг регулиран пазар на ценни книжа, извън регулирания пазар, организиран от БФБ. Във връзка с това, потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид и следните ограничения относно предлагане на Облигациите в определени юрисдикции:

#### *Съединени американски щати*

Облигациите не са и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа на САЩ и не могат да бъдат предлагани или продавани на територията на САЩ или прилежащите ѝ територии, или на или за сметка на американски граждани (U.S. Persons), освен в рамките на определени транзакции, за които изискването за регистрация съгласно Закона за ценните книжа на САЩ не се прилага, и само ако са спазени всички други изисквания на приложимото американското федерално или щатско право.

#### *Европейски съюз и Европейско икономическо пространство*

По отношение на всяка държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, Облигациите, предмет на настоящия Проспект, не могат да се предлагат публично в такава държава членка, освен в случаите предвидени в чл. 1, параграф 4 или (доколкото е приложимо) чл. 3, параграф 2 от Регламента относно проспекта.

За целите на настоящия параграф, изразът „предлагане на Облигациите публично“ във връзка с предлагането на Облигациите в която и да е държава членка означава съобщаването на лицата под всякаква форма и чрез всякакви средства, с което се представя достатъчно информация относно условията по предлагането и Облигациите, които се предлагат, така че да се способства даден инвеститор при вземането на решение да закупи или запише тези ценни книжа, като това определение се прилага също така към пласирането на Облигациите посредством финансови посредници.

*Ограничение на предлагането на Облигации до лица, които не са Непрофесионални инвеститори и разполагат с необходимия опит и знания*

Както е посочено по-горе в този Проспект (моля, виж подсекция „Целеви пазар“ от секция „Важни уведомления“ на Проспекта), целевият пазар на Облигациите от Емисията са единствено категории инвеститори, които не са Непрофесионални инвеститори и имат необходимият опит и знания, за да могат да направят подходяща оценка на рисковете и ефекта от извършване на инвестиция в Облигациите, както и на информацията, съдържаща се в Проспекта.

Облигациите не се предлагат на Непрофесионални инвеститори и не могат да бъдат записвани от Непрофесионални инвеститори. В случай че Непрофесионален инвеститор подаде Заявка за записване на Облигации, тя няма да бъде считана за валидно подадена и няма да бъде взета предвид от Емитента при определяне на резултатите от Предлагането.

### **Прогнозен график на предлагането**

По-долу е посочен прогнозен график на първичното публично предлагане на Облигации от Емисията („Предлагането“). Този прогнозен график е изготвен при допускането, че няма да има удължаване на срока на Предлагането, включително на Срока на подписката, както е посочен по-долу в тази секция (моля виж подсекция „Удължаване на срока на Предлагането“), както и че процедурата по одобрение на Проспекта от страна на КФН, както и всички регистрационни процедури във връзка с Емисията и процедурата по допускане на Емисията до търговия на

„Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ ще бъдат завършени в съответните срокове съгласно стандартната практика на съответните институции.

**Потенциалните инвеститори в Облигации, обаче, следва да имат предвид, че прогнозният график на Предлагането е изготвен само с илюстративна цел и е резултат от разумни допускания от страна на Емитента, които могат да не станат факт. Всяко забавяне в процедурата по одобрение на Проспекта от страна на КФН, както и в регистрационните процедури във връзка с Емисията и/или процедурата по допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, както и всяко друго забавяне в сроковете за започване или извършване на Предлагането, което се налага по други причини, би могло да рефлектира върху посочените по-долу срокове и те да се окажат неактуални.**

<b>Одобрение на Проспекта от страна на КФН</b>	Очаква се Проспектът да бъде одобрен от КФН на или около 13 Юни 2024 г.
<b>Дата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане</b>	На или около 17 юни 2024 г.
<b>Начало на процедурата по записване (Начална дата на подписката)</b>	9:30 ч., българско време, на или около 25 юни 2024 г.
<b>Край на процедурата по записване и на Предлагането (Крайна дата на подписката)</b>	12:00 ч., българско време, на или около 1 юли 2024 г.
<b>Срок за плащане на емисионната стойност на записаните Облигации</b>	От 9:30 ч., българско време, на или около 25 юни 2024 г. до 12:00 ч., българско време, на или около 1 юли 2024 г.
<b>Дата на публикуване на резултатите от Предлагането</b>	на или около 1 юли 2024 г.
<b>Дата на уведомяване на инвеститорите, подали Заявки, за направеното разпределение на предлаганите Облигации</b>	на или около 1 юли 2024 г.
<b>Дата на уведомяване на КФН за резултатите от Предлагането</b>	на или около 8 юли 2024 г.
<b>Дата на публикуване на Покана за връщане на сумите, в случай на неуспешно приключване на Предлагането</b>	на или около 1 юли 2024 г.
<b>Дата на регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ АД в случай на успешно приключване на Предлагането</b>	на или около 1 юли 2024 г.
<b>Регистрация на Облигациите по сметки за ценни книжа на облигационерите</b>	на или около 1 юли 2024 г.
<b>Свикване на първо Общо събрание на облигационерите</b>	на или около 9 юли 2024 г.

<b>Регистрация на Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар</b>	на или около 10 юли 2024 г.
<b>Дата на вземане на решение от БФБ за допускане на Емисията до търговия на "Сегмент за облигации" на Основния пазар на БФБ</b>	на или около 17 юли 2024 г.
<b>Дата на започване на търговията с Облигациите на БФБ</b>	на или около 22 юли 2024 г.

### Обща сума на Емисията

В съответствие с този Проспект и Решенията за издаване на Емисията, общата сума на Емисията е в размер до 50 000 000 евро („**Максимален размер на Емисията**“).

### Условия за записване на Облигациите

#### Обща информация

Както е посочено по-горе в настоящата секция на Проспекта, Максималният размер на Емисията, предмет на този Проспект, е до 50 000 000 евро, т.е. до 500 Облигации с номинална стойност от 100 000 евро всяка една, като Емитентът ще посочи в Съобщението за публичното предлагане какъв брой Облигации и на каква обща номинална стойност, по-голяма от Минималния размер за успешно издаване, но ненадвишаваща Максималния размер на Емисията, ще предложи в рамките на Предлагането („**Първоначално предложените Облигации**“). По този начин потенциалните инвеститори в Облигации ще могат да се запознаят с информацията за размера на Първоначално предложените Облигации преди да започне срока за записването на Облигациите в рамките на Предлагането и ще могат да вземат информирано решение дали да подадат заявки за записване на Облигации.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че ако бъдат подадени заявки за записване на по-голям брой от Първоначално предложените Облигации, ако са в по-малък размер от Максималния размер на Емисията, което ще представлява свръхзаписване в резултат от Предлагането за целите на тази секция от Проспекта, Емитентът си запазва правото (но не е длъжен) да разпредели допълнителен брой Облигации до достигане на Максималния размер на Емисията, т.е. да упражни Право на допълнително разпределение, както е посочено по-долу (за допълнителна информация, моля виж подсекция „Свръхзаписване“ от секция 20 „План за разпространение и разпределение на облигациите“) или да определи частично разпределение на предлаганите Облигации, възприемайки за горна граница на Предлагането Първоначално предложените Облигации.

#### Обща информация относно условията за записване на Облигациите

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че заявките за записване на Облигации ще се считат за валидно подадени в случай че са подадени при спазване на условията за подаване на заявки за записване на Облигации, посочени в подсекция „Място, условия и ред за записване на Облигации“ по-долу, в Срока на подписката, така както е посочен по-долу, и в случай че в Срока на подписката е заплатена пълната емисионна стойност на записваните Облигации по Набирателната сметка. В допълнение, потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че по силата на § 1, т.11 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК записването на Облигациите е неотменяемо, поради което заявките за записване на облигации са неоттегляеми.

## **Минимален и максимален брой Облигации, които могат да бъдат записани от едно лице**

Съгласно Решенията за издаване на Емисията и този Проспект не са налице специални ограничения относно броя Облигации, които могат да бъдат записани от едно лице. В тази връзка, всеки потенциален инвеститор може да заяви за записване най-малко една Облигация и най-много такъв брой Облигации, които съответстват на Първоначално предложените Облигации.

В случай че Емитентът извърши Допълнително издаване, при което да предложи публично допълнителен брой Облигации до достигане на Максималния размер на Емисията, ако с издаването на Първоначално предложените Облигации не е достигнат Максималния размер на Емисията, потенциалните инвеститори ще могат да заявят за записване от Допълнителното издаване най-малко една Облигация и най-много такъв брой Облигации, които съответстват на максималния брой на предложените Облигации, предмет на Допълнителното издаване.

## **Начало на Предлагането**

Емитентът възнамерява да публикува съобщение за започване на Предлагането („Съобщението за публичното предлагане“), в което ще посочи, освен останалата информация, и информация за началния и крайния срок на подписката и на Предлагането, регистрационния номер на издаденото от КФН одобрение на Проспекта, както и информация за местата, времето и условията за запознаване с Проспекта от страна на потенциалните инвеститори в Облигации, с което, както е посочено по-долу, ще бъде дадено начало на Предлагането.

Емитентът ще публикува Съобщението за публичното предлагане на интернет страницата си – [www.tbibank.bg](http://www.tbibank.bg), секция “Новини” (<https://tbibank.bg/news/>), като датата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане ще бъде датата на начало на Предлагането. В Съобщението за публичното предлагане ще бъде посочена и началната дата на подписката („Начална дата на подписката“), от която потенциалните инвеститори в Облигации могат да подават заявки за записване на Облигации и да заплащат емисионната стойност на записваните от тях Облигации. Съобщението за публичното предлагане ще бъде публикувано по посочения по-горе начин най-малко 7 дни преди Началната дата на подписката.

***Емитентът изрично обръща внимание на потенциалните инвеститори в Облигации, че не могат да се подават заявки за записване на Облигации преди Началната дата на подписката.***

Инвеститорите ще могат да подават заявки за записване на Облигации и да заплащат емисионната стойност на записваните Облигации по Набирателната сметка, считано от 9:30 ч., българско време, на Началната дата на подписката.

## **Край на Предлагането**

Крайната дата на подписката и на Предлагането („Крайна дата на подписката“) ще бъде петият Работен ден от Началната дата на подписката, като Началната дата на подписката се включва в тези Работни дни. Инвеститорите ще могат да записват Облигации и да заплащат емисионната стойност на записваните Облигации по Набирателната сметка до 12:00 ч., българско време, на Крайната дата на подписката („Краен срок на подписката“). В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации могат да подават заявки за записване на Облигации от 9:30 ч., българско време, на Началната дата на подписката до настъпване на Крайния срок на подписката („Срок на подписката“).

Всички заявки, получени след Крайния срок на подписката, няма да бъдат валидни, съответно всички получени суми за заплащане на емисионната стойност на записвани Облигации, получени по Набирателната сметка след Крайния срок на подписката няма да бъдат взети предвид от Емитента при определяне на резултатите от Предлагането.

## **Място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите Облигации**

Инвеститорите, които проявяват интерес относно предлаганите Облигации и условията за тяхното записване могат да се обърнат към Емитента всеки Работен ден от 09:30 ч. до 17:30 ч. в офиса на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД “ АД:

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

Лице за контакт: Николай Грънчаров;

телефон: +359 988 800 596; +359 (2) 8163 974;

електронен адрес: [ngrancharov@tbibank.bg](mailto:ngrancharov@tbibank.bg)

Инвеститорите, които проявяват интерес към Емисията, могат да се обърнат и към обслужващия ги инвестиционен посредник за повече информация относно Предлагането и процедурата за записване на Облигациите от Емисията.

## **Удължаване на срока на Предлагането**

Емитентът има право да удължи еднократно Срока на подписката до 30 (тридесет) Работни дни, но не повече от 60 календарни дни, като в този случай последният Работен ден от удължения Срок на подписката ще се счита за Крайна дата на подписката, като Крайният срок на подписката ще бъде 12:00 ч., българско време, на така променената Крайна дата на подписката. В случай че Емитентът реши да удължи Срока на подписката, той ще внесе необходимите корекции в този Проспект, които да отразяват променената Крайна дата на подписката, съответно Краен срок на подписката, и ще уведоми КФН, както и ще публикува на интернет страницата си – [www.tbibank.bg](http://www.tbibank.bg), секция „Новини“ (<https://tbibank.bg/news/>) съобщение за удължаване на Срока на подписката („Съобщение за удължаване на срока на подписката“). Считано от датата на изпълнение на горните изисквания, включително на публикуване на Съобщението за удължаване на срока на подписката, Крайната дата на подписката и Крайният срок на подписката ще се считат за променени, така че да изтичат на последния Работен ден от удължения Срок на подписката, посочен в Съобщението за удължаване на срока на подписката.

## **Място, условия и ред за записване на Облигации**

*Място за записване на Облигации*

Потенциалните инвеститори в Облигации могат да записват Облигации от тази Емисия в офиса на Емитента, посочен по-долу (по-долу „**Място за записване на Облигации**“), а именно:

<b>Наименование</b>	„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД
<b>Адрес</b>	гр. София, п.к. 1421, район „Лозенец“, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54
<b>Телефон:</b>	+359 988 800 596; +359 (2) 8163 974
<b>Електронен адрес (e-mail):</b>	<a href="mailto:ngrancharov@tbibank.bg">ngrancharov@tbibank.bg</a>
<b>Интернет страница:</b>	<a href="http://www.tbibank.bg">www.tbibank.bg</a>
<b>Лице за контакт</b>	Николай Грънчаров

В допълнение, потенциалните инвеститори в Облигации могат да записват Облигации и чрез обслужващия ги инвестиционен посредник, в случай че притежава търговска регистрация на територията на Република България и лиценз за извършване на дейност като инвестиционен

посредник, издаден от КФН (респективно разрешение от Българската народна банка – за банките, предоставящи инвестиционни услуги) (по-долу „Обслужващ ИП“), който е длъжен незабавно да уведоми Емитента за извършеното чрез неговите услуги записване на Облигации.

#### *Условия и ред за записване на Облигации*

Записването на Облигации от тази Емисия се извършва извън регулиран пазар на финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти, чрез подаване от инвеститорите на Заявка за записване на облигации (по образец) (по-долу „Заявка“) до Емитента, който ще приема Заявките и ще действа като мениджър по Предлагането (включително чрез Обслужващ ИП, какъвто може да е случая) на Мястото за записване на Облигации и в срок от 9:30 ч., българско време, на Началната дата на подписката до настъпване на Крайния срок на подписката, включително в случай че е налице удължаване на Срока на подписката по реда, посочен по-горе в тази секция, както и чрез заплащане от страна на инвеститорите в Облигации на пълната емисионна стойност на записаните от тях Облигации в този срок (относно условията и реда за заплащане на емисионната стойност на записаните Облигации моля, виж подсекция „Ред и условия за заплащане на емисионната стойност“ по-долу).

Заявката се подава от инвеститорите, желаещи да запишат Облигации от Емисията, лично на адреса на Емитента, по факс или сканирана (след подписването ѝ) и подписана с квалифициран електронен подпис, изпратена по електронна поща, на адресите, посочени като Място за записване на Облигации, в Срока на подписката, включително в случай че е налице удължаване на Срока на подписката по реда, посочен по-горе в тази секция.

В случай че Заявката се подава чрез Обслужващ ИП, то последният е длъжен незабавно да уведоми Емитента за Заявката като я изпрати на Банката по факс или сканирана (след подписването ѝ) и подписана с квалифициран електронен подпис. В допълнение Обслужващият ИП следва да предостави на Емитента (по факс или по електронна поща, подписана с квалифициран електронен подпис) писмена декларация, че освен че е получил документите и информацията, изисквани с оглед на спазването на разпоредбите за прилагане на мерки срещу изпирането на пари съгласно ЗМИП и актовете по неговото прилагане, е сверил самоличността на записващия Облигации инвеститор или на неговия представител/пълномощник, както и валидността и истинността на предоставените от последния съпроводителни документи, и да посочи на Емитента адрес на електронна поща, на който Банката да изпрати уведомление за разпределението на Облигации, заявени за записване от инвеститори, подаващи Заявки чрез съответния Обслужващ ИП.

**Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че Заявка, подадена чрез Обслужващ ИП, ще се счита за валидно подадена единствено от момента, в който е достигнала до Емитента по един от начините, посочени в предходния параграф. Всички евентуални претенции на потенциален инвеститор в Облигации относно непристигане в срок до Емитента на подадена от съответния инвеститор Заявка се уреждат между последния и неговия Обслужващ ИП.**

В случай на подаване на Заявка по факс или на сканирана и подписана с квалифициран електронен подпис Заявка чрез електронна поща, включително в случаите на подаване на Заявка чрез Обслужващ ИП, оригиналът на подадената Заявка следва да бъде изпратен на Емитента до настъпване на Крайния срок на подписката, включително в случай че е налице удължаване на Срока на подписката по реда, посочен по-горе в тази секция.

*Необходими документи, които следва да бъдат приложени към Заявката*

- **Физически лица**

Ако инвеститорът в Облигации е физическо лице Заявката се подава лично или чрез негов

пълномощник, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно. При подаването на Заявката на Емитента (съответно на Обслужващия ИП) следва да бъдат представени, освен документите и информацията, изисквани за да бъдат спазени разпоредбите на ЗМИП и актовете по неговото прилагане, и следните документи:

- Заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на документ за самоличност на съответния инвеститор;
- Оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно и заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на документ за самоличност на пълномощника (ако Заявката се подава чрез пълномощник);

- **Юридически лица**

Ако инвеститорият в Облигации е юридическо лице Заявката се подава лично от лицето, представляващо по закон съответния инвеститор или чрез негов пълномощник, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно. При подаването на Заявката на Емитента (съответно на Обслужващия ИП) следва да бъдат представени:

- Заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на документ за самоличност на лицето, подаващо Заявката;
- Чуждестранните юридически лица – инвеститори следва да представят удостоверение за актуално правно състояние и копие на регистрационния акт на съответния чужд език, придружено с официален превод на текста на регистрационния акт, съдържащи като минимум информация: пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване, държава на регистрация, адрес, наименование на лицата, които са надлежно овластени да представляват това юридическо лице;
- Оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно (ако Заявката се подава чрез пълномощник);

- **Специални изисквания за инвеститори, чийто портфейл се управлява от друго лице по силата на закона или съгласно сключен договор за управление на портфейл**

В случай че съответния инвеститор в Облигации е колективна инвестиционна схема или фонд за допълнително пенсионно осигуряване, както и в случай че е друго лице, чиято инвестиционна дейност се управлява по силата на закона от управляващо дружество или друг фондов мениджър, то Заявката, се подава от управляващото дружество (друг фондов мениджър), съответно от пенсионноосигурителното дружество, управляващо активите на този инвеститор, като в нея се съдържа точното наименование на съответния фонд (включително колективна инвестиционна схема), за чиято сметка се записват Облигациите.

В случай че активите на инвеститор в Облигации се управляват от дружество, притежаващо лиценз за управление на портфейли, по силата на сключен договор за управление на портфейл, то към Заявката, в допълнение на посочените по-горе документи, в зависимост от вида на инвеститора следва да се приложи заверено с надпис „Вярно с оригинала и валиден към [●] г. [посочва се датата на Заявката]“, дата и подпис копие на първата и последната страница на сключения договор за управление на портфейл, както и на страниците от договора за управление на портфейл (в т.ч. на приложение към договора, какъвто може да е случая), в които са посочени инвестиционните ограничения, които е поставил инвеститора към управлението на портфейла му.

Емитентът приема Заявките само ако същите са пълно и точно попълнени и подписани от подаващия Заявката (и от Обслужващ ИП, в случай че Заявката се подава чрез Обслужващ ИП) и ако към тях са надлежно приложени изискваните документи (в т.ч. декларация от Обслужващия ИП, че е сверил самоличността на съответния инвеститор в Облигации, както и валидността и истинността на останалите изискуеми документи). В противен случай между

Емитентът и лицето, подаващо Заявката за сметка на инвеститор (включително Обслужващ ИП), се съставя и подписва протокол (или се изпраща от Емитента отказ за приемане на Заявката по факс или по електронна поща, ако са използвани тези начини за подаване на Заявката), в който се отразяват непълнотите в подадената Заявка. Непълнотите в подадената Заявка трябва да бъдат отстранени и същата да бъде валидно подадена до Емитента до настъпване на Крайния срок на подписката, включително в случай че е налице удължаване на Срока на подписката по реда, посочен по-горе в тази секция, за да бъде взета предвид Заявката при изчисляването на резултатите от Предлагането.

Емитентът, като мениджър по Предлагането, приема валидно подадените Заявки и ги вписва с уникален пореден номер в нарочен Дневник на заявките за записване на Облигации (по-долу „Дневник“), като отбелязва:

- Данни за лицето, което подава Заявката (и за неговия пълномощник, в случай че Заявката се подава чрез пълномощник);
- Датата на получаване на Заявката;
- Часът и минутите, когато е получена Заявката;
- Брой и номинална, съответно емисионна стойност на записваните със Заявката Облигации;
- Данни за Обслужващия ИП и за датата, часа и минутите на подаване на Заявката при този Обслужващ ИП (в случай че Заявката се подава чрез Обслужващ ИП).

Автентичността на извършеното вписване на Заявката в Дневника се удостоверява от лицето, определено от Емитента да води Дневника на заявките за записване на Облигации.

**Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че ще бъде налице валидно записване на Облигации, само и единствено ако Заявките са подадени в Срока на подписката и в случай че в Срока на подписката е заплатена пълната емисионна стойност на записваните Облигации по Набирателната сметка.**

#### **Ред и условия за заплащане на емисионната стойност**

Емисионната стойност на записаните Облигации следва да бъде преведена (т.е. Набирателната сметка да бъде ефективно заверена) до настъпване на Крайния срок на подписката, включително ако е налице удължаване на Срока на подписката по реда, посочен по-горе в тази секция. Емисионната стойност на записваните Облигации се заплаща в евро, като в случай че потенциален инвеститор в Облигации реши да заплати емисионната стойност на записваните Облигации в друга валута, различна от евро, то той следва да преведе такава сума по Набирателната сметка, която да бъде достатъчна за заплащане на пълната емисионна стойност в евро на записваните Облигации.

Плащането по предходния абзац се извършва чрез банков превод по набирателна сметка, която ще бъде открита в „Банка ДСК“ ЕАД, в евро (представляваща „Набирателната сметка“), и ще бъде допълнително посочена в Съобщението за публичното предлагане, като по този начин ще бъде публично обявена, така че потенциалните инвеститори да бъдат уведомени за нея и да могат заплащат емисионната стойност на записваните Облигации.

Плащането се счита за валидно извършено от момента на заверяване на Набирателната сметка със сума, равна на пълния размер в евро на емисионната стойност на записваните от съответния инвеститор Облигации. От същия момент се счита, че подадената от съответния инвеститор Заявка за записване на Облигации е валидно подадена.

Частично заплащане на емисионната стойност на Облигации не е допустимо. В случай на частично заплащане на емисионната стойност на Облигации се счита, че подадената Заявка е



валидна, и съответно са заявени за записване такъв брой Облигации, за който емисионната стойност е напълно заплатена от съответния инвеститор.

Всички разходи на инвеститорите в Облигации за заверяването на Набирателната сметка със сума, равняваща се на емисионната стойност на записаните от тях Облигации, включително банкови такси, разходи и валутни разлики от превалутиране и др., са изцяло за сметка на съответните инвеститори.

Инвеститорите следва да извършат всички необходими правни и фактически действия, за да осигурят, че по Набирателната сметка ще постъпи цялата необходима сума (след приспадане на дължимите от тях банкови и други такси и разходи, включително след извършване на превалутиране, ако такова се налага) за заплащане на пълния размер на емисионната стойност на заявените за записване от тях Облигации.

**Минимален размер, при който Емисията ще се счита за успешно издадена (т.е. облигационния заем ще се счита за сключен)**

Съгласно Решенията за издаване на Емисията, тя ще се счита за успешно издадена, в случай че в резултат от осъщественото Предлагане са записани и е заплатена емисионната стойност на поне 50 Облигации с обща номинална стойност от поне 5 000 000 евро („**Минимален размер за успешно издаване**“).

**Максимален размер, при който Емисията ще се счита за успешно издадена (т.е. облигационния заем ще се счита за сключен)**

Максималният размер на Емисията, предмет на този Проспект, е до 50 000 000 евро, т.е. до 500 Облигации с номинална стойност от 100 000 евро всяка една, като Емитентът планира да предложи в рамките на Предлагането единствено Първоначално предложените Облигации, които като брой и обща номинална стойност могат да бъдат по-малко от Максималния размер на Емисията. Независимо това, Емитентът си запазва правото (но, с цел избягване на съмнение, не е длъжен) в случай на свръхзаписване на Първоначално предложените Облигации (ако Първоначално предложените Облигации са в по-малък размер от Максималния размер на Емисията) да разпредели допълнителен брой Облигации до достигане на Максималния размер на Емисията, т.е. да упражни Право на допълнително разпределение (за допълнителна информация, моля, виж подсекция „Свръхзаписване“ от секция 20 „План за разпространение и разпределение на облигациите“).

**Условия, при които Емисията се счита за издадена. Регистрация на Емисията и доставка на записаните Облигации**

Емисията, предмет на Проспекта, ще се счита за успешно издадена, в случай че при Предлагането бъдат записани и бъде заплатена емисионната стойност на такъв брой Облигации, чиято обща номинална стойност съответства поне на Минималния размер за успешно издаване. В случай че при Предлагането е достигнат Минималния размер за успешно издаване, Банката ще заяви на Крайната дата на подписката регистрацията на Емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, и Емисията ще се счита за издадена от датата на регистрацията ѝ в централния регистър на ценни книжа, която ще представлява Дата на издаване. Очаква се регистрацията на Емисията да бъде извършена на Крайната дата на подписката. След регистрацията на Емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, Облигациите ще бъдат регистрирани и по този начин ще бъдат доставени на инвеститорите, записали Облигации, по техни сметки в Централен депозитар, открити при съответния Обслужващ ИП, чрез който инвеститорите са записали Облигации от Емисията.

### **Условия и ред за публично оповестяване на резултатите от Предлагането**

На Крайната дата на подписката (включително, ако е приложимо, така както е променена в резултат от удължаване на Срока на подписката) Емитентът ще публикува на интернет страницата си – [www.tbibank.bg](http://www.tbibank.bg), секция „Новини“ (<https://tbibank.bg/news/>) съобщение за резултатите от Предлагането, включително определения Лихвен процент („**Съобщение за резултатите от предлагането**“), като в срок от 7 (седем) дни след Крайната дата на подписката Емитентът ще изпрати на КФН Съобщението за резултатите от предлагането.

В допълнение, в случай че Предлагането приключи успешно, както е посочено по-горе, Емитентът ще представи в Търговския регистър за обявяване и Съобщението за издаване на Емисията, в едномесечен срок след Крайната дата на подписката, която се очаква да съвпадне с Датата на издаване.

Детайли относно допълнителната информация, която ще публикува Емитента в случай на неуспешно приключване на Предлагането, се съдържа в подсекция „*Неуспешно приключване на Предлагането*“ по-долу.

### **Неуспешно приключване на Предлагането**

В случай че Предлагането приключи неуспешно поради това, че в резултат от Предлагането са записани и/или е заплатена емисионната стойност на по-малък брой Облигации от необходимия за да бъде налице Минималния размер за успешно издаване (включително, за избягване на съмнение, в случай че въобще не са налице записани Облигации), Емитентът ще публикува заедно със Съобщението за резултатите от предлагането и по същия ред, покана („**Покана за връщане на сумите**“) до инвеститорите, записали Облигации при Предлагането, в която ще посочи условията и реда за връщане на заплатената от инвеститорите емисионна стойност на записаните от последните Облигации.

В случай на неуспешно приключване на Предлагането, на датата на публикуване на Съобщението за резултатите от предлагането и на Поканата за връщане на сумите, Емитентът ще уведоми банката, при която е открита Набирателната сметка, за резултатите от Предлагането, като ѝ изпрати Съобщението за резултатите от предлагането, заедно с Поканата за връщане на сумите. Заедно с това на същия ден Емитентът ще нареди на банката, при която е открита Набирателната сметка, възстановяване на платените от инвеститорите суми за заплащане на емисионната стойност на записаните от тях Облигации (както и на начислената лихва върху тези суми, ако е начислена такава съгласно договора за набирателна сметка, по силата на който е открита Набирателната сметка), по банкови сметки, посочени от последните в съответните Заявки. Разходите за извършване на преводите за възстановяване на платените от инвеститорите суми при неуспешно приключване на Предлагането ще бъдат за сметка на Емитента.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че тъй като емисионната стойност на записваните Облигации се заплаща в евро и Набирателната сметка е открита в евро, дори и в случай че потенциален инвеститор в Облигации е решил при записването на Облигации да заплати по Набирателната сметка емисионната стойност на записваните Облигации в друга валута, различна от евро, при неуспешно приключване на Предлагането ще му бъде възстановена платената от него сума за заплащане на емисионната стойност на записаните от него Облигации в евро. Поради това, ако в съответната Заявка инвеститорът е посочил банкова сметка, във валута, различна от евро, по която да му бъде възстановена платената от него сума при неуспешно приключване на Предлагането, то евентуалните курсови разлики ще бъдат за негова сметка.

### **Условия за освобождаване на сумите от Набирателната сметка**

Съгласно условията на тази Емисия набраните суми по Набирателната сметка ще бъдат освободени:

### *В случай на успешно приключване на Предлагането и издаване на Емисията*

При успешно издаване на Емисията, набраните суми по Набирателната сметка ще бъдат освободени в полза на Емитента при предоставяне от негова страна на банката, при която е открита Набирателната сметка, на следните документи, удостоверяващи условията за освобождаване на сумите от Набирателната сметка:

- ✓ Заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на Акт за регистрация на Емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, което удостоверява, че Емисията е успешно регистрирана;
- ✓ Заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на обявено в Търговския регистър Съобщение за издаване на Емисията, както и предоставяне на информация за номера на обявяването му в Търговския регистър, съответно други доказателства за спазване на изискванията на приложимото законодателство;
- ✓ Оригинал на писмено искане от Емитента до банката, при която е открита Набирателната сметка, за освобождаване на суми от Набирателната сметка.

В допълнение, в случай на свръхзаписване на Първоначално предложените Облигации (ако Първоначално предложените Облигации са в по-малък размер от Максималния размер на Емисията), ако Емитентът не се е възползвал от Правото на допълнително разпределение (или се е възползвал частично от Правото на допълнително разпределение, но до степен, при която Заявките, които водят до свръхзаписване на Облигации, не получават пълно удовлетворение), съгласно което да разпредели допълнителен брой Облигации, до достигане на Максималния размер на Емисията, или в случай че е налице свръхзаписване, което надвишава Максималния размер на Емисията, въпреки че Емитентът се е възползвал от Правото на допълнително разпределение до достигане на Максималния размер на Емисията, надплатените от инвеститорите суми (т.е. сумите, заплатени от инвеститорите за заплащане на емисионната стойност на тази част от заявените от инвеститорите със Заявки Облигации, които не получават удовлетворение), чиито Заявки не са получили или са получили частично удовлетворение, се възстановяват на инвеститорите по нареждане на Емитента до банката, при която е открита Набирателната сметка, по банкови сметки, посочени от инвеститорите в съответните Заявки.

### *В случай на неуспешно приключване на Предлагането*

Както е посочено по-горе (моля, виж подсекция „*Неуспешно приключване на Предлагането*“ по-горе), при неуспешно приключване на Предлагането заплатените от инвеститорите суми за заплащане на емисионната стойност на заявените от последните Облигации се възстановяват на инвеститорите по нареждане на Емитента до банката, при която е открита Набирателната сметка, по банкови сметки, посочени от инвеститорите в съответните Заявки.

## 20. ПЛАН ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ

### Категории инвеститори, към които се предлагат Облигациите

Целевият пазар на Облигациите, определен от Емитента, единствено за целите на ЗПФИ и актовете по неговото прилагане, които транспонират изискванията на MiFID II законодателството, са лица, които не са Непрофесионални инвеститори (за повече информация, моля, виж подсекция „*Определен целеви пазар*“ от секция „*Важни уведомления*“ по-горе в този Проспект).

В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че Емитентът е взел решение Облигациите да не се предлагат на Непрофесионални инвеститори, поради което Непрофесионални инвеститори не могат да записват Облигации и в случай че бъде подадена Заявка от Непрофесионален инвеститор, тя няма да бъде считана за валидно подадена и няма да бъде взета предвид при определяне на резултатите от Предлагането.

Облигациите, предмет на Проспекта, се предлагат единствено на територията на Република България, поради което не са налице различни траншове, предвидени за пазар в друга държава, различна от Република България.

### Права на преимуществено записване

Съгласно условията на тази Емисия, не са налице права на преимуществено записване на Облигации за който и да е било инвеститор и такива права на преимуществено записване на Облигации от Емисията не са предоставяни на никой инвеститор от страна на Емитента.

### Свърхзаписване

Както е посочено по-горе в подсекция „*Условия за записване на Облигациите*“ от секция 19 „*Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите*“, Емитентът предвижда да предложи за записване в рамките на Предлагането единствено Първоначално предложените Облигации. Поради това, ако размерът на Първоначално предложените Облигации е по-малък от Максималния размер на Емисията и бъдат подадени Заявки за записване на по-голям брой от Първоначално предложените Облигации, дори и да не надвишават Максималния размер на Емисията, това ще бъде считано за свърхзаписване при Предлагането.

При свърхзаписване Заявките, в които е предложен по-нисък лихвен процент по Емисията от Лихвения процент, получават пълно удовлетворяване, а Заявките, в които е предложен по-висок лихвен процент по Емисията от Лихвения процент, не получават въобще удовлетворение и не участват в разпределението на Облигациите от Емисията, а Заявките, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, се удовлетворяват пропорционално (*pro rata*) на заявления за записване брой Облигации в тях до записване на всички Първоначално предложени облигации, съответно се удовлетворяват напълно, в случай че заявления за записване брой Облигации в тях достига до общия брой Първоначално предложени Облигации (за метода за определяне на Лихвения процент, моля, виж секция 21 „*Начин на определяне на предлаганата доходност (включваща емисионната стойност и лихвен процент)* на Облигациите“ по-долу в този Проспект).

В случай на свърхзаписване Емитентът има правото (но не и задължението) да разпредели допълнителен брой Облигации до достигане на Максималния размер на Емисията („**Право на допълнително разпределение**“). Емитентът може да упражни Правото на допълнително разпределение по свое собствено усмотрение, включително, по свое усмотрение, да определи какъв брой Облигации ще разпредели допълнително на инвеститорите, подали Заявки, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, стига този допълнителен брой Облигации да не води до записване на Облигации над Максималния размер на Емисията.

В случай че Емитентът реши да упражни Правото на допълнително разпределение, то той определя какъв допълнителен брой Облигации (до достигане на Максималния размер на Емисията) ще бъдат разпределени на инвеститорите, предложили в Заявките си лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, и които в противен случай не биха получили пълно удовлетворение поради свръхзаписването при Предлагането. Допълнителният брой Облигации се разпределя пропорционално (*pro rata*) на броя Облигации, заявени за записване от всеки от съответните инвеститори в тези Заявки, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент.

В случай че Емитентът е упражнил Правото на допълнително разпределение, то той ще посочи в Съобщението за резултатите от предлагането този факт, както и какъв общ брой Облигации ще бъдат допълнително издадени и разпределени на инвеститорите, подали Заявки за записване на Облигации, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент. В допълнение, Емитентът ще уведоми инвеститорите, включително техните Обслужващи ИП, по реда, посочен в подсекция „Процедура за уведомяване на инвеститорите за разпределението на предлаганите Облигации“ по-долу, за броя допълнителни Облигации, които ще бъдат разпределени на всеки от инвеститорите, подали Заявки за записване на Облигации, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент.

Ако при свръхзаписване Емитентът е упражнил Право на допълнително разпределение, но в резултат от това не е разпределил достатъчен брой допълнителни Облигации, така че всички Заявки, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, да получат пълно удовлетворяване (включително в случай че Емитентът е разпределил целият брой Облигации, предмет на Проспекта, до достигане на Максималния размер на Емисията, но свръхзаписването превишава Максималния размер на Емисията), то подадените Заявки за записване на Облигации от Емисията, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, се удовлетворяват пропорционално (*pro rata*) и всеки инвеститор, подал Заявка, в която е предложен лихвен процент, равен на Лихвения процент, получава разпределение, което е пропорционално на броя на заявления за записване от него брой Облигации.

#### **Процедура за уведомяване на инвеститорите за разпределението на предлаганите Облигации**

На датата, на която се публикува Съобщението за резултатите от предлагането:

(i) *по отношение на инвеститорите, подали Заявки директно до Емитента* – Емитентът ще изпрати по електронна поща, на адресите на електронна поща, посочени от инвеститорите в подадените от тях Заявки, уведомление до всеки от инвеститорите, в което ще посочи определения Лихвен процент и броят Облигации, които са записани от съответния инвеститор, като в случай на свръхзаписване при Предлагането информацията до съответния инвеститор ще съдържа информация, че неговата Заявка не получава никакво удовлетворение, ако предложението в съответната Заявка лихвен процент по Емисията е по-висок от Лихвения процент, съответно посочване на броя допълнително разпределени на съответния инвеститор Облигации, подал Заявка, в която е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, в случай че Емитентът е упражнил Право на допълнително разпределение, в резултат от което тази Заявка е удовлетворена напълно, респективно процентът на удовлетворяване на подадената от инвеститора Заявка, в случай че Емитентът не е упражнил Право на допълнително разпределение или ако при упражняването на Право на допълнително разпределение Емитентът не е разпределил достатъчен брой Облигации, който да води до пълно удовлетворяване на тези Заявки за записване на Облигации.

(ii) *по отношение на инвеститорите, подали Заявки чрез Обслужващ ИП* – Емитентът ще изпрати до всеки Обслужващ ИП, чрез който са подадени Заявки, по електронна поща, на

адреса на електронна поща, посочен от съответния Обслужващ ИП при изпращането на Заявките до Емитента, уведомление, в което ще се съдържа информация за определения Лихвен процент и броя Облигации, записани от всеки от инвеститорите, подали Заявки чрез съответния Обслужващ ИП, като всеки Обслужващ ИП ще има задължение незабавно, но във всеки случай до края на същия Работен ден, да изпрати тази информация на съответните инвеститори, подали Заявки чрез него. В случай на свръхзаписване при Предлагането информацията до съответния Обслужващ ИП ще съдържа и посочване на Заявките, подадени чрез съответния Обслужващ ИП, в които е предложен лихвен процент по Емисията, по-голям от Лихвения процент, и поради това не получават никакво удовлетворение, респективно броят допълнително разпределени на всеки от инвеститорите Облигации, подали Заявки чрез съответния Обслужващ ИП, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, в случай че Емитентът е упражнил Право на допълнително разпределение, в резултат от което тези Заявки са удовлетворени напълно, съответно процентът на удовлетворяване на подадените чрез Обслужващия ИП Заявки, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, в случай че Емитентът не е упражнил Право на допълнително разпределение или ако при упражняването на Право на допълнително разпределение Емитентът не е разпределил допълнително достатъчен брой Облигации, който да води до пълно удовлетворяване на тези Заявки за записване на Облигации.

***Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че вторичната търговия с Облигации от Емисията на регулиран пазар ще започне единствено след допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, което се очаква да се случи на или около 17 юли 2024 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 22 юли 2024 г. Независимо от това, от Датата на издаване притежателите на Облигации ще могат да се разпореждат с притежаваните от тях Облигации чрез сключване на сделки извън регулиран пазар. Очаква се Датата на издаване и датата, на която Емитентът ще изпрати уведомленията за разпределението на предлаганите Облигации по реда, посочен по-горе в тази подсекция, да съвпадат.***

#### **Разходи и данъци, начислявани на инвеститорите, записващи Облигации**

Съгласно действащото към датата на този Проспект данъчно законодателство в Република България няма да са налице дължими данъци за записване на Облигации от Емисията (за повече информация относно приложимото към Облигациите данъчно законодателство, моля, виж секция 18 „Данъчно законодателство“ по-горе в този Проспект).

Както е посочено по-горе в подсекция „Ред и условия за заплащане на емисионната стойност“ от секция 19 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“, потенциалните инвеститори в Облигации следва да поемат за своя сметка всички банкови такси, разходи, валутни разлики от превалутиране и др., които са свързани с превеждане на дължимите суми за заплащане на емисионната стойност на заявените за записване от тях Облигации по Набирателната сметка.

Потенциалните инвеститори няма да дължат възнаграждение на Емитента за приемане на Заявки за записване на Облигации. Потенциалните инвеститори в Облигации, обаче, следва да потърсят информация от техния Обслужващ ИП, дали при подаване на Заявка при този Обслужващ ИП ще бъде дължимо възнаграждение за неговите услуги в тази връзка.

## **21. НАЧИН НА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ПРЕДЛАГАНАТА ДОХОДНОСТ (ВКЛЮЧВАЩА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ) НА ОБЛИГАЦИИТЕ**

### **Метод за определяне на предлаганата доходност (включваща емисионна стойност и лихвен процент) на Облигациите**

Предлаганата доходност по Облигациите, включваща определената и посочена в този Проспект емисионна стойност на Облигация и определеният по реда на тази секция лихвен процент по Облигациите („Лихвен процент“), ще бъде определена по реда на тази секция от Проспекта при спазване на следните условия:

(i) **Определяне на предлаган лихвен диапазон.** Емитентът ще вземе решение за определяне на предлаган лихвен диапазон по Емисията („Предлаганият лихвен диапазон“), в рамките на който инвеститорите ще могат да посочват (да предлагат) в подаваните от тях Заявки за записване на Облигации лихвен процент по Емисията, под който не желаят да запишат Облигации от Емисията. Предлаганият лихвен диапазон ще бъде определен от Емитента при отчитане на пазарните условия към датата на започване на Предлагането, включително като бъде отчетена макроикономическата обстановка към този момент, предлаганата пазарна доходност на дългови инструменти със сходни характеристики, търгувани на БФБ или на други международни капиталови пазари, очакванията за бъдещо развитие на капиталовите пазари и за движението на лихвените нива, както и при отчитане на други икономически индикатори.

Предлаганият лихвен диапазон ще бъде определен от Емитента преди започване на Предлагането, т.е. при подаването на Заявки за записване на Облигации инвеститорите ще могат да предлагат лихвен процент по Емисията, под който не желаят да запишат Облигации, само в рамките на Предлагания лихвен диапазон.

Определеният Предлаган лихвен диапазон ще бъде посочен от Емитента в Съобщението за публичното предлагане и по този начин ще бъде публикуван по надлежния ред, така че потенциалните инвеститори в Облигации да могат да се запознаят предварително с него преди Началната дата на подписката, за да вземат информирано инвестиционно решение дали да запишат Облигации от Емисията.

(ii) **Процедура за предлагане от страна на инвеститорите на лихвен процент по Емисията, в рамките на Предлагания лихвен диапазон, под който последните не желаят да запишат Облигации от Емисията.** В Срока на подписката инвеститорите са длъжни да посочат в подаваните от тях Заявки лихвен процент по Емисията, под който не желаят да запишат Облигации от Емисията.

Инвеститорите имат право да посочват в подаваните от тях Заявки само лихвен процент, който е в рамките на Предлагания лихвен диапазон. В тази връзка, Заявки, в които е посочен лихвен процент, който е извън Предлагания лихвен диапазон, или в които не е посочен предлаган лихвен процент по Емисията, ще се считат за невалидни и няма да бъдат взети предвид от Емитента при определяне на Лихвения процент и разпределението на Облигациите от Емисията. Всяка Заявка ще бъде считана за обвързваща за съответния инвеститор само в случай че определеният по реда на тази секция Лихвен процент е по-висок или равен на предложението от инвеститора лихвен процент по Емисията в съответната Заявка. Както е посочено по-горе (моля, виж подсекция „Свърхзаписване“ от секция 20 „План за разпространение и разпределение на Облигациите“ по-горе) всички Заявки, в които е предложен лихвен процент по Емисията, по-висок от определения по реда на тази секция Лихвен процент, няма да бъдат удовлетворени изобщо и няма да участват при разпределението на Облигациите от Емисията.

(iii) **Определяне на Лихвения процент и разпределение на Облигациите от Емисията.** Лихвеният процент и разпределението на Облигациите от Емисията ще бъдат определени от Емитента след приключване на Срока на подписката при отчитане на предложените от инвеститорите в подадените Заявки лихвени проценти, които са в рамките на Предлагания

лихвен диапазон, и при прилагане на следния метод за определяне на Лихвения процент и разпределение на Облигациите от Емисията:

- Емитентът ще вземе предвид във възходящ ред предлаганият от инвеститорите лихвен процент по Емисията, посочен в подадените от последните Заявки, като първо ще бъдат удовлетворени напълно Заявките с най-нисък предложен лихвен процент по Емисията, като се отчита броят записвани Облигации със съответните Заявки;
- При удовлетворяване на Заявките с най-нисък предложен лихвен процент по Емисията, Емитентът ще удовлетвори напълно Заявките с непосредствено следващия по-висок предложен лихвен процент по Емисията, като този метод ще бъде спазван до достигане на пълно записване на целия брой Първоначално предложени Облигации.
- Лихвеният процент, който е предложен в Заявките, с удовлетворяването на които се постига пълно записване на целия брой Първоначално предложени Облигации, респективно най-високият лихвен процент, който е предложен в Заявките за записване на Облигации (ако в резултат от Предлагането не е записан целия брой Първоначално предложени Облигации), ще бъде определен за Лихвения процент по Емисията. Заявките, в които е предложен лихвен процент, равен на така определения Лихвен процент, ще получат пълно удовлетворение, ако с това не се надвишава броя на Първоначално предложените Облигации, респективно ще получат пропорционално (*pro rata*) удовлетворение, ако с пълното им удовлетворение ще бъде надвишен броят на Първоначално предложените Облигации (без да се засяга възможността Емитентът да упражни Право на допълнително разпределение, повече информация за което се съдържа в подсекция „Свърхзаписване“ от секция 20 „План за разпространение и разпределение на Облигациите“ по-горе в този Проспект).

След определянето на Лихвения процент, по реда, посочен по-горе, всички класирани Заявки получават удовлетворение по един и същ лихвен процент, а именно всички Облигации се записват на и за тях е приложим Лихвения процент, без значение от предложенията от съответните инвеститори в конкретните Заявки лихвен процент по Емисията.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че посочения по-горе метод за определяне на Лихвения процент се прилага до достигане на записване на целия брой Първоначално предложени Облигации (или съответно до пълно удовлетворяване на Заявките, ако в резултат от Предлагането не е записан целия брой Първоначално предложени Облигации), като при упражняването на Право на допълнително разпределение Емитентът може само да разпредели допълнителен брой Облигации на инвеститорите, предложили в Заявката си лихвен процент по Емисията, равен на вече определения Лихвения процент, без Правото на допълнително разпределение да влияе върху метода на определяне на Лихвения процент, описан в настоящата подсекция.

След определянето на Лихвения процент, Емитентът ще обяви публично така определения Лихвен процент, в Съобщението за резултатите от предлагането, по реда посочен по-горе в този Проспект.



## **22. УСЛОВИЯ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ**

В съответствие с чл. 12, параграф 1 от Регламента относно проспекта, в рамките на 12 (дванадесет) месеца, започвайки от датата на първоначалното одобрение на Проспекта от страна на КФН, Емитентът има право да извърши едно или повече Допълнителни издавания, до достигане на Максималния размер на Емисията, ако размерът на Първоначално предложените Облигации е по-малък от Максималния размер на Емисията и при наличие на някое от следните обстоятелства:

- в резултат от Предлагането е набран поне Минималният размер за успешно издаване, без да е налице свръхзаписване на Първоначално предложените Облигации; или
- при свръхзаписване на Първоначално предложените Облигации Емитентът не упражни Правото на допълнително разпределение или в резултат от упражняването му разпредели допълнителен брой Облигации, по-малък от този, който е необходим за достигане на Максималния размер на Емисията.

Ако е налице някое от посочените по-горе обстоятелства (включително, за избягване на съмнение, в случай че Емитентът вече е осъществил Допълнително издаване, в резултат от което не е достигнат Максималния размер на Емисията), Емитентът има право да обяви процедура по Допълнително издаване, при която да предложи за записване, при условията на първично публично предлагане, допълнителен брой Облигации, които притежават параметри във всяко отношение идентични с тези на вече издадените Облигации от Емисията, и които са взаимнозаменяеми с тях, и които след издаването им ще представляват Облигации от Емисията.

В случай че към датата на вземане на решението от страна на Емитента за осъществяване на Допълнително издаване са налице нови съществени обстоятелства, касаещи информацията, включена в този Проспект, или са налице други причини, които по силата на чл. 23, параграф 1 във връзка с чл. 12, параграф 1 от Регламента относно проспекта, налагат изготвяне на допълнение към Проспекта, Емитентът ще изготви допълнение към този Проспект. В допълнението към Проспекта ще бъдат отразени необходимите допълнения и редакции към съдържащата се в Проспекта информация, като Емитентът ще заяви допълнението за одобрение от страна на КФН. В този случай Допълнителното издаване ще бъде осъществено само и единствено след получаване на одобрение от страна на КФН на изготвеното допълнение към Проспекта и при спазване на останалите относими изисквания на приложимото законодателство.

Срокът, в рамките на който Емитентът има право да извърши Допълнително издаване, не започва да тече отново и не се удължава в случай на извършване на едно или повече Допълнителни издавания, нито в случай на одобрение от страна на КФН на допълнения на Проспекта.

Процедурата по Допълнително издаване ще бъде осъществена при следните условия:

### **Облигации, предмет на Допълнително издаване**

Облигации, които притежават параметри във всяко отношение идентични с тези на вече издадените Облигации от Емисията, и които са взаимнозаменяеми с тях, и които след издаването им ще представляват Облигации от Емисията.

### **Брой Облигации, които могат да бъдат предложени за записване в процедура по Допълнително издаване**

Емитентът има право по свое собствено усмотрение да определи броят Облигации, които ще бъдат предложени за записване в процедура по Допълнително издаване, до достигане на Максималния размер на Емисията.

### **Минимален размер, при който Допълнителното издаване ще се счита успешно**

Емитентът има право, но не е длъжен, да определи минимален размер на набрани парични средства (минимален размер на обща номинална стойност на записани Облигации от Допълнителното издаване), за да бъде считано за успешно Допълнителното издаване, т.е. да определи, че под този минимален размер на набрани парични средства няма да бъдат издадени нови Облигации.

### **Начин на определяне на емисионната стойност на предлаганите за записване Облигации в процедура по Допълнително издаване**

Емисионната стойност, на която ще бъдат предложени за записване Облигации в процедура по Допълнително издаване („Емисионна стойност при допълнително издаване“), ще бъде определена от Емитента, по негова преценка, при отчитане на преобладаващите пазарни условия към датата на вземането на решение от страна на Емитента за провеждане на процедура по Допълнително издаване, включително при отчитане на пазарната цена на Облигациите от Емисията, които вече се търгуват на БФБ (в случай че Емисията вече е допусната до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ) и достигнатата доходност на дългови инструменти със сходни характеристики като Облигациите. Във всички случаи, при определянето на Емисионната стойност при допълнително издаване, на която ще бъдат предложени за записване Облигации в процедура по Допълнително издаване, ще бъде взета предвид (в Емисионната стойност при допълнително издаване ще бъде калкулирана) натрупаната лихва по Емисията от непосредствено предхождащата Дата на лихвено плащане, така че да не бъде налице неравноправно третиране при изплащането на дължимата лихва по Емисията между инвеститорите, вече записали Облигации при Предлагането, и инвеститорите, които желаят да участват в процедурата по Допълнително издаване.

### **Необходими корпоративни решения за започване на процедура по Допълнително издаване**

В случай че Емитентът реши да започне процедура по Допълнително предлагане, условията на Допълнителното издаване, включително броят Облигации, които ще бъдат предложени от Емитента за записване в процедурата по Допълнително издаване, ще бъдат определени с решение на Управителния съвет на Банката, потвърдено от Надзорния съвет на Банката („Решения за допълнително издаване“).

### **Начин на извършване на предлагането при Допълнително издаване**

В случай на започване на процедура по Допълнително издаване, Емитентът ще предложи за записване Облигации в рамките на процедурата при условията на първично публично предлагане и при спазване на условията, посочени по-долу в подсекция „Механизъм и условия на Допълнително издаване“.

### **Механизъм и условия на Допълнително издаване**

В случай че са взети Решения за допълнително издаване, Емитентът ще публикува съобщение за започване на процедура по Допълнително издаване („Съобщение за допълнително издаване“), в което ще посочи информация за началния и крайния срок на Допълнителното издаване, в рамките на които инвеститори могат да записват Облигации от Допълнителното издаване, както и друга необходима информация за участие от страна на инвеститорите в

Допълнително издаване, включително определената Емисионна стойност при допълнително издаване, която следва да заплащат инвеститорите за записване на Облигации. В Съобщението за допълнително издаване Емитентът ще посочи и регистрационния номер на издаденото от КФН одобрение на Проспекта (и регистрационния номер на издаденото от КФН одобрение на допълнение към Проспекта, доколкото е приложимо), както и информация за местата и условията за запознаване с Проспекта (и допълнението към него, ако е приложимо) от страна на потенциалните инвеститори в Облигации.

Емитентът ще публикува Съобщението за допълнително издаване на интернет страницата си – [www.tbibank.bg](http://www.tbibank.bg), секция „Новини“ (<https://tbibank.bg/news/>), в срок поне 7 (седем) Работни дни преди началния срок на приемане на Заявки за записване на Облигации от Допълнителното издаване.

Датата на публикуване на Съобщението за допълнително издаване по посочения по-горе ред ще се счита за начало на Допълнителното издаване, а датата, посочена в Съобщението за допълнително издаване като начална дата, от която се приемат Заявки за записване на Облигации от Допълнителното издаване, ще бъде датата, от която започва подписката в рамките на Допълнителното издаване.

Инвеститорите ще могат да подават Заявки за записване на Облигации от Допълнителното издаване, считано от датата, посочена като дата, на която започва подписката в рамките на Допълнителното издаване, като, освен ако не бъде взето решение от страна на Емитента за различен ред на подаване на Заявките и заплащане на Емисионната стойност при допълнително издаване, информацията за което ще бъде обявена в Съобщението за допълнително издаване, Заявките ще следва да се подават и Емисионната стойност при допълнително издаване относно записваните Облигации ще се следва да се заплаща при спазване на същите условия, които са посочени относно Предлагането (моля виж подсекция „Място, условия и ред за записване на Облигации“ и подсекция „Ред и условия за заплащане на емисионната стойност“ от секция 19 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“ по-горе).

Емитентът ще публикува резултатите от Допълнителното издаване, освен ако не бъде взето решение от страна на Емитента за различен ред за публикуване на резултатите от Допълнителното издаване, информацията за което ще бъде обявена в Съобщението за допълнително издаване, при съответно прилагане на процедурата, посочена относно Предлагането (моля виж подсекция „Условия и ред за публично оповестяване на резултатите от Предлагането“ и подсекция „Процедура за уведомяване на инвеститорите за разпределението на предлаганите Облигации“ от секция 20 „План за разпространение и разпределение на облигациите“ по-горе в този Проспект).

В случай че Емитентът е определил минимален размер на набрани парични средства (минимален размер на обща номинална стойност на записани Облигации от Допълнителното издаване), за да бъде считано за успешно съответното Допълнително издаване, ако този минимален размер на обща номинална стойност на записани Облигации не бъде достигнат в процедурата по съответното Допълнително издаване, т.е. ако Допълнителното издаване е неуспешно, съобразно неговите условия, то Емитентът ще нареди на банката, при която е открита Набирателната сметка, възстановяване на сумите, заплатени от инвеститорите за Емисионната стойност при допълнително издаване на заявените за записване Облигации, по банкови сметки на инвеститорите, посочени от последните в техните Заявки.

#### **Свърхзаписване в процедура по Допълнително издаване**

В случай че в процедурата по Допълнително издаване е налице свърхзаписване, т.е. в случай че са подадени Заявки за по-голям брой Облигации от определения за конкретното Допълнително издаване, то подадените Заявки за записване на Облигации в процедурата по Допълнително издаване се удовлетворяват пропорционално (*pro rata*) и всеки инвеститор

получава разпределение, което е пропорционално на броя на заявления за записване от него брой Облигации.

В допълнение, Емитентът запазва Право на допълнително разпределение, съгласно което може да разпредели допълнителен брой Облигации (до достигане на Максималния размер на Емисията), над определения за конкретното Допълнително издаване, като в този случай допълнителният брой Облигации се разпределя пропорционално (*pro rata*) на броя на заявления от всеки инвеститор Облигации за записване.

В случай че при упражняването от страна на Емитента на Право на допълнително разпределение не е разпределен такъв брой Облигации, че всички подадени Заявки да получат пълно удовлетворение (включително ако са подадени Заявки за записване на Облигации над Максималния размер на Емисията, дори и Емитентът да е упражнил Право на допълнително разпределение, въз основа на което да е достигнат Максималния размер на Емисията), то подадените Заявки за записване на Облигации в процедурата по Допълнително издаване се удовлетворяват пропорционално (*pro rata*) и всеки инвеститор получава разпределение, което е пропорционално на броя на заявления за записване от него брой Облигации.

### **Регистрация на записаните Облигации в процедура по Допълнително издаване**

В случай че съответното Допълнително издаване е успешно (включително, ако Емитентът е определил минимален размер на набрани парични средства, за да бъде считано за успешно съответното Допълнително издаване, и този минимален размер е успешно набран), Емитентът ще заяви на датата, на която приключва срока на Допълнителното издаване, съобразно неговите условия, регистрация в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, на увеличението на размера на Емисията в резултат от Допълнителното издаване на Облигации, както и разпределение на записаните Облигации по сметки за ценни книжа на инвеститорите, открити в „Централен депозитар“ АД при съответния Обслужващ ИП, чрез който са подадени заявките за записване на Облигации. След регистрация на увеличението на размера на Емисията в резултат от Допълнителното издаване на Облигации, Емитентът ще заяви регистрация на увеличението на размера на Емисията в Регистъра на КФН, с цел търговия с новоиздадените Облигации на регулиран пазар, при съответно прилагане на процедурата, посочена в подсекция „Приемане на облигациите за търговия на „Българска фондова борса“ АД“ от секция 24 „Допускане до търговия и организация на търговия“ по-долу в този Проспект.

След регистрация на увеличението на размера на Емисията в Регистъра на КФН, Емитентът ще заяви допускането на новоиздадените Облигации от Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, при съответно прилагане на процедурата, посочена в подсекция „Приемане на облигациите за търговия на „Българска фондова борса“ АД“ от секция 24 „Допускане до търговия и организация на търговия“ по-долу в този Проспект.

Набраните по Набирателната сметка парични средства в резултат от заплатената от инвеститорите Емисионна стойност при допълнително издаване на записаните Облигации в рамките на процедурата по Допълнително издаване ще бъдат освободени в полза на Емитента при предоставяне от негова страна на банката, при която е открита Набирателната сметка, на заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на Акт за регистрация на увеличението на размера на Емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, което удостоверява надлежната регистрация на увеличението на размера на Емисията в резултат от новоиздадените Облигации, и на оригинал на писмено искане от Емитента до банката, при която е открита Набирателната сметка, за освобождаване на суми от Набирателната сметка.

### **Съответно приложение**

За всички неуредени в настоящата секция въпроси по отношение на реда и условията на извършването на и разпределението на Облигации в резултат от процедура за Допълнително издаване се прилагат съответно разпоредбите на секция 19 „Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“ и секция 20 „План за разпространение и разпределение на Облигациите“ по-горе в този Проспект, като при наличието на противоречия разпоредбите на тази секция следва да имат предимство.

## **23. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ**

### **Данни за мениджър, чрез който се пласира Емисията**

Емитентът не е възложил на друго лице – водещ мениджър пласирането на Облигациите от Емисията или приемането на Заявки за записване на Облигации от Емисията. В тази връзка Емитентът ще действа като мениджър по Предлагането и с оглед на това, че Лицензът от БНБ му дава право да предоставя инвестиционни услуги и да извършва инвестиционни дейности, в качеството му на банка, която е получила разрешение да предоставя такива услуги и да извършва такива дейности, ще приема самостоятелно Заявките за записване на Облигации и ще води отчетност за и ще извършва всички други необходими правни и фактически действия относно подадените Заявки, записаните Облигации, определяне на Лихвения процент, регистрация на Емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, и, ако Предлагането завърши успешно, съгласно изискванията, посочени в този Проспект, за допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ.

За избягване на съмнение, по отношение на тази Емисия не са налице споразумения за поемане на Емисията на база на твърд ангажимент.

### **Данни за платежния агент и централния депозитар на ценни книжа, при който ще бъде регистрирана Емисията**

Емисията ще бъде регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, с адрес: гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4. Като централен депозитар на ценни книжа ще бъде използван „Централен депозитар“ АД, който притежава лиценз за централен депозитар на ценни книжа, издаден от КФН по силата и по реда на чл. 16 от Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на Директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012.

Платежен агент по Емисията, чрез който ще се извършват всички плащания на лихви и главница, включително на Цената на упражняване, по Облигациите, ще бъде „Централен депозитар“ АД, с адрес: гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4. Плащанията по Емисията ще бъдат извършвани чрез „Централен депозитар“ АД при спазване на изискванията на Наредба № 8 (или друг нормативен акт, който в бъдеще урежда извършването на плащания по облигационни емисии, съобразно случая). Всички извършени плащания по Облигациите (в т.ч. на лихви и главница, включително на Цената на упражняване) се удостоверяват с оригинал на нареждането на дължимата от Емитента сума (съответно за извършване на лихвено плащане или плащане на Цената на упражняване по Облигациите) по сметка на „Централен депозитар“ АД, от което да е видно, че същото е надлежно изпълнено от Банката. Задължен за изплащането на всички дължими суми по Облигациите е единствено Емитентът.

## 24. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯ

### Приемане на облигациите за търговия на „Българска фондова борса“ АД

След приключването на Предлагането, ако в резултат от него Емисията бъде успешно издадена, т.е. в случай че при Предлагането бъдат записани и бъде заплатена емисионната стойност на такъв брой Облигации, чиято обща номинална стойност съответства поне на Минималния размер за успешно издаване, Емитентът ще заяви регистрацията на Емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, и ще поиска от КФН регистрацията на Емисията в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор („Регистъра на КФН“), поддържан от КФН, с цел търговия на регулиран пазар. Очаква се КФН да вземе решение за вписване на Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар в срок от 2 Работни дни след подаване на съответното заявление от Емитента, придружено от удостоверение за регистрацията на Емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД и удостоверение от банката, при която е открита Набирателната сметка, удостоверяващо пълното изплащане на емисионната стойност на записаните Облигации.

След регистрацията 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 17 юли 2024 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 22 юли 2024 г.

### Регулирани пазари, на които вече се търгуват ценни книжа от същия клас като Облигациите

Емитентът не планира да подава заявления за допускане на Емисията до търговия на който и да е друг пазар на ценни книжа, различен от „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, включително не планира да кандидатства за допускане на Емисията до търговия на пазар за растеж на МСП или на друга многостранна система за търговия.

Към датата на този Проспект на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ се търгува издадената от Емитента на 09.06.2023 г. първа емисия облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници. Тази емисия е регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100005235. Емисията се търгува на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ под борсов код TBIB.

Потенциалните инвеститори в Облигации, обаче, следва да имат предвид, че Емисията ще представлява отделна емисия облигации и Облигациите няма да са еквивалентни или по друг начин заменяеми с облигации от посочената по-горе емисия облигации, която вече е допусната до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ.

В допълнение, Емитентът е издал на 15.12.2023г. втора емисия облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на Глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници. Емисията е регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с ISIN код BG2100042238. Към датата на Проспекта за допускането на тази емисия облигации до търговия на *Сегмент за облигации* на Основния пазар на БФБ е подаден проспект за одобрение от страна на Комисия за финансов надзор. В

случай че съответния проспект бъде одобрен от КФН, Емитентът ще подаде заявление до БФБ за допускането на втората емисия облигации, издадена от Емитента на 15.12.2023г., до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ. Ако тази емисия облигации бъде допусната до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, тя ще бъде търгувана на БФБ, но тъй като представлява отделна емисия облигации от Емисията, Облигациите няма да са еквивалентни или по друг начин заменяеми с облигации от тази емисия облигации.

Освен посочената по-горе емисия облигации, издадена от Емитента, която вече е допусната до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, и втората емисия облигации, издадена от Емитента на 15.12.2023 г., която все още не е допусната до търговия на БФБ, но е подаден проспект за одобрение от КФН за допускането ѝ до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ и ако бъде одобрен, Емитентът ще подаде заявление до БФБ за допускането ѝ до търговия на регулиран пазар, към датата на Проспекта не са налице други пазари на ценни книжа, включително регулирани пазари, пазари на държави, които не са част от ЕИП, пазари за растеж на МСП или многостранни системи за търговия, на които да се търгуват издадени от Емитента облигации от същия клас като Облигациите или такива да са предмет на публично предлагане или на заявление за допускане до търговия.

### **Вторична търговия на Облигациите. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на Облигациите**

Съгласно Решенията за издаване на Емисията Облигациите от тази Емисия ще могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им.

Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде Облигации от настоящата Емисия при тяхната вторична търговия на БФБ, в случай че тази Емисия бъде успешно издадена при условията на този Проспект и бъде допусната до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за посредничество при извършване на сделки с финансови инструменти, и да подаде до този инвестиционен посредник нареждане за покупка, съответно за продажба на Облигации. Регулираният пазар на финансови инструменти (ако сделката е сключена на регулиран пазар), както и инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в „Централен депозитар“ АД. Последният извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични Облигации от Емисията едновременно (при сделка, за която е уговорен сетълмент на принципа DVP, т.е. „Доставка срещу плащане“) със заверяване на сметката на ценни книжа на приобретателя с придобитите Облигации, съответно задължаване на сметката за ценни книжа на прехвърлителя с прехвърлените Облигации, както и едновременно със заверяване и задължаване на паричните сметки на обслужващите инвестиционни посредници на приобретателя и прехвърлителя с дължимата сума по съответната сделка.

„Централен депозитар“ АД регистрира сделката в двудневен срок от сключването ѝ (ден T+2, където ден T е деня на сключване на сделката) (при сделка, за която е уговорена „доставка срещу плащане“), ако са налице необходимите Облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични облигации от Емисията, която се води от него. При подадено изрично нареждане „Централен депозитар“ АД издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на Облигациите (удостоверителен документ за притежаването на Облигациите), който служи за удостоверяване на правата по тях. Удостоверителният документ за притежаването на Облигации се предава на новия притежател на Облигациите от инвестиционния посредник, чрез който е заявено издаването му.

Страните по договори за замяна, други възмездни прехвърляния и дарение, с предмет Облигации, както и наследниците на починал облигационер, ползват услугите на



инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, относно вписването на прехвърлянето в регистрите на „Централен депозитар“ АД, съответно във водената от него книга на облигационерите по Емисията, включително и за издаване на нов удостоверяващ документ за регистрация в полза на приобретателя на Облигациите.

### **Информация за българския пазар на финансови инструменти**

„Българска фондова борса“ АД оперира единствените регулирани пазари на ценни книжа в Република България. БФБ е създадена при сливането на най-големите фондови борси в България и е лицензирана през октомври 1997 г. Българската държава е мажоритарен акционер и следователно контролира БФБ. БФБ организира два регулирани пазара, а именно Основен пазар и Алтернативен пазар, разделени на пазарни сегменти.

По принцип Основният пазар е предназначен за големи публични дружества с висока пазарна капитализация и голям обем на търговия с техните акции, докато Алтернативният пазар е насочен към по-малки и по-слабо развити дружества. Въпреки значителното увеличение на капитализацията и ликвидността в годините преди последната финансова криза, в резултат от нея БФБ все още е значително по-малък и не толкова ликвиден пазар в сравнение с голяма част от другите европейски фондови борси.

### **Прекратяване на търговията на БФБ**

Освен в предвидените от приложимото законодателство случаи, в които КФН има правомощия да спре/прекрати търговията на БФБ с определени финансови инструменти, търговията с финансови инструменти може също да бъде спряна от БФБ при наличие на условията, посочени в ЗПФИ и Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД. Съветът на директорите на БФБ може да вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на емисия на БФБ в случаите, посочени в чл. 39, ал. 1 от Част III от Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД, в т.ч.: (i) емитентът или емисията финансови инструменти престане да отговаря на изискванията на ЗППЦК, актовете по прилагането му относно публичното предлагане и търговията с финансови инструменти; (ii) емитентът или упълномощен от него борсов член е подал молба за това; (iii) бъде прекратен договорът за регистрация на съответната емисия, без с това да се увреждат съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара; (iv) при настъпване на предсрочна изискуемост на емисия облигации в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите при условията чл. 100ж, ал. 2 от ЗППЦК.

Прекратяване на регистрацията на емисия на БФБ се извършва без решение на Съвета на директорите на БФБ в случаите, посочени в чл. 39, ал. 3 от Част III от Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД, в т.ч. ако емитентът бъде отписан от Регистъра на КФН, след постъпване на уведомление от Емитента за извършено пълно погасяване на Емисията, както и 5 (пет) Работни дни преди падежа на емисия, ограничена със срок, освен ако в съответния проспект не е предвиден различен срок. В тази връзка, Емитентът не е предвидил в този Проспект различен срок за прекратяване на търговията с Емисията на БФБ, поради което търговията с Емисията на БФБ, ако Емисията бъде допусната до търговия на БФБ, ще бъде прекратена в срок от 5 (пет) Работни дни преди датата на падежа ѝ.

### **Лица, поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на вторичния пазар**

Не са налице договорености между Емитентът и трети лица, по силата на които трети лица да са поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на Облигациите след допускането им до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ.

**Емисионна стойност на която Облигациите ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар**

Намеренията на Емитента са, в случай на успешно издаване на Емисията в съответствие с условията, посочени в този Проспект, да поиска допускането на Облигациите до търговия на *„Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ по емисионна стойност, равна на тяхната номинална стойност, а именно 100 000 евро.

## **25. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **Информация за използвани консултанти**

Емитентът не е използвал за изготвяне на информацията, включена в този Проспект, включително за изготвяне на Проспекта или за подготовка за осъществяване на Предлагането други консултанти, извън тези, които са посочени на последната страница на Проспекта.

### **Друга информация, която е била одитирана или проверена от законово определени одитори**

Извън данните, за които изрично в този Проспект е посочено, че са с източник финансова информация, която е била надлежно одитирана, не е налице друга информация в Проспекта, която да е била одитирана или проверена от законово определени одитори.

### **Обосновка на предлагането и използване на постъпленията от предлагането. Разходи по предлагането и очаквани нетни постъпления**

Както е посочено по-горе в този Проспект (моля, виж секция 4 „*Параметри на Емисията*“ и т.14.2 „*Използване на набраните средства*“ от секция 14 „*Условия на Емисията*“ от Проспекта), набраните средства от Емисията, включително в случаите, в които е достигнат само Минималния размер за успешно издаване или когато в резултат от предлагането на Облигациите е налице Максималния размер на Емисията, ще бъдат използвани за разширяване и развитие на търговската дейност на Банката, за попълване на нуждите от обща ликвидност, както и за изпълнение на определеното ѝ от Органа за реструктуриране МИСКПЗ, включително за предоставяне на потребителски кредити и бизнес кредитиране, с приоритет на потребителското кредитиране, но без Банката да е предвидила конкретни процентни съотношения за използване на набраните средства за предоставяне на конкретен вид (потребителски или бизнес) кредити. Емитентът не планира да използва набраните средства специално (с основен фокус) за предоставяне на кредити относно проекти, насочени към постигането на екологично устойчиви цели или други цели на устойчиво развитие, както и да прилага специална кредитна политика към потенциалните кредитополучатели, целяща финансиране с набраните средства единствено на дружества, които отговарят на определени критерии за устойчиво екологично, социално или корпоративно управление.

Към датата на Проспекта, Емитентът счита, че очакваните постъпления от първичното публично предлагане на Облигациите ще бъдат достатъчни за всички планирани предназначения, като е съобразил нуждите си с оглед на изпълнение на определените му от Органа за реструктуриране МИСКПЗ и ще съобрази кредитната си дейност с предлагания размер на Емисията.

Емитентът очаква приблизителната стойност на общите му разходи, пряко свързани с Предлагането, да бъде в размер на 55 902 лева, без ДДС. В приблизителната стойност на общите разходи на Емитента са включени таксата за разглеждане на проспекта на КФН, таксата за регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ АД, таксата за обявяване на Съобщението за издаване на Емисията в Търговския регистър, както и за допускане на Емисията до търговия на БФБ и други разходи по първичното публично предлагане на Облигациите.

Очакваните нетни постъпления в резултат от първичното публично предлагане на Облигациите (след, където е приложимо, приспадане на посочените по-горе приблизителни общи разходи), при условие че бъде достигнат Минималния размер за успешно издаване, ще бъдат в размер на 9 723 248 лева, като в случай че бъде достигнат Максималния размер на Емисията, то очакваните нетни постъпления ще бъдат в размер на 97 735 598 лева.

## 26. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

През периода на валидност на този Проспект следните документи (или електронно копие от тях, където е приложимо) могат да бъдат разгледани, включително, където е приложимо, с електронни средства:

- *Устава на Емитента* – Уставът на Емитента може да бъде разгледан на интернет страницата на Търговския регистър (която към датата на този Проспект е <https://portal.registryagency.bg/home-cr>) по партидата на Банката, като копие от актуалния към датата на Проспекта Устав на Емитента е приложено и към настоящия Проспект;
- *Историческа финансова информация за Емитента* – годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента могат да бъдат разгледани на интернет страницата на Търговския регистър (която към датата на този Проспект е <https://portal.registryagency.bg/home-cr>) по партидата на Банката, като копия на годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2021 г. и 2022 г. са приложени и към настоящия Проспект. В допълнение, тримесечната консолидирана неодитирана финансова информация за Банката може да бъде намерена на уеб сайта на Българската народна банка ([www.bnb.bg](http://www.bnb.bg));
- *Решения за издаване на Емисията, включващи и решение за приемане на този Проспект* – копия на Решенията за издаване на Емисията са приложени към настоящия Проспект.

Посочените по-горе документи и информация ще бъдат налични и като приложения към Проспекта, който, след одобрението му от страна на КФН, ще бъде публикуван, заедно с приложенията към него, на интернет страницата на Емитента – [www.tbibank.bg](http://www.tbibank.bg), секция „Новини“ (<https://tbibank.bg/news/>).

Потенциалните инвеститори могат да се запознаят и с доклада за присъдения от БАКР кредитен рейтинг на Банката чрез използване на следния линк - [https://bcra.eu/files/rating\\_tbi\\_bank\\_jul\\_2023\\_bg.pdf](https://bcra.eu/files/rating_tbi_bank_jul_2023_bg.pdf). Докладът за присъдените от Moody's Investors Service кредитни рейтинги на Банката не е наличен чрез безплатен публичен достъп.

## 27. ДЕКЛАРАЦИИ

### ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, **Александър Чавдаров Димитров** – Заместник-председател на Управителния съвет и изпълнителен директор и **Лукас Турса** – член на Управителния съвет и изпълнителен директор,

*в качеството си на законни представители на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД – Емитент на Емисията, предмет на настоящия Проспект,*

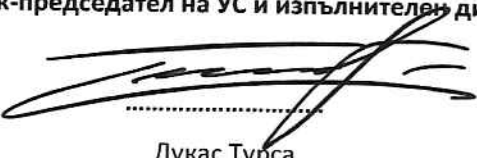
#### ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

- I) При изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им;
- II) Доколкото ни е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността или значението ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Банката, както и правата по Облигациите.

ДЕКЛАРАТОРИ:

  
.....  
Александър Димитров

**/Заместник-председател на УС и изпълнителен директор/**

  
.....  
Лукас Турса

**/изпълнителен директор/**



**ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА**  
**DECLARATION OF THE MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD OF THE ISSUER**

С полагане на подписа си по-долу, **Валентин Ангелов Гълъбов** – Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор, **Александър Чавдаров Димитров** – Заместник-председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор, **Николай Георгиев Спасов** – член на Управителния съвет и Изпълнителен директор, **Павелс Гилодо** – член на Управителния съвет и **Лукас Турса** – член на Управителния съвет и Изпълнителен директор, в качеството си на членове на Управителния съвет на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД – Емитент на Емисията, предмет на настоящия Проспект

By signing the below, **Valentin Angelov Galabov** – Chairman of the Management Board and Executive Director, **Alexander Chavdarov Dimitrov** – Vice-Chairman of the Management Board and Executive Director, **Nikolay Georgiev Spasov** – member of the Management Board and Executive Director, **Pavels Gilodo** – member of the Management Board and **Lukas Tursa** – member of the Management Board and Executive Director, as members of the Management Board of TBI Bank EAD – the Issuer of the Bonds, subject of this Prospectus.

**ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:      HEREBY DECLARE THAT:**

Доколкото ни е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

To the best of our knowledge, the information contained in the Prospectus is true, complete and not misleading.

**ДЕКЛАРАТОРИ:      DECLARATORS:**

.....  
Валентин Гълъбов      Valentin Galabov  
Председател на Управителния съвет и      Chairman of the Management Board and Executive  
Изпълнителен директор      Director

.....  
Александър Димитров      Alexander Dimitrov  
Заместник-председател на Управителния съвет и      Vice-Chairman of the Management Board and  
Изпълнителен директор      Executive Director

.....  
Николай Спасов      Nikolay Spasov  
Член на Управителния съвет и Изпълнителен      Member of the Management Board and Executive  
директор      Director

.....  
Павелс Гилодо      Pavels Gilodo  
Член на Управителния съвет      Member of the Management Board

.....  
Лукас Турса      Lukas Tursa  
Член на Управителния съвет и Изпълнителен      Member of the Management Board and Executive  
директор      Director



## ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛ НА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, г-н Йордан Красимиров Стоянов – Заместник – финансов директор на Банката,

*в качеството си на съставител на годишния консолидиран одитиран финансов отчет на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД за 2021 г., което дружество е Емитент на Емисията, предмет на настоящия Проспект,*

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ:

Доколкото ми е известно, съдържащата се в Проспекта информация, свързана с изготвените от мен финансови отчети, е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

ДЕКЛАРАТОР:



Йордан Красимиров Стоянов

**/Заместник – финансов директор на Банката и съставител на финансови отчети на Емитента/**

## ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛ НА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА

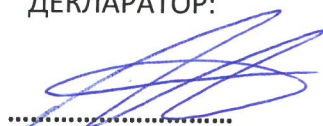
С полагане на подписа си по-долу, г-н Сергей Любарски – Финансов директор на Банката,

*в качеството си на съставител на годишния консолидиран одитиран финансов отчет на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД за 2022 г. и консолидираните неодитирани финансови данни на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД към 30.06.2023 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 и консолидирани неодитирани финансови данни към 30.06.2023 г., е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

ДЕКЛАРАТОР:



Сергей Любарски

**/Финансов директор на Банката /**





**Building a better  
working world**

До  
г-н Валентин Гълъбов  
Изпълнителен директор

Г-н Александър Димитров  
Изпълнителен директор  
„Ти Би Ай Банк“ ЕАД  
ул. „Димитър Хаджикоцев“ 52-54,  
гр. София, 1421



## ПИСМО - ДЕКЛАРАЦИЯ

към Доклад за договорени процедури с дата 30 април 2024 г. във връзка с чл. 89д, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Уважаема г-н Гълъбов,  
Уважаеми г-н Димитров,

Във връзка с чл. 89д, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“), ние сме издали Доклад за договорени процедури с дата 30 април 2024 г. („Докладът“) относно за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия първостепенни необезпечени облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливи задължения (по смисъла на глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници) на „Ти Би Ай Банк“ ЕАД г. (Банката), одобрен с решение на Управителен съвет от 24 април 2024 г. на Надзорен съвет от 25 април 2024 г., както и с решение на Едноличния собственик на капитала от 25 април 2024 г. и приет за издаване от УС на 29 април 2024 г. („Проспекта“) на „Ти Би Ай Банк“ ЕАД. Докладът за договорени процедури касае използвана информация от одитираните консолидирани финансови отчети на Банката към 31 декември 2022 г. и 31 декември 2021 г., както и сравнителната информация за 2020 г. в този отчет.

Това писмо-декларация се издава единствено за целите, изложени по-горе и за Ваша информация във връзка с изискванията на чл. 89д, ал. 6 от ЗППЦК, и не следва да се използва за каквито и да било други цели, или да се предоставя на други страни, освен пред Комисията за финансов надзор на Република България.

Целите и използването на настоящото писмо-декларация са идентични с тези на Доклада.

С уважение,

Милка Начева-Иванова, ДЕС

Регистриран одитор

Управител

„Ърнст и Янг Одит“ ООД

30 април 2024 година

гр. София

Валя Йорданова, ДЕС

Регистриран одитор

Управител

„БДО АФА“ ООД

## **28. ПРИЛОЖЕНИЯ**

Следните документи са приложени към настоящия Проспект:

- I. Екземпляр на одитиран консолидиран годишен финансов отчет на Емитента за 2021 г. и одиторски доклад към него;
- II. Екземпляр на одитиран консолидиран годишен финансов отчет на Емитента за 2022 г. и одиторски доклад към него;
- III. Екземпляр на Решение на УС на Банката от 24.04.2024 г., потвърдено от НС на Банката на 25.04.2024 г., по силата на което е предложено на Едноличния собственик да вземе решение за издаване на Емисията;
- IV. Екземпляр на решение на Едноличния собственик от 25.04.2024 г. за издаване на Емисията;
- V. Екземпляр на Решение на УС на Банката от 29.04.2024 г., по силата на което УС е определил всички останали параметри и условия на Емисията, които не са били определени от Едноличния собственик с решението му от 25.04.2024 г., и е приел Проспекта;
- VI. Екземпляр на Устава на Емитента;
- VII. Копие на Устава на Едноличния собственик;
- VIII. Копие на удостоверение за актуално правно състояние на Едноличния собственик.

**ЕМИТЕНТ**

**„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД**

Република България  
гр. София 1421  
район р-н Лозенец  
Димитър Хаджикоцев № 52-54

**ДЕПОЗИТАР НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ПЛАТЕЖЕН АГЕНТ**

**„ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД**

Република България  
гр. София 1000  
ул. „Три уши“ № 6

**ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И  
ДОПУСКАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР  
„ЦВЕТКОВА, БЕБОВ И СЪДРУЖНИЦИ“, ЧЛЕН НА EVERSLEDG SUTHERLAND**

Република България  
гр. София 1000  
бул. „Мария Луиза“ № 9-11, ет. 4