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

„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД

До 300 броя, свободно прехвърляеми подчинени облигации с единична номинална стойност от 100 000 евро всяка, обща предлагана номинална стойност до 30 000 000 евро и очакван падеж през 2031 г.

Този документ (по-долу **„Проспектът“**) представлява проспект за първично публично предлагане и последващо допускане до търговия на „Българска фондова борса“ АД (**„БФБ“**) на подчинени облигации (**„Облигациите“**), в процес на издаване от „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД (по-долу **„Емитентът“**, **„Банката“**, „**ТИ БИ АЙ Банк**“ или **„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД**) от първа емисия подчинени облигации (**„Емисията“**). Предлаганите параметри на Емисията, предмет на този Проспект са посочени по-долу на стр. 44 в секция 4 *„Параметри на Емисията“*, както и на стр. 136 в секция 14 *„Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“* от този Проспект.

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

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

СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАПИСВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ

Сделки с Облигациите на регулирания пазар, организиран от БФБ, ще могат да се извършват, ако публичното предлагане на Облигациите приключи успешно, в съответствие с изискванията, посочени в секция 4 *„Параметри на Емисията“* и секция 19 *„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“* от този Проспект, и след приемането им за търговия на *„Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ, на датата определена от Съвета на директорите на БФБ. Очаква се, ако публичното предлагане на Облигациите приключи успешно, решението за приемането за борсова търговия на Облигациите да се вземе на или около 19 август, 2021 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 23 август, 2021 г.

Този Проспект представлява проспект по смисъла и за целите на чл. 3 и чл. 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (**„Регламента относно проспекта“**).

Настоящият Проспект е изготвен в съответствие с приложимото българско законодателство, включително в съответствие с Регламента относно проспекта и делегираното законодателство по неговото прилагане.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ТОЗИ ПРОСПЕКТ ИЗЦЯЛО, КАТО ОБЪРНАТ ОСОБЕНО ВНИМАНИЕ НА СЕКЦИЯ 3 „РИСКОВИ ФАКТОРИ“ НА СТР. 15 И СЛ. ОТ НЕГО, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ.

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

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР В КАЧЕСТВОТО Ѝ НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТА ОТНОСНО ПРОСПЕКТА Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 486-Е от 13.07.2021 г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТА ОТНОСНО ПРОСПЕКТА СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И СЪГЛАСУВАНОСТ. ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ, КАКТО И КАТО ПОТВЪРЖДЕНИЕ НА КАЧЕСТВОТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ. ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ОБЛИГАЦИИ ОТ ЕМИСИЯТА.

На Облигациите не са издавани кредитни рейтинги от агенция за кредитен рейтинг. Към датата на Проспекта на Банката не е присъждан кредитен рейтинг от агенция за кредитен рейтинг.

МЕНИДЖЪР ПО ПРЕДЛАГАНЕТО И АГЕНТ ПО ЛИСТВАНЕТО

„КАПМАН“ АД

29.06.2021 г.

ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ

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

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

Този Проспект следва да бъде четен заедно с всички документи, инкорпорирани към него чрез препращане (виж секция 28 *„Приложения"* на стр. 203 по-долу).

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

Всеки инвеститор, който планира записване на Облигации от Емисията, трябва да направи такава независима проверка на финансовото състояние и дейността на Емитента и такава собствена независима оценка на кредитоспособността на Емитента, каквато счита за подходяща. Емитентът и Водещият мениджър настоятелно препоръчват инвеститорите в Облигации от Емисията да използват услугите на такива данъчни, правни, финансови и други консултанти, каквито считат за подходящи, за да разберат естеството на Облигациите и характера на правоотношенията, които ще възникнат в резултат от записването им от страна на инвеститорите в Облигации от тази Емисия, преди да вземат решение за записване на Облигации. Инвеститорите следва да имат предвид, че цената на Облигациите и доходът от тях могат да се понижат, както и да се увеличат. Инвестирането в Облигациите не е предмет на препоръка от Комисията за финансов надзор или друг държавен орган в Република България.

Определен целеви пазар:

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

Единствено за целите на процеса по одобрение на нови продукти на Банката като създател на Облигациите, 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 Банката като създател на Облигациите. 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 от Банката като създател на Облигациите и да определи на свой ред подходящи канали за предлагане на Облигациите.

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

Въпреки посочения по-горе целеви пазар на Облигациите, Емитентът и Водещият мениджър не са поставили ограничения относно инвеститорите, които могат да запишат Облигации от Емисията, и съгласно условията на тази Емисия не са налице отделни траншове, които да са предвидени за записване единствено от определен вид или категория инвеститори.

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

Разпространяването на този Проспект и предлагането и доставката на Облигации от Емисията може да бъде ограничено в някои юрисдикции съгласно приложимото законодателство. Емитентът изрично подчертава, че лицата, които са получили достъп до този Проспект следва да се информират и да спазват тези ограничения. В частност, тези лица са задължени да спазват ограниченията относно предлагането на Облигациите и разпространението на този Проспект, както и цялата друга информация, която е посочена в подсекция *„Ограничения при предлагането на Облигации"* в секция 19 *„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите"* по-долу.

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

ПОВЕЧЕ ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОПРЕДЕЛЕНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ РАЗПРОСТРАНЕНИЕТО НА ПРОСПЕКТА И ПРЕДЛАГАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ СЕ

СЪДЪРЖА НА СТР. 177 В ПОДСЕКЦИЯ *„ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ПРЕДЛАГАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИ“* ОТ СЕКЦИЯ 19 *„СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАПИСВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ”*.

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

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

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

- всеки Работен ден от 09:30 ч. до 17:30 ч. на адреса на управление на Водещия мениджър – гр. София, ул.”Три Уши” № 8, ет. 6;
  лице за контакт: Ангел Хаджийски;
  телефон: + 359 2 40 30 211;
  електронен адрес: ahadjisky@capman.bg;
  интернет страница: www.capman.bg

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

Интерес на физически и юридически лица, участващи в Емисията

Не са налице интереси на физически или юридически лица, участващи в Емисията, с изключение на това, че Водещият мениджър ще получи възнаграждение във връзка с предоставените от него услуги относно публичното предлагане на Облигациите и тяхното допускане до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ (за повече информация относно възнаграждението на Водещия мениджър, моля вж. подсекция *„Комисион на Водещия мениджър“* от секция 23 *„Пласиране и поемане“* на стр. 187 от този Проспект). Освен това следва да се отбележи, че някои от посочените на последната страница на този Проспект консултанти също ще получат възнаграждение за предоставените от тяхна страна услуги във връзка с изготвянето на този Проспект, публичното предлагане и последващото допускане на Облигациите от Емисията до търговия на БФБ.

Извън посоченото по-горе, не са налице други интереси, включително конфликт на интереси, които да са съществени за Емисията и предлагането на Облигациите, с изключение на това, че Емитентът има интерес от предлагането на Облигациите, тъй като с издаването на Емисията цели да подобри капиталовата структура на Банката с

оглед разширяване и развитие на търговската ѝ дейност и след успешното издаване на Емисията планира да бъде поискано разрешение от БНБ за признаване на постъпленията от нея като елемент от капитала от втори ред на Банката.

Представяне на финансова и друга, включително прогнозна, информация

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

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

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

Този Проспект съдържа прогнозна финансова информация за дейността на Банката до 2023 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.

Използвани източници извън Емитента

В този Проспект се съдържат данни, чийто източник са трети лица извън Емитента, дружествата от неговата група, включително неговият едноличен собственик на капитала, неговите консултанти и други трети лица, които действат по негово възлагане. Емитентът и Водещият мениджър декларират и гарантират, че са положили дължимата грижа да възпроизведат тези данни в Проспекта точно и без да ги променят в какъвто и да е съществен аспект, като доколкото Емитентът и Водещият менджър са осведомени и могат да проверят от информацията, публикувана от тези трети лица, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

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

- Българска народна банка;
- Национална банка на Румъния;
- Международен валутен фонд;
- Национален статистически институт, България (**„НСИ“**);
- Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията;
- „Българска фондова борса“ АД;
- „Централен депозитар“ АД

ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Емитентът поема отговорност за съдържанието на този Проспект, който е приет с решение на Управителния съвет на Банката от 14.05.2021г., като измененият и допълнен Проспект е приет с решение на Управителния съвет на Банката от 29.06.2021 г. (за повече информация, моля вж. секция 17 *„Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които ще бъдат предлагани Облигациите“* на стр. 161 по-долу).

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

Съгласно приложимото законодателство следните членове на Управителния съвет на Емитента, а именно г-н **Валентин Ангелов Гълъбов** – Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор, г-жа **Флорентина – Вирджиния Мирча** – Изпълнителен директор, г- н **Александър Чавдаров Димитров** – Заместник-председател на Управителния съвет и изпълнителен директор, и г-н **Николай Георгиев Спасов** – Изпълнителен директор, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителят на финансовите отчети на Банката – г-н **Йордан Красимиров Стоянов**, Заместник-финансов директор на Емитента, отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвените от него годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2018 г., 2019 г. и 2020 г. и тримесечни консолидирани неодитирани финансови данни на Емитента към 31.03.2021 г., а регистрираните одитори (моля, вж. секция 5 *„Законово определени одитори“* на стр. 46 по-долу) – за вредите, причинени от одитираните от тях годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2018 г., 2019 г. и 2020 г. Във връзка с това, в секция 27 *„Декларации“* на стр. 193 и сл. от този Проспект се съдържат декларации от

посочените по-горе лица, че доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

СЪДЪРЖАНИЕ

СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАПИСВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ i

ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ iii

Определен целеви пазар: iii

Интерес на физически и юридически лица, участващи в Емисията v

Представяне на финансова и друга, включително прогнозна, информация vi

Използвани източници извън Емитента vi

ОТГОВОРНИ ЛИЦА vii

СЪДЪРЖАНИЕ ix

1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА 1

2. ДЕФИНИЦИИ 8

3. РИСКОВИ ФАКТОРИ 15

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ 16

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИИТЕ 36

4. ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА 44

5. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ 46

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА 48

Данни за Банката 48

История на Емитента 50

Акционерен капитал на Емитента 51

Устав на Емитента 52

Кредитен рейтинг на Емитента 53

7. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ 54

Макроикономически преглед 54

Преглед на банковата система - България и Румъния 57

Регулаторна среда на пазарите, на които оперира Банката и нейните Дъщерни дружества 65

За Банката 78

Преглед на стопанската дейност и бизнес сегментите 81

Финансов анализ (финансова информация за активите и пасивите, финансово състояние, печалбите и загубите на Емитента) 93

Сделки с активи на значителна стойност 104

Важни събития, засягащи платежоспособността на Банката 104

Значителна промяна във финансовото или търговското състояние на Банката 104

Стратегия 105

8. ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ 109

Фактори, отразяващи се върху бъдещото финансово представяне на Банката и въз основа на които е изготвена прогнозната финансова информация 109

Прогнозирано финансово състояние 113

Прогнозирано финансово представяне 116

9. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА 119

Структура на управление на Банката и нейните Дъщерни дружества 119

10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ 122

11. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ 124

Едноличен собственик на капитала 124

Надзорен съвет („НС“) 124
Управителен съвет („УС“) 126
Конфликти на интереси на членовете на управителните и надзорните органи 128
Одитен комитет и други комитети 129

12.МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ 132
Информация за едноличния собственик на капитала 132
Информация за лицата, които са крайни действителни собственици на капитала на Емитента и в тази връзка имат непряко квалифицирано участие в него 132
Естество на непрякото участие в Емитента на крайните действителни собственици на капитала 132
Въведени мерки за превенция на злоупотреби с контрола върху Емитента, упражняван от Едноличния собственик 132
Договорености, известни на Емитента, действието на които може да доведе до промяна на контрола върху Емитента в бъдеще 133

13.ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА 134
Съдебни, арбитражни и административни производства, по които Емитентът и неговите Дъщерни дружества са страна 134

14.ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ. УСЛОВИЯ НА ЕМИСИЯТА 136
Общо описание и важни уведомления 136
14.1. Информация относно предлаганите Облигации 137
(а) Общо описание на Облигациите 137
(б) Международен номер за идентификация на Облигациите 138
(в) Прехвърляне 138
14.2. Използване на набраните средства от издаването на Емисията 138
14.3. Подреждане по ниво на субординираност 138
(а) Подчиненост на Емисията 138
(б) Ниво на субординираност при Прекратителна процедура спрямо Емитента 139
(в) Ниво на субординираност при Процедура за преструктуриране спрямо Емитента 139
14.4. Обезпечение по Емисията 139
14.5. Разпоредби относно дължимата лихва 139
(а) Размер на номиналния лихвен процент по Емисията 139
(б) Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване 140
(в) Лица, които имат право да получат лихвено плащане по Емисията на Дата на лихвено плащане 140
(г) Процедура за извършване на лихвени плащания по Емисията на Дата на лихвено плащане 140
14.6. Разпоредби относно плащането на главницата. Срок на падеж договорености за амортизация на Емисията, включително процедура за погасяване 141
(а) Дата на падежа и схема на погасяване на главницата по Облигациите 141
(б) Лица, които имат право да получат главнично плащане по Облигациите 141
(в) Процедура за изплащане на главницата по Облигациите 141
14.7. Отказ от прихващане, нетиране и други сходни права 141
14.8. Кол опция 142
(а) Основания за упражняване на Кол опция 142
(б) Условия за упражняване на Кол опция 143
(в) Необходими корпоративни решения за упражняването на Кол опция 143
(г) Цена на упражняване на Кол опцията 144

(е) Процедура за упражняване на Кол опция 144
(ж) Лица, които имат право да получат Цена на упражняване в резултат от упражняването на Кол опцията 145
(з) Плащане на Цената на упражняване 145
14.9. Обратно изкупуване 145
14.10. Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията. Принудително изпълнение срещу Емитента 146
(а) Случаи на неизпълнение 146
(б) Предсрочна изискуемост на Емисията 146
(в) Ограничаване на случаите на принудително изпълнение срещу Емитента ... 146
14.11. Давностни срокове 147
14.12. Данъчно облагане 147
14.13. Допълнително издаване на Облигации 148
14.14. Условия, на които трябва да отговаря Емитентът за издаване на нови облигационни емисии от същия клас 148
14.15. Предоставяне на съгласие на облигационерите за издаване от страна на Емитента на облигации с привилегирован режим на изплащане 148
14.16. Общо събрание на облигационерите 149
(а) Свикване на ОСО 149
(б) Състав на облигационерите, които могат да участват и упражняват право на глас в ОСО 149
(в) Кворум 150
(г) Мнозинство 150
(д) Първо Общо събрание на облигационерите 151
14.17. Промени в условията на Емисията 151
(а) Условия, при които може да бъде поискана промяна в параметрите на Емисията 151
(б) Параметри на Емисията, подлежащи на промяна 152
(в) Процедура за извършване на промени в Условията на Емисията 152
14.18. Право на информация 154
14.19. Приложимо законодателство и избор на подсъдност 154
(а) Законодателство, съгласно което ще бъдат издадени Облигациите 154
(б) Подсъдност при спорове 154
14.20. Дефиниции за целите на Условията на Емисията 154

15.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА 158

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 .. 159
Информация за представителя на облигационерите 159
Функции и правомощия на Представителя на облигационерите 159

17.ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ОБЛИГАЦИИТЕ 161

18.ВАЛУТНО И ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО 162
Валутно законодателство 162
Данъчно законодателство 162

19.СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАПИСВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ 167
Прогнозен график на предлагането 167

Обща сума на Емисията 168
Условия за записване на Облигациите 168
Минимален и максимален брой Облигации, които могат да бъдат записани от едно лице 169
Начало на Предлагането 169
Край на Предлагането 169
Място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите Облигации 170
Удължаване на срока на Предлагането 170
Място, условия и ред за записване на Облигации 170
Ред и условия за заплащане на емисионната стойност 173
Минимален размер, при който Емисията ще се счита за успешно издадена (т.е. облигационния заем ще се счита за сключен) 174
Максимален размер, при който Емисията ще се счита за успешно издадена (т.е. облигационния заем ще се счита за сключен) 174
Условия, при които Емисията се счита за издадена. Регистрация на Емисията и доставка на записаните Облигации 174
Условия и ред за публично оповестяване на резултатите от Предлагането 175
Неуспешно приключване на Предлагането 175
Условия за освобождаване на сумите от Набирателната сметка 176
Ограничения при предлагането на Облигации 177

20.ПЛАН ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ 177
Категории инвеститори, към които се предлагат Облигациите 177
Права на преимуществено записване 178
Свръхзаписване 178
Процедура за уведомяване на инвеститорите за разпределението на предлаганите Облигации 179
Разходи и данъци, начислявани на инвеститорите, записващи Облигации 180

21.НАЧИН НА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ПРЕДЛАГАНАТА ДОХОДНОСТ (ВКЛЮЧВАЩА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ) НА ОБЛИГАЦИИТЕ 180

22.УСЛОВИЯ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ 183
Облигации, предмет на Допълнително издаване 183
Брой Облигации, които могат да бъдат предложени за записване в процедура по Допълнително издаване 183
Минимален размер, при който Допълнителното издаване ще се счита успешно. 184
Начин на определяне на емисионната стойност на предлаганите за записване Облигации в процедура по Допълнително издаване 184
Необходими корпоративни решения за започване на процедура по Допълнително издаване 184
Начин на извършване на предлагането при Допълнително издаване 184
Механизъм и условия на Допълнително издаване 184
Свръхзаписване в процедура по Допълнително издаване 185
Регистрация на записаните Облигации в процедура по Допълнително издаване 186
Съответно приложение 186

23.ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ 187
Данни за Водещия мениджър, чрез който се пласира Емисията 187
Комисион на Водещия мениджър 187
Данни за платежния агент и централния депозитар на ценни книжа, при който ще бъде регистрирана Емисията 187

24.ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯ 187
Приемане на облигациите за търговия на „Българска фондова борса“ АД..... 187
Вторична търговия на Облигациите. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на Облигациите 188
Информация за българския пазар на финансови инструменти 189
Лица, поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на вторичния пазар. 189
Емисионна стойност на която Облигациите ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар..... 190
25.ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ..... 191
Информация за използвани консултанти..... 191
Друга информация, която е била одитирана или проверена от законово определени одитори..... 191
Обосновка на предлагането и използване на постъпленията от предлагането. Разходи по предлагането и очаквани нетни постъпления 191
26.НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ 192
27.ДЕКЛАРАЦИИ..... 193
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЕМИТЕНТА..... 193
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ВОДЕЩИЯ МЕНИДЖЪР И АГЕНТ ПО ЛИСТВАНЕТО 194
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА..... 195
ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛЯ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА..... 196
ПИСМО - ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОДИТОРИТЕ..... 197
28.ПРИЛОЖЕНИЯ..... 203

1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

РАЗДЕЛ 1. ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

1.1 Наименование на ценните книжа и ISIN код

Предмет на Проспекта са до 300 броя, свободно прехвърляеми подчинени облигации с единична номинална стойност от 100 000 евро всяка и обща предлагана номинална стойност до 30 000 000 евро и очакван падеж през 2031 г. (**„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 нижа, воден от „Централен депозитар“ АД. За Емисията е присвоен ISIN код BG2100007215, FISN код TBIBANK/VARBD 20311231 и CFI код DBZUFR.

1.2 Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента

„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД, единен идентификационен код (**„ЕИК“**) 131134023, идентификационен код на правния субект (**„LEI“**) 529900KIX7269PVMRY26 (**„Емитентът“** или **„Банката“**)

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

лице за контакт: Николай Грънчаров
e-mail: ngrancharov@tbibank.bg
тел.: +359 988 800 596; +359 (2) 8163 974
интернет адрес: www.tbibank.bg (***информацията на този адрес не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта***)

1.3 Идентификационни данни и данни за контакт на Водещия мениджър

„Капман“ АД, ЕИК 121273188, LEI 5299003795MPR9UZ1J25 (**„Водещият мениджър“**)

адрес: гр.София, ул.”Три Уши” №8, ет.6
лице за контакт: Ангел Хаджийски
e-mail: ahadjisky@capman.bg
тел.: + 359 2 40 30 211
интернет адрес: www.capman.bg (***информацията на този адрес не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта***)

1.4 Идентификационни данни и данни за контакт на компетентния орган, потвърдил Проспекта

Комисия за финансов надзор (**„КФН“**)
адрес: гр. София, п.к. 1000, район „Оборище“, ул. „Будапеща“ № 16;
тел.: +359 2 9404 999
интернет адрес: www.fsc.bg
e-mail: delovodstvo@fsc.bg

1.5 Датата на потвърждение на Проспекта

Проспектът е потвърден от КФН на [●] г. с Решение [●] на КФН.

1.6 Предупреждения

Настоящото резюме към Проспекта (**„Резюмето“**) следва да се чете и тълкува като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира в Облигации следва да се основава на задълбочен и внимателен преглед от страна на потенциалните инвеститори на целия Проспект, вкл. на всички документи, инкорпорирани в него чрез препращане, и всяко допълнение в Проспекта, което може да бъде направено. Инвеститорите в Облигации следва да имат предвид, че могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разноските във връзка с превода на Проспекта преди да започне съдебното производство. Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюмето, вкл. негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта, или когато – разглеждано заедно с останалите части на Проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в Облигациите.

РАЗДЕЛ 2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

2.1 Кой е емитентът на ценните книжа?

Емитентът оперира под наименованието „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД (TBI Bank EAD) – еднолично акционерно дружество, регистрирано, валидно съществуващо и развиващо своята дейност съгласно законите на Република България, притежаващо ЕИК 131134023 и LEI 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 (*TBI Bank EAD Sofia – Sucursala Bucuresti*) (**„Клонът“**), който е вписан в Регистъра на кредитните институции (*Registrul Institutiilor De Credit*), воден от Националната банка на Румъния, под № RB-PJS-40-068 на 30.08.2012 г. Клонът е с адрес: гр. Букурещ, Район 1, ул. „Питул Луи Замфир” № 8-12.

Основни дейности

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.

Основен фокус в дейността на Банката е потребителското кредитиране – отпускане на необезпечени целеви кредити (consumer financing), както и на 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 82% (към 31.12.2020 г.) от брутната стойност на кредитите, предоставени от Банката, като остатъкът представляват преимуществено бизнес кредити, отпуснати предимно на малки и средни предприятия. Банката предоставя на клиентите си също така продукти като срочни депозити, разплащателни и спестовни сметки и дебитни и кредитни карти. Важна част от стратегията на Банката е разработването и интеграцията на предлаганите от нея продукти и услуги в дигиталното пространство, като по този начин Банката цели да развие нетрадиционни за българския банков пазар дистрибуционни канали.

Едноличен собственик и отношения на контрол

Едноличен собственик на всички 81 600 000 акции, с номинал от 1 лев всяка, от капитала на Емитента е ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V.), дружество с ограничена отговорност, учредено на 21.11.2001 г. и валидно съществуващо съгласно законодателството на Нидерландия, със седалище и адрес на управление в гр. Амстердам, Вестердоксдийк 423,1013,ВХ (**„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.

Крайните действителни собственици на капитала на Банката са г-жа Вера Бойко (Vera Boiko), гражданин на Руската Федерация, и г-н Едгар Дупатс (Edgars Dupats), гражданин на Република Латвия, притежаващи съответно 49% и 29,5% от капитала на Тирона Лимитед, които упражняват правата по участията си в капитала на това дружество независимо един от друг.

Информация за основните управляващи директори на Емитента

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

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

Информация за законово определените одитори на Емитента

В съответствие с Решение на Едноличния собственик от 08.10.2020г. за регистрирани одитори, които да извършат съвместен одит на индивидуалния годишен финансов отчет и консолидирания годишен финансов отчет на Банката за 2020 г. са избрани одиторите, които са проверили и заверили индивидуалните и консолидираните годишни финансови отчети на Банката за 2019 г. и 2018 г., а именно „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД и „АФА“ ООД. В тази връзка индивидуалните и консолидираните годишни финансови отчети на Банката за 2020 г. са одитирани от посочените по-горе одитори. Повече информация за законово определените одитори на Банката се съдържа в таблицата по-долу.

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

**** Институт на дипломираните експерт – счетоводители, ЕИК 121131534.***

2.2 Каква е основната финансова информация относно емитента?

Отчет за доходите на Банката на консолидирана основа

Консолидирани данни, хил. лв.	2020 г.	2019 г.	2018 г.	31.03.2021 г.	31.03.2020 г.
Нетни приходи от лихви (или еквивалент)	178 826	169 257	141 200	47 301	45 128
Нетни приходи от такси и комисиони	17 733	20 623	19 416	5 830	4 602
Нетни загуби от обезценка на финансови активи	-45 347	-30 584	-43 563	-8 448	-8 568
Нетни приходи от търговия	-278	-1 378	-1 622	0	0
Показател за финансовите резултати, използван от Емитента във финансовите му отчети, например оперативна печалба - нетен оперативен доход (нетен доход преди обезценки и административни разходи)	191 041	184 478	160 226	52 076	48 497
Нетна печалба или загуба (за консолидираните финансови отчети – нетна печалба или загуба	38 635	44 732	28 324	15 157	12 716

на акционерите на Емитента)					

Източници: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2018 г., 2019 г., 2020 г., неодтирани консолидирани финансови данни за Банката към 31.03.2020 г. и 31.03.2021 г., както и други данни на Банката, които не са били одитирани.

Счетоводен баланс на Банката на консолидирана основа

Консолидирани данни, хил. лв.	2020 г.	2019 г.	2018 г.	31.03.2021 г.
Съвкупни активи	1 087 501	909 247	775 516	1 202 071
Първостепенен дълг (общо задължения)	821 824	683 710	569 718	922 436
Подчинен дълг	0	0	0	0
Кредити и вземания от клиенти (нето, вкл. финансов лизинг)	700 506	636 950	531 500	724 550
Депозити от клиенти	733 191	608 990	529 933	815 574
Съвкупен собствен капитал	265 677	225 537	205 798	279 635
Необслужвани кредити (въз основа на нетната балансова стойност)/ Кредити и вземания)*	7,43%	7,96%	8,52	6,65%
Базов собствен капитал от първи ред*	177 738	150 389	152 577	183 145
Отношение на общата капиталова адекватност*	19,34%	18,89%	22,45%	19,08%

**По оперативни данни*

Източници: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2018 г., 2019 г., 2020 г., неодтирани консолидирани финансови данни за Банката към 31.03.2021 г., както и оперативни данни на Банката, които не са били одитирани.

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

2.3 Кои са основните рискове, характерни за емитента?

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

Рискова категория 1 – Рискове, свързани с търговската дейност на Банката и систематични рискове

- Банката е изложена на риск от непогасяване на предоставените от нейна страна кредити (кредитен риск).
- Банката е зависима от депозитната ѝ база за ликвидни цели, което може да има неблагоприятен ефект върху нейната ликвидност при икономически сътресения или други значими промени в банковия сектор или дейността ѝ, включително дейността на Банката е изложена на риск от ликвидни сътресения (изтичане на ликвидност) при промяна на текущата матуритетна структура на депозитната ѝ база и/или на отпуснатите кредити, като съкращаване на средния срок на приетите депозити при едновременно увеличаване на средния срок за изплащане на отпуснати кредити.
- Банката е изложена на риск от неблагоприятна промяна на валутните курсове спрямо лева, която може да засегне стойността на паричните потоци на Банката и Клона, получавани в румънски леи, както и стойността на експозициите в портфейла на Банката в румънски леи и други валути.
- Дейността на Банката е изложена на риск от неблагоприятно икономическо въздействие на пандемията от COVID-19 и недостатъчно бързо възстановяване на световната и/или българската икономика след приключването на пандемията

Рискова категория 2 – Правни и регулаторни рискове

- Бъдещи промени в определения максимален годишен процент на разходите по потребителски кредити (т.нар. ГПР) могат да засегнат приходите на Банката, поради фокуса на дейността ѝ в потребителското кредитиране.
- Дейността на Банката е изложена на риск от промени на регулаторните изисквания и приложимото към нея законодателство, включително в резултат от въведената абсолютна давност за парични вземания срещу физически лица, в т.ч. законодателството относно потребителското кредитиране, режима на възстановяване и преструктуриране и приложимите изисквания за капиталова адекватност, които могат да увеличат разходите на Банката за поддържане на нормативно съответствие или по друг начин да ограничат възможностите ѝ за развитие.

Рискова категория 3 –Операционни рискове

- Банката разчита на правилното функциониране и сигурността на информационните ѝ системи за извършване на дейността си, вкл. с оглед нейната дигитална насоченост, което я излага на риск от злонамерена намеса в тяхното функциониране и/или неправомерен достъп до съхраняваните в тях данни, както и я излага на риск от недобро функциониране на използваните системи и от нарушения на вътрешните правила от страна на персонала ѝ.

Рискова категория 4 – Риск, свързан с конкурентната среда, в която оперира Банката

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

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 обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, неконвертируеми, подчинени, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, които са структурирани да отговарят на изискванията за инструмент от капитала от втори ред по смисъла на чл. 63 от Регламент (ЕС) № 575/2013 (**„Регламента относно пруденциалните изисквания“**). За да бъдат включени в капитала от втори ред на Емитента, определен съгласно Регламента относно пруденциалните изисквания, е необходимо разрешение от БНБ. Емисията ще бъде първа по ред за Банката, т.е. тя не е издавала други емисии облигации до датата на Проспекта.

След успешно приключване на Предлагането Емисията ще бъде регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД. За Емисията са присвоени ISIN код BG2100007215, FISN код TBIBANK/VARBD 20311231 и CFI код DBZUFR

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

Облигациите са деноминирани в евро (EUR). Облигациите са с единична номинална стойност от 100 000 евро всяка, и обща номинална стойност до 30 000 000 евро, вкл. при извършване на Допълнително издаване, както е посочено в точка 4.1 по-долу. Общият брой на предлаганите Облигации е до 300 броя Облигации, като Емитентът планира да предложи първо в рамките на Предлагането до 100 броя Облигации с обща номинална стойност до 10 000 000 евро. Емисията е с очакван падеж 2031 г.

Права, материализирани в Облигациите

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

- Право на вземане върху главницата по притежаваните Облигации;
- Право на вземане за лихви по притежаваните Облигации;
- Право на участие и право на глас в общото събрание на облигационерите по Емисията. Всяка притежавана Облигация дава право на един глас в общото събрание на облигационерите по Емисията;
- Право да се иска свикване на общо събрание на облигационерите по Емисията в полза на притежатели на Облигации, които заедно или поотделно представят най–малко 1/10 от Емисията;
- Право на информация.

Ред на вземанията по Облигациите в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежоспособност, вкл. информация относно нивото на подчиненост на Облигациите и потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на преструктуриране съгласно Директива 2014/59/ЕС

Несъстоятелност

Облигациите от Емисията са подчинени. Това означава, че в случай на откриване на производство по несъстоятелност, притежателите на Облигации ще имат право на предпочтително удовлетворяване на своите вземания по Емисията по силата на привилегията, предоставена им по реда на чл. 94, ал. 1, т. 13 от Закона за банкова несъстоятелност (**„ЗБН“**) спрямо вземания срещу Емитента, произтичащи от инструментите на базовия собствен капитал от първи ред и допълнителния капитал от първи ред на Банката по смисъла на Регламента относно пруденциалните изисквания.

Притежателите на Облигации ще имат право да участват в разпределението на получените от осребряване на имуществото на Банката суми наравно (*pari passu*) с други кредитори с вземания, произтичащи от инструменти от капитала от втори ред на Банката, включително с другите инвеститори в Облигации.

Задълженията на Емитента към притежателите на Облигации са подчинени спрямо всички обезпечени и необезпечени кредитори на Банката, разполагащи с привилегия, предоставена им по реда, предвиден в чл. 94, ал. 1, т. 1 – 12 от ЗБН, т.е. плащания по Емисията могат да бъдат извършвани само след пълното удовлетворяване на вземанията на всички такива кредитори на Емитента.

Преструктуриране

В случай на започване на процедура за преструктуриране съгласно Закона за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници (**„ЗВПКИИП“**), транспониращ в българското законодателство Директива 2014/59/ЕС, по отношение на Банката може да бъде приложен т.нар. инструмент за споделяне на загуби съгласно Глава 13 от ЗВПКИИП, който дава възможност на компетентния орган по преструктуриране – *измежду други* – да извърши принудително обезценяване на размера на главницата и/или лихвите по Облигациите (вкл. до пълното им отписване) и/или да преобразува вземанията срещу Банката в неин собствен капитал (обикновени акции).

В този случай и за целите на преструктурирането задълженията по Облигациите биха разполагали с ред непосредствено след инструментите от базовия собствен капитал от първи ред и допълнителния капитал от първи ред на Банката, т.е. вземанията по Облигациите биха подлежали на пълно отписване (обезценяване) и/или преобразуване в собствен капитал (обикновени акции) на Банката преди инструмента за споделяне на загуби да бъде приложен спрямо всички други непривилегировани и необезпечени задължения на Банката, които притежават по-висок ред от инструментите на капитала от втори ред съгласно чл. 75, ал. 1 от ЗВПКИИП.

Ограничения за свободното прехвърляне на Облигациите

Съгласно условията на Емисията Облигациите са свободно прехвърляеми.

Плащания по Емисията

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

Лихви

Номиналният лихвен процент по Емисията е фиксиран и следва да 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.

Редовните лихвени плащания по Емисията ще се извършват на 10 вноски, дължими веднъж годишно, считано от датата, на която изтича първата година след датата на издаване на Емисията, и дължими на съответните дати, на които изтича всеки едногодишен период след това, съгласно нейните условия. Когато дата 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, както е описана по-долу, лихвени плащания се извършват за натрупаната лихва за периода от предходната дата на лихвено плащане (вкл.) до датата на плащане на цената на упражняване на Кол опцията (изкл.).

Главница

Главницата по Облигациите се погасява еднократно на датата на падеж, посочена в точка 1.1 от това Резюме, освен ако Банката не упражни Кол опция, както е описана по-долу, и не погаси главницата по Облигациите на по-ранна дата.

Когато 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, вкл. в случаите на упражняване на Кол опция, както е описана по-долу, и погасяване предсрочно на главницата по Облигациите.

Кратко резюме на условията на Кол опция

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

- **Кол опция на Емитента**, на всяка дата на лихвено плащане, която съвпада със или настъпва след изтичане на петата година от датата на издаване на Емисията, а когато е било извършено Допълнително издаване, както е описано в т. 4.1 по-долу – след изтичане на шестата година от датата на издаване на Емисията, при условие че е налице съгласие на компетентния надзорен орган за упражняването ѝ и са изпълнени изискванията на приложимия закон;
- **Регулаторна/данъчна кол опция**, независимо от изтичане на сроковете по предходната подточка, при условие че е налице (а) съгласие на компетентния надзорен орган; (б) (i) загуба на регулаторната класификация на Облигациите като инструмент от капитала от втори ред след датата на издаване на Емисията и/или (ii) съществена неблагоприятна за Емитента промяна в приложимото данъчно третиране на Облигациите след датата на издаване на Емисията; и (в) са изпълнение изискванията на приложимия закон; и
- **Кол опция при отказ за включване в регулаторния капитал**, при условие че компетентният надзорен орган откаже да уважи заявлението на Банката за включване на Облигациите в нейния капитал от втори ред, подадено непосредствено след датата на издаване на Емисията, и съответно не признае Облигациите като инструмент на капитала от втори ред по смисъла на чл. 63 от Регламента относно пруденциалните изисквания.

3.2 Къде ще се търгуват ценните книжа?

След одобрение на Проспекта от страна на КФН, Емитентът възнамерява да заяви допускане на Облигациите до търговия на „*Сегмент за Облигации*“ на Основния пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД. Към датата на това Резюме „Българска фондова борса“ АД, ЕИК 030412611 (**„БФБ“**), е единственият притежател на лиценз за организиране на регулиран пазар на ценни книжа в Република България.

3.3 Има ли гаранция, свързана с ценните книжа?

Облигациите от Емисията и вземанията на притежателите на Облигации, произтичащи от тях, не са обезпечени и не са обект на гаранции или други подобни споразумения, предоставени от Емитента, дружество от групата на Емитента или което и да било трето лице, както и няма да бъдат обект на такива обезпечения и/или гаранции по никое време до окончателното погасяване на всички вземания, произтичащи от Облигациите.

3.3 Какви са основните характерни за ценните книжа рискове?

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

Рискова категория 1 – Основни рискове, свързани с характеристиките на Облигациите

- Инвеститорите в Облигации поемат риск, произтичащ от подчинения им характер, вкл. по-висок риск да загубят инвестицията си при несъстоятелност на Банката в сравнение с останалите необезпечени кредитори на Банката.
- Облигациите от Емисията могат да бъдат предмет на преструктуриращи мерки по реда на Директива 2014/59/ЕС, транспонирана в ЗВПКИИП, което може да доведе до пълна загуба на инвестицията на притежатели на Облигации или до превръщането ѝ в основен капитал (обикновени акции) на Банката.
- Притежателите на Облигации нямат право на прихващане и нетиране спрямо Емитента по отношение на вземанията си по Облигациите, като условията на Емисията предвиждат силно ограничен брой случаи на неизпълнение, при които Емисията може да стане предсрочно изискуема, поради което инвеститорите са изложени по-силно на риск от неплащане или забава на плащане по дължими лихви и главница от страна на Емитента (кредитен риск) в сравнение с неговите останали кредитори.
- При спазване на определени условия и изисквания Емитентът има право да погаси предсрочно задълженията си по Емисията чрез упражняване на Кол опция.
- Параметрите на Емисията могат да бъдат променени с решение на Емитента и одобрение на промяната от общото събрание на облигационерите по Емисията и само след одобрение на промените от компетентния надзорен орган на Емитента.

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

- Инвестицията в Облигации от Емисията може да бъде засегната от ниска ликвидност при тяхната вторична търговия (ликвиден риск), вкл. с оглед на по-малкия размер и по-ниската ликвидност на българския пазар на ценни книжа, което да изложи инвеститорите на риск от невъзможност да затворят позицията си в Облигации в разумен срок и/или при цена, която е близка до пазарната, както и на риск от промяна на пазарната доходност при сходни дългови инструменти.

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

- Инвестицията в Облигации не е подходяща за непрофесионални инвеститори, тъй като предвид техните условия и характеристики, представляват сложен финансов инструмент, който изисква специални познания и опит на финансовите пазари.

РАЗДЕЛ 4. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

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

Очаквано потвърждаване на Проспекта от КФН	На или около 13 юли, 2021 г.
Публикуване на съобщение за Предлагането	На или около 20 юли, 2021 г.
Начална дата на подписката за записване на Облигации	9:30 ч., българско време, на или около 28 юли, 2021 г.
Крайна дата на подписката за записване на Облигации	12:00 ч., българско време, на или около 3 август, 2021 г.
Срок за плащане на емисионната стойност на записаните Облигации	От 9:30 ч., българско време, на или около 28 юли, 2021 г. до 12:00 ч., българско време, на или около 3 август, 2021 г.
Публикуване на резултатите от Предлагането	На или около 3 август, 2021 г.
Уведомяване на инвеститорите, подали заявки, за направеното разпределение на предлаганите Облигации	На или около 3 август, 2021 г.
Уведомяване на КФН за резултатите от Предлагането	На или около 10 август, 2021 г.
Публикуване на покана за връщане на сумите, в случай на неуспешно приключване на Предлагането	На или около 3 август, 2021 г.
Регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ АД в случай на успешно приключване на Предлагането	На или около 3 август, 2021 г.
Регистрация на Облигациите по сметки за ценни книжа на облигационерите	На или около 3 август, 2021 г.
Свикване на първо общо събрание на облигационерите	На или около 12 август, 2021 г.
Регистрация на Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар	На или около 12 август, 2021 г.
Решение на БФБ за допускане на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ	На или около 19 август, 2021 г.
Започване на търговията с Облигациите на БФБ	На или около 23 август, 2021 г.

Ако Проспектът бъде потвърден от КФН, Емитентът ще публикува съобщение за Предлагането на Облигациите, в което, измежду другото, ще обяви сроковете, в които ще могат да се записват Облигации и ще 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 бъде публикувано на интернет страницата на Емитента – www.tbibank.bg, както и на интернет страницата на Водещия мениджър - www.capman.bg, най-малко 7 дни преди началната дата за записване на Облигациите. Срокът за записване на Облигациите и за заплащане от страна на инвеститорите на емисионната стойност на Облигациите ще бъде 5 работни дни от началната дата за записване на Облигации (вкл.). На крайната дата за записване на Облигациите, Емитентът ще публикува на посочените по-горе интернет страници на Банката и на Водещия мениджър, 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 30 000 000 евро, т.е. до 300 Облигации с номинална стойност от 100 000 евро всяка. Въпреки това, Емитентът ще предложи в рамките на Предлагането до 100 броя Облигации на обща емисионна стойност равна на номиналната им стойност от 10 000 000 евро, като Предлагането ще се счита успешно, ако в резултат от него са записани и е заплатена емисионната стойност на най-малко 50 Облигации. Независимо от горното, Емитентът ще има правото, но не и задължението, в случай на свръхзаписване на предложените Облигации да разпредели допълнителни Облигации до достигане на целия размер на Емисията, т.е. да упражни право на допълнително разпределение.

Облигациите ще се записват с подаване на неоттегляема заявка (по образец) от страна на инвеститорите до Водещия мениджър или до техен обслужващ инвестиционен посредник, с регистрация на територията на Република България (който ще бъде длъжен да уведоми Водещия мениджър за подадената заявка), предоставяне на други необходими документи, както и със заплащане на пълния размер на емисионната стойност на записваните Облигации по набирателна сметка в евро, открита за целта от Емитента. В подаваните заявки за записване на Облигации инвеститорите ще бъдат длъжни да посочат лихвен процент по Емисията, под който не желаят да запишат Облигации от Емисията. Инвеститорите имат право да посочват само лихвен процент, който е в рамките на предлагания лихвен диапазон, който ще бъде определен от Емитента и Водещия мениджър преди започване на Предлагането и ще бъде посочен от Емитента в публикуваното съобщение 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 при отчитане на други икономически индикатори.

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

- Първо ще бъдат удовлетворени подадените заявки с най-нисък предложен лихвен процент по Емисията, като се отчита броя записвани Облигации със съответните заявки;
- При пълно удовлетворяване на заявките с най-нисък предложен лихвен процент по Емисията, ще бъдат удовлетворени заявките с непосредствено следващия по-висок предложен лихвен процент по Емисията, като този метод ще бъде спазван до достигане на пълно записване на целия брой Облигации, предмет на Предлагането;
- Лихвеният процент, който е предложен в заявките, с удовлетворяването на които се постига пълно записване на Облигациите, предмет на Предлагането, респективно най-високият лихвен процент, който е предложен в заявките за записване (ако не са записани всички предложени Облигации), ще бъде определен за окончателен фиксиран лихвен процент по Емисията.

Заявките, в които е предложен лихвен процент, равен на определения лихвен процент, ще получат пълно удовлетворение, ако с това не се надвишава броя на Облигациите, предмет на Предлагането, респективно ще получат пропорционално (*pro rata*) удовлетворение, ако с пълното им удовлетворение ще бъде надвишен броя Облигации, предмет на Предлагането (без да се засяга правото на Емитента да упражни право на допълнително разпределение).

Целевият пазар на Облигациите, определен от Емитента за целите на приложимото законодателство, са лица, които не са непрофесионални инвеститори. Въпреки това Емитентът и Водещия мениджър не са поставили ограничения относно инвеститорите, които могат да запишат Облигации от Емисията, и съгласно условията на тази Емисия не са налице отделни траншове, които да са предвидени за записване единствено от определен вид или категория инвеститори.

В случай че Предлагането приключи успешно, съгласно неговите условия, Емитентът ще заяви регистрация на Емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН с цел търговия на БФБ и след своята регистрация в този регистър ще подаде заявление за допускане на Облигациите до търговия на Основния пазар BSE, „Сегмент за облигации“. Съгласно Правилата за допускане до търговия на БФБ, Съветът на директорите на БФБ следва да вземе решение относно допускане на Облигациите до търговия в рамките на 5 работни дни от получаването на заявление, като, в случай че Облигациите бъдат допуснати до търговия, в решението ще бъде посочена и началната дата на търговия с тях.

В рамките на 12 месеца, започвайки от датата на първоначалното потвърждение на Проспекта от страна на КФН, Емитентът има право да извърши едно или повече допълнителни издавания, до достигане на целия размер на Емисията, при които да предложи за записване, при условията на публично предлагане, допълнителен брой Облигации, които притежават параметри във всяко отношение идентични с тези на вече издадените Облигации от Емисията, и които са взаимнозаменяеми с тях, и които след издаването им ще представляват Облигации от Емисията (**„Допълнително издаване“**). Когато това се изисква от приложимото законодателство, Допълнително издаване следва да се извърши, само след като Емитентът е изготвил допълнение към Проспекта, в което са отразени необходимите допълнения и редакции към съдържащата се в Проспекта информация, и е получил потвърждение на изготвеното допълнение от страна на КФН. Емисионната стойност на Облигациите, предмет на Допълнително издаване, ще бъде определена от Емитента при отчитане на преобладаващите пазарни условия към датата на вземането на решение за Допълнително издаване и други фактори, като във всеки случай ще бъде взета предвид натрупаната лихва по Емисията от датата на издаване на Облигациите, така че да не бъде налице неравноправно третиране при изплащането на дължимата лихва по Емисията между инвеститорите, вече записали Облигации при Предлагането, и инвеститорите, които желаят да участват в процедурата по Допълнително издаване. Доколкото естеството на Допълнителното издаване не изисква друго, то следва да се извърши в съответствие с реда, предвиден за Предлагането.

Всички банкови такси и комисиони, вкл. загуби от превалутиране, за заплащане на емисионната стойност на записваните Облигации ще бъдат за сметка на съответните инвеститори, като при подаване на заявка за записване директно до Водещия мениджър няма да дължат комисиона за приемане на подадената заявка. Потенциалните инвеститори следва, също така, да проверят при обслужващия ги инвестиционен посредник дали на последния няма да бъде дължима такса или комисиона при подаване на заявка за записване на Облигации чрез него. Емитентът очаква приблизителната стойност на неговите разходи, свързани с първичното публично предлагане на Облигациите, да е в размер на 164 189 лева, без ДДС.

4.2	***Защо е съставен този проспект?***
	Този Проспект е съставен с цел да предостави необходимата информация на инвеститорите относно Емитента и предлаганите Облигации, за да могат да вземат информирано решение дали да направят инвестиция в Облигациите. Емитентът е взел решение да издаде Емисията и да предложи Облигациите , за да набере средства, които да бъдат използвани на нивото на Банката (включително дъщерните ѝ дружества) за подобряване на капиталовата структура на Банката с цел разширяване и развитие на търговската ѝ дейност, включително за предоставяне на потребителски кредити и бизнес кредитиране, с приоритет на потребителското кредитиране, но без предвидени конкретни процентни съотношения за използване на набраните средства за предоставяне на конкретен вид кредити, като след успешното издаване на Емисията Емитентът планира да бъде поискано разрешение от БНБ за признаването на постъпленията от нея като елемент от капитала от втори ред на Банката за целите на Регламента относно пруденциалните изисквания. 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 9 614 961 лева, съответно в размер на 58 510 711 лева при достигнат Максимален размер на Емисията. Предлагането на Облигациите не е предмет на споразумение за поемане въз основа на твърд ангажимент. Не са налице съществени конфликти на интереси, свързани с предлагането и/или допускането до търговия на Облигациите.

2. ДЕФИНИЦИИ

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

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че доколкото определени термини имат отношение към представянето на Условията на Емисията, тези термини са дефинирани допълнително в точка 14.20 от секция 14 *„Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“* на стр. 154 и сл. от този Проспект.

„БВП“ означава брутен вътрешен продукт.

„БНБ“ означава Българска народна банка.

„БФБ“ означава „Българска фондова борса“ АД.

„Водещият мениджър“ означава „Капман“ АД, включително в качеството му на упълномощен инвестиционен посредник за публичното предлагане на Облигациите и на агент по листването.

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

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

„ДАНС“ означава Държавна агенция „Национална сигурност“.

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

„Директива за платежни услуги“ или **„PSD“** означава Директива 2007/64/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 ноември 2007 година относно платежните услуги във вътрешния пазар, за изменение на директиви 97/7/ЕО, 2002/65/ЕО, 2005/60/ЕО и 2006/48/ЕО и за отмяна на Директива 97/5/ЕО.

„Директива относно пруденциалните изисквания“ 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 и инвестиционните посредници, за изменение на Директива 2002/87/ЕО и за отмяна на директиви 2006/48/ЕО и 2006/49/ЕО, с последващи изменения и допълнения.

„ДМА“ означава дълготрайни материални активи.

„**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“*

„Дъщерните дружества“ означава дъщерните дружества на Банката „4финанс“ ЕООД, „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН” С.А. (Румъния) (TBI Money IFN S.A.), „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН” С.А. (Румъния) (TBI Leasing IFN S.A.) и "ТиБай" ЕАД.

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

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

„Едноличният собственик“ означава „ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисис“ Б.В. (TBI Financial Services B.V.) дружество с ограничена отговорност, учредено на 21.11.2001 г. валидно съществуващо съгласно законодателството на Нидерландия, със седалище и адрес на управление в гр. Амстердам, Нидерландия, Вестердоксдийк 423,1013,BX, 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 НФИ**“).

„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 преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници.

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

„ЗЗЛД“ означава Закон за защита на личните данни.

„ЗКПО“ означава Закона за корпоративното подоходно облагане.

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

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

„ЗНФО“ означава Закон за независимия финансов одит.

„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.

„Клонът“ 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.

„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“*

„КФН“ означава Комисия за финансов надзор.

„Лихвен процент“ означава приложимия фиксиран лихвен процент по Облигациите, така както е посочено в подсекция *„Метод за определяне на предлаганата доходност (включваща емисионна стойност и лихвен процент) на Облигациите“* от секция 21 *„Начин на определяне на предлаганата доходност (включваща емисионната стойност и лихвен процент) на Облигациите“*

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

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

„МВФ“ означава Международния валутен фонд.

„Местни лица – притежатели на облигации“ или **„Местни лица“** означава лицата, посочени като такива в подсекция *„Данъчно законодателство“* от секция 18 „Валутно законодателство“.

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

„МСП“ означава малки и средни предприятия.

„МСС“ означава Международен счетоводен стандарт.

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

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

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

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

„Наредба № 8 на БНБ“ означава Наредба № 8 на БНБ от 24 април 2014 г. за капиталовите буфери на банките.

„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.

„НС“ означава Надзорния съвет на Банката.

„НСИ“ означава Национален статистически институт.

„НФИ“ означава небанкова финансова институция.

„Облигации“ означава до 300 броя, свободно прехвърляеми подчинени облигации с единична номинална стойност от 100 000 евро всяка, обща предлагана номинална стойност до 30 000 000 евро и очакван падеж през 2031 г., 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 *„Свръхзаписване“* 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 подчинени облигации.

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

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

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

„Регламент 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“ означава Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 година относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници 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“*.

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

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

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

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

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

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

„ТЗ“ означава Търговския закон.

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

„УС“ означава Управителния съвет на Банката.

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

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

„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“ или „КУАП“ означава Комитетът за управление на активите и пасивите на Банката.

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

„Cost-to-income ratio“ означава отношението административни разходи – нетен оперативен доход.

„CRD V“ означава Директива (ЕС) 2019/878 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2019 година за изменение на Директива 2013/36/ЕС по отношение на освободените субекти, финансовите холдинги, финансовите холдинги със смесена дейност, възнагражденията, надзорните мерки и правомощия и мерките за запазване на капитала.

„CRR II“ означава Регламент (ЕС) 2019/876 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2019 година за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на отношението на ливъридж, отношението на нетното стабилно финансиране,

капиталовите изисквания и изискванията за приемливи задължения, кредитния риск от контрагента, пазарния риск, експозициите към централни контрагенти, експозициите към предприятия за колективно инвестиране, големите експозиции, изискванията за отчетност и оповестяване и на Регламент (ЕС) № 648/2012.

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

„LCR“ означава коефициент на покритие на нуждите от ликвидност (liquidity coverage ratio).

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

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

„NIM“ означава нетен лихвен марж (net interest margin).

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

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

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

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

„TBIFS“ означава TBI Financial Services B.V.

3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

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

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

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

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

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

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

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 1 - РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ТЪРГОВСКАТА ДЕЙНОСТ НА БАНКАТА И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА

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

Основната дейност на Банката е в областта на потребителското кредитиране, предоставяйки предимно необезпечени кредити до 10 000 лева на физически лица в Република България и Република Румъния, където групата, от която е част Емитента, има натрупан опит от последните 18 години.

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

Във връзка с пандемията от COVID-19 и обявените от Европейския банков орган (ЕБО) Насоки за законодателни и незаконодателни мораториуми върху изплащането на заеми, прилагани във връзка с кризата с COVID-19 (с референтен номер EBA/GL/2020/02) и последните им изменения (съгласно изменени насоки на ЕБО с референтен номер EBA/GL/2020/15), Българската народна банка прие предложения от Асоциацията на банките в България за налагане на т.нар. частен мораториум. Този мораториум дава възможност на кредитните институции да позволят на засегнатите от кризата, свързана с разпространението на COVID-19, кредитополучатели отсрочване на плащанията, без това да води до автоматично прекласифициране на попадащите в обхвата му кредити като преструктурирани или необслужвани.

Описание на допустимите за частния мораториум в България клиенти и период на прилагане

- Кредитополучатели, с изключение на кредитните институции, които се сблъскват или се очаква да се сблъскат с трудности при погасяване на задълженията си към Банката във връзка с пандемията от COVID-19 и ограниченията, наложени със Закона за мерките и действията по време на извънредното положение и със Закона за здравето, както и последиците от тях.
- Считано от 1 март 2020 г. и към датата на подаване на искането за отсрочване, задълженията на клиентите се обслужват редовно или не са просрочени за повече от 90 дни.
- Клиентите изрично изразяват желание да се възползват от предлаганите от Банката мерки.
- Максималният период на облекчени условия се ограничава общо до 9 месеца, като включва и всички мораториуми, одобрени след пролетта на 2020 г.

- Механизми за отлагане на плащанията са одобрените от Асоциацията на банките в България.

Към края на месец март, 2021 г. дяловете на предоговорените кредити в България /на консолидирана основа/, съгласно наложения частен мораториум са както следва:

Предоговорени кредити	**% от експозициите**
Корпоративни клиенти (юридически лица)	23%
Индивидуални клиенти (граждани)	6.8 %

В Румъния мораториумът, даващ възможност за отлагане във времето на плащания по заеми и кредити за клиенти, засегнати от мерките, целящи ограничаването на разпространението на COVID-19, е въведен от правителството с наредба GO 37/2020, изменена с наредба GO 227/2020. Допуска се разсрочване до максимум 9 месеца по главница и лихва.

Основните критерии, за да може даден клиент да се възползва от мораториума, са дните просрочие към момента на искане, а именно без просрочие към датата на подаване на искането по мораториума.

Към края на месец март, 2021 г. дяловете на предоговорените кредити в в Румъния /на консолидирана основа/, съгласно правителствения мораториум са както следва:

Предоговорени кредити	**% от експозициите**
Корпоративни клиенти (юридически лица) в Румъния	41%
Индивидуални клиенти (граждани) в Румъния	11.5%

В тази връзка, кредитният риск, пред който е изправена Банката и нейните дъщерни дружества в условията на продължаващата пандемия от COVID-19, е свързан предимно с рисковете от неплащане и неизпълнение от страна на кредитополучателите ѝ и други контрагенти. Тенденциите за влошаване на кредитите и преминаването им в категория необслужвани кредити (“NPL” или Non-performing loan) при кредитополучатели, възползвали се от възможността, предоставена от мораториума, са в следните диапазони - средно 25% за България и средно 10% за кредитите, използвали възможността за отсрочване в Румъния. Ограничените възможности за средносрочно и дългосрочно планиране, предвид динамично изменящата се конюнктура, прави трудна задачата за обособяването на устойчиви тенденции при прогнозирането на дела на отсрочените кредити по мораториума и преминаването им в категория необслужвани кредити в бъдеще, но потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да имат предвид, че всяко влошаване или неблагоприятна промяна в икономическата конюнктура в страните, в които Банката оперира, може да рефлектира във влошаване способността за погасяване на задълженията от страна на кредитополучателите ѝ и на спад в стойностите на предоставеното обезпечение по бизнес кредитите, което по-нататък вероятно ще повлияе на възстановяемостта и стойността на активите на Банката, и би могло да доведе до увеличение на обезценките, което от своя страна би имало отрицателно въздействие върху финансовите резултати на Банката и възможността ѝ да покрива капиталовите изисквания.

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.

Отделно от горепосоченото, потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да имат предвид, че към 31.12.2020 г. съгласно годишния консолидиран одитиран финансов отчет на Банката към края на 2020г., ценните книжа представляват 14.5% от активите на Банката и се състоят предимно от държавни ценни книжа (държавните ценни книжа представляват 56% от общата стойност на ценните книжа, държани от Банката).

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

Банката е зависима от депозитната си база за ликвидни цели

Банката е зависима от депозитната си база като външен източник на финансиране за поддържане на своята ликвидност. Възможността на Емитента да финансира своята банкова дейност чрез привличане на влогове и депозити при разумни икономически условия зависи от икономическите условия на пазарите, на които оперира Банката, както и от доверието, което имат депозантите в Емитента и/или банковата система като цяло. Към датата на този Проспект Банката извършва операции на територията на Република България и Република Румъния (чрез регистриран банков 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, пазарните условия или като цяло икономиките на пазарите, на които оперира Банката (т.е. преди всичко Република България и Република Румъния), рязко да се влошат или степента на доверие, която имат клиентите на Банката към банковия сектор да се понижи значително.

В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да обърнат внимание, че към датата на последно изготвения годишен консолидиран одитиран финансов отчет на Банката към 31.12.2020 г. Емитентът е финансирал своите банкови операции главно с депозити и влогове от физически лица, които представляват приблизително 87% от общия депозитен портфейл на Банката. Към края на 2020 г. привлечените средства от клиенти възлизат на 89% от консолидираните задължения на Емитента.

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

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

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

Дейността на Банката е изложена на риск от ликвидни сътресения

Сътресения на междубанковия кредитен пазар, които да покачат значително цената на финансирането между банките или да го направят недостъпно, могат да предизвикат ликвидни затруднения за Банката, които да 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 пандемията от COVID-19 при потенциално изтегляне на депозити от граждани, загубили трудовите си отношения, 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 към края на 2020 г. се наблюдава 11% ръст на депозитите на бизнеса и 8,5% на домакинствата, което води до извод, че пандемията от COVID-19 провокира обществото и бизнеса към спестовност.

Банката е изложена на риск от неблагоприятна промяна на валутните курсове

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

Откритата валутна позиция в нови румънски леи, която към 31 декември 2020 г. е в размер на 265 085 хил. лева (2019 г.: 218 491 хил. лева), е хеджирана с валутни форуърди и суапове с номинална стойност 302,072 хил. лева (2019 г.: валутен форуърд в размер на 299 024 хил. лева). Ако нетната валутна позиция е дълга (активите в чужда валута превишават задълженията в чужда валута), понижаването на курса на чуждите валути спрямо лева би довело до загуба за Банката. Обратното е вярно при нетна къса открита валутна позиция (задълженията в чуждестранна валута превишават активите в чуждестранна валута) – повишаването на курса на чуждите валути спрямо лева би довело до загуба за Банката.

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

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

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

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

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

Продължаващата пандемия от COVID-19 и липсата на възможности за средносрочно и дългосрочно планиране, предвид динамично изменящата се конюнктура може да има

видим неблагоприятен ефект върху дейността на Банката. Евентуално бурно разпространение на вируса или налагането на ограничение на възможността за извършване на дейност на клиентите на Банката, с оглед на предприети мерки за намаляване на разпространението на пандемията, може да повлияе негативно на техните доходи и на фактическата им способност да погасяват своите кредити. В същото време ефектът на пандемията в посока на влошени икономически условия в страната и по света може да доведе до намалени обеми на нови кредити, което от своя страна би довело до спад в приходите, увеличени обезценки и по-ниска печалба или дори загуба за Банката.

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

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

Според данни на Банката, към 31.03.2021 г. бизнес кредитите с обезпечение ипотека върху недвижимо имущество представляват 14,58% (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 пандемията от COVID-19, която все още не е приключила към датата на Проспекта и до момента да не се е отразила в голям спад на пазарните цени на недвижимите имоти нито в Република България, нито в Република Румъния, все още не е ясен дългосрочният ефект, който би имало ограничаването на икономическата активност в резултат от разпространението на вируса. Поради това, в случай че в бъдеще е налице рязък спад на тези пазарни цени, било поради забавен негативен ефект на пандемията от COVID-19, което да доведе до рязко влошаване на икономическото състояние, или поради други причини, е налице риск обезпеченията, предоставени на Банката или нейните Дъщерни дружества, да се обезценят. Възможно е степента на обезценка да доведе до липса на необходимото ниво на обезпеченост и невъзможност за удовлетворяване на претенциите на Банката и Дъщерните дружества от тези обезпечения при непогасяване от страна на кредитополучателите на предоставените им кредити. В този случай е възможно да се стигне до ръст в нивата на необслужваните и/или частично несъбираемите бизнес кредити, предоставени от Банката и нейните Дъщерни дружества, което да се отрази неблагоприятно върху финансовото състояние на Банката.

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

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

Данни към 31.12.2020 г. в хил. лв.	
Изменение в лихвените проценти, свързани с активите и пасивите на Банката	**Ефект от промяна на лихвените проценти върху печалбата на Банката**
+200 bp	-3 022
-200 bp	-671

Източник: *Анализ на Банката за лихвения риск в банковия портфейл с данни към края на 2020 г. Анализът е базиран на данни, които не са одитирани.*

В тази връзка, активите на Банката с фиксиран лихвен процент са изложени на риск от последващо изменение на пазарните лихвени равнища. Таблицата по-горе показва, че според анализа, направен на данни с референтна дата към края на 2020 г. ако лихвените проценти по позициите с плаващ лихвен процент се повишат с двеста базисни точки (+2%), то печалбата би намаляла с 3 022 хил. лв.

Емитентът представя и анализ на икономическа стойност на капитала (ИСК), която има за цел да оцени промените в нетната настояща стойност на чувствителните към лихвените проценти инструменти през остатъчния живот на експозицията, които са резултат от движението на лихвените проценти, направен по отношение на данните от годишния консолидиран одитиран финансов отчет на Банката за 2020 година. Измерването се основава на дисконтирани парични потоци, които се осъществяват при определен набор от различни сценарии за лихвени шокове, както следва: паралелен шок нагоре, паралелен шок надолу, „стръмен“ шок (краткосрочните проценти се понижават, дългосрочните проценти се повишават), „плосък“ шок (краткосрочните проценти се повишават, дългосрочните проценти се понижават), шок на повишение на краткосрочните проценти, шок на понижение на краткосрочните проценти и два ± 200 bps сценария за паралелен шок. Измерванията на икономическа стойност на капитала отразяват промените в стойността през оставащия живот на чувствителните към лихвените проценти инструменти, т.е. докато всички позиции изтекат. С цел прилагане на консервативен подход, Банката не разглежда положителните сценарии и прилага подход, който определя капиталовото изискване за ИСК. Таблицата съдържа информация за най-негативния сценарий, при който е определено капиталовото изискване за ИСК, на база данни за отчетния период:

Данни към 31.12.2020 г. в хил. лв.	
Изменение в чувствителните към лихвените проценти инструменти на Банката	**Ефект от промяна на лихвените проценти върху икономическа стойност на капитала (ИСК)**
Най-негативен сценарий	-12 150 хил. лв.

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

В тази връзка, изменение в чувствителните към лихвените проценти инструменти на Банката са изложени на риск от последващо повишаване на референтните за тези инструменти лихвени равнища – ако те се повишат, икономическата стойност ще се понижава и обратното. Таблицата по-горе показва, че според анализа, направен на данни с референтна дата към края на 2020 г. ако лихвените проценти по позициите с чувствителните към лихвените проценти инструменти на Банката се повишат, то най-голямото намаление на икономическата стойност на капитала (ИСК) при най-негативният сценарий ще бъде - 12 150 хил. лв.

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

Рискове, на които е изложена дейността на Дъщерните дружества

Банката счита „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН" С.А. (Румъния) (TBI Money IFN S.A.) за най-значимо дъщерно дружество, което по неодитирани данни към 31.03.2021 г. е допринесло с 300 664 хил. лв. след обезценка към консолидираните активи на Банката (които са в размер на 1 202 071 хил. лв. към 31.03.2021 г.), представлявайки 25% от последните. Предвид това, че дружеството оперира в същия сегмент като Банката, рисковете на които е изложено са относимите и към самия Емитент. Мониторинга на рисковете в Групата на „Ти Би Ай Банк" ЕАД се осъществява на централизирано ниво.

Дейността на останалите Дъщерни дружества не е толкова значителна, така че да рефлектира съществено върху финансовото състояние на Банката, като рисковете, на които са изложени тези Дъщерни дружества, трудно биха могли да окажат съществено влияние върху дейността й. Така например дейността на „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН" С.А. (Румъния) (TBI Leasing IFN S.A.) в периода 2016г. – 2020 г. е с намаляващ обем от 30 261 хил. лева общ обем предоставен лизинг, представляващ 7.96% от нетните консолидирани кредити и лизинг на Банката към края на 2016г. до 9 621 хил. лв. общ обем предоставени лизинг, представляващ само 1.37% от нетните консолидирани кредити и лизинг на Банката към края на 2020 г. Освен това, дейността по предоставяне на финансов лизинг се характеризира с по-нисък риск спрямо останалите дейности по предоставяне на дългово финансиране, доколкото отдаваните на лизинг активи остават собственост на „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН" С.А. (Румъния) (TBI Leasing IFN S.A.), което ограничава потенциалната финансова загуба на дружеството в случай на непогасяване на дължимите суми от лизингополучателя.

Подобно на посоченото по-горе по отношение на дейността на „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН" С.А. (Румъния) (TBI Leasing IFN S.A.), по неодитирани данни на Банката дъщерното дружество „4Финанс" ЕООД разполага с общи активи в размер на 7 104 хил.лв. (преди консолидационни елиминации) към края на март 2021 г., което представлява 0,75% от консолидираните активи на Банката (които са в размер на 944 074 хил. лв. към 31.03.2021 г.).

Като обобщение на гореизложеното следва да се отбележи, че 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 3 „*Рискови фактори"*) . Въпреки че в Банката е създаден централизиран подход за вземане на всички важни решения, който осигурява адекватен подход при идентификацията, оценката и управлението на рисковете, на които е изложена дейността на Дъщерните дружества, не може да се изключи възможността от неблагоприятни последици върху финансовото състояние на Дъщерните дружества, в случай че някой от посочените по-горе рискове стане факт. По отношение на високото ниво на взаимосвързаност в Групата на ТИ БИ АЙ Банк, относимите към Банката рискове породени от пандемията от COVID-19, 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 са силно зависими от определения в Закона за потребителския кредит (**„ЗПК“**) максимален годишен процент на разходите по потребителски кредити (**„ГПР“**). В тази връзка потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че към 31.03.2021 г., по неодитирани данни на Банката, потребителските кредити, отпуснати в Република България, представляват 36.9 % (брутна стойност преди обезценка) от консолидираното кредитно портфолио на Банката и Дъщерните дружества.

Съгласно изискванията на ЗПК максималният ГПР не може да бъде по-висок от пет пъти размера на законната лихва по просрочени задължения в левове и във валута, определена с постановление на Министерския съвет на Република България. Към датата на този Проспект законната лихва за просрочени задължения в левове и във валута е определена по силата на Постановление № 426 на МС от 18.12.2014 г. за определяне размера на законната лихва по просрочени парични задължения, като е в размер на основния лихвен процент на Българската народна банка в сила от 1 януари, съответно от 1 юли на текущата година плюс 10 процентни пункта. Потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията обаче следва да обърнат внимание, че към датата на Проспекта е налице законопроект за изменение и допълнение на Закона за задълженията и договорите (**„ЗЗД“**), съгласно който е предложено максималният размер на законната лихва по просрочени парични задължения на физически лица да бъде не по-висок от основния лихвен процент на Българската народна банка плюс 4 процентни пункта. В компетентността на бъдещото Народно събрание на Република България, което следва да се формира след провеждането на предсрочните парламентарни избори в Република България по-късно през 2021г., е да прецени дали да разгледа и приеме този законопроект.

Банката оперира и на територията на Република Румъния чрез клон, както и чрез дъщерните ѝ дружества – „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН” С.А., Румъния (TBI Money IFN S.A.) и „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН” С.А., Румъния (TBI Leasing IFN S.A.), които са с основен фокус потребителско кредитиране и лизинг.

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

Въвеждането на абсолютна давност за парични вземания срещу физически лица може да засегне приходите на Банката

В края на миналата година бяха приети и обнародвани промени в Закона за задълженията и договорите, които следва да влязат в сила от 2 юни, 2021г., и които

въвеждат т.нар. „абсолютна давност“ за парични вземания срещу физически лица. Съгласно промените в ЗЗД, с изтичане на десетгодишна давност (т.е. „абсолютна давност“), независимо от прекъсването ѝ, и освен когато задължението е отсрочено или разсрочено, се погасяват съответните парични вземания срещу физически лица. Институтът на абсолютната давност не се прилага в определени ограничени случаи, посочени в ЗЗД.

Тъй като значителна част от кредитния портфейл на Банката и Дъщерните дружества преди обезценка включва кредити към физически лица (80 % от консолидирания кредитен портфейл на Банката и Дъщерните дружества към 31.03.2021 г.), въвеждането на десетгодишна абсолютна давност, с изтичането на която се погасяват паричните вземания срещу физически лица, може да доведе в бъдеще до несъбираемост на определена част от вземанията на Банката по предоставените от нейна страна потребителски кредити, което да рефлектира неблагоприятно върху приходите на Банката и нейното финансово състояние.

Както е посочено по-горе, към датата на този Проспект не е налице яснота как ще бъде прилаган на практика институтът на абсолютната давност по отношение на парични вземания срещу физически лица, тъй като е предмет на изцяло нова законодателна промяна. В тази връзка, ефектът на този риск може да бъде допълнително увеличен в случай че в бъдеще е налице съдебна или регулаторна практика, която допълнително ограничава възможността на Банката да предприема допълнителни действия по събиране на своите вземания срещу длъжниците – физически лица.

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.

Така например само в последните три години банките в Република България, включително и Емитентът, следваше да съобразят своята дейност с редица нови регулации, включително с изискванията на Общия регламент относно защитата на данните (т.нар. GDPR), Втората директива относно пазарите на финансови инструменти и делегираното законодателство по нейното приложение (т.нар. MiFID II законодателство), транспонирана в българското законодателство с новия Закон за пазарите на финансови инструменти и актовете по неговото прилагане, и последващо приетата в средата на 2020 г. нова Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, и Втората директива относно платежните услуги и делегираното законодателство по нейното прилагане (т.нар. PSD 2 законодателство), транспонирана в българското законодателство с новия Закон за платежните услуги и платежните системи (за повече информация относно т.нар. open banking режим по PSD 2 и свързаните рискове за Банката, моля, виж рисков фактор *„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“* и подсекция *„Регулаторна среда на пазарите, на които оперира Банката и нейните Дъщерни дружества“* по-долу).

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 новите нормативни изисквания и в бъдеще,

доколкото тази нова регулаторна рамка все още е предмет на последващи регулаторни разяснения и поради това не е проявила напълно своя ефект.

В допълнение, към датата на този Проспект са налице предложения за законодателна промяна, които, в съответствие с проект на Закон за несъстоятелност на физически лица, целят от една страна да уредят процедура по несъстоятелност на физически лица, в рамките на която част от задълженията на съответното физическо лице - длъжник се опрощават, а от друга, в съответствие със законопроект за изменение и допълнение на Закона за защита на потребителите, да въведат допълнителни изисквания и ограничения относно прехвърляне на трети лица на вземания по договори, сключени с потребители. В случай че тези законопроекти бъдат приети от бъдещото Народно събрание на Република България, което ще бъде сформирано след провеждането на предсрочните парламентарни избори в Република България по-късно през 2021г., то тази нова нормативна уредба би намалила възможностите на Банката да събира в пълен размер или, като алтернатива на предприемането на принудителни действия по събиране на вземанията ѝ, да продава на трети лица вземанията си по предоставените от нейна страна потребителски кредити, което да доведе до спад на приходите на Банката и негативно отражение в нейното финансово състояние.

Следва да се има предвид, че в бъдеще могат да бъдат налице и други нови регулаторни изисквания и законодателни промени, които да налагат извършването на значителни разходи от страна на Банката, за да съобрази своята дейност с тях или да рефлектират неблагоприятно върху нейната дейност по друг начин.

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

Всичко това рефлектира и има значителен риск да продължи да рефлектира и в бъдеще в повишаване на общите разходи на Банката, което би засегнало възможността ѝ да генерира печалби и би могло да повлияе негативно върху нейното финансово състояние.

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

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че приходите на Емитента могат да бъдат засегнати в случай че – в резултат от промяна на приложимата нормативна уредба или регулаторна практика – в бъдеще се предоставят по-улеснени възможности на кредитополучателите на Банката да предплащат своите кредитни задължения към Банката. В логиката на това следва да се отбележи, че изискванията на Закона за потребителския кредит в Република Република България и изискванията на Наредба № 50/2010 относно договорите за потребителски кредит в Република Румъния 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 и

Република Румъния), насочена към предоставяне на по-улеснени възможности за предплащане на потребителски кредити преди техния падеж от страна на кредитополучателите, включително ако бъде въведена забрана за събиране на такса за предсрочно погасяване от страна на банките след определен период от време след отпускане на кредита (по подобие на изискванията, въведени в последните години към жилищните кредити съгласно Закона за кредитите за недвижими имоти на потребители), е възможен ръст на предплатените потребителски кредити от кредитополучателите на Банката преди техния падеж. Това може да доведе до значително намаляване на приходите на Емитента и необходимост от въвеждане на допълнителни мерки за управление на активите и пасивите на Банката.

Промените в Директивата за възстановяване и преструктуриране на банки могат да засегнат дейността на Банката

На 12.02.2021г. влязоха в сила нови промени в Закона за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници („**ЗВПКИИП**"), с които се транспонират в българското законодателство изменения на Директивата за възстановяване и преструктуриране на банки, известни като BRRD II (за повече информация относно Директивата за възстановяване и преструктуриране на банки, моля, виж рисков фактор *„Облигациите от Емисията могат да бъдат предмет на преструктуриращи мерки по реда на Директивата за възстановяване и преструктуриране на банки, транспонирана в ЗВПКИИП"* по-долу в този Проспект). С промените са въведени нови изискванията за определяне от страна на компетентните органи за преструктуриране на минимални изисквания за собствени активи и приемливи задължения (известни като MREL изисквания) на всяка банка. Съгласно MREL изискванията, компетентния орган за преструктуриране следва да определи съгласно приета от него методология индивидуално за всяка банка, в т.ч. за Банката, минимално ниво на определени приемливи задължения на съответната банка, които да служат като буфер при предприемане на мерки за преструктуриране относно нея по реда на чл.69 и сл. от ЗВПКИИП. Съгласно § 77, ал. 3 от ЗВПКИИП крайният срок за достигане на определените MREL изисквания е 1 януари 2024 г. В тази връзка, новите изисквания на ЗВКИИП могат да рефлектират върху необходимостта за Банката да поеме нови или преструктурира някои от своите съществуващи задължения, така че да отговори на определеното от Българската народна банка, като компетентен орган за преструктуриране, ниво на приемливи задължения. Това може да рефлектира в допълнителни разходи за Банката и поемане на допълнителни задължения от нейна страна, за да отговори на MREL изискванията.

Банката е изложена на риск от повишаване на изискванията относно капиталова адекватност

На 07.06.2019 г. бяха публикувани изменения в Директивата относно капиталовата адекватност и Регламента относно пруденциалните изисквания известни като **„CRD V"** и **„CRR II"**. Съгласно CRD V и CRR II се въвеждат нови изисквания за оценката на кредитния риск от насрещната страна, отношение на нетно стабилно финансиране, както и промени в правилата за изчисление на лихвения риск и за третиране на експозициите в търговския портфейл. Отделно от това се променят изискванията относно капитала, ликвидността, ливъридж изискванията, изискванията към възнагражденията и други.

Към датата на този Проспект CRD V и CRR II вече са влезли в сила, като изискванията на CRD V са транспонирани в Закона за кредитните институции, в сила от 12 февруари 2021 г., а повечето от изискванията на CRR II ще започнат да се прилагат от 28 юни 2021 г.

Тези нови изисквания на CRD V и CRR II биха могли да имат в бъдеще значително влияние върху капитала и управлението на активите и пасивите на Банката.

В допълнение към горното, на 7 декември 2017 г. Базелският комитет публикува промени в изискванията на Базел III, които са насочени към подобряване на рисковата чувствителност и устойчивост на стандартизираните подходи, към разясняване на ролята на вътрешните модели при капиталовите изисквания и други. Тези промени водят до промяна в стандартизирания подход към кредитния риск и нови изисквания за минимални нива на капитала. Повечето от тези изисквания следва да бъдат въведени до януари 2022 г. с известни изключения на определени изисквания, които подлежат на въвеждане до 2027 година.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че всички тези промени в приложимата нормативна рамка, отнасящи се до пруденциалните изисквания относно капиталовата адекватност, могат да имат значително влияние върху финансовото състояние и оперативните резултати на Банката, включително върху възможността на последната да продължи да поддържа операции в обхвата, в който са налице към датата на Проспекта. Отделно от това, могат да са налице повишени разходи за Банката, за да съобрази своята дейност с новите изисквания, което да рефлектира върху забавяне на ръстовете на нейната дейност.

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

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

В голямата си част тези мерки се съдържат в ЗМИП и правилника по неговото прилагане, с които в българското законодателство беше транспонирана т.нар. Четвърта директива за мерките срещу изпирането на пари. В допълнение, в края на месец ноември, 2019 г. бяха обнародвани и допълнителни промени в ЗМИП, с които в българското законодателство беше транспонирана и т.нар. Пета директива за мерките срещу изпирането на пари, както и с тях и с последващи промени в ЗМИП бяха допълнени някои от другите изисквания на ЗМИП по отношение на задължените лица за прилагане на мерки срещу изпирането на пари.

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

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

нарушения на цитираното законодателство, санкции в по-малък размер също биха се отразили негативно на финансовите резултати на Банката.

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 3 – ОПЕРАЦИОННИ РИСКОВЕ

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

Банката използва високотехнологични решения в своята дейност, а в допълнение нейната дългосрочна търговска стратегия включва продължаващото дигитализиране на предоставяните от нея услуги. Тази тенденция се засили значително в условията на продължаващата пандемия, свързана с разпространението на COVID-19, в резултат от която физическият достъп на клиенти на Банката до нейните локации беше значително ограничен и поради това голяма част от клиентската база на Емитента търси дигитални решения за използване на услугите.

Информационните системи, особено в условията на пандемия от COVID-19 и с очакване за засилване на тази тенденция в постпандемична среда имат и ще имат в бъдеще все по - съществена роля при регистрирането на клиенти, оценката на техния кредитен риск, тяхната идентификация, управлението и поддържането на кредити, банкови сметки и транзакции. Банката използва информационни системи и за комуникация с клиенти и партньори, счетоводство, съхранение на данни и др.

За всяка информационна система има присъщ риск от нарушаване или прекъсване на нейната функционалност, което може да има негативен ефект върху дейността на Банката. Така например, евентуално прекъсване на достъпа до интернет страницата на Банката, която позволява онлайн кандидатстване за отпускане на кредит от Емитента, може да ограничи възможностите на потенциални клиенти да кандидатстват за кредит, което на свой ред би рефлектирало върху финансовите резултати на Банката. Този ефект допълнително се засилва в условия на пандемията от COVID-19, когато дигиталните решения за предоставяне на услуги могат да се окажат единственият начин за достъп на клиентите на Банката до предлаганата от нея гама от банкови решения.

Също така, за всяка информационна система съществува вероятност да бъде засегната от редица други проблеми като компютърни вируси, неоторизиран достъп, физически щети (природни бедствия като наводнения, пожари и земетресения, човешки действия като кражби и неправилна употреба) и др. Банката е заложила киберсигурността в основата на своята дейност (на принципа „security by design“), но въпреки това не съществува абсолютна гаранция, че е невъзможно подобен риск да бъде реализиран. Това е особено валидно в пандемична среда на разпространение на COVID-19, 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, например в резултат от въведените в Република България мерки за ограничаване на продължаващото разпространение на COVID-19, доколкото отдаленият достъп до информационните масиви и софтуерните системи, използвани

от Банката, от нейни служители и други лица, които работят по договор за нея, повишава риска от хакерски атаки и неоторизиран достъп. Всяко компрометиране или прекъсване на функционирането на информационните системи може да има съществен негативен ефект върху дейността на Банката, в това число възможностите ѝ да обслужва клиенти в разумни срокове, да записва и съхранява финансови данни и да защитава себе си и клиентите си от кражба и измама.

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

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

Банката е изложена на риск от понасяне на загуби като резултат от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни системи и/или процеси, както и нарушения от страна на персонала ѝ на въведените в Банката правила и процедури, управляващи различни аспекти от нейната дейност.

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

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

Банката е изложена на риск от настъпване на форсмажорни събития

Както е посочено по – горе (моля виж рисков фактор *„Банката разчита на правилното функциониране и сигурността на нейните информационни системи за извършването на дейността си“*) дейността на Банката, както и нормалното функциониране на нейните информационни системи, могат да бъдат засегнати от събития от извънреден и непредвидим характер, като природни бедствия – включително пожари, наводнения или земетресения, и хуманитарни бедствия, като

пандемично разпространение на болести и зарази и други. Въпреки че Банката е разработила необходимите планове за непрекъсваемост на дейността и за справяне с такива събития от извънреден характер, подобни форсмажорни събития – особено ако са с продължително времетраене или нанесат значителни щети – биха могли да рефлектират върху възможността ѝ да извършва нормално стопанската си дейност и да доведат до значителни вреди, които биха могли да засегнат неблагоприятно финансовото състояние на Банката. В допълнение, Банката е изложена на риск от други събития с извънреден характер, включително войни, масови безредици, протести или масови стачки. В тези случаи възможностите на Банката да продължи да оперира в рамките на обичайната си търговска дейност могат да бъдат ограничени, което да рефлектира върху приходите ѝ и възможностите ѝ да поддържа желаните темпове на растеж.

Значителният риск от неблагоприятен ефект върху възможността на Банката да функционира нормално в резултат от подобни събития от извънреден характер е виден от продължаващата пандемия от COVID-19, в която макар и Банката да успя да продължи да функционира без прекъсвания, постави допълнителни предизвикателства пред възможностите ѝ да разшири пазарното си представяне и ограничи възможностите ѝ за физически достъп до потенциални клиенти.

Освен това, Банката отчита риск, свързан със заразяване и/или поставяне под карантина на ключови служители и висшият мениджмънт, което потенциално би оказало негативно влияние върху нейната дейност.

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 последната година преживя истински бум в резултат от продължаващата пандемия от COVID-19 и повишаващите се изисквания за дигитализация на услугите, предвид ограниченията на физическите контакти с цел намаляването на разпространението на вируса.

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

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

Големите технологични компании като Google, Apple, Facebook и Amazon (т.нар GAFA), които нямат (или имат ограничен) предходен опит във финансовия сектор, но (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 навлязат 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 – в по-малка за дейността на Банката степен – транзакционни платежни услуги (напр. Apple Pay, Google Checkout и др.). GAFA компаниите разполагат с огромна съществуваща база от потребители по цял свят и са в състояние да предложат достатъчно инициативи за привличането им към техните финансови продукти. За Банката съществува значителен риск да загуби съществуващи и потенциални клиенти, ако GAFA решат да засилят присъствието си на европейския FinTech пазар и да маркетират или предлагат агресивно такива продукти. Това може да рефлектира неблагоприятно върху бизнес модела на Банката и неговата доходност.

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

РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 5 – СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

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

В началото на 2020 г. в световен мащаб започна пандемично разпространение на вируса COVID-19, което към датата на този Проспект все още не е завършило. Пандемията от COVID-19 наложи въвеждане на рестриктивни мерки в почти всички държави в света, включително и в Република България, които ограничиха свободното придвижване и физическите контакти, както и наложиха затваряне на цели сектори от икономиката за определени периоди от време, за да бъде намален процентът на заболеваемост и да се минимизира натиска върху здравните системи. Макар в Република България въведените мерки да са от сравнително по-лек характер, в сравнение с други държави в Европа и света, те доведоха и все още оказват негативно влияние върху възможностите на страната да генерира положителен икономически ръст, включително водят до неяснота дали ще е налице пълно икономическо възстановяване в краткосрочен план. Така например, по данни на Международния валутен фонд, брутният вътрешен продукт на Република България се е свил с 3,84% през 2020 г. в резултат от пандемията от COVID -19 и въведените в страната противоепидемични мерки за ограничаване на разпространението на вируса. Икономическият спад в страната е резултат и от това, че българската икономика силно зависи от икономическото развитие на нейните

традиционни търговски партньори в рамките на Европейския съюз и съседните държави от Балканския полуостров, които бяха силно засегнати от пандемията от COVID - 19 и все още не могат да отворят напълно всички сектори от икономиката си, което води до намаляване на възможностите за износ на продукция и генериране на положителен икономически импулс на българската икономика. Следва да се отбележи, че COVID-19 засегна особено силно традиционно силни сектори от българската икономика, като сектора на туризма, който формира съществена част от БВП на България, и по този начин съществено намали възможностите за отчитане на по-балансиран икономически спад в резултат от пандемията.

В допълнение, предприемането на извънредни мерки за финансова подкрепа на икономиката от страна на българското правителство доведе до повишаване на държавните разходи и реализирането на бюджетен дефицит в размер, по данни на Международния валутен фонд, на 3,5 млрд. лв. (3,01% от БВП) за 2020 г., а държавния бюджет за 2021 г. предвижда дефицит от 4,9 млрд. лв. (3,9 от БВП).

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

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

В допълнение, следва да се отбележи, че пълна количествена и качествена оценка на ефекта от разпространението на COVID-19 върху търговската дейност, икономическото развитие и основните показатели на Банката може да бъде направена единствено след прекратяването на пандемията, но при евентуално увеличение на равнището на безработицата поради кризата вследствие от разпространението на COVID 19, това би се отразило на кредитополучателите на Банката, като се увеличи делът на необслужваните кредити в нейния общ портфейл.

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

В допълнение на риска от неблагоприятен ефект на пандемията от COVID – 19 върху световната и българската икономика, включително риска от забавено възстановяване, посочен по-горе (моля виж рисков фактор *Риск от неблагоприятно икономическо въздействие на пандемията от COVID-19 и недостатъчно бързо възстановяване на световната и/или българската икономика след приключването на пандемията*), Емитентът е изложен и на риск от забавяне в икономическия растеж на пазарите, на които той оперира, поради други причини от макроикономически характер.

Потенциалното забавяне в икономическия растеж и нарастването на разполагаемия доход по други макроикономически причини, извън потенциалния негативен ефект от пандемията от COVID-19, а още повече икономически шок, биха довели до общо за икономиката свиване в заетостта и намаление на разполагаемия доход. Това може да резултира във влошаване на кредитното качество на портфейла на Емитента и да доведе до по-високи от очакваните и исторически наблюдаваните кредитни загуби.

Инфлационен риск

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

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

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

Не на последно място, ускоряването на инфлацията би могло да 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.

Валутен риск

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

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

Следва да се има предвид, че в периода от 1 януари 1999 г. до 10 юли 2020 г. курсът на българския лев беше фиксиран към еврото (след преустановяването на изпозлването 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)[1], 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. 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 заемен 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.

[1] Източник: Национална банка на Румъния; https://www.bnr.ro/Exchange-rate-regime-of-the-leu--3648.aspx

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИИТЕ

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

Инвеститорите в Облигации поемат рискове, произтичащи от подчинения характер на Облигациите, включително повишен риск да загубят инвестицията си в случай на несъстоятелност на Банката

Облигациите представляват безусловни, подчинени и необезпечени задължения на Банката. Съгласно чл. 63 от Регламента относно пруденциалните изисквания, капиталови инструменти, които отговарят на определени изисквания, се считат за подчинен капитал от втори ред за целите на Регламента относно пруденциалните изисквания.

В тази връзка Емитентът възнамерява да поиска от БНБ разрешение за признаване на Облигациите като инструмент, представляващ капитал от втори ред за целите на чл. 63 от Регламента относно пруденциалните изисквания.

С цел да бъдат спазени изискванията на Регламента относно пруденциалните изисквания, включително за да бъде получено разрешение от БНБ Облигациите да бъдат считани за инструмент, представляващ капитал от втори ред, съгласно Условията на Емисията Облигациите са подчинени на всички неподчинени обезпечени и необезпечени задължения на Емитента.

Поради това – и съгласно разпоредбите на Закона за банковата несъстоятелност – в случай на несъстоятелност на Банката задълженията на Емитента за заплащане на суми по Облигациите ще бъдат погасявани (ще бъдат от ред) след всички останали неподчинени обезпечени и необезпечени задължения на Емитента (включително ще бъдат погасявани след задълженията на Банката към нейните вложители и към ФГВБ, който се суброгира в правата на депозантите с гарантирани депозити), подчинени инструменти, които не са част от допълнителния капитал от първи ред или от капитала от втори ред и ще бъдат от същия ред на погасяване (т.е. ще бъдат *pari passu*) с всички останали подчинени задължения на Емитента, които не са подчинени съгласно Закона за банковата несъстоятелност или съгласно техните условия спрямо Облигациите, като Облигациите ще бъдат с приоритет на погасяване спрямо акционерите на Банката.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат специално внимание, че с оглед на горепосоченото, ако активите на Банката са недостатъчни да погасят задълженията към по-горен ред кредитори в цялост, притежателите на Облигации няма да получат изобщо погасяване на претендираните от тях суми и ще изгубят цялата направена инвестиция. Притежателите на Облигации са изложени на риск от непълно погасяване на своите вземания, произтичащи от Облигациите, и в случай че е налице непълно погасяване на задължения към кредиторите от реда на подчинените кредитори, от който ще бъдат притежателите на Облигации. В този случай притежателите на Облигации ще получат само частично удовлетворяване на своите претенции, съразмерно на претенциите на останалите подчинени кредитори от техния ред.

Облигациите от Емисията могат да бъдат предмет на мерки за преструктуриране по реда на Директивата за възстановяване и преструктуриране на банки, транспонирана в ЗВПКИИП

На 15 май 2014 г. беше приета директива, уреждаща правна рамка за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, позната като

„Директивата за възстановяване и преструктуриране на банки“. Директивата за възстановяване и преструктуриране на банки беше транспонирана в българското законодателство през 2015 г. с приемането на ЗВПКИИП, в сила от 14 август 2015 година. С последните изменения на ЗДПКИИП, в сила от 12 февруари 2021 г., бяха приети промени в режима за преструктуриране във връзка с измененията в Директивата за възстановяване и преструктуриране на банки, известни като BRRD II.

ЗВПКИИП предоставя специални правомощия на компетентния орган за преструктурирането на банки (към датата на Проспекта в Република България като национален орган за преструктуриране на банки действа специално звено в състава на БНБ) да използва редица инструменти за преструктуриране в случаите, в които банка е проблемна или е вероятно да стане проблемна по смисъла на чл.51, ал.4 от ЗВПКИИП и когато с оглед неотложността и други съществени обстоятелства по преценка на органа за преструктуриране няма реална вероятност алтернативни мерки от страна на частния сектор, надзорни действия и мерки за ранна намеса или обезценяването, съответно преобразуването на капиталови инструменти и приемливи задължения по реда на ЗВПКИИП, предприети по отношение на банката да предотвратят в разумен срок неизпълнение на нейните задължения и мярката за преструктуриране е в обществен интерес. За да бъде считана дадена банка за проблемна или такава, която е вероятно да стане проблемна, тя следва да (i) е, или е вероятно в близкото бъдеще да бъде в неизпълнение на изискванията за издаването на нейния лиценз; (ii) нейните активи са или се очаква в близкото бъдеще да бъдат по-малко от нейните задължения; (iii) тя е или се очаква в близкото бъдеще да бъде в невъзможност да изплаща нейните задължения, когато станат дължими; или (iv) тя изиска извънредна публична финансова помощ (с изключение на определени лимитирани случаи).

Тези инструменти за преструктуриране могат да включват:

- *продажба на стопанска дейност* – този преструктуриращ инструмент предоставя правомощие на органа за преструктуриране да пристъпи към продажба на съответната банка или част или целия ѝ бизнес при пазарни условия;
- *инструмент „мостова институция“* – този преструктуриращ инструмент предоставя правомощие на органа за преструктуриране да прехвърли част или цялата дейност на съответната банка към специално създадена за целта мостова банка, която е изцяло или отчасти под публичен контрол; това може да ограничи възможността на съответната банка да изпълнява своите задължения за заплащане на дължимите от нея суми;
- *обособяване на активи* – този инструмент за преструктуриране предоставя правомощие на органа за преструктуриране да прехвърли проблемни или провизирани активи на едно или повече управляващи структури, публична собственост, за да ги управляват с цел максимизиране на тяхната стойност и да го продадат в последствие;
- *споделяне на загуби (т.нар. bail-in инструмент)* – този инструмент за преструктуриране предоставя правомощие на органа за преструктуриране да обезцени (да отпише) определени вземания на необезпечени кредитори на съответната банка, в т.ч. Облигациите, което може да доведе до редуциране на вземанията на тези кредитори до нула, както и да конвертира такива вземания Облигациите в акции или други инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на съответната банка.

В случай че спрямо Банката бъде приложен bail-in инструмент, това би могло да доведе до обезценяване (отписване), включително до пълна недължимост на вземанията на притежателите на Облигации за главница, лихви или други дължими суми по Облигациите. Отделно от това Облигациите могат да бъдат конвертирани в обикновени

акции на Банката или на друга специално създадена мостова банка или в друг инструмент на базовия собствен капитал от първи ред или да бъде приложена друга мярка за преструктуриране, включително, но без да се ограничава, до прехвърляне на задълженията по Облигациите на друго лице, промяна или модификация на условията на Облигациите или до обезсилване на Облигациите.

В допълнение на възможността за прилагане на bail-in инструмент, ЗВПКИИП предоставя допълнително правомощие на компетентния орган за преструктуриране да вземе решение за обезценяване (отписване) на Облигациите или преобразуването им в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред, когато е налице едно или повече от основанията, предвидени в чл. 90, ал. 1 от ЗВПКИИП, включително, но не само, когато: (i) органът за преструктуриране е установил, че са изпълнени условията за преструктуриране, преди да е предприето действие по преструктуриране; или (ii) органът за преструктуриране е установил, че Банката няма да е жизнеспособна, ако Облигациите не бъдат обезценени (отписани) или преобразувани; или (iii) Банката е поискала извънредна публична финансова подкрепа извън случаите, в които такава финансова подкрепа се осигурява за преодоляване на сериозни смущения в икономиката на страната и за запазване на финансовата стабилност; и други.

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

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат специално внимание на това, че те няма да имат право да търсят вреди от Банката в случай на упражняване на правомощия за преструктуриране или налагане на мярка за преструктуриране спрямо последната и Банката може да не изплаща дължими суми по Облигациите в тези случаи. В частност, налагането на мярка за преструктуриране спрямо Банката няма да представлява Случай на неизпълнение по Облигациите и няма да води до право на притежателите на Облигации да обявят предсрочна изискуемост по Емисията (за допълнителни подробности, моля виж рисков фактор *„Условията на Емисията съдържат силно ограничен брой случаи на неизпълнение, при които Емисията може да стане предсрочно изискуема, като в тази връзка потенциалните инвеститори в Облигации поемат и риск от непогасяване от страна на Емитента на дължимите суми за заплащане на лихви и/или главница по тях“* по-долу).

Налагането на мярка за преструктуриране спрямо Банката може да доведе до рязка промяна в пазарната цена, на която се търгуват Облигациите при тяхната вторична търговия. В тази връзка потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че в резултат от налагане на преструктурираща мярка спрямо Банката те могат да загубят част или цялата направена от тях инвестиция в Облигации от Емисията.

Условията на Емисията съдържат силно ограничен брой случаи на неизпълнение, при които Емисията може да стане предсрочно изискуема, като в тази връзка потенциалните инвеститори в Облигации поемат и риск от непогасяване от страна на Емитента на дължимите суми за заплащане на лихви и/или главница по тях

Условията на Емисията не предвиждат случаи на неизпълнение по нея, при които последната да може да стане предсрочно изискуема, с изключение на случаите, в които е открито Прекратително производство (за повече подробности, моля виж секция 14 *„Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“*

по-долу). В частност, с оглед на спазване на изискванията на приложимото банково законодателство и предвид това, че Облигациите се издават, за да служат и бъдат признати като капитал от втори ред на Банката за целите на Регламента относно пруденциалните изисквания, няма да са налице Случаи на неизпълнение по Облигациите, които да водят до възможност на инвеститорите в Облигации да поискат предсрочно изискуемост на Емисията, натрупаните лихви върху главницата или каквито и да е други дължими суми по Облигациите.

В този случай притежателите на Облигации ще могат да предприемат действия по съдебно и принудително събиране на изискуемите си вземания за лихви или други дължими суми по Облигациите, но няма да могат да обявят предсрочна изискуемост на Емисията в цялост или отчасти, включително по отношение на главницата и задължения за лихви, чиито падеж все още не е настъпил.

В допълнение, потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да имат предвид, че когато по отношение на Банката е наложена мярка за преструктуриране по смисъла на ЗВПКИИП, поради което Емитентът не може да извърши плащане на дължими суми по Емисията, притежателите на Облигации няма да могат да предприемат каквито и да е мерки по съдебно или принудително събиране на вземанията си и поради това могат да загубят част или дори цялата направена инвестиция.

Отделно от това, притежателите на Облигации няма да имат право да обявят предсрочна изискуемост на Емисията и в случаите, в които Емитентът не изпълнява които и да било други Условия на Емисията.

Във връзка с горното, със записването, съответно закупуването на Облигации потенциалните инвеститори поемат и кредитен риск от това Банката, поради влошено финансово състояние или поради други причини, включително в резултат от налагане на мерки за преструктуриране по смисъла на ЗВПКИИП, да не изпълни изобщо или да изпълни само отчасти, или да забави изпълнението на задълженията си към тях за заплащане на дължими лихви и/или главница по притежаваните от инвеститорите Облигации.

Притежателите на Облигации няма да имат право на прихващане или нетиране спрямо Емитента

Потенциалните инвеститори в Облигациите следва да обърнат внимание, че – тъй като Емитентът възнамерява да поиска от БНБ разрешение за признаване на Облигациите като инструмент на капитала от втори ред за целите на чл. 63 от Регламента относно пруденциалните изисквания, както е променен съгласно CRR II, Условията на Емисията предвиждат отказ на притежателите на Облигации от упражняване на прихващане, нетиране, право на задържане или възражение за неизпълнен договор спрямо Емитента.

Следва да се обърне внимание, че със записването, съответно закупуването на Облигации от Емисията, всеки притежател на Облигации безусловно и неотменимо се отказва от правото си да извършва прихващане, нетиране, да упражнява право на задържане или възражение за неизпълнен договор, или друго сходно действие, което би могъл да има съгласно приложимото законодателство, във връзка с притежаваните от него Облигации. Поради това притежателите на Облигации от Емисията няма да могат да прихващат свое вземане по Облигациите срещу Емитента с което и да е парично задължение, което могат да имат към Емитента (напр. задължение за изплащане на кредит, предоставен им от Банката) или да извършват каквато и да е друга форма на нетиране на своите вземания по Облигациите и задължения към

Емитента, респективно да упражняват право на задържане или възражение за неизпълнен договор по силата на или във връзка с притежаваните от тях Облигации и вземанията, които са материализирани в тях.

Емитентът има право да погаси предсрочно задълженията си по Емисията, в случай че упражни предвидената в условията на Емисията Кол опция

Съгласно Условията на Емисията е налице Кол опция (включваща Кол опция на Емитента, Регулаторна/данъчна кол опция и Кол опция при отказ за включване в собствения капитал) в полза на Емитента, която, при наличие на условията за упражняването ѝ, дава право на Емитента да предплати главницата по Облигациите преди настъпването на падежа на Емисията (за повече информация относно предвидената Кол опция, моля, виж секция 4 „*Параметри на Емисията*“ на стр. 44 от Проспекта и секция 14 „*Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“*, т. 14.8 „*Кол опция*“ на стр. 142 от този Проспект).

В случай че Емитентът упражни предвидената в негова полза Кол опция при наличие на условията за упражняването ѝ, включително Кол опция на Емитента, Регулаторна/данъчна кол опция и Кол опция при отказ за включване в собствения капитал, то притежателите на Облигации биха загубили бъдещата доходност от лихви по Облигациите.

Предвид инкорпорираната в Облигациите Кол опция, същите носят риск за облигационерите по Емисията от по-ранното погасяване на задълженията към тях, което е свързано с три основни рискови елемента:

(i) трудно предвидими или непредвидими парични потоци от инвестицията за облигационерите по Емисията;

(ii) риск от реинвестиране на средствата от Облигациите при по-ниска лихва;

(iii) по-малък потенциал за увеличаване на пазарната цена на Облигациите.

Параметрите на Емисията могат да бъдат променени с решение на Емитента и решение за одобрение на промяната от Общото събрание на облигационерите по Емисията, след одобрение от Компетентния надзорен орган.

Потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да имат предвид, че при наличие на определени условия, посочени в Условията на Емисията, е възможно условията и параметрите на Емисията да бъдат променени. Всяка промяна на условията и параметрите на Емисията ще влиза в сила само и единствено след одобрение на промяната от страна на Компетентния надзорен орган относно дейността на Банката (към датата на този Проспект Компетентния надзорен орган относно дейността на Банката е БНБ). Параметрите и условията на Емисията, които могат да бъдат променени, както и възможните промени, които могат да бъдат направени в тях, са описани подробно в секция 14 „*Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията*“ на стр. 136 от този Проспект.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че промените в Условията на Емисията могат да бъдат извършвани по решение на Емитента и решение за одобрение на промяната в условията на Емисията от страна на Общото събрание на облигационерите по Емисията (и след одобрение на Компетентния надзорен орган), като решението на Общото събрание на облигационерите, взето с предвидените в този Проспект кворум и мнозинство, обвързва всички притежатели на Облигации от Емисията, независимо от това дали конкретните притежатели на Облигации са участвали

на съответното заседание на Общото събрание на облигационерите по Емисията и независимо от начина, по който са гласували.

В резултат на такива промени е възможно да бъдат променени параметри на Емисията, които са от съществено значение за съответния конкретен притежател на Облигации, включително такива, въз основа на които последният е взел инвестиционно решение да запише или закупи Облигации от Емисията.

Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на Облигациите

Съгласно Условията на Емисията, посочени в този Проспект, първичното публично предлагане на Облигациите ще се счита за успешно и съответно Емисията ще се счита за издадена само и единствено ако в резултат от предлагането са записани и е заплатена емисионната стойност на Облигации на обща номинална стойност, поне равна на 5 000 000 евро, а при Допълнително издаване Емитентът може да определи минимален размер на набрани парични средства, т.е. минимален размер на обща номинална стойност на записани Облигации, за да бъде считано за успешно това Допълнително издаване. В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че – ако не бъдат записани и/или не бъде заплатена емисионната стойност на необходимия брой Облигации, за да бъде публичното им предлагане успешно, включително в случаите на Допълнително издаване – Емитентът ще възстанови, при условията, посочени в този Проспект, на инвеститорите, подали заявки за записване на Облигации от Емисията, заплатените от тях суми за заплащане на емисионната стойност на записваните Облигации, но инвеститорите няма да получат доходност: Емитентът няма задължение за заплащане на лихва по записваните Облигации за времето, през което заплатените от инвеститорите суми са били налични по Набирателната сметка, и инвеститорите няма да имат право на каквато и да е доходност за този период с изключение на евентуални лихви, ако и доколкото изплащането на такива бъде поето като ангажимент от банката, при която ще бъде открита Набирателната сметка.

В допълнение, в случай че първичното публично предлагане на Облигации приключи неуспешно, включително при Допълнително издаване, Банката няма да може да използва приходите от Емисията като Капитал от втори ред за целите на Приложимите изисквания за капиталова адекватност, независимо от това, че вече е извършила разходи във връзка с първичното публично предлагане на Облигациите, и може да се окаже необходимо да обезпечи, включтелно да задели други свои капиталови ресурси за покриване на регулаторните изисквания за капитал, което може да рефлектира неблагоприятно върху финансовото ѝ състояние, включително до необходимост от извършване на допълнителни разходи от нейна страна за привличане на капитал.

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

Инвестицията в Облигации от Емисията може да бъде засегната от ниска ликвидност при тяхната вторична търговия

Инвестицията в Облигациите е изложена на ликвиден риск, представляващ рискът от невъзможност притежаваните от даден инвеститор Облигации да бъдат продадени в срок, при цена, която е близка до пазарната. Тъй като предлагането на Облигациите от Емисията е насочено само към инвеститори, които не са Непрофесионални инвеститори, както и поради относително малкия предлаган размер на Емисията, може да се очаква, че броят на инвеститорите, които ще запишат Облигации от Емисията няма да бъде

значителен, като Облигациите ще бъдат записани предимно от институционални инвеститори, които е много вероятно да са склонни да държат притежаваните от тях Облигации до падежа на Емисията, т.е. е налице риск тези инвеститори да не търгуват активно с Облигациите от Емисията при тяхната вторична търговия, което допълнително увеличава ликвидния риск за потенциалните инвеститори в Облигации.

Инвестицията в Облигации от Емисията е изложена на риск от промяна на пазарната доходност при сходни дългови инструменти

Потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията са изложени на ценови риск, който се свързва с обратната връзка между стойността на Облигациите и изискуемата пазарна доходност за подобни активи. В настоящия случай, поради относително малкия размер на Емисията, този риск се очаква да бъде тясно свързан с очакваната ниска ликвидност при вторичната търговия с Облигации от Емисията (моля, виж и рисков фактор *„Инвестицията в Облигации от Емисията може да бъде засегната от ниска ликвидност при тяхната вторична търговия“* по-горе).

Риск, свързан със задължението на Емитента да плаща фиксирана лихва по емитираната от него Емисия

Инвеститорите в Облигациите от Емисията следва да имат предвид, че при фиксиран лихвен процент цената на Облигациите е по-силно чувствителна към промените в пазарните лихвени равнища за подобни инструменти, отколкото дългови ценни книжа с плаваща доходност. С други думи, ако пазарните лихвени нива се покачат, цената на инструментите с фиксирана доходност (включително Облигациите) се понижава.

Инвеститорите в Облигации са изложени и на рискове, произтичащи от по-малкия размер и по-ниска ликвидност на българския пазар на ценни книжа

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че българският капиталов пазар е с по-малък размер в сравнение с по-развитите капиталови пазари в Западна Европа. По-малкият размер на българския пазар на ценни книжа води до по-малък брой участници, управляващи по-малки по обем активи и/или търгуващи с по-малка интензивност, което води до по-ниски обеми на търговия и по-ниска ликвидност на българския капиталов пазар. Това повишава риска за потенциалните инвеститори в Облигациите да не успеят да излязат от позиция в желаните от тях размери и срок, без да повлияят негативно на пазарната цена.

Реинвестиционен риск

Реинвестиционният риск се свързва с възможността да се реализира по-ниска доходност до падежа от първоначално очакваната в следствие от реинвестирането на лихвените плащания по Облигациите при доходност по-ниска от първоначалната.

Наличието в Условията на Емисията на Кол опция в полза на Банката увеличава допълнително риска от реинвестиране (моля, виж и рисков фактор *„Емитентът има право да погаси предсрочно задълженията си по Емисията, в случай че упражни предвидената в условията на Емисията Кол опция“* по-горе).

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

Инвестицията в Облигации от Емисията не е подходяща за всички инвеститори

Облигациите от Емисията не са подходящи за Непрофесионални инвеститори (моля, виж подсекция *„Определен целеви пазар“* от секция *„Важни уведомления“* по-горе в

Проспекта), тъй като предвид характеристиките и условията им, представляват сложен финансов инструмент, който изисква специални познания и опит на финансовите пазари.

В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации следва да разполагат с необходимите познания и опит относно финансовите пазари и търговията с финансови инструменти, за да могат да направят подходяща оценка на рисковете и ефекта от извършване на инвестиция в предлаганите Облигации, както и на информацията, съдържаща се в този Проспект. По-специално потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат необходимите познания и опит, за да разберат условията на Облигациите в качеството им на инструмент, представляващ капитал от втори ред по смисъла на Регламента относно пруденциалните изисквания, включително възможността за предприемане от страна на компетентния орган за преструктуриране на преструктуриращи мерки спрямо Банката по реда на ЗВПКИИП и това, че в резултат от такива преструктуриращи мерки Облигациите могат да бъдат обезценени (отписани) и инвеститорите да загубят цялата направена инвестиция, без да е налице възможност за притежателите на Облигации да обявят предсрочна изискуемост на Емисията или да предприемат други правни действия за защита на своите права (моля виж рисков фактор *„Облигациите от Емисията могат да бъдат предмет на преструктуриращи мерки по реда на Директивата за възстановяване и преструктуриране на банки, транспонирана в ЗВПКИИП“* и рисков фактор *„Условията на Емисията съдържат силно ограничен брой случаи на неизпълнение, при които Емисията може да стане предсрочно изискуема, като в тази връзка потенциалните инвеститори в Облигации поемат и риск от непогасяване от страна на Емитента на дължимите суми за заплащане на лихви и/или главница по тях“* по-горе).

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

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че нищо от посоченото в този Проспект не цели и не е представлява покана или предложение за записване на Облигации от страна на Непрофесионални инвеститори или други инвеститори, за които Облигациите не са подходящи или които имат други ограничения да записват Облигации от тази Емисия съгласно приложимото към тях законодателство.

4. ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА

Предлагане	Първично публично предлагане при условията, посочени в секция 19 *„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите“* по-долу в този Проспект
Емитент	„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД
Пореден номер на Емисията	Първа
Валута	Евро
Обща номинална стойност на Емисията	До 30 000 000 евро
Обща емисионна стойност на Емисията	До 30 000 000 евро
Минимален размер на набраните средства, при който Емисията ще се счита за успешно издадена	Поне обща номинална стойност от 5 000 000 евро
Условия за успешно издаване на Емисията	При записване на Облигации на обща стойност, поне равна на минималния размер на набраните средства за успешно издаване на Емисията, посочен по-горе, и при заплащане на пълния размер на емисионната стойност на записаните Облигации по реда, предвиден в този Проспект
Номинална стойност на Облигация	100 000 евро
Емисионна стойност на Облигация	100 000 евро
Общ брой предлагани Облигации	До 300
Вид на Облигациите	Обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, неконвертируеми, подчинени, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, отговарящи на изискванията за капитал от втори ред на Регламента относно пруденциалните изисквания
Срок на Емисията	10 години
Погасяване на главницата	Еднократно на падежа
Използване на набраните средства	Набраните средства от Емисията ще бъдат използвани на нивото на Банката (включително Дъщерните дружества) за подобряване на капиталовата структура на Банката с цел разширяване и развитие на търговската дейност на Банката, включително за предоставяне на потребителски кредити и бизнес кредитиране, с приоритет на

	потребителското кредитиране, но без Банката да е предвидила конкретни процентни съотношения за използване на набраните средства за предоставяне на конкретен вид (потребителски или бизнес) кредити; след успешното издаване на Емисията ще бъде поискано разрешение от БНБ за признаване на постъпленията от нея като елемент от капитала от втори ред на Банката
Лихвен процент	Фиксиран лихвен процент, представляващ Лихвеният процент, определен съгласно условията, посочени в секция 21 *„Начин на определяне на предлаганата доходност (включваща емисионната стойност и лихвен процент) на Облигациите“* по-долу
Лихвен период	Годишен
Кол опция	Емитентът има право да упражни предвидената в Условията на Емисията Кол опция, включително Кол опция на Емитента, Регулаторна/данъчна кол опция и Кол опция при отказ за включване в собствения капитал, при условията, посочени в т. 14.8 *„Кол опция“* от секция 14 *„Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“* по-долу в този Проспект
Представител на облигационерите	Съгласно този Проспект е налице предложение функциите на Представител на облигационерите да бъдат изпълнявани от “Капман Консулт” ЕООД
Агент по плащанията	„Централен депозитар“ АД
Начин на извършване на плащанията	По реда, посочен в т. 14.5 *„Разпоредби относно дължимата лихва“* от секция 14 *„Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“* по-долу в този Проспект
Набирателна сметка за заплащане на емисионната стойност на предлаганите Облигации	набирателна сметка, която ще бъде открита в „Банка ДСК“ ЕАД, в евро, и ще бъде допълнително посочена в Съобщението за публичното предлагане

Допускане до търговия на регулиран пазар	След успешното издаване на Емисията, Емитентът ще поиска допускането ѝ до търговия на *„Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ
Приложимо право	Българското право

Повече информация за условията на Облигациите и правата, които са инкорпорирани в тях, както и за реда за упражняването им и специалните условия, за спазването на които Емитентът поема задължение са предвидени в секция 14 *„Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“* на стр. 136 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 2018 – 2020 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 2020 г. 2019 г. и 2018г. 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 (**„ЗНФО“**), а именно:

Наименование на одиторското дружество	„ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД	„АФА“ ООД
Адрес	гр. София, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе” № 47А, ет. 4	гр. София, район „Оборище“, ул. „Оборище“ № 38
Номер на регистрация в ИДЕС	108	015
ЕИК в Търговския регистър	130972874	030278596

Одиторите, отговорни за одита на индивидуалния годишен финансов отчет и консолидирания годишен финансов отчет на Банката за 2020 г., са:

- по отношение на одита, извършен от страна на „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД – Милка Начева- Иванова, номерът на регистрация в ИДЕС на одиторското предприятие е № 108, адрес за кореспонденция: гр. София, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе” № 47А, ет. 4;
- по отношение на одита, извършен от страна на „АФА“ ООД – Валя Йорданова като Управител и регистриран одитор, номерът на 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 2019 г., са:

- по отношение на одита, извършен от страна на „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД – Милка Начева-Иванова, номерът на регистрация в ИДЕС на одиторското предприятие е № 108, адрес за кореспонденция: гр. София, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе” № 47А, ет. 4;
- по отношение на одита, извършен от страна на „АФА“ ООД – Валя Йорданова като Управител и регистриран одитор, номерът на 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 2018 г., са:

- по отношение на одита, извършен от страна на „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД – Николай Гърнев, 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 – Рени Йорданова като Управител и Валя Йорданова като 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 пет пъти, с последна промяна през 2017 г. когато е разширен чрез включване на дейността „издаване на електронни пари“ въз основа на Заповед БНБ-30202/24.02.2017 г. на Подуправителя на БНБ, ръководещ управление „Банков надзор“.

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

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

1. публично привличане на влогове или други възстановими средства и предоставяне на кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск;

2. извършване на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи;

3. издаване и администриране на други средства за плащане (пътнически чекове и кредитни писма), доколкото тази дейност не е обхванатa 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 (**„Клонът“**), чрез който Банката извършва дейност на територията на Република Румъния. Клонът е с адрес: гр. Букурещ, Район 1, ул. „Питул Луи Замфир” № 8-12.

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 Клонът съобразява своята дейност и със законодателството на Република Румъния.

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

Акционерен капитал

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

Срок за който е учредена Банката

Банката е учредена за неопределен срок.

Данни за контакт

По-долу са посочени данните за контакт с Банката:

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

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

История на Емитента

Дата на създаване на Банката

Банката е учредена като акционерно дружество „Банка Запад-Изток“ АД на 11.11.2002 г. Наименованието и мажоритарната собственост в Банката са променяни неколкократно, като на 28.11.2011 г. се извършва 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 наименование си от „НЛБ Банка София“ ЕАД на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД.

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

На 11.10.2012 г. Банката регистрира свой клон в гр. Букурещ, Република Румъния, след провеждане на процедура по паспортизиране. „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД София – Клон

Букурещ (TBI Bank EAD Sofia – Sucursala Bucuresti) е вписан Регистъра на кредитните институции (Registrul Institutiilor De Credit), воден от Националната банка на Румъния, под № RB-PJS-40-068 на 30.08.2012 г.

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

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

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

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

В първата половина на 2019 г. Банката придобива 100% от капитала на „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“. Дружеството е активно в сферата на потребителското кредитиране и е познато на българския пазар под марката Vivus (повече информация относно „4финанс” 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. 120 от този Проспект).

През април, 2021г. Банката учредява ново дъщерно дружество, а именно "ТиБай" ЕАД, ЕИК 206489219, което към датата на Проспекта все още не е започнало активна търговска дейност и е учредено с оглед на бъдещо развитие на нови продукти от страна на Банката, като се очаква да започне да извършва дейност през последното тримесечие на 2021 година.

От получаването на Лицензa на БНБ през 2003 г. същият е бил допълван и актуализиран пет 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. и РД22 – 0451/22.10.2012 г. на Управителя на БНБ, съответно на Подуправителя на БНБ, ръководещ „Банков надзор“.

Акционерен капитал на Емитента

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

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

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

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

Устав на Емитента

Уставът на Емитента е приет при неговото учредяване на 11.11.2002 г. и е променян неколкократно, като последната промяна е извършена с Решение на Едноличния собственик на 06.03.2017 г.

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

Предметът на дейност на Банката е:

1. публично привличане на влогове или други възстановими средства и предоставяне на кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск;

2. извършване на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи;

3. издаване и администриране на други средства за плащане (пътнически чекове и кредитни писма), доколкото тази дейност не е обхванатa 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 Емитента

Към датата на Проспекта на Банката не е присъждан кредитен рейтинг.

7. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

Макроикономически преглед

Таблицата по-долу представя макроикономически данни на МВФ за България и Румъния, основни пазари на Емитента, за последните пет години, както и прогнозите на МВФ за следващите шест години- от 2021 до 2026 г.[2]

България	***Отчетени данни на МВФ***					***Прогноза на МВФ***					
Показател	***2016 г.***	***2017 г.***	***2018 г.***	***2019 г.***	***2020г.***	***2021 г.***	***2022 г.***	***2023 г.***	***2024 г.***	***2025 г.***	***2026 г.***
БВП, постоянни цени, пром. %	3.82	3.50	3.09	3.69	-3.84	4.40	4.40	3.90	3.20	3.04	2.80
БВП, текущи цени, щ. д., млд.	53.80	59.09	66.29	68.56	68.56	77.78	84.38	90.07	95.40	100.76	106.14
БВП на глава от населението, текущи цени, щ. д.	7 576	8 382	9 471	9 863	9 919	11 321	12 356	13 269	14 139	15 023	15 921
Инвестиции, % от БВП	19.01	19.88	21.26	21.11	19.41	17.70	19.02	20.43	20.78	20.13	20.04
Брутни национални спестявания, % от БВП	22.19	23.37	22.24	24.12	19.52	19.09	20.26	21.05	21.40	20.91	20.84
Инфлация, промяна %	-0.50	1.80	2.31	3.10	0.02	1.90	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
Обем на вноса на стоки и услуги, промяна %	5.19	7.45	5.71	5.17	-5.90	5.13	6.10	7.56	4.70	3.14	3.22
Обем на износа на стоки и услуги, промяна %	8.62	5.79	1.68	3.87	-9.09	5.37	6.20	5.77	4.06	3.79	3.54
Безработица, % от раб. сила	7.67	6.23	5.20	4.20	5.21	4.80	4.40	4.30	4.20	4.20	4.20
Население, души, млн.	7.10	7.05	7.00	6.95	6.91	6.87	6.83	6.79	6.75	6.71	6.67
Нетен бюджетен дефицит/излишък, % от БВП	1.54	0.83	0.12	-0.96	-3.01	-3.91	-2.00	-1.78	-0.76	-0.34	0.05
Брутен дълг на централното правителство, % от БВП	27.07	23.00	20.11	18.40	23.79	25.51	26.61	27.32	26.59	25.52	24.17
Салдо по текущата сметка на платежния баланс, % от БВП	3.19	3.49	0.99	3.02	0.11	1.39	1.24	0.62	0.62	0.77	0.80

Румъния	***Отчетени данни на МВФ***					***Прогноза на МВФ***					
Показател	***2016 г.***	***2017 г.***	***2018 г.***	***2019 г.***	***2020 г.***	***2021 г.***	***2022 г.***	***2023 г.***	***2024 г.***	***2025 г.***	***2026 г.***
БВП, постоянни цени, пром. %	4.70	7.32	4.48	4.13	-3.90	6.00	4.80	3.80	3.70	3.50	3.50
БВП, текущи цени, щ. д., млд.	188.13	211.70	241.46	249.70	247.21	289.13	316.34	339.75	362.80	386.58	410.82
БВП на глава от населението, текущи цени, щ. д.	9 520	10 777	12 363	12 867	12 797	14 968	16 378	17 591	18 786	20 019	21 276
Инвестиции, % от БВП	23.41	23.43	22.78	23.73	22.86	23.60	24.02	24.77	25.06	25.35	25.64
Брутни национални спестявания, % от БВП	22.03	20.65	18.40	19.03	17.79	18.62	19.30	20.20	20.79	21.24	21.68
Инфлация, промяна %	-0.53	3.32	3.26	4.05	2.07	2.79	2.55	2.67	2.55	2.55	2.55
Обем на вноса на стоки и услуги, промяна %	16.59	11.47	8.63	6.85	-4.57	11.40	10.94	6.88	6.40	6.91	6.72
Обем на износа на стоки и услуги, промяна %	16.34	7.77	5.32	4.59	-9.39	11.99	11.80	7.09	7.22	7.26	6.78
Безработица, % от раб. сила	5.90	4.93	4.19	3.91	5.00	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90
Население, души, млн.	19.76	19.64	19.53	19.41	19.32	19.32	19.32	19.31	19.31	19.31	19.31
Нетен бюджетен дефицит/излишък, % от БВП	-2.40	-2.83	-2.82	-4.56	-9.75	-7.13	-6.30	-6.20	-6.08	-5.93	-5.90
Брутен дълг на централното правителство, % от БВП	38.95	36.84	36.47	36.82	50.11	52.62	55.03	57.56	60.05	62.29	64.50
Салдо по текущата сметка на платежния баланс, % от БВП	-1.39	-2.78	-4.38	-4.70	-5.07	-4.98	-4.73	-4.56	-4.27	-4.10	-3.97

Източник: *Международен валутен фонд, World Economic Outlook Database, Април 2021г.*

[2] World Economic Outlook Database, April 2021 (imf.org) *(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)*

За периода 2016 г. - 2019 г. България и Румъния регистрираха по-високи темпове на ръст на реалния БВП от средните за ЕС. Разпространението на коронавируса в началото на 2020 г. предизвика сериозни икономически сътресения в световен план и особено в Европа, предизвиквайки икономически спад и увеличение на безработицата през второто тримесечие на годината. Българската и румънската икономика също бяха сериозно засегнати през първото полугодие на 2020 г., но спадът на техния БВП беше по-нисък от средния за ЕС.

В България възстановяването на БВП през третото тримесечие на 2020 г. беше подпомогнато от всички компоненти на вътрешното търсене, както и въведените фискални мерки в подкрепа на домакинствата и уязвимите сектори. В Румъния, след 12% спад на БВП през второто тримесечие на 2020 г., икономика отбеляза силен ръст от 5,8% през третото тримесечие, подпомогната от частното потребление, както и силно представяне на строителния сектор и промишленото производство.

Икономическата активност се забави и в двете страни през последните месеци на 2020 г., главно заради ново повишаване на заболелите от COVID-19 и повторно въвеждане на строги ограничителни мерки, които продължиха и през първото тримесечие на 2021 година. В обобщение, икономиките на България и Румъния са се свили съответно с 3,84% и 3,9% на годишна база през 2020 г., отбелязвайки значително по-малък спад на БВП от средния за ЕС (спад с 6,12%[3]).

Отварянето на икономиките и увеличаването на потреблението, както и на инвестициите, се очаква да допринесе позитивно за растежа на БВП през втората половина на 2021 година. Правителствата и на двете страни продължават да подкрепят икономиката, удължавайки фискалните мерки в подкрепа на домакинствата и засегнатите сектори и през първата половина на 2021 година. Според МВФ, растежът на БВП през 2021 г. в България ще бъде по-нисък в сравнение с Румъния главно заради бавното ниво на ваксинация в страната, което може да забави възстановяването на туристическия сектор. БВП на Румъния се очаква да бъде подпомогнат от увеличени инвестиции в строителния сектор, както и подобрение на износа към основните търговски партньори.

Сред основните дългосрочни фактори, представляващи предизвикателство пред бъдещия икономическия растеж и на двете държави, е ограничената наличност на квалифицирани трудови ресурси. Допълнително, МВФ очаква негативните демографски тенденции да се запазят, особено по отношение на България. И при двете държави (в по-голяма степен Румъния, където средният БВП на глава на населението през 2020 г. е по-висок – 12,8 хил. щ.д. срещу 9,9 хил. щ.д. за България според данните на МВФ), ниската цена на труда като основно конкурентно предимство ще започне да губи своята сила с ръста на доходите. И в Румъния, и в България, в последните години положително въздействие върху средните нива на трудовите възнаграждения имаха и засилените процеси на аутсорсинг и бързото развитие на IT индустрията.

През последните години делът на брутните национални спестявания като процент от БВП в България и Румъния е под средните за ЕС нива, като се очаква тенденция да се запази и през седващите 5 години. Увеличената несигурност, породена от пандемията от COVID-19 през 2020 г. би трябвало да се отрази в по-висока склонност на домакинствата към спестяване, отлагане на разходи за дълготрайни стоки и в по-ниско търсене на кредити. Въпреки това, нивото на брутни национални спестявания и в България, и в Румъния, спада през 2020 г., което най-вероятно се дължи на повишената

[3] World Economic Outlook Database, April 2021 (imf.org)

безработица, причинена от затварянето на много сектори в икономиките на двете държави.

И в България, и в Румъния инвестициите като дял от БВП са близки до средните за ЕС през последните пет години. Освен по-ниските нива на спестявания, България също изостава спрямо Румъния и ЕС в превръщането на тези спестявания в инвестиции. Очакванията на МВФ за България са делът на инвестициите като процент от БВП да остане под средното за ЕС, докато при Румъния се наблюдава обратната тенденция-на по-висок ръст от средния за ЕС.

След пет поредни години на понижаване, безработицата падна до рекордно ниски нива през 2019 г. (4,2% в България и 3,9% в Румъния). В резултат на пандемията от COVID-19 и пълното затваряне на много сектори, този индикатор се качи рязко (над 5%) и в двете държави през 2020 година. Прогнозата на МВФ за България е стабилизиране обратно на нивата от преди пандемията през 2024 г., но в Румъния по-високото ниво на безработица се очаква да се запази поне до 2026 година.

Наред с динамиката в цените на основните хранителни и енергийни суровини, влияние върху инфлацията в двете страни също оказват и икономическият растеж, както и нарастването на трудовите възнаграждения. Въпреки частичното затварянето на румънската икономиката през 2020 г., породено от пандемията, и съответния спад на вътрешното потребление, тенденцията за по-висока инфлация в Румъния в сравнение с България се запазва дори и през 2020 г., като, според прогнозата на МВФ, се очаква да се запази и през следващите пет години. Прогнозата за по-високи цени в Румъния в началото на 2021 г. главно се дължи на либерализация на пазара за електроенергия и увеличението на цените на петрола. През първото полугодие на 2021 г. в България се очаква леко ускоряване на инфлацията, което отразява най-вече очакванията за възходяща динамика на международните цени на храните и петролните продукти. Един от факторите, водещи до по-ниска инфлация в България, в сравнение с Румъния, е фиксираният към еврото валутен курс на българския лев.

За разлика от Румъния, където икономическият растеж, воден от силното вътрешно потребление, се съпътства от нарастващо отрицателно салдо по текущата сметка на платежния баланс, то в България салдото остава положително (3,02% от БВП за 2019 г.), което е свързано и с големия положителен принос на износа за българската икономика. Положителното салдо падна значително през 2020 г., главно поради свиване на нетния търговски баланс, значителен спад на паричните постъпления от българи, живеещи в чужбина, както и съществоното понижение на нетните приходи от туристически и транспортни услуги, които бяха сред най-засегнатите сектори от пандемията. МВФ очаква салдото да продължава да намалява през следващите 5 години, но да остане положително. Салдото по текущата сметка в Румъния се увеличи главно поради сериозно свиване на износа и спад на вноса на стоки и услуги през 2020 година. МВФ предвижда продължаване на отрицателното салдо и връщане към нивата отпреди пандемията през 2022 година.

България традиционно е сред страните в ЕС с най-ниско ниво на държавен дълг като дял от БВП заради стриктната фискална политика на правителството- част от изискванията за поддържането на валутния борд, който беше въведен през 1997 година. Тази стойност падна до 19,16% през 2019 г. (по данни на МВФ), докато за Румъния този показател е почти двойно по-висок - 36,8%. Това е един от основните стълбове, на които се гради макроикономическата стабилност на България. В резултат на пандемията, задлъжнялостта и на двете страни се увеличи значително през 2020 г., особено при Румъния, където достигна до 50% от БВП в резултат на въведените фискални програми и увеличение на разходите в подкрепа на икономиката. Ниската задлъжнялост на

България ѝ позволи да създаде възможности за по-лесно справяне с кризата чрез пряка държавна помощ както към засегнатите бизнеси (като мярката 60/40 например), така и инвестициите в основен капитал, като това се дължеше на публичните капиталови разходи. В резултат на това, бюджетният дефицит в България се очаква да остане на по-високи нива и не се очаква възстановяване на нивата от преди пандемията през следващите 5 години. От друга страна, МВФ очаква увеличаване на държавния дълг в Румъния до 65% от БВП през 2026 година. Румънското правителство започна процес на консолидация с цел понижаване на дълга (например временно замразяване на заплатите на държавни служители). Това ще е трудна задача предвид нуждата от допълнителна помощ за икономиката, поне през първото тримесечие на 2021 г., поради удължаване на ограничителните мерки.

Преглед на банковата система - България и Румъния

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

България

Банковият сектор осъществяваше дейността си в условията на частично възстановяване на икономическата активност, макар и по-ниска спрямо същия период на предходната година, и в условията на ограничителни мерки, предприети във връзка с пандемията от COVID-19.

Въпреки затрудненията, породени от COVID-19 кризата през 2020 г., положителните тенденции в развитието на българската банкова система се запазиха и през първото тримесечие на 2021 г. Според данни на БНБ, активите на банковата система нарастват до 127,36 милиарда лева (65.12 милиарда евро по фиксинг на БНБ)[4] към 31.03.2021 г., увеличение с 10.6% спрямо година по-рано.

Съгласно данни на БНБ към март 2021 г., в България оперират общо 24 банки (след финализиране на вливането на Банка Пиреос България в „Юробанк България“ АД в края на 2019 г.). Петте най-големи банки се класифицират в първа група на банковата система. Във втора група влизат всички останали банки, а в трета група се класифицират 6-те клона на чуждестранни банки, които оперират на територията на Република България. ТИ БИ АЙ Банк се класифицира във втора група и заема 18-то място по размер на активите като пазарният дял на Емитента в активите на банковата система в България е 0,89%.

Към 31 март 2021 г. 60,2% (76,62 млрд. лв.) от активите в банковата система са под формата на кредити и вземания. Паричните средства, които се равняват на 25,49 млрд. лв., формират 20% от активите. Делът на портфейлите с ценни книжа е 15,3% (19,49 млрд. лв.).

[4] Курсът на българския лев спрямо еврото е 1,95583 лв за едно евро.

Общата сума на пасивите на банковата система възлиза на 111,72 млрд. лв., като нараства с 11,2% на годишна база. На банките от първа група се падат 66,2% (73,95 млрд. лв.), на втора група – 30% (33,54 млрд. лв.), а останалите 3,8% (4,23 млрд. лв.) – на банките от трета група.

Депозитите в банковата система, най-важният източник на финансиране за търговските банки, формиращи 97% от пасивите, нарастват до 108,4 милиарда лева към края на първото тримесечие на 2021 г. (85,25 милиарда лева равняващи се на 43,6 милиарда евро към първото тримесечие на 2020 г.), подкрепяйки ръста в кредитирането. В допълнение, стабилният приток на депозити, заедно с поддържания висок дял на висококачествени ликвидни активи (държавни и други ценни книжа, както и парични средства в наличност и парични салда в централни и търговски банки), подкрепиха ликвидността на банковата система, поддържайки я на здравословно високи нива. Коефициентът на покритие на ликвидността (LCR) на банковата система към края на март 2021 г. е 294,1% спрямо 279% в края на 2020 година.[5]

Собственият капитал в баланса на банковата система нараства през първото тримесечие на 2021 г. с 289,5 млн. лв. (1,9%) и в края на март 2021 г. възлиза на 15,64 млрд. лв. За ръста допринасят внесеният капитал, премийните резерви, натрупаният друг всеобхватен доход и печалбата на банковия сектор. Към края на март 2021 г. стойността на собствения капитал е с 7,1% по-висока спрямо същия период на предходната година.

Нетната печалба през първото тримесечие на 2021 г. възлиза на 349,4 млн. лв., което представлява ръст от 18% на годишна база. Влияние върху финансовия резултат на сектора оказват следните основни фактори: динамиката при кредитната активност, по-ниските нетен лихвен доход и нетен доход от такси и комисиони, негативният базов лихвен процент, управлението на разходите за дейността и качеството на кредитния портфейл. Банките от първа група формират 79,3% от отчетената от сектора нетна печалба към края на първото тримесечие на 2021г., тези от втора група – 17,1%, а банките от трета група – 3,6%.

В края на март 2021 г. размерът на нетния общ оперативен доход на банковата система се равнява на 1,099 млрд. лв., спад от 15,7% на годишна база.

Нивото на нетния лихвен доход се формира от разликата между приходите от и разходите за лихви. Нетният лихвен доход на банките се понижава с 2,9% на годишна база (-20,1 млн. лв.), възлизайки на 669 млн. лв. към 31.03.2021 г.

[5] Източник: Доклад „Икономиката и банковият сектор на България“ март, 2021, Асоциация на банките в България

В съответствие с данните на БНБ[6] към края на март 2021 г., непретеглената средна стойност на възвръщаемост на капитала (ROE) на банките, опериращи в България, без клоновете на чуждестранните банки[7], е 9,25%, в сравнение с 5,31% към края на 2020 г.[8].

Към 31 март 2021г. възвръщаемостта на активите (ROA) средно за българската банкова система е 1,16%, в сравнение с 0,66% към 31 декември 2020 г. (при средно ниво за европейските банки от 0,10% според актуалните данни на ЕЦБ за четвъртото тримесечие на 2020 г.)[9]

Към края на първото тримесечие на 2021г. обемът на необслужваните кредити (с просрочие над 90 дни; без централни банки и кредитни институции) спада до 3,321 млрд. лв. Делът на необслужваните кредити средно за банковата система спада до 4,71% от 4,78%, колкото бе в края на 2020г., според изчисления на базата на данни от управление „Банков надзор“ на БНБ. Делът на необслужваните потребителски кредити нараства от 6,12% в края на 2020 г. до 6,74% три месеца по-късно.

Капиталовата адекватност остава високо над регулаторните изисквания в края на март 2021г.,[10] възлизайки на 22,54% (22,74% три месеца по-рано). Според информация на регулатора, еднократният ефект на консолидация в банковата система, както и въвеждането на регулаторни промени, свързани с капитала от втори ред, повлияха на динамиката на капиталовата адекватност.

HHI-индексът (индекс на Herfindahl-Hirschman)[11] за българската банкова система, изчислен с данни към края на март 2021 г. е 1116 и е индикация за конкурентен пазар[12]. Въпреки това в най-големите 5 банки на пазара (според размера на активите) са концентрирани над 66,53% от активите на банковата система.

---

[5] Финансовите отчети на търговските банки, достъпни на уебсайта на БНБ, се използват като източник на счетоводна информация:
http://www.bnb.bg/BankSupervision/BSCreditInstitution/BSCIFinansReports/BSCIFRForeignBanks/BS_Q_202103_BG;
http://www.bnb.bg/BankSupervision/BSCreditInstitution/BSCIFinansReports/BSCIFRForeignBanks/BS_Q_202012_BG;
http://www.bnb.bg/BankSupervision/BSCreditInstitution/BSCIFinansReports/BSCIFRForeignBanks/BS_Q_202003_BG *(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)*

[7] Клоновете на чуждестранни банки са изключени от изчислението на ROE, тъй като според счетоводните данни, предоставени от БНБ, всички клонове на чуждестранни банки с изключение на Те–Дже ЗИРААТ БАНКАСЪ – Клон София отчитат много по-нисък коефициент на капитал към активи от типичното ниво за другите банки, опериращи в България. Това би могло да намали сравнимостта на изчислените ROE.

[8] Медианата е стойността, разположена в средата на числова последователност (също както в стойностния диапазон на вероятностното разпределение), където числата са подредени във възходящ или намаляващ ред. По този начин, в последователност, съдържаща нечетен брой членове, медианата е стойността на средния член, а в случай на последователност с четен брой членове, средната често се определя като средната стойност между стойностите на двата средни членове. Предимството на използването на медианата спрямо средната е, че медианата не се влияе от изключително големи или малки членове на последователността, които биха могли да изкривят средната стойност.

[9] Източник: Банкова статистика за трето тримесечие, 2020г. на Европейската Централна Банка

[10] Капиталова адекватност по Регламент №680/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. към 31 март 2021, БНБ

[11] HHI-индексът е индикатор за концентрацията на даден пазар от гледна точка не само броя на конкурентите на него, но и на тяхната пазарна сила, изразена чрез пазарния им дял. Индексът се изчислява като сума от пазарните дялове на всички участници, повдигнати на квадрат.

[12] Според Министество на правосъдието на САЩ, агенциите считат стойности между 1500 и 2500 индикативни за умерено концентриран пазар, а над 2500 - за висококонцентриран пазар.

Банки в България - 31.03.2021 г.[13, 14, 15]

Банка	*Активи (мил.евро)*	*Капитал (мил.евро)*	*Нет. опер. дох. (мил.евро)*	*Печалба (мил.евро)*	*ROE*	*ROA*	*NIM*	*NIS*	*CIR*	*(IMP+PR)/ NOI*
Уникредит Булбанк АД	12 691	1 620	457	171	11.16	1.46	1.98	2.01	32	16
ДСК Банк ЕАД	11 895	1 672	442	90	5.57	0.86	3.37	3.38	43	29
Обединена българска банка АД	6 682	771	210	63	8.49	1.00	2.55	2.56	47	10
Юробанк България АД	6 414	848	255	75	9.33	1.26	3.74	3.75	38	21
Първа инвестиционна банка АД	5 643	606	186	22	3.97	0.40	3.26	3.44	48	28
Райфайзенбанк (България) ЕАД	5 005	505	176	38	7.92	0.80	2.74	2.77	49	14
Централна кооперативна банка АД	3 512	303	84	12	3.92	0.35	2.48	2.55	71	3

[13] *Източник на първичните данни:* Отчети за финансовото състояние на консолидирана основа и отчети за приходите и разходите на търговските банки на консолидирана основа (неодитирани), публикувани на интернет страницата на БНБ. http://www.bnb.bg/BankSupervision/BSCreditInstitution/BSCIFinansReports/BSCIFRForeignBanks/BS_Q_202103_BG; http://www.bnb.bg/BankSupervision/BSCreditInstitution/BSCIFinansReports/BSCIFRForeignBanks/BS_Q_202012_BG; http://www.bnb.bg/BankSupervision/BSCreditInstitution/BSCIFinansReports/BSCIFRForeignBanks/BS_Q_202003_BG *(данните от посочения уебсайт не са част от Проспекта и не са инкорпорирани чрез препращане в него, поради което не са били предмет на преглед или одобрение от страна на КФН)* Показателите от отчета за финансовото състояние и отчета за дохода са в милиони евро, преизчислени по фиксирания обменен курс.

[14] Данните при съпоставяне на Емитента с останалите български банки или средни или медиани показатели за българската банкова система може да се различават от данните за Емитента в други части на Проспекта поради факта, че са използвани данни за банковата система като цяло и за отделните търговски банки, предоставени от БНБ, където е приложена друга методология. Данните, предоставяни от БНБ са на индивидуална база, следователно при съпоставките с останалите банки данните за Емитента също са на индивидуална база.

[15] Следвана е еднаква методология при изчисляването на финансовите коефициенти на Емитента и останалите банки в България на индивидуална база, както и за съответните финансови коефициенти на Емитента на консолидирана база, включени във финансовата информация за Емитента:

- ROE – изчислен като нетната печалба за последните 12 месеца е отнесена към средната стойност на собствения капитал за последния 12-месечен период (средна между началната и крайната стойност за периода);
- ROA - изчислен като нетната печалба за последните 12 месеца е отнесена към средната стойност на активите за последния 12-месечен период (средна между началната и крайната стойност за периода);
- NIM – изчислен като нетния лихвен доход за последните 12 месеца (лихвени приходи, намалени с лихвените разходи) се отнесе към средната стойност за последния 12-месечен период на лихвоносните активи (средна между началната и крайната стойност за периода);
- NIS – (Изчислен за последните 12 месеца) изчислен като средния лихвен доход по лихвоносните активи за последните 12 месеца, изразен като процент, се намали със средния лихвен разход, по лихвоносните задължения, за последните 12 месеца, изразен като процент. Средните лихвоносни активи и средните лихвоносни задължения са калкулирани, както е описано по-горе.
- CIR - Отношение на административните разходи като дял от нетния оперативен доход за последния 12-месечен период;
- (IMP+PR)/NOI - Разходи за обезценка и провизии като дял от нетния оперативен доход за последния 12-месечен период.

Българска банка за развитие	2 035	751	36	-61	-10.52	-3.29	2.37	2.24	37	223
Алианц Банк България АД	1 606	128	41	4	2.85	0.23	2.85	2.87	42	33
Прокредит банк (България) ЕАД	1 558	156	49	18	12.05	1.26	3.12	3.15	46	6
Инвестбанк АД	1 187	125	25	-2	-2.03	-0.23	1.68	1.80	58	35
Общинска Банка АД	1 131	60	12	-6	-9.91	-0.57	0.97	1.77	125	-1
Българо-американска кредитна банка АД	998	109	29	6	5.42	0.63	3.23	3.31	46	17
Интернешънъл асет банк АД	915	74	22	7	9.62	0.79	2.33	2.79	59	-2
Ситибанк Юръп Пи Ел Си, клон България	633	12	12	3	31.74	0.49	-0.51	0.70	68	2
Ди Комърс Банк АД	618	75	20	5	6.68	0.83	3.23	3.28	60	9
Ай Ен Джи Банк Ен Ви, клон София	610	2	14	2	396.7	0.38	1.47	1.51	83	-2
Ти Би Ай Банк ЕАД	**583**	**116**	**83**	**7**	**5.91**	**1.25**	**20.37**	**20.41**	**65**	**25**
Би Ен Пи Париба Ес А, клон София	474	-8	7	0	3.48	-0.06	1.05	1.21	104	0
Би Ен Пи Париба Пърсънъл Файненс Ес А - клон България	356	15	56	10	36.48	2.58	13.57	13.54	42	39
Тексим Банк АД	239	20	9	0	0.82	0.07	3.12	3.27	90	0
Токуда Банк АД	209	22	7	0	-0.45	-0.05	3.12	3.18	85	7
Ти Си Зираат Банкаси - клон София	126	16	2	0	1.43	0.22	1.88	2.07	69	11
Варенголд Банк АГ, Клон София	0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0
HHI	***1 116***									
Средна стойност[16]	**2 831**	**348**	**97**	**20**	**23.50**	**0.46**	**3.65**	**3.81**	**61**	**23**
Медианна стойност	**1 131**	**116**	**36**	**6**	**5.57**	**0.49**	**2.74**	**2.79**	**58**	**11**
Ти Би Ай Банк ЕАД (медианна ст-т за банковата система=100)	**52**	**100**	**233**	**115**	**106**	**254**	**742**	**733**	**112**	**229**

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“*).

[16] Средната и медианната стойности на показателя изключват клоновете на чуждестранни банки.

Като цяло, сравнението на основните финансови показатели на Емитента с тези за другите банки в България (индивидуално според методологията на БНБ, където резултатите от Емитента включват и неговия банков клон в Румъния), показва, че Банката поддържа съотношение между разходи и приходи близо до средните нива на банковата система. Емитентът следва активно дигиталната си стратегия относно своите операции и дистрибуция и това може допълнително да подобри неговата ефективност. В същото време Банката отчита значително по-висок нетен лихвен марж и спред в сравнение със средните за банковата система, в резултат на по-високите средни лихвени проценти по кредитите, характерни за специфичната пазарна ниша на Емитента. Тези по-високи лихвени проценти компенсират относително по-високия дял на разходите за обезценка и провизии. В резултат на това Банката реализира ниво на възвръщаемост на собствения капитал, по-високо от средното[17] за банковата система. Що се отнася до възвръщаемостта на активите, за разглеждания период на индивидуална база, Емитентът отчита значително по-висока ROA (1,25%), в сравнение с банковата система (средно: 0,46%; медиана: 0,49%). Атрактивната рентабилност на Банката в съчетание със стабилните ѝ нива на адекватност на капитала позволяват на Емитента да разшири по-интензивно присъствието си на пазара. Капиталовата адекватност на Банката към края на март 2021 г. на консолидирана база е 19,08% (на индивидуална база- 19,67%) в сравнение с 22,54 % за банковата система.

Румъния

Според информация на Централната банка на Румъния[18] активите на румънските финансови институции[19] достигат 607 милиарда леи в края на декември 2020 г. (124,6 милиарда евро според валутния курс към края на декември 2020 г.[20]), отчитайки годишен ръст (в леи) от 13,8%.

Вътрешното кредитиране достига 293,5 млрд. леи (60,3 млрд. евро) към края на 2020 г. (5.9% ръст спрямо края на 2019 г.). Кредитите към частния сектор достигат 282,4 млрд. леи (58 млрд. евро) и продължават бързия си растеж от периода след 2008 г. (5,5% през декември 2020 г. спрямо декември 2019 г.). Кредитите в леи нарастват с 8,45% към края на декември 2020 г. спрямо декември 2019 г., докато кредитите в чуждестранна валута намаляват с 0,54% за същия период. Кредитите в леи възлизат на 69,5% от вътрешното кредитиране за частния сектор към края на декември 2020 г. Ръстът на кредитите за домакинства остана висок и достига 4,8% на годишна база към края на декември 2020 г. Делът на кредитите за домакинства в общите кредити за частния сектор е 53,1%.

Финансирането на финансовите институции в Румъния се основава предимно на привличане на депозити от резиденти, главно от домакинства. Депозитите в чуждестранна валута намаляват към края на декември 2020 г. техният дял в общите депозити на домакинствата стига до 38% спрямо 39,6% година по-рано. Към края на

[17] При изключване на клоновете на чуждестранните банки от изчислението на средния ROE За същия период ROE на Емитента също е по-висок от медианата на банковата система. Описание на средното изчисление и неговите предимства в сравнение със средната стойност е предоставено по-горе.

[18] Източник: Месечен бюлетин, декември 2020 г., Национална банка на Румъния.

[19] Те включват кредитни институции (банки, румънски юридически лица; клонове на чуждестранни кредитни институции; клонове на чуждестранни кредитни институции, кредитни кооперативни организации), фондове на паричния пазар, както и институции за електронни пари.

[20] RON/EUR: 4.8707 - декември 2020 г., източник: 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)*

декември 2020 г. общите депозити от местни домакинства възлизат на 256,7 милиарда леи (52,7 милиарда евро).

Капиталовата адекватност достига 23.18%[21] в края на декември 2020 г.[22], нараствайки от 22%[23] година по-рано, което е значително над регулаторния минимум от 8%.

Качеството на кредитния портфейл на румънския банков сектор се подобрява. Въз основа на определението на Европейския банков орган (ЕБО), през декември 2019 г. коефициентът на необслужвани кредити (NPL) е 3,83%[24] спрямо 4,09% година по-рано.

Коефициентът на покритие на ликвидност[25] на кредитните институции в Румъния достигна 265,63 през декември 2020 г., спрямо 242,59 през декември 2019 г.

Банков сектор	Брой кредитни институции	Клонове на чуждестранни банки	Нетни активи	Съотношение на капиталова адекватност	Коефициент на ливъридж
31.12.2020	(No.)	(No.)	(млн. леи)	(%)	(%)
Румъния	**34**	**8**	**560 150**	**23.18**	**9.46**

Възвръщаемост на активите	Възвръщаемост на собствен капитал	Оперативни приходи / Оперативни разходи	Съотношение на клиентски заеми / клиентски депозити	Разходи за обезценка и провизии / Общ кредитен портфейл	Коефициент на необслужени заеми (определение на ЕБО)
(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
0.98	**8.86**	**185.51**	**65.89**	**1.31**	**3.83**

[21] Той обхваща единствено кредитни институции, които са румънски юридически лица и Creditcoop; клоновете на чуждестранните банки не отчитат платежоспособността, собствените средства и класификацията на кредитите. Източник: Месечен бюлетин, декември 2020 г., Национална банка на Румъния.

[22] Източник: Месечен бюлетин, декември 2020 г., Национална банка на Румъния.

[23] Източник: Месечен бюлетин, декември 2020 г., Национална банка на Румъния.

[24] Той обхваща единствено кредитни институции, които са румънски юридически лица и кредитни кооперативи; клоновете на чуждестранните банки не отчитат платежоспособността, собствените средства и класификацията на кредитите. В съответствие с определението на ЕБО, въведено в националната рамка чрез Заповед на Националната Банка на Румъния № 6/2014 на, необслужваните експозиции са тези, които отговарят на някой от следните критерии: i) материални експозиции, които са дължими повече от 90 дни; II) длъжникът се оценява като малко вероятно да изплати изцяло кредитните си задължения, без да реализира обезпечение, независимо от наличието на просрочена сума или броя на изминалите дни. През юни 2015 г. методологичните бележки в рамката на FINREP на самостоятелно ниво бяха изменени, така че да включват паричните салда в Националната банка на Румъния и други депозити до поискване при кредитни институции във формуляра за експозицията на лошите кредити. От 1 януари 2018 г. Заповед № 6/2014 на Националната банка на Румъния е отменена със Заповед № 9/2017 след влизането в сила на IFRS 9 „Финансови инструменти“. Източник: Месечен бюлетин, декември 2020 г, Национална банка на Румъния.

[25] Съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2015/61 на Комисията за допълване на Регламент (ЕС) № 575/2013; показателят трябва да е равен на съотношението на ликвидния буфер на кредитна институция към нетните ликвидни потоци за период на стрес от 30 календарни дни и се изразява като процент. Източник: Месечен бюлетин, декември 2020 г., Национална Банка на Румъния.

Банки в Румъния[26]

2019 г.	*Активи, млн. евро*	*Пазарен дял,%*	*Собствен капитал, млн. евро*	*Пазарен дял,%*
BancaTransilvania	*18 014*	*17.72*	*1 710*	*17.63*
Banca Comerciala Romana	*14 669*	*14.43*	*1 586*	*16.36*
BRD-Groupe Societe Generale	*11 467*	*11.28*	*1 189*	*12.27*
ING Bank N.V. Amsterdam (branch)	9 161	9.01	n.a.	n.a.
UniCredit Bank	*9 145*	*8.99*	*1 000*	*10.32*
CEC Bank	*6 754*	*6.64*	*793*	*8.17*
Raiffeisen Bank	*6 750*	*8.66*	*962*	*9.93*
Alpha Bank	*3 659*	*3.60*	*392*	*4.05*
OTP Bank	*2 721*	*2.68*	*327*	*3.37*
Garanti Bank	*2 232*	*2.19*	*267*	*2.75*
Citibank Europe plc, Dublin (branch)	2 095	2.06	n.a.	n.a.
Banca de Export-Import a Romaniei-Eximbank	*1 591*	*1.57*	*221*	*2.28*
Banca Romaneasca, member of the National Bank of Greece Group	*1 365*	*1.34*	*199*	*2.06*
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	*1 352*	*1.33*	*163*	*1.68*
Libra Internet Bank	*1 340*	*1.32*	*135*	*1.39*
First Bank (Piraeus)	*1 317*	*1.30*	*165*	*1.70*
Credit Europe Bank	*828*	*0.81*	*152*	*1.57*
Patria Bank	*656*	*0.64*	*67*	*0.69*
BCR Banca pentru Locuinte	*545*	*0.53*	*12*	*0.12*
Vista Bank (Marfin)	*530*	*0.52*	*63*	*0.65*
Credit Agricole Bank	*483*	*0.47*	*44*	*0.45*
Idea Bank	*480*	*0.47*	*44*	*0.45*

[26] Източник: Национална банка на Румъния, Годишен отчет, 2019 г. Сумите се преизчисляват в евро, използвайки обменния курс към края на периода. Документът все още не е актуализиран на уеб-страницата на Националната банка на Румъния.

BNP Paribas Personal Finance S.A., Paris (branch)	472	0.46	n.a.	n.a.
ProCredit Bank	370	0.36	45	0.46
BNP Paribas S.A. Paris (branch)	365	0.36	n.a.	n.a.
Banca Centrala Cooperatista Creditcoop	*303*	*0.30*	*64*	*0.66*
Bank Leumi	271	0.27	39	0.40
Porsche Bank	171	0.17	36	0.37
Blom Bank France S.A. Paris (branch)	159	0.16	n.a.	n.a.
TBI Bank EAD Sofia (branch)	**106**	**0.10**	**n.a.**	**n.a.**
Banca Comerciala Feroviara	*95*	*0.09*	*8*	*0.08*
Aedificium Banca pentru Locuinte	82	0.08	4	0.05
Alior Bank S.A. Varsovia	56	0.06	n.a.	n.a.
Banca Romana de Credite si Investitii	*34*	*0.03*	*9*	*0.09*
HHI		**971.97**		

HHI-индексът за румънския банков пазар, изчислен чрез използване на данни към края на 2019 г. (972) и към края на 2018 г. (961.8[27]), е показателен за конкурентен пазар (според същите критерии, които се прилагат за българския пазар). Петте най-големи банки по активи контролират 61,6% от активите на банковата система към края на 2018 г. и 61,4% в края на 2019 г.

Към края на 2019 г. Емитентът се класифицира в трета група и се нарежда на 30-то място по активи сред банките, опериращи в Румъния, с 0,10% пазарен дял от активите на сектора.

Регулаторна среда на пазарите, на които оперира Банката и нейните Дъщерни дружества

Регулаторна среда в Република България

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

[27] Източник: Доклад за финансовата стабилност, декември 2020 г., Национална банка на Румъния.

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 „4финанс“ ЕООД.

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

Капиталова адекватност

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

За тази цел приложимото законодателство в Република България налага изисквания за капиталова адекватност и ликвидност върху дейността на банките и техни клонове, регистрирани в страната, включително върху дейността на Емитента, които се съдържат в Регламента относно пруденциалните изисквания, Закона за кредитните институции, Наредба № 8 на Българска народна банка от 24 април 2014 г. за капиталовите буфери на банките (**„Наредба № 8 на БНБ“**), както и в други подзаконови нормативни актове, делегирани актове и актове за изпълнение, издадени по тяхното прилагане.

Към датата на настоящия Проспект Българската народна банка е компетентният орган в Република България, който упражнява надзор върху прилагането на изискванията за капиталова адекватност от банките в страната. В резултат от установяването на тясно сътрудничество между БНБ и Европейската централна банка през юли 2020 г., ЕЦБ също разполага с известни регулаторни правомощия по отношение на прилагането на изискванията за капиталова адекватност.

В Регламента относно пруденциалните изисквания, който се прилага пряко във всички държави членки на Европейския съюз и другите държави от Европейското икономическо пространство, се определят пруденциалните изисквания за банките по отношение на капитала, ликвидността и кредитния риск. Неговите разпоредби изискват от банките да заделят достатъчен капитал за покриване на неочаквани загуби и да поддържат своята ликвидност по време на криза. Основен принцип е, че размерът на изисквания капитал зависи от риска, произтичащ от активите на дадена банка. Тази зависимост се изразява като съотношение на собствения капитал на банката към нейната обща рискова експозиция, изчислена въз основа на рисковопретеглените ѝ активи. По своята същност концепцията за рисковопретеглените активи означава, че за по-малко рисковите активи следва да бъде заделен капитал в по-малък размер, а колкото по-рискови са активите на дадена банка, толкова повече капитал тя трябва да задели.

В зависимост от реда, по който собственият капитал на кредитните институции (банките) участва в покриването на загуби, натрупани от банката, собственият капитал се разделя на три класа:

- Базов собствен капитал от първи ред, критериите за който се съдържат в чл. 26 и чл. 28 от Регламента относно пруденциалните изисквания и който включва напр. обикновените акции на дадена банка и премийните резерви по тях;
- Допълнителен капитал от първи ред, критериите за който се съдържат в чл. 51 и чл. 52 от Регламента относно пруденциалните изисквания и който включва хибридни финансови инструменти, чиито условия на записване наподобяват тези на обикновените акции и/или позволяват тяхното конвертиране в такива; тези инструменти не носят право на глас за разлика от акциите;
- Капитал от втори ред, критериите за който се съдържат в чл. 62 и чл. 63 от Регламента относно пруденциалните изисквания. Облигациите от Емисията са структурирани да отговарят на изискванията за инструмент от Капитала от втори ред (повече информация за условията на Емисията се съдържат в секция 14 *„Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията*“ по-долу).

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

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

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

Тези капиталови буфери включват:

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

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

Предпазният капиталов буфер има за цел да осигури капиталово покритие в допълнение на минимално изисквания собствен капитал на банките, като към датата на настоящия Проспект банките следва да поддържат предпазен капиталов буфер от Базов собствен

капитал от първи ред, равняващ се на 2.5% от общата сума на тяхната обща рискова експозиция.

Антицикличният капиталов буфер има за цел да противодейства на последиците от цикличността на икономиката върху способността на банките да кредитират икономическите субекти. Тази цел се постига чрез задължение за банките да заделят допълнителен Базов собствен капитал от първи ред в периоди на икономически възход, който да може да бъде използван за отпускане на кредити в периоди на забавен растеж. Размерът на специфичния за всяка банка антицикличен капиталов буфер се определя съгласно методология, посочена в Наредба № 8 на БНБ, и отразява осреднената стойност на нивата на този буфер, определени в различните юрисдикции, в които дадена банка поддържа относими рискови експозиции. Съгласно Наредба № 8 на БНБ, БНБ извършва оценка и определя на тримесечна основа нивото на антицикличния буфер, приложимо към рисковите експозиции на банките в страната. Актуално това ниво е 0,5% от размера на относимите рискови експозиции на банките в Република България. Към датата на настоящия Проспект приложимото ниво на антицикличния буфер в Република Румъния е 0%.

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

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

- изискване за поддържане от страна на банките на достатъчно ликвидни активи за гарантиране на непрекъснатостта на тяхната дейност за период от 30 дни в условия на внезапни икономически сътресения;
- задължение за оповестяване от страна на банките на съотношението между собствения им капитал от първи ред и общата стойност на техните активи, т.нар. „отношение на ливъридж“, както и установяването на задължително отношение на ливъридж от 3%, считано от 28 юни 2021 г.;
- въвеждане на максимални размери за големи експозиции на банките към даден клиент или група от свързани клиенти от не повече от 25% от приемливия им капитал, изчислен съгласно Регламента относно пруденциалните изисквания, и др.

Платежни услуги

Съгласно Лицензa от БНБ (така както е последващо изменен и допълнен) Банката има право да предоставя всички видове платежни услуги по Закона за платежните услуги и платежните системи (**„ЗПУПС“**), както и да издава и изкупува обратно електронни пари.

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

ЗПУПС беше обнародван в Държавен вестник на 6 март 2018 г. (в сила от същата дата) с цел да транспонира в българското законодателство изискванията на Директива (ЕС) 2015/2366 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 година за

платежните услуги във вътрешния пазар, за изменение на директиви 2002/65/ЕО, 2009/110/ЕО и 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) № 1093/2010 и за отмяна на Директива 2007/64/ЕО, известна като PSD 2. Изискванията на PSD 2 законодателството бяха допълнително въведени в българското право чрез Наредба № 3, приета през април 2018 година. ЗПУПС и Наредба № 3 замениха дотогава действащите Закон за платежните услуги и платежните системи и Наредба № 3 на БНБ, които бяха базирани на отменената Директива за платежни услуги, известна като PSD.

В съответствие със ЗПУПС и Наредба № 3 бяха въведени редица нови изисквания към доставчиците на платежни услуги, включително към банките, при предоставяне на платежни услуги. Някои от най-важните нови изисквания на PSD2 законодателството се отнасят до въвеждането на нормативно ниво на специални изисквания относно задълбочено установяване на идентичността (т.нар. strong customer authentication) на клиента в случаите, в които клиентът достъпва платежната си сметка онлайн, включително когато инициира електронно платежно нареждане или по друг начин извършва действие от разстояние относно платежната си сметка, което може да породи риск от измама при плащането или друга злоупотреба, освен ако са налице изключенията, посочени в Делегиран регламент (ЕС) 2018/389 на Комисията от 27 ноември 2017 година за допълнение на Директива (ЕС) 2015/2366 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за задълбоченото установяване на идентичността на клиента и общите и сигурни отворени стандарти на комуникация (**“Делегиран регламент (ЕС) 2018/389“**). Изискванията за задълбочено установяване на идентичността на клиента включват задължение за доставчиците на платежни услуги, включително банките, в т.ч. Емитента, да въведат процедури за установяване на идентичността, която включва използването на два или повече от следните независими елементи: (i) знание (т.е. нещо, което само клиентът знае); (ii) притежание (т.е. нещо, което само клиентът притежава); и (iii) характерна особеност (т.е. нещо, което характеризира клиента).

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

В тази връзка бяха въведени изисквания към доставчиците на платежни услуги, при които е открита съответната платежна сметка (, да предоставят недискриминационен достъп до платежните сметки на своите клиенти (със съгласие на същите) на други доставчици на платежни услуги, включително на доставчиците на услуги по иницииране на плащане и доставчиците на услуги по предоставяне на информация за сметка. За тази цел са въведени изисквания към доставчиците на платежни услуги, които поддържат платежни сметки на своите клиенти, да въведат и поддържат поне един интерфейс за сигурна комуникация с останалите доставчици на платежни услуги, чрез които клиентът да може да инициира плащания от сметката си и да получава информация за нея.

Освен това, новият ЗПУПС въвежда редица допълнителни изисквания към доставчиците на платежни услуги относно по-добра отчетност към техните клиенти, по-кратки срокове за възстановяване на паричните средства на клиентите в случай на оспорени транзакции, включително намаляване на прага на сумите, за които клиентите поемат вредите в

случай на неразрешени платежни операции, допълнителни мерки относно рисковете, свързани със сигурността, и докладване на инциденти, и други.

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 е фокусирана върху предоставяне на кредити на физически лица – потребители, като Банката предоставя възможност за договаряне и отпускане на потребителски кредити както в офис на Банката, така и от разстояние, с използване на средства за дистанционна комуникация.

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

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

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

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

Основен компетентен надзорен орган относно дейността на Банката по предоставяне на потребителски кредити е Комисията за защита на потребителите и – в по-малка степен - БНБ. Комисията за защита на потребителите може да санкционира Банката за нарушения по отделни договори, да издава заповеди за преустановяването на нелоялни търговски практики и да завежда колективни искове 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 е регистъра на КФН като банка, която има право да предоставя пълен набор от инвестиционни услуги и да извършва инвестиционни дейности.

При предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционни дейности Банката съобразява своята дейност с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти и актовете по неговото прилагане, както и с изискванията на приложимото законодателство на Европейския съюз.

Законът за пазарите на финансови инструменти беше обнародван на 16 февруари, 2018 г. (в сила от същата дата) с цел да въведе в българското законодателство изискванията на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС, известна като MiFID II. В допълнение, за да бъде съобразено MiFID II законодателството, бяха приети и промени в подзаконовата нормативна рамка в Република България, отнасящи се до предоставянето на инвестиционни услуги и извършването на инвестиционни дейности, включително чрез приемане на изцяло нова Наредба № 58 от 28.02.2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги (**„Наредба № 58“**), която транспонира изискванията на т.нар. Делегирана MiFID II директива (т.е. Делегирана директива (ЕС) 2017/593 на Комисията от 7 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на защитата на финансовите инструменти и паричните средства, принадлежащи на клиенти, задълженията за управление на продукти и правилата, приложими към предоставянето или получаването на такси, комисиони или други парични или непарични облаги). През май, 2020г. беше приета и изцяло нова Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (**„Наредба № 38“**), която отмени дотогава действащата наредба със същото наименование. Законът за пазарите на финансови инструменти отмени преди това действащия закон със същото име, транспониращ предишния режим, известен като MiFID I.

Законът за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38 и Наредба № 58 въведоха допълнителни изисквания към лицата, предоставящи инвестиционни услуги и извършващи инвестиционни дейности (включително банките, които имат разрешение

да предоставят такива услуги и да извършват такива дейности, каквато е и Банката) в редица насоки, включително:

- Допълнителни изисквания относно начина, по който лицата, които предоставят инвестиционни услуги, следва да спазват принципа за „най-добро изпълнение“ (т.нар. best execution principle), като разшири изискванията и относно сключване на сделки извън регулиран пазар и въведе изисквания за годишно публикуване на информация относно качеството на изпълнение, предоставяно от съответните лица при предлаганите инвестиционни услуги;
- Допълнителни изисквания относно начина на съхранение на клиентските активи, с акцент върху забрана за лицата, предоставящи инвестиционни услуги, да учредяват тежести и предоставят други права на трети лица да се удовлетворят от клиентските активи за задължения, несвързани с конкретния клиент, и забрана за сключване на прехвърлителни договори за финансово обезпечение с Непрофесионални клиенти;
- Допълнителни изисквания относно възможността за приемане или предоставяне на стимули от или на трети лица, извън клиента, включително забрана за приемане на стимули при предоставяне на услуги по управление на портфейл или инвестиционни съвети (освен в случаите, в които незабавно и в пълен размер са прехвърлени на съответния клиент) и специални правила относно получаването на инвестиционни анализи;
- Допълнителни изисквания при извършване на оценка за целесъобразност и оценка за уместност на опита и знанията, включително на финансовото състояние и рисковия апетит на клиента;
- Допълнителни изисквания относно предлагането на пакети и пакетни финансови продукти, извършване на кръстосани продажби, както и относно критериите във връзка със сложни дългови инструменти и структурирани депозити;
- Изменени изисквания относно докладването на сключени сделки с финансови инструменти, както и относно публикуването на сключени сделки с финансови инструменти извън регулиран пазар;
- Нови изисквания относно определяне на т.нар. целеви пазар (target market assessment) при създаването или разпространението на инвестиционни продукти;
- Нови изисквания при предоставяне на услуги по инвестиционно банкиране, включително, изисквания към начина на определяне на цената на предлаганите финансови инструменти и разпределението на предлаганата емисия финансови инструменти сред заявилите желание да запишат финансови инструменти инвеститори.

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

Защита на личните данни

Една от най-важните законодателни промени в последните три години, която засегна в голяма степен и дейността на банките, включително на Емитента и неговите Дъщерни дружества, беше приемането на ново законодателство в сферата на защитата на личните данни - Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския Парламент и на Съвета от 27 април 2016 година относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО, известен като **„GDPR”** или **„Общ регламент относно защита на данните“**, който влезе в сила на 25 май 2018 г. и има пряко приложение в рамките на цялото

Европейско икономическо пространство. Разпоредбите на Общия регламент надграждат предишния режим за защита на данните, като отчитат динамиката на развитието на дейностите и технологиите за обработка на лични данни. В резултат от влизането в сила на GDPR, бяха въведени и редица съществени в промени в Закона за защита на личните данни (**„ЗЗЛД“**), които бяха обнародвани в Държавен вестник на 26 февруари 2019 г.; беше приет и нов Правилник за дейността на Комисията за защита на личните данни и на нейната администрация.

Съгласно GDPR и измененията в ЗЗЛД беше разширена дефиницията за лични данни (вече включваща и данни за местонахождение, онлайн идентификатор и други), както и бяха допълнително прецизирани основанията, на които могат да бъдат обработвани лични данни от страна на администраторите на лични данни (като Банката и нейните Дъщерни дружества).

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

Важен принцип, установен с GDPR, е също така изискването за добросъвестност и прозрачност, което следва да се реализира чрез предоставянето на кратка и разбираема информация в лесно достъпна форма и на ясен и прост език до субектите на данни относно данните, които администраторът на лични данни обработва. Информацията следва да включва елементите, посочени в чл. 13 от Общия регламент, включително сведения относно правата на лицата във връзка с обработката на техните лични данни, сроковете за съхранение на данните, последиците при отказ да се даде съгласие за обработване на отделни категории лични данни, наличието на евентуално предаване (трансфер) на данните към трети страни и други.

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

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

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

Прилагане на мерки срещу изпирането на пари и финансирането на тероризъм

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

Новият ЗМИП беше обнародван с Държавен вестник бр. 27 от 27.03.2018 г. и влезе в сила на 31.03.2018 г. като с него бе транспонирана Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2015 година за предотвратяване използването на финансовата система за целите на изпирането на пари и финансирането на тероризма, за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на Директива 2005/60/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и на Директива 2006/70/ЕО на Комисията. На 8 януари 2019 г. бе обнародван и нов Правилник за прилагане на ЗМИП ("**ППЗМИП**"). Новите ЗМИП и ППЗМИП отмениха преди действащите Закон за мерките срещу изпирането на пари и правилник за прилагането му, които транспонираха преди действащата т.нар. Трета директива за мерките срещу изпирането на пари. В допълнение, на 29 ноември, 2019 г. бяха обнародвани в Държавен вестник, бр. 94 от 29.11.2019 г., и нови промени в ЗМИП, с които бяха транспонирани и изискванията на Директива (ЕС) 2018/843 на Европейския парламент и на Съвета от 30 май 2018 г. за изменение на Директива (ЕС) 2015/849 за предотвратяване използването на финансовата система за целите на изпирането на пари и финансирането на тероризма и за изменение на директиви 2009/138/ЕО и 2013/36/ЕС, т.нар. Пета директива за мерките срещу изпирането на пари, както и с последващи промени в ЗМИП и ППЗМИП бяха въведени някои допълнителни изисквания към задължените лица да прилагат мерки срещу изпирането на пари.

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

- Задължение за извършване на оценка на риска от изпиране на пари и финансиране на тероризъм, присъщ на дейността на Банката, при съобразяване на националната и наднационалната (на ниво Европейски съюз) оценки на този риск;
- Прилагане на правила и процедури за опознаването (идентифицирането) на клиенти (т.нар. комплексна проверка) в това число установяване на тяхната идентичност, произхода на средствата им, изпълняването от тяхна страна на важни политически или обществени функции или свързаността им с такива лица;
- Приемане на вътрешни правила за контрол и предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризма и създаване на специализирани служби за контрол на прилагането им в дейността на Банката;
- Създаване на ефективни системи за мониторинг и контрол на клиенти, сделки и операции, и, когато това е предвидено от приложимото законодателство, докладването им на компетентните орани;
- 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" („**ДАНС**"), и по-специално – нейният председател и дирекция „Финансово разузнаване".

Регулаторна среда в Румъния

Подобно на регулаторната среда в България, така и средата в Румъния, в която Клонът и румънските Дъщерни дружества „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН" С.А. (TBI Money IFN S.A.) и „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН" С.А. (TBI Leasing IFN S.A.) развиват своята дейност, е силно регулирана и повлияна от законодателството на ЕС (повече информация за дейността на Емитента и неговите румънски Дъщерни дружества може да бъде намерена по-долу в настоящата секция, както и в подсекция *„Кратко представяне на дейността на Дъщерните дружества"* от секция 9 *„Организационна структура"*).

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

Компетентни надзорни и регулаторни органи – Национална банка на Румъния

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

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

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

Дейности под надзор на НБР

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

Кредитни институции

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

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

Небанкови финансови институции

Небанковите финансови институции („**НФИ**“, на румънски „IFN“), каквито са румънските Дъщерни дружества „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН” С.А. (TBI Money IFN S.A.) и „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН” С.А. (TBI Leasing IFN S.A.), 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 осъществява дейността си Клонът

Съобразно действащото европейско право, основната част от дейността на Клона се регулира от законодателството, приложимо в Република България (включително ЗКИ, Регламент относно пруденциалните изисквания и др.), доколкото Клонът юридически продължава да бъде част от структурата на Емитента. Това важи преди всичко за изискванията към неговата вътрешна организация. При евентуална несъстоятелност на Емитента, осребряването и разпределението на имуществото на Клона също биха се уреждали от българското законодателство – от ЗБН и ЗКИ. Въпреки това банковата дейност на Клона следва да се съобразява и с някои актове на румънското законодателство, като Закона за банките и Устава на НБР, включително по отношение на изискванията за поддържане на ликвидност, разпоредбите за банкова тайна и поддържането на отчетност, свързана с валутната политика и валутна статистика. Клонът подлежи също така на ограничен банков надзор от НБР, включително по отношение на неговата ликвидност.

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

Регулаторна среда на ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН" С.А. (TBI Money IFN S.A.) и „ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН" С.А. (TBI Leasing IFN S.A.)

Дейността на НФИ, които развиват дейност по отпускане на кредити (като румънските Дъщерни дружества), 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 предоставят „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 румънските Дъщерни дружества 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 подзаконови 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.

За Банката

Въведение

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

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

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

„ТИ БИ АЙ Еф България” ЕАД, ЕИК 131143136 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) (TBIH) 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 TBIH 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 TBIH 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 лините 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. През 2020 г. Групата взе решение да фокусира онлайн бизнеса си върху седем основни пазара - Полша, Испания, Чехия, Дания, Латвия, Литва и Швеция.

Според одитираните консолидирани финансови отчети на Групата към края на 2020 г. общите консолидирани активи възлизат на 949,7 милиона евро, от които 526,4 милиона евро са нетни вземания от клиенти. Спадът от 9% в сравнение с 2019 се дължи главно на по-малко отпуснати онлайн кредити, особено през второто тримесечие на годината. За 2020 г. консолидираният приход от лихви е 307,1 милиона евро, спад от 28% в сравнение с предходната година. Приходите от лихви от онлайн кредитиране спада с 38%, отразявайки 21% намаление на нетните вземания и по-ниската средна лихва. Кредитният портфейл възобнови растежа си през второто полугодие на 2020 г., отбелязвайки увеличение от 16% на средните нетни вземания в сравнение с предходнта година. Групата регистрира нетна загуба от 25 милиона евро през 2020 поради напускане на определени пазари и промяна на бизнес стратегията.

Основно конкурентно предимство за 4finance е 13-годишния опит в потребителското кредитиране. През това време групата е обработила близо 50 милиона заявления за кредити (без Банката), като развива голяма и увеличаваща се база данни за клиенти, която позволява постоянно подобряване на оценката на клиентите и управление на риска от една страна, а от друга - позволява по-ефективно многократно предлагане на кредити на клиенти с положителна кредитна история. Групата е пионер в онлайн кредитирането на редица пазари, като заявленията за кредити през мобилни приложения имат все по-голям дял (около 70% през 2020 г.). 4finance предоставя възможности за синергия в дигиталното кредитиране с подкрепата на ТИ БИ АЙ Банк.

Преглед на стопанската дейност и бизнес сегментите

Потребителско кредитиране

Въведение

Потребителското кредитиране е в основата на дейността на Банката. По оперативни данни, към края на първото тримесечие на 2021 г. брутната стойност на портфейла потребителски кредити на Банката и дъщерните и дружества в Румъния (без портфейла на 4Финанс ЕООД и портфейлите, закупени от чужбина) възлиза на 650 милиона лева (стойността е 642 милиона лева към края на декември 2020г.) и представлява 80.1% от общия брутен кредитен портфейл на Банката и дъщерните й дружества в Румъния (80.8% към края на 2020 г.).

Банката е развила собствен бизнес модел, базиран на експресното финансиране на кредити за покупка на стоки и услуги и този вид кредити все още представляват важна част от кредитния портфейл на Банката и дъщерните и дружества в Румъния (37.1% от общия кредитен портфейл) и основен канал за привличане на нови клиенти. Стандартните кредити са най-печелившия сегмент от потребителското кредитиране и представляват най-голямата част от този портфейл – 41.2%. Банката също предлага кредитни карти и планира да създаде нови продукти в тази сфера. Емитентът планира да се репозиционира като банка, покриваща ежедневните нужди на клиентите си, предлагайки различни видове разплащателни услуги.

Целева клиентска група

Потребителското кредитиране е предимно фокусирано върху така нареченият “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 (например клиентът няма все още кредитна история или има добра кредитна история, но доходите са твърде ниски за одобрение за заем от други банки). Последните тенденции показват, че повече от конкурентите на Банката - традиционните банки - са започнали да правят първи стъпки в придобиването на клиенти от near-prime сегмента, но за момента Банката печели със скорост и качество на услугите си, както и персонализираните за този сегмент кредитни продукти. Профилът на типичен клиент на Банката са хора в средна или напреднала възраст, живеещи в големите градове или по-малки, провинциални места, с над средно образование и с традиционо разбиране относно предоставянето на банкови услуги. Емитентът изчислява целевия пазар на 3.1 милиона човека в България и 7.8 милиона човека в Румъния.

Продукти

Банката предлага стандартни потребителски кредити, целеви кредити и кредитни карти. Посочената по-долу таблица представя оперативна информация за структурата на портфейла потребителски кредити на Банката и дъщерните и дружесва в Румъния (без 4Финанс ЕООД и портфейлите, закупени от чужбина) и неговото развитие.

Потребителски портфейл (в хил. лв.)	**31.12. 2018 г.**	**31.12. 2019г.**	**31.12. 2020г.**	**31.03. 2020г.**	**31.03. 2021г.**
Брутна стойност на портфейла	**485 674**	**558 443**	**642 233**	**555 695**	**650 450**
- Целеви кредити	189 872	237 150	293 730	229 011	301 448
- Стандартни кредити	284 457	301 699	330 586	307 296	334 370
- Кредитни карти	11 345	19 594	17 916	19 388	14 632

Източник: *Данни на Банката, които не са били одитирани*

Представената по-долу информация за продуктите обхваща портфейла на Банката и дъщерните и дружества в Румъния (без 4Финанс ЕООД и портфейлите, закупени от чужбина).

Стандартни потребителски кредити

Този тип кредит се отпуска в клоновете на Банката или онлайн, без специфична цел. Към първото тримесечие на 2021 г., отпуснатите потребителски стандартни кредити в България са със среден размер от 2382 лева на кредит, а в Румъния – валутна равностойност на 4311 лева на кредит. Срокът, за който са отпуснати, е средно 26 месеца в България и 52 месеца в Румъния, а средните ГПР са 48% и 32%, съответно за България и Румъния. По отношение на географското разпределение, 63% от стандартните потребителски кредити са отпуснати в България, а 37% - в Румъния, като дялът на отпуснатите кредити в Румъния продължава да расте.

Към датата на Проспекта, Банката е започнала внедряването на Смарт Прайсинг метод в България (с цел да започне използването му в средата на 2021 г.), който идентифицира оптималния годишен процент на разходите за всеки един клиент, като се вземе предвид неговата индивидуална ситуация и характеристики. Това ще позволи на Емитента да привлича клиенти на традиционните банки, за които сегашните продукти на Банката не са подходящи. Същевременно Банката разработи нов модел за кредитна оценка на клиента, който обновява кредитния рейтинг на всеки клиент в реално време. Моделът е създаден, използвайки технологии, базирани на изкуствен интелект (AI). По този начин Банката успява да запази гъвкавостта си в предлагането на специализирани продукти за всеки един клиентски сегмент и да предоставя един от най-бързите процеси за вземане на решения и превод на одобрените средства.

Целеви потребителски кредити

Целевите кредити се отпускат за специфчни покупки. Предоставят се посредством мрежата на търговците-партньори на Емитента, от служители на Банката или от оправомощени представители на търговеца, както и чрез онлайн магазините на търговците-партньори на Банката. По данни на Банката към края на първото тримесечие на 2021 г. средният размер на отпуснатите кредити е 1 053 лева на кредит в България и

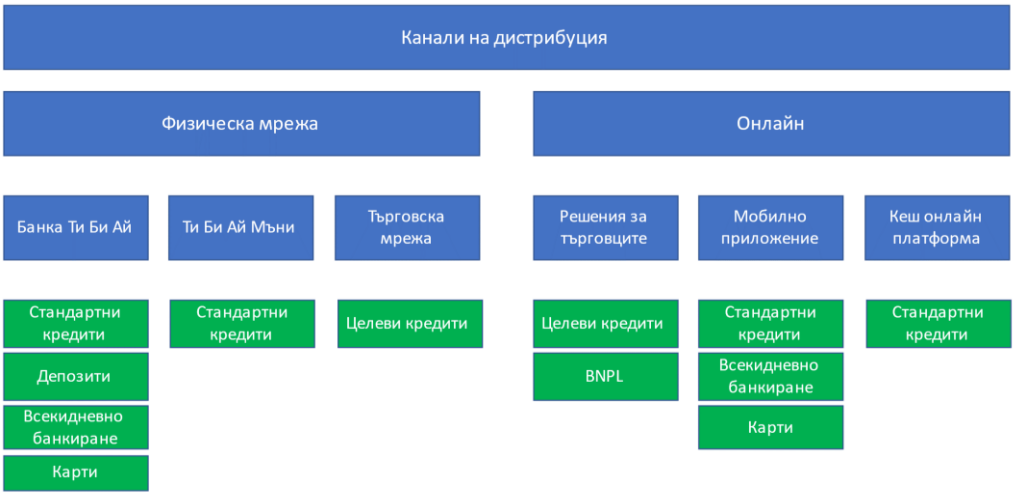
валутна равностойност на 2 987 лева на кредит в Румъния, средният срок на кредитите е 17 месеца в България и 47 месеца в Румъния, а средните ГПР са съответно 22.1% и 25.1%, като 49% от стоковите кредити са отпуснати в България и 51% в Румъния. Емитентът очаква дела на отпуснатите кредити в Румъния да продължи да се увеличава и да достигне 60% от общия брой целеви кредити до края на 2021 година.

Банката непрекъснато разширява мрежата си от търговци-партньори и освен при търговци, специализирани в продажба на потребителска електроника и електроуреди, навлиза и в нови отраслови ниши като здравни услуги, мода, автомобилна индустрия, магазини тип „направи си сам“, и т.н. Разработени са множество нови продуктови предложения, целящи да използват новите търговски ниши. Пример е бизнес моделът за привличане на клиенти Купи Сега, Плати По-късно (Buy-Now-Pay-Later- BNPL), който дава възможност на клиента да закупи стоки и / или услуги на вноски без първоначална вноска и с безлихвен заем (покупка, изцяло субсидирана от търговеца). Банката беше първата, която предложи този продукт в Румъния през есента на 2020 г. и възнамерява да бъде първата банка, която ще направи това и в България в средата на 2021 г.

Канали на дистрибуция

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

- Банка ТИ БИ АЙ- традиционната клонова и онлайн мрежа на Банката, в която на клиенти се предлага пълната гама от банкови продукти и услуги;
- ТИ БИ АЙ Мъни - офиси, които са фокусирани изключително върху предлагането и обслужване на потребителски кредити за физически лица;
- ТИ БИ АЙ Пей - кредити за финансиране на покупки в партньорската мрежа на Банката.



Въпреки, че физическите канали все още доминират по отношение на разпределението на заемите, онлайн каналите бележат много активен растеж, воден от два основни фактора: стратегията за дигитална трансформация на Банката и сътресението, породено от COVID пандемията - вероятно единственото положително въздействие на COVID - 19

върху банковия сектор. Пандемията принуди клиентите да променят навиците си много по-бързо, отколкото би се случило при естествения процес. Ако през 2019 г. в България само 11.1% от целевите кредити бяха обслужени през онлайн канали, през 2020 г. този показател е нараснал до 16.4%. В Румъния промяната е още по-показателна. Делът на целевите кредити, отпуснати онлайн, почти се е удвоил - от 16.1% през 2019 г. на 30.5% през 2020 година. Банката очаква тази тенденция да продължи и в обозримо бъдеще, тъй като все повече клиенти в България и Румъния привкват да получават продукти и услуги онлайн.

Търговска мрежа

Специална роля при предоставянето на целеви кредити имат търговците-партньори на Банката - търговски вериги (по-големи или по-малки магазини) и техните онлайн магазини. Понастоящем този специфичен канал за предоставяне на услуги е най-важният за целевото кредитиране. В края на първото тримесечие на 2021 г. Банката разполага с 115 пункта за предоставяне на кредити в големите търговски вериги в България и 6 878 пункта за продажба в магазините на по-малки търговски партньори (общо 4 215 юридически лица). Към същата дата, в Румъния Банката отпуска целеви кредити чрез верига от 4 512 магазина, принадлежащи на 3 317 търговски партньори.

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

Паралелно с процеса на дигитализация на дистрибуционните си канали и вътрешни процеси, Емитентът отделя специално внимание и на физическите канали за предоставяне на услуги, които могат да бъдат използвани от Банката. В края на първото тримесечие на 2021 г. Банката управлява собствена мрежа, състояща се от 65 банкови клона (54 в България и 11 в Румъния), а също може и да използва офиси на нейното дъщерно дружество „ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН" С.А., Румъния (34 в България и 57 в Румъния). Освен че е основен канал за дистрибуция, собствената мрежа на Банката има за цел да подпомогне и подобри разпознаваемостта на бранда на Банката, както и лоялността към марката.

Решения за търговците (Ти Би Ай Пей)

Решенията за търговци, предлагани от Банката, се развиха в много различни насоки през последните години, еволюирайки от традиционното финансиране на покупки, фокусирани главно върху електроника и мебели във физически локации, към многоканална платформа, подходяща за най-разнообразни сектори - от автомобили втора употреба до модни и медицински услуги. Банката цели да обслужва нуждите на търговците – партньори и техните клиенти както онлайн, така и във физически магазини, а също и с хибриден модел, при който клиентите могат да стартират процеса по кандидатстване за кредит в магазина и да го финализират онлайн, на по-късен етап. Основният фокус на Банката е да създаде екосистема от услуги, която помага на търговците – партньори на Емитента да продават повече. Например наскоро Емитентът имплементира функционалност, която помага на търговците да консултират клиентите си при избора на по-скъпи стоки или услуги, като Банката предоставя на търговеца одобрение за максималния размер на стоковия кредит, който клиентът е в състояние да използва за пазаруване. В момента се разработват няколко други полезни функции, насочени към укрепване на връзката между търговеца и Банката, за да се осигури дългосрочно устойчиво и взаимноизгодно сътрудничество.

Онлайн платформа за стандартни кредити

В съответствие със стратегията за дигитална трансформация на Банката, през 2020 г. Емитентът стартира онлайн платформата Cash Online в България. Новата платформа помага на нови и съществуващи клиенти, които се нуждаят от опростена и удобна процедура за получаване на пари в брой, да получат пълен достъп до стандартни кредити чрез безопасен и бърз процес, без да изисква посещение в офисите на Банката за одобрение или собственоръчно подписване на договора за кредит. В Румъния в момента платформата се използва само като водещ метод за допълнителни дистанционни продажби. Очаква се платформата в Румъния да бъде напълно функционална в началото на 2022 година.

Мобилно приложение

Банката непрекъснато подобрява функционалностите на своето мобилно приложение. Целта е приложението да стане предпочитаният онлайн канал за клиентите на Банката, през който да управляват своите кредити, да откриват банкова сметка и да заявяват издаване на дебитна карта. Към края на първото тримесечие на 2021 г. мобилното приложение има 100 000 изтегляния и 32 000 активни потребители. Банката провежда активни кампании във всички свои канали за продажби, за да улесни възприемането на мобилното приложение от клиентите си.

Пазар и конкуренти

Пазарите на потребителско кредитиране и в България, и в Румъния отбелязват ръст, въпреки затегнатата регулаторна среда (напр. наличието на максимален размер на ГПР в България и контрол върху задлъжнялостта в Румъния). Налице са очаквания за бъдещ растеж, въпреки че пандемията от COVID-19 предизвика моментно забавяне на сегмента през 2020 година. Нарастващото търсене от клиенти за по-опростено онлайн кредитиране е основният двигател за възстановяването на пазара. В същото време, по-голямата част от обемите на кредитите се генерират чрез традиционните канали за дистрибуция. Наблюдава се също и активизиране на конкуренцията в посока изграждане на лоялност към бранда чрез лесен достъп до повтарящи се продажби на продукти.

На българския пазар за стандартно кредитиране Емитентът се конкурира главно с Би Ен Пи Париба Пърсънъл Файненс С.А. - клон България, „Юробанк България“ АД, „Банка ДСК“ ЕАД, Уникредит Консюмър Файнансинг (част от групата на УниКредит Булбанк), „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, „Първа инвестиционна банка“ АД и „Обединена българска банка“ АД. На пазара на целево кредитиране в България най-значими конкуренти са Уникредит Консюмър Файнансинг, Би Ен Пи Париба Пърсънъл Файненс С.А. - клон България и „Банка ДСК“ ЕАД.

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

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

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

Конкурентни предимства

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

• Голяма мрежа от търговски партньори с вече изградени стабилни бизнес отношения

• Разработен модел за привличане на нови търговци – партньори на Банката и на българския, и на румънския пазар, с натрупана експертиза в ефикасното управление на взаимоотношенията с партньорите

• Модел на изграждане на връзка с клиента на база физическо присъствие, проактивност и интензивна комуникация с клиентите

• Бързо одобрение на кредита и почти моментално предоставяне на средствата по одобрения кредит, подпомогнати от напреднали технологични решения

• По-гъвкава и по - персонализирана политика на кредитиране в сравнение с конкурентите на Банката;

• Многоканален („Omnichannel") дистрибуционен модел на предоставяните услуги, който задоволява очакванията на технически по-напредналите клиенти, съчетани с високо качество на услугата

• Силна и разпознаваема марка

Планове за развитие на дейността на Банката

Целева група

Банката планира да разшири дейността си, ориентирана към така наречената целева група „millenials", които се очертава да бъдат основния потребителски сегмент. Тази група е съставена предимно от потенциални клиенти, родени около началото на новото хилядолетие, които са по-напреднали в технологично отношение и предпочитат да използват онлайн и мобилни канали за предоставяне на услуги. Това са предимно офис служители и млади професионалисти на възраст под 40 години, с добро образование и живеещи в градски райони. Тези клиенти намират по-висока добавена стойност в гъвкавостта и достъпността на услугите, които Групата на ТИ БИ АЙ Банк се стреми да предоставя и съответно са по-малко чувствителни към цените на услугите. Разширяването на тази целева група също се очаква да доведе до положителна промяна в средното ниво на кредитоспособност на клиентите, което се очаква да подобри доходността.

Продукти

В допълнение към вече наличните си MasterCard карти, Банката в момента е в процес на лицензиране за издаването и на карти VISA и в миграция на системата за управление на банкови карти към модерна платформа. Това ще даде на Емитента необходимата гъвкавост да поддържа и да продължи да развива дебитните и кредитни си карти. Проектът включва и разработването на нов продукт, който в допълнение към

стандартната револвираща функционалност на кредитните карти, ще даде възможност на клиентите да използват допълнителен кредитен лимит за еднократни, по-големи покупки.

Един от важните нови продукти е внедряването на Купи Сега, Плати По-късно (Buy-Now-Pay-Later) в Румъния и кредит за финансирането на покупка на кола в България. През първото тримесечие на 2021 г. в Румъния се въведе инициативата Instant POS-to-Cash, предоставящ допълнителен лимит за моментално усвояване на стандартен кредит за клиенти, които са получили целеви кредит. Този продукт първоначално е създаден в Банката за българския пазар. От друга страна, през март 2021 г. Банката въведе на българския пазар TBI Duo – стандартен кредит със съдлъжник, при който се оценява кредитоспособността както на кандидата за кредит, така и на посочения от него съдлъжник, създавайки по-добра обезпеченост по кредита. Този продукт е популярна опция за стандартни кредити в Румъния. Също така се реализират редица синергии между бизнес направленията на Банката, като например между бизнес и целевото кредитиране.

В дългосрочен план Банката планира да започне да предоставя цялостна екосистема от финансови продукти на своите клиенти, като комбинира собствените си продукти с продукти на трети страни, събрани заедно на една платформа. Един такъв пример е въвеждането на платформа за брокери на целеви кредити през март 2021 г., която интегрира Банката и други финансови институции, генерирайки допълнителни приходи за Банката.

Канали на дистрибуция

Банката непрекъснато подобрява функционалностите на своето мобилно приложение. С цел постигането на по-висока диверсификация в клиентската си база, приложението скоро ще бъде надградено с повече функционалности в България, подходящи за по-млада демографска група, с по-развити дигитални умения и с голям интерес към онлайн покупките.

Банката планира да засили връзките си със своите партньори, като продължава да им осигурява допълнителна добавена стойност. В тази посока има редица стратегически инициативи, сред които най-важната е създаването на Аналитична платформа за търговски решения (MSAP). Платформата използва данни както от румънския, така и от българския пазар, за да определи индивидуалното състояние на всеки търговец в много аналитични измерения, като по този начин позволява на Банката да управлява по-ефективно мрежата си от търговски партньори и да разпределя ресурсите си (финансови, човешки и други) в най-печелившата посока.

Постоянното подобряване на функционалностите на платформата за кандидатстване и отпускане на стандартни кредити изцяло онлайн е включено в ИТ плановете на Банката (например ценообразуване въз основа на индивидуалната рискова оценка, рефинансиране, различни партньорства и т.н.). Банката също така се стреми да разнообрази предлаганите продукти в онлайн платформите си (напр. автомобилен кредит) и да разшири предлаганите продукти за онлайн кредитиране в Румъния.

Бизнес кредитиране

Въведение

Бизнес кредитирането на Банката има за цел да разнообрази портфейла от предлаганите продукти, клиенти и риск. По данни на Банката към края на първото тримесечие на 2021

г. бизнес кредитите възлизат на 161 886 хил. лв. (20% от общия брутен кредитен портфейл на Банката), като размерът на предоставените нови кредити нараства с 49% на годишна база, воден предимно от румънския пазар. Общият портфейл от бизнес кредити на брутна база нараства с 6% спрямо края на 2020 г. и 15% в сравнение с първо тримесечие на 2020 г.

Преди придобиването на Банката от 4finance, Емитентът е предоставял предимно персонализирани обезпечени кредити на МСП в по-големи размери и с по-дълъг матуритет (до 10 години). Поради това, портфейлът е бил предимно от ограничен брой кредити с по-голяма експозиция.

След придобиването на Банката от Групата на 4finance настъпва промяна в стратегията за структурата на портфейла и се постига по-голяма диверсификация чрез намаляване на размера на кредитите и обезпечено кредитиране за сметка на разширяване на предлаганите продукти чрез добавяне на стандартни, необезпечени бизнес кредити в по-малък размер към микса от продукти за бизнес кредитиране, или чрез така наречената „програма за кредитиране“, която е достъпна, както онлайн, така и в офисната мрежа на Банката. Тази стратегия доведе до по-високи средно претеглени лихвени нива.

Целева аудитория

Специфичният целеви пазар на бизнес кредитирането са малки и микро предприятия-сегмент, в който присъствието на повечето от другите банки, доминиращи пазарите в България и Румъния, е сравнително слабо точно в този сегмент. Относно предоставянето на обезпечени кредити, основният фокус в Румъния са компании с необходимост от набиране на голям капитал с основен предмет на дейност в областта на строителството и инвестирането в недвижими имоти. В България кредитирането в сектор земеделие и финансиране по Европейски програми има превес. Онлайн платформата и програмата за отпускане на кредити чрез офисната мрежа е предимно насочена към дребните предприемачески бизнеси (ресторанти, магазини, авто сервизи, малки търговци, търговци на дребно и производители), които се нуждаят от краткосрочно кредитиране.

Продукти

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

• Инвестиционни кредити – средносрочни заеми за инвестиции в покупка на недвижими имоти или оборудване, както и за поправка/ подобряване на притежаваните активи. Повечето от инвестиционните кредити са обезпечени с недвижимо имущество;

• Кредити за оборотен капитал – предоставени за финансиране на текущата дейност на кредитополучателя, основно обезпечени с недвижими имоти и бъдещи вземания;

• Кредити в брой – многоцелеви, необезпечени, с малък среден размер, достъпни онлайн и офлайн;

Към края на първото тримесечие на 2021 г. програмното кредитиране (стандартизирани необезпечени кредити с нисък среден размер) представлява 20% от общата брутна стойност на портфейла от бизнес кредити, като остатъкът е от обезпечени кредити. Средната доходност на новоотпуснато програмно кредитиране е 26,52% и за двете страни. През първото тримесечие на 2021 г. средният размер на новоотпуснати бизнес кредити е 56 хил. евро (110 хил. лв) на кредит в Румъния и 97 хил. евро (190 хил. лв) на кредит в България, а средният срок на кредитите е приблизително 24 месеца за Румъния

и 12 месеца за България. Средната доходност на новоотпуснати кредити за същия период е 15,23% в Румъния и 13,4% в България. Кредитите са основно с фиксирана лихва.

Канали на дистрибуция

Физически

Бизнес кредити се предлагат чрез екип от МСП акаунт мениджъри, обхващащи най-важните 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.

Онлайн
С въвеждането на програмното кредитиране Банката предлага и възможността за кандидатстване за кредит онлайн. В Румъния Банката разработи специална целева интернет страница, където клиентите могат да кандидатстват за кредит, като процесът отнема не повече от 5 минути. След подаване, заявлението се обработва от системата на Банката и се взима решение между 1 час и 24 часа след подаването (в зависимост от сложността на специфичния казус).

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 в 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 на недостатъчно обслужените микробизнеси. OTP Bank наскоро стартира онлайн приложение за стандартни кредити, подобно на решението, предоставено от Банката, като същевременно беше активна, заедно с Garanti Bank, в целевата пазарна ниша на Банката по отношение на обезпечените кредити.

Българският пазар на МСП кредитиране е по-малък и има няколко големи активни играчи, което поставя Банката в по-силна ценова конкуренция. Основните конкуренти на Банката са Би Ен Пи Париба, БАКБ и Инвестбанк.

Конкурентни предимства

Най-голямото конкурентно предимство на Банката е опитът ѝ в земеделското финансиране, подкрепено от субсидии от ЕС, както и опитът ѝ в микро кредитирането – стандартни краткосрочни малки кредити, при които времето за одобрение и отпускане е кратко. Освен това и на двата пазара отделът за бизнес банкиране е идентифицирал нова възможност и е развил своите компетенции в структурирането на персонализирани решения за кредитиране за небанкови финансови институции (НБФИ), обезпечени от портфейли с обслужени заеми. Тази ниша представлява важен потенциал за растеж, тъй като банките традиционно не обслужват НБФИ, тъй като виждат тези компании като преки конкуренти на пазара. Друго значително конкурентно предимство е обширна съществуващата мрежа на търговски партньори на Банката и възможността за допълнителни продажби на бизнес кредити и други транзакционни продукти.

Планове

Стратегията на Бизнес кредитирането в Банката е да изгради синхронизиран процес с други бизнес направления в рамките на Банката, както и с външни партньори, за да използва потенциалните синергии и да предложи разнообразни продукти на редовни клиенти чрез лесен процес на кандидатстване и гъвкав процес за вземане на решения. За да се постигне това, две нови продуктови линии са в процес на разработване и се очаква да бъдат пуснати през 2021 г.:

1. Търговски решения

Бизнес кредитирането в Банката ще предложи пълен набор от услуги на търговците в партньорската си мрежа. Освен съществуващите стокови потребителски кредити за покупка на стоки и услуги (т.нар. целеви кредити) за клиенти на търговците – партньори на Банката, Емитентът ще предложи три нови бизнес продукта като част от пакета за Търговски решения:

- Специализирани механизми за оборотни средства (кредитни линии и овърдрафти) за финансиране на нуждите от оборотен капитал на търговците;
- Специализирани бързи необезпечени заеми за клиентите на търговците;
- Специализирани пакети за бизнес сметки с месечни абонаменти, включващи широка гама от безплатни транзакции или значително намалени транзакционни такси.

2. Факторинг

В Румъния Банката си партнира с най-значителната онлайн факторинг компания, Instant Factoring, за да позволи на бизнес клиентите си достъп до напълно дигитално факторинг решение. С помощта на това решение бизнес клиентите на Банката получават обратна връзка относно кандидатстването им за кредит за приблизително 2 часа и могат да получат средствата по сметката си до 24 часа.

Освен това, през 2021 г. Банката възнамерява да затвърди позицията си на надежден кредитор за небанковите финансови институции, предлагайки специализирани решения за корпоративно кредитиране, обезпечени с вземания от техните кредитни портфейли.

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 36 месеца, като депозитите могат да бъдат откривани в лева, евро, румънски леи и щатски долари. Стратегията на Банката, в контекста на спестовните продукти, е да предлага стандартизирана продуктова линия с ясни и прозрачни условия, достъпна през различни дистрибуционни канали, като основните конкурентни предимства са предлаганият лихвен процент и гъвкавостта при откриването. Целевите клиенти-физически лица на депозитните продукти на Банката са на възраст между 35 и 65 години, със средни и високи доходи, живеещи в големите градове.

Структура на депозитното портфолио

Общата цена на финансиране на Банката (лихвен разход, средно претеглен за всички валути) е 1,3%, като цената на финансиране в лева и евро е 0,7% към края на март, 2021 година. Депозитите на физически лица представляват приблизително 90% от общото депозитно портфолио на Банката. Портфолиото е добре диверсифицирано от гледна точка на матуритетната си структура, като по неодитирани данни близо 80% от всички срочни депозити са с матуритет от една година и повече, което позволява на Банката да напасне по-добре дюрацията на активите и пасивите си. Сравнително малкият среден размер на един депозит (приблизително 12 хиляди евро), високото покритие на защитените от Фонда за гарантиране на влоговете в банките депозити (97% от всички срочни депозити на физически лица) и много високият процент на продължаване на падежиращите депозити (приблизително 90%), 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 (88% 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 в румънски леи. Емисията, предмет на Проспекта, ще позволи на Банката да включи в своята стратегия капиталовия пазар като източник на финансиране.

Канали на финансиране от физически лица

Депозитите на физически лица са най-значителният и стабилен източник за финансиране на Банката. Банката оперира редица канали за финансиране от физически лица, като привлича депозити както онлайн, така и през мрежата си от банкови офиси. Към датата на Проспекта Банката е силно фокусирана върху разрастването на дигиталните си канали за привличане на депозити, тъй като тази сфера предлага значително поле за оптимизация на разходите. В допълнение на постоянното подобрение 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, лансирали на пазара изцяло онлайн депозитна платформа в Румъния през 2017 г. Понастоящем, платформата е основен източник на финансиране за привличане на депозити в румънски леи, позволявайки на Банката да достига до клиенти от цялата страна. Близо 70% от новопривлечените депозити в Румъния през 2020 г. и първото тримесечие на 2021 г. са разкрити онлайн, а на ниво портфолио в румънски леи, онлайн депозитите са 48% към края на март, 2021 година. 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 предоставяне на депозити и висококачественото клиентско обслужване.

Друг дигитален канал, който Банката използва за набиране на депозити от физически лица, е платформата за предлагане на спестовни продукти в Европа на Рейзин (Raisin), една от водещите европейски финтех компании. Партньорството с Рейзин дава възможност на Банката да набира финансиране от Германия, един от най-големите и стабилни депозитни пазари в Европа. Според данните на Емитента, привлечените депозити от Германия към края на март, 2021 г. възлизат на 11 (единадесет) милиона евро. Банката използва този канал основно за диверсификация на депозитното си портфолио и на източниците си на финансиране.

Използваните от Банката традиционни канали за привличане на депозити са офисната ѝ мрежа, състояща се от 54 банкови офиса в България, разположени във всички големи градове в страната и 11 банкови офиса в Румъния, покриващи по-големите градове – Букурещ, Тимишоара, Клуш, Констанца, Крайова, Питещ, Йаш.

Конкурентни предимства

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

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

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

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

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

Планове

Банката планира да развие и нови канали за финансиране – предстои адаптирането на онлайн депозитната платформа за българския пазар и добавянето на нови функционалности, предлагащи повече гъвкавост и по-добро клиентско изживяване. Планира се и разработка на решение за микро-спестявания, насочено към по-младите клиенти, които са в началото на своята кариера и тепърва започват да спестяват (т.нар. „Милениъл“ поколение). Налице е и възможност Банката да навлезе в нови европейски пазари за набиране на депозити, като по този начин продължи процеса на диверсификация на източниците си на финансиране. Предвидено е и да продължи оптимизацията на офисната мрежа, с фокус върху Румъния, чрез взаимодействие с мрежата на ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН С.А. (TBI Money IFN S.A.) и най-вече чрез трансформиране на част от офисите на това дружество в банкови такива.

Финансиране по време на пандемията 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 срещна предизвкателства 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 2020 г., депозитният бизнес на Банката достигна рекордно висок ръст при повечето си канали на финасиране, значително над средните за пазара показатели – в България, депозитното портфолио на физически лица нарасна с 13% сравнено с 9% за ръста на българския пазар и с цели 51% в Румъния, сравнено с 15% за румънския пазар.

Тази тенденция за растеж над пазарните нива продължи и през първото тримесечие на 2021, като депозитите на физически лица в Банката нараснаха с 5% в България и с 18% в Румъния, сравнено с около 3% ръст и за двата пазара в сравнение с последното тримесечие на 2020.

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 2018-2020 г. е базирана на, и следва да се разглежда в допълнение към, консолидираните годишни финансови отчети на Банката за 2020 г. и 2019 г., които заедно с данните към първото тримесечие на 2021г. 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 счетвододни 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 2019г. и 2020г. и одиторските доклади към тях са приложени към този Проспект и представляват Приложение I и Приложение II към него.

Представената по-долу междинна финансова информация за първите тримесечия на 2020 г. и 2021 г. следва да се разглежда в допълнение към консолидираните одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2020 г. и 2019 г., изготвени в съответствие с изискванията на **МСФО** и разяснения, издадени от **КРМСФО**, приети от Европейския съюз. Емитентът не изготвя и не публикува междинни финансови отчети, изготвени в съответствие с изискванията на международен счетоводен стандарт МСС 34 Междинно финансово отчитане и приложената междинна финансова информация не е била обект на независим финансов одит или одиторски преглед.

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

Обобщена финансова информация на консолидирана база

Към дата (хил. лв.):	**31 декември**			**31 Март**
	2018 г.	**2019 г.**	**2020 г.**	**2021 г.**
				(неодитирани)
Лихвоносни активи:				
- Предоставени заеми на клиенти	514 641	625 749	690 885	713 808
- Дългови книжа*	55 059	107 100	150 645	163 530
- Други	33 979	24 080	29 683	54 413
Пари в брой и в централни банки+	120 564	97 658	147 345	201 491
Други активи	51 273	54 660	68 943	68 829
Общо активи	**775 516**	**909 247**	**1 087 501**	**1 202 071**
Лихвоносни пасиви:				
- Привлечени средства от клиенти	529 933	608 990	733 191	815 574
- Други	5 145	31 363	38 888	58 684
Други пасиви	34 640	43 357	49 745	48 178
Общо пасиви	**569 718**	**683 710**	**821 824**	**922 436**
Основен акционерен капитал	81 600	81 600	81 600	81 600
Резерви и неразпределена печалба	124 198	143 937	184 077	198 035
Общо собствен капитал	**205 798**	**225 537**	**265 677**	**279 635**
Общо пасиви и собствен капитал	**775 516**	**909 247**	**1 087 501**	**1 202 071**

** Отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход*

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

Източник: *Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2018 г., 2019 г. и 2020 г. Неодитирани консолидирани финансови данни за първото тримесечие на 2021 г.*

За период (хил. лв.):	12 месеца, завършващи на 31.12.			3 месеца, завършващи на 31.03.	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2020 г.	2021 г.
				(неодитирани)	(неодитирани)
Приходи от лихви	147 021	176 793	188 486	47 228	50 149
Разходи за лихви	(5 821)	(7 536)	(9 660)	(2 100)	(2 848)
Нетен лихвен доход	**141 200**	**169 257**	**178 826**	**45 128**	**47 301**
Нетен доход от такси и комисионни	19 416	20 623	17 733	4 602	5 830
Други оперативни приходи, нетно*	(390)	(5 402)	(5 518)	(1 233)	(1 055)
Нетен оперативен доход („НОД“)	**160 226**	**184 478**	**191 041**	**48 497**	**52 076**
Загуби от обезценка	(43,571)	(31 295)	(45 820)	(8 624)	(8 511)
Оперативни разходи	(83 912)	(101 983)	(100 035)	(25 302)	(26 104)
Печалба преди данъци	**32 743**	**51 200**	**45 186**	**14 571**	**17 461**
Разходи за данъци	(4 419)	(6 468)	(6 551)	(1 855)	(2 304)
Печалба за годината	**28 324**	**44 732**	**38 635**	**12 716**	**15 157**

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

Източник: *Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2018 г., 2019 г. и 2020 г. Неодитирани консолидирани финансови данни за първото тримесечие на 2020 г. и 2021 г.*

За период (%):	12 месеца, завършващи на 31/12			3 месеца, завършващи на 31/03	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2020 г.	2021 г.
				(неодитирани)	(неодитирани)
Възвръщаемост на капитала	14,53	20,74	15,73	22,13	22,24
Възвръщаемост на активите	3,79	5,31	3,87	5,48	5,30
Нетен лихвен марж*	75,76	74,64	65,90	72,30	62,96
Нетен лихвен спред+	76,64	75,40	66,72	73,09	63,99
Оперативни разходи / НОД	52,37	55,28	52,36	52,17	50,13
Загуби от обезценка / НОД	27,19	16,96	23,98	17,78	16,34

** Нетен лихвен доход / среден размер на лихвоносните активи*

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

Източник: *Консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Банката за 2018 г., 2019 г. и 2020г. Неодитирани консолидирани финсови данни за първото тримесечие на 2020 г. и 2021 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 2018-2020 г., през последните три години се наблюдава тенденция на сравнително стабилен растеж на активите на Банката,

придружена от увеличаване на дела на кредитите и намаляване на дела на някои активи с по-ниска доходност. Това оказва положително влияние върху показателите за рентабилност, които в значителна степен успява да неутрализира ефекта на пандемията от COVID-19. Въпреки неблагоприятното влияние на пандемията върху икономическата обстановка и банковия сектор, през 2020 г. Банката за поредна година успя да увеличи обема на активите си, при това запазвайки относителния дял на загубите от обезценка на по-ниски от 2018 г. нива.

Оперативната ефективност на Банката се демонстрира от съотношението на оперативните разходи към нетния оперативен доход, което заедно с възвръщаемостта на капитала и активите, също демонстрира по-добро представяне от 2018 г. и допринася към реализирането на печалба за 2020 г., доближаваща се до тази от предходния рекорден финансов период.

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

Направеният анализ и отчетените тенденции в горния текст са валидни и за първото тримесечие на 2021.

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 съвременни системни решения и статистически модели за оценяване и управление на риска, както и събиране на данни за последващо клиентско поведение 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. Отделно от това, Банката е в процес на интегриране на модели за превенция от измами. Поведенчески скоринг карти се прилагат и на двата пазара, като на пазара в Румъния резултатът се разработва с помощта на алгоритъм за машинно обучение (machine learning). Целта на този инструмент е да определи вероятността потребителят да изпадне в неизпълнение, като се взема предвид кредитната му история с Банката. Моделите се валидират постоянно, както вътрешно, като се наблюдават резултатите от кредитната дейност, така и от специализиран външен партньор с доказана експертиза в областта. Значителното присъствие на Емитента в целевия пазарен сегмент е позволило създаването на широка база от клиенти, която осигурява основата за разработване и актуализиране на надеждни статистически модели.

Процесът за оценка на риска при потребителското кредитиране се състои от следните стъпки:

- Идентификация на клиента чрез въвеждане в информационната система на предоставената информация;
- Автоматична проверка в публични регистри и база данни чрез специализиран софтуер;
- Обработване на данните чрез скоринг карта специализирана за съответния продукт, пазар и държава;
- Оценка чрез автоматизирана система за оценка на кредитния риск (Provenir)
- Решение за предоставяне на кредита

По отношение на събираемостта във връзка с потребителското кредитиране, Банката разполага с вътрешни колекторски екипи, както в България, така и в Румъния, а част от колекторската дейност се възлага и на външни специализирани дружества. Преди плащането да стане дължимо, всеки кредитополучател получава напомняне за дължимата сума и датата на плащане. В случай на забавяне, първият етап е търсене на доброволно заплащане на дължимите суми, при което кредитополучателят бива потърсен по телефона от банков служител от колекторския екип или от външно трето лице, на което са възложени събиранията в зависимост от конкретното неизпълнение от страна на кредитополучателя. Следващият етап е събиране чрез юридически действия, при което се използват наличните методи за принудително изпълнение, които са идентични в България и Румъния. При достигане на етап, при който описаните по-горе мерки са по-малко ефективни в сравнение с потенциална цена на вземането, предложена от трето лице, се извършва продажба на портфейл от лоши кредити.

Точността на данните на клиентите е от решаващо значение за ефективното събиране, както и за успешното разработване и използване на статистически модели. В момента Банката провежда няколко инициативи за създаване на система за събиране и актуализиране на клиентски данни в реално време.

По отношение на бизнес кредитирането, кредитните решения се вземат от съответните нива на Кредитния комитет на Банката въз основа на кредитен анализ. Членовете на Кредитния комитет имат правомощията да определят допълнителни мерки, които считат за необходими за вземане на решение за отпускане на кредит.

Процесът на оценка при бизнес кредитирането се състои от следните стъпки:

- Идентификация на клиента и събиране на документи (създаване на досие за отпускането на кредита);
- Изготвяне на кредитен доклад, обобщаващ цялата информация, свързана с анализа на риска на заявлението, получена от досието за отпускане на кредита, доклада за посещение, директно интервю или телефонно обаждане, проведено с дружеството, както и от всеки друг наличен източник и които могат да бъдат от значение при вземане на решение;
- Оценка на заявлението за кредит - може да се основава на различен подход, в зависимост от вида на продукта (обезпечени с активи или необезпечени кредити) или метода на кандидатстване – онлайн или в офис:
    - За кредити, обезпечени с активи, се определят критерии за техния размер до 65% от стойността на кредита спрямо обезпечението (Loan-To-Value);
    - за необезпечени кредити е установена максимална сума в размер на 25 хиляди евро (или еквивалент в евро на друга валута);

- Когато заявлението за кредит се прави в офис, оценката на кредитоспособността се основава на сложен модел за оценка, предоставящ качествени и количествени показатели, използвани при вземане на решения. Моделът включва критерии за оценка, разделени в три раздела със специфични лимити и оценки, характерни за всеки от тях: обща информация, финансови показатели и поведение на плащанията. В зависимост от характеристиките на дадена компания, критериите за всеки раздел имат определен принос към общата оценка.
- Онлайн заявлението е възможно за кредити с предварително определени условия по отношение на сумата и цената, което улеснява автоматизирането на предлагането. Продуктът се предлага изключително чрез уеб страницата на Банката и оценката се основава на система за скоринг, използваща данни, автоматично генерирани, както и въвеждани ръчно в специално IT приложение. Моделът за оценяване се основава на три широки факторни категории, които имат принос към цялостното оценяване: способност за плащане, поведение по отношение на плащането и качество и пазарен опит на дружеството и неговите собственици.

По отношение на бизнес кредитирането, от първия ден, когато кредитът стане необслужван, той се поема от отдела за събираемост на МСП за пристъпване към принудително събиране. Такива отдели са налице в България и Румъния. Клиентът се отбелязва като такъв в забава в случай на просрочие на един кредит, независимо дали клиентът има други кредити към Банката, които са редовно обслужвани.

Представената в таблиците оперативна информация включва портфейла на Банката и дъщерните и дружества в Румъния (без 4Финанс ЕООД и закупените от чужбина портфейли).

	2018 г.	**2019 г.**	**2020 г.**	**Март, 2020 г.**	**Март, 2021 г.**
Дял на необслужваните кредити в общия кредитен портфейл, бруто, потребителско кредитиране, %	**14.4%**	**14.3%**	**15.1%**	**15.6%**	**13.8%**
- целеви кредити	11.5%	11.6%	8.6%	12.8%	7.0%
- стандартни кредити	16.5%	16.0%	20.2%	17.3%	19.4%
- кредитни карти	12.3%	17.7%	28.9%	20.5%	22.1%
Дял на необслужваните кредити в общия кредитен портфейл, бруто, бизнес кредитиране, %*	**17.12%**	**19.55%**	**18.30%**	**20.4%**	**16.4%**

*Включен е финансовият лизинг

Покритие на необслужваните кредити с обезценка, от потребителско кредитиране, %	**99.3%**	**90.7%**	**92.1%**	**87.6%**	**96.3%**
- целеви кредити	98,5%	92,2%	100.0%	90.7%	112.1%
- стандартни кредити	98,7%	87,5%	85.7%	84.1%	90.1%
- кредитни карти	132,6%	125,9%	94.3%	111.3%	104.3%
Покритие на необслужваните кредити с обезценка, бизнес кредитиране, %	**30.64%**	**28.34%**	**36.28%**	**31.33%**	**34.48%**

Източник: *вътрешни данни на Банката, които не са били одитирани. Изчисленията са направени за целите на Банката въз основа на данните за необслужваните кредити със забавяне над 90 дни за всеки кредит, а не на база цялата експозиция към всеки отделен клиент.*

Особеностите на целевата потребителска група и на продуктите, както и фактът, че потребителските кредити не са обезпечени, създават предпоставки за по-висок коефициент на необслужвани кредити в сравнение с банките предлагащи ипотечни кредити и потребителски кредити с по-висока степен на обезпеченост. Този ефект се наблюдава по-силно при стандартните кредити в сравнение със целевото кредитиране.

Периодът за отписването на лоши кредити беше удължен от 360 до 720 дни в Румъния и 1080 дни в България. Необслужваните кредити, наследени от 2017 г. остават в баланса, заедно с новоотпуснатите необслужвани кредити, като първите отписвания на тези кредити ще започне през 2021 година. Въпреки ефикасните коригиращи мерки, в условията на пандемията от COVID-19, коефициентът на необслужените кредити продължи да нараства и през 2020 година.

Отделно от това, във връзка с въвеждането на нови счетоводни изисквания, свързани с обезценката (МСФО 9), през 2018 г. се отчита допълнително обезценка както на обслужвани, така и на необслужвани кредити.

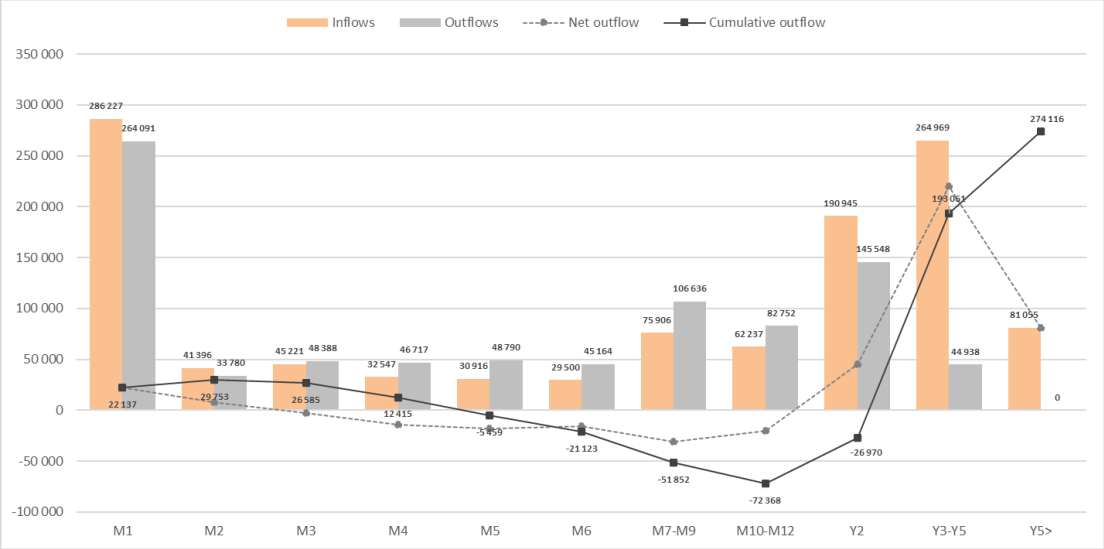
Управление на ликвидността

Банката е изградила ефективна и стабилна функция за управление на ликвидността. Функцията се изпълнява от отдел „Финансови пазари и Ликвидност“, част от дирекция „Финансиране“. Отдел „Финансови пазари и Ликвидност“ има контрол върху сумите, привлечени от други звена за финансиране (корпоративни и депозити на дребно), което прави функцията за управление на ликвидността по-ефективна. Банката е разработила модел за прогнозиране на паричните потоци на дневна, седмична, месечна и годишна база, който позволява да се вземат навременни и икономически ефективни решения по отношение на финансирането или инвестициите.

Структура по падежни интервали на активите и пасивите на Банката

Банката вероятно има една от най-благоприятните падежни структури на активи и пасиви на пазара. Поради естеството на бизнес модела на Банката, последната няма съществени несъответствия в падежните срочности на активи и пасиви, като разполага с достатъчно ликвидни активи, за да отговори на неочаквано теглене на депозити.

Графиката по-долу представя структурата по падежни интервали на активите и пасивите на Банката към 31.03.2021 г.



Източник: *Консолидирани неодитирани финансови данни на Банката към 31.03.2021 г.*

Кумулативният изходящ поток на Банката е позитивен в интервала до 5 месеца. Недостигът в следващите месеци може да бъде покрит с финансиране от други банки чрез паричния пазар, също така и чрез продажба или посредством репо сделки с портфейла от държавни ценни книжа (**„ДЦК“**) на Банката.

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

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

Банката поддържа много добро ниво на ликвидност. Към 31.03.2021 г. отношението на ликвидно покритие на консолидирано ниво е 281.99% и е близко до средното за българския банков сектор ниво (294%). Ликвидните активи на Банката за същия период възлизат на 278,04 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. Допълнително, вътрешно използваният в Банката коефициент на ликвидни активи възлиза на 34.4% към същата дата.

Структурата на ликвидните активи на Банката към 31.03.2021 г. е както следва:

Ликвидни активи по компоненти	**Сума (млн. лева)**	**%**
Банкноти и монети	14,38	5.17%
Разполагаеми средства в централни банки	187,11	67.30%
ДЦК	76,55*	27.53%
Общо:	**278,04**	**100%**

*Експозицията не включва натрупани лихви

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

В допълнение към ДЦК издадени от страни от Европейския съюз, Банката е инвестирала в ДЦК, издадени от Република Сърбия, Черна Гора, Турция или ценни книжа емитирани

от институции, които са наднационални (Supranational), например в ценни книжа, издадени от Черноморската банка за търговия и развитие. 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 разви значително инвестициите си в корпоративни облигации, инвестирайки в дълг на финансови и нефинансови компании с широк географски и секторен обхват. В резултат портфейлът достигна до близо 59,5 милиона лева, с 8.51% средна доходност до падеж. Растежът на корпоративният портфейл доведе до почти двойно увеличение на приходите от лихви.

Цялостното портфолио на Банката от ДЦК към 31.03.2021 г. е представено в долната таблица (експозицията включва натрупани лихви):

Държава емитент	**Сума (млн. лева)**	**Валута**	**Доходност до падежа (%)**	**Модифицирана дюрация (години)**
България	45,96	EUR	0.49%	6.72
Румъния	21,65	EUR	1.96%	4.7
Хърватия	9,03	EUR	0.94%	5.29
Общо ликвидни облигации:	**76,64**		1.05%	5.86
Сърбия	6,16	EUR/USD	2.27%	5.68
Черна Гора	5,75	EUR	3.4%	5.07
Турция	5,93	EUR	3.19%	3.97
Мултинационални (BSTDB)	9,55	USD	3.27%	0.1
Финансови институции и нефинансови компании	59,5	EUR/USD	8.51%	2.03
Общ портфейл облигации:	**163,53**		**4.01%**	**4.10**

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

Инструменти за управление на ликвидността

Междубанковия паричен пазар в България и Румъния се използва активно за управление на краткосрочната ликвидност, както за кредитиране, така и за инвестиране. Българският пазар се използва също от време на време при нужда от еврово или доларово финансиране, както и като инструмент за управление на излишната ликвидност.

Банката също така използва краткосрочни (със срочност до 12 месеца) валутни суапове с цел да осигури ликвидност в различни валути (румънски леи, полски злоти и норвежки крони).

Също така сключваните с други банки репо сделки с ДЦК от портфолиото на Банката позволяват да бъде получено краткосрочно финансиране от Емитента, без да се налага окончателна продажба на активите.

Сделки със свързани лица

Сделките и операциите със свързани лица се извършват в нормалния ход на бизнес дейността на Групата на принципа на равнопоставеност и независимост на страните и се извършват по договорени цени. Те включват основно кредити и депозити, както и закупуване на вземания с цел инвестиране на свободните средства на Групата. Към 31 декември 2020 г., Групата не е заделяла провизии за просрочени вземания, свързани със суми, предоставени на свързани лица (2019 г.: няма). Такава оценка се извършва всяка година, чрез анализ на финансовото състояние и пазара, на който оперират свързаните лица.

Компания-майка

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

Крайната компания майка е Tirona Limited., Кипър.

Дъщерни дружества

Към 31 март 2021 г., Банката притежава 99,99% от капитала на ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН С.А. (TBI Money IFN S.A.) (с наименование до 2020 г. – TBI Credit IFN S.A.), 99,99% от капитала на TBI Leasing IFN S.A., и 100% от капитала на 4Финанс ЕООД. Дружествата се третират като дъщерни дружества на Банката.

През април, 2021г. Банката е учредила "ТиБай" ЕАД, което е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 206489219, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54. Към датата на Проспекта, обаче, дружеството все още не развива активна търговска дейност и е учредено с оглед на бъдещото развитие на нови продукти от страна на Банката, като се очаква да започне да извършва дейност през последното тримесечие на 2021 година.

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 и Zaplo SP ZOO (Poland), тъй като са под общ контрол на крайната компания-майка.

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

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

31 декември 2019 г. (хил. лв.)	Компания- майка	Други	Общо
Дългови ценни книжа	–	10 546	10 546
Предоставени кредити	–	5	5
Привлечени средства	981	9 311	10 292
Покупка на дружество	5 253		5 253
Покупка на вземания	–	7 550	7 550
Приходи от лихви	–	1 181	1 181
Приходи от такси и комисионни	4	1 055	1 059
Други печалби/(загуби), нетно	–	729	729
Други оперативни разходи	–	11	11

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети

Транзакциите със свързани лица се извършват в нормалния ход на бизнес дейността на Групата. За 2020 г., общата сума изплатена като възнаграждение на ключовия управленски персонал е 1 568 хил. лева (2019 г.: 2 507 хил. лева). Ключовият управленски персонал включва членовете на Управителния и Надзорния съвет. Към 31 декември 2020 г., начислени, но неизплатени възнаграждения на директорите и ключовия управленски персонал възлизат на 1 760 хил. лева (2019 г.: 1 858 хил. лева) и са краткосрочни по своя характер. Не са изплащани други придобивки на ръководството, вкл. пенсионни планове, плащания базирани на акции и други.

Освен горепосочените договори, няма други значими договори, включително такива, които не са сключени в обичайния ход на дейността на Емитента, които могат да доведат до задължение или право на Емитента или неговите дъщерни дружества, което би повлияло значително на възможността на Емитента да изпълнява задълженията си по Емисията. В допълнение, с изключение на посочените по-горе договори, както и на сключените сделки с активи на значителна стойност, информация за които е предоставена в подсекция *„Сделки с активи на значителна стойност“* по-долу, не са налице други договори от съществено значение, които не са сключени в процеса на обичайната дейност на Емитента, които могат да породят право или задължение за член на групата, от която е част Емитента, което е съществено за способността на Банката да посрещне задълженията си към притежателите на Облигации.

Сделки с активи на значителна стойност

- В края на 2018 г. Банката придоби миноритарен дял в норвежката дигитална банка Monobank ASA (впоследствие Brabank ASA). Банката инвестира близо 6 милиона евро за участие с над 9% в Monobank. След сливането на Monobank с Brabank ASA и последващото увеличение на капитала, делът на Емитента в капитала на Brabank ASA към края на 2020 г. е под 2%;
- На 28 март 2019 г. Банката сключи договор с АС 4Финанс Латвия за придобиване на 100% от дружествените дялове от капитала на „4Финанс" ЕООД в размер на 8,1 милиона (осем милиона и сто хиляди) дяла. Цената на придобиването е 2.686 хил. евро (5.253 хил. лева). Към 31.12.2020 г. общите активи на „4Финанс" ЕООД са 8,260 хил. лева, а печалбата след данъци възлиза на 2,158 хил. лева[28].

  „4Финанс" 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. 3а от Закона за кредитните институции. „4Финанс" ЕООД извършва дейността си под търговската марка Vivus.bg. Vivus.bg предлага потребителски кредити с еднократно плащане при следните ключови параметри:
  -Заемна сума: 50-1300лв
  -Срок: 5-30 дни
  -Допълнителни услуги: такса за бързо обслужване, възможност за удължаване на срока, допълнителни суми по време на срока на кредита.
  Кредитът, предоставян от Vivus.bg се предлага главно онлайн и в допълнение има поддържащ канал за директно предлагане.

  Основните конкуренти на „4Финанс" ЕООД са:
  - „Кредисимо" ЕАД
  - „Вива Кредит" ООД
  - „Профи Кредит България" ЕООД
  - „Изи Финанс" ЕООД
  - „Неткредит" ООД
  - „Кеш Кредит Мобайл" ЕАД
  - „Аксес Файнанс" ООД
  - „Ай Ти Еф Груп" АД
  - „Изи Асет Мениджмънт" АД
  - „Ферaтум 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 31.12.2020 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 31.12.2020г. и след 31.03.2021 г., към която дата са последните налични консолидирани неодитирани финансови данни за Банката и Дъщерните дружества. В допълнение, не е налице значителна промяна във финансовото и търговско състояние на групата, към която принадлежи Банката, след

[28] Според информация от Емитента, която е била одитирана.

последните публикувани консолидирани финансови данни на 4finance Holding SA, публикувани на уебсайта на групата - www.4finance.com[29].

Стратегия

Визия

Целта на Банката е да се превърне в голяма европейска финансова екосистема, покриваща широк кръг финансови услуги, предоставяни от самия Емитент или чрез трети лица – партньори. Банката е насочена към 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.

Стратегически цели и инициативи за 2021/2022 г.

- **Защита на пазарните позиции и укрепване на бъдещия растеж в резултат от следните инициативи до края на 2021 г.:**
  - ✓ Разширяване на географското присъствие на Банката чрез навлизане в нови пазари;
  - ✓ Стартиране на нови онлайн продукти и услуги;
  - ✓ Иницииране на проекта за изграждане на екосистема от стоки и услуги на различните пазари, където Банката оперира;
  - ✓ Развитие на по-нататъшни стратегически партньорства и въвеждане на допълнителни услуги;
  - ✓ Добавяне на стойност за търговците – партньори на Банката чрез развиване и увеличаване на степента на задържане и предоставяне на допълнителни нови услуги на клиентите, надграждайки върху базата от клиенти с предоставени целеви кредити (продукти като Купи Сега Плати По-късно);
  - ✓ Стартиране на подобрена услуга за предоставяне на платежни инструменти;
  - ✓ Подобряване на съществуващите онлайн канали за повишаване на атрактивността на предложенията на Банката; допълнителни подобрения на мобилното приложение.
- **Дигитални инициативи до края на 2022 г.:**
  - ✓ Предоставяне на интегрирана платформа за търговци с цел управление на продажбите и целевото финансиране. Това ще доведе до повишаване ефиктивността и мотивацията на партньорите на Банката, както и подобряване на крайното клиентско преживяване.
  - ✓ Интензивно използване на многоканалната среда, изградена от Банката.
- **Създаване на финансова екосистема чрез следните инициативи в периода 2021-2023 г.:**
  - ✓ Единна платформа, създадена за предоставяне на широк спектър от финансови продукти и услуги, както директно от Емитента, така и от трети страни-партньори, където те могат да предоставят дългосрочно ноу-хау и натрупан опит;
  - ✓ По-нататъшно развитие на системата за управление на риска и въвеждане на алтернативни модели за скоринг и управление на кредитния риск, базирано на изкуствен интелект;
  - ✓ Подобряване на по-нататъшното събиране, съхранение и анализ на данни чрез имплементиране на подходящи технологии и системи за съхранение на данни;
  - ✓ Нови, стратегически партньорства в различните пазари, където Банката оперира.

[29] 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

- **Разширяване на нови пазари през 2021 г. и след това:**
  - ✓ Пазарен преглед и анализ;
  - ✓ Разработване на стратегия за финансиране за разширяване на пазара;
  - ✓ Навлизане в един нов пазар в рамките на ЕС през 2021 г.

През последните години, до датата на изготвяне на този Проспект, Банката направи редица значителни инвестиции в своите дигитални и информационни системи и инфраструктура, които се очаква да оптимизират и доразвият основните дигитални и физически канали за дистрибуция на продуктите на Банката в областта на потребителското кредитиране, да подобрят връзката на Банката с нейната клиентска база, търговци и партньори, както и допълнително да подобри и оптимизира информационните системи, използвани от Банката. Тези инвестиции включват:

- От 2017 г. поетапно беше въведена нова система за оценка на кредитния риск (Provenir), която значително увеличава капацитета на дейността по потребителското кредитиране. Решението използва различни модели за управление на кредитния риск (вкл. скоринг карти, правила за кредитна политика и др.), за да се подпомогне високото ниво на автоматизация и качеството на процеса по управление на кредитния риск. Значителните подобрения в моделите и процесите по управление на риска помогнаха на Банката да бъде на най-високо ниво на пазара в контекста на управлението на кредитния риск и обработка на заявките за кредит на момента. Поради високия капацитет и гъвкавост на Provenir, качеството на процеса по управление на кредитния риск достигна ново ниво, изпълнявайки сложни логически калкулации, проверки и събиране на данни (включително връзка с външни източници на данни като Централен кредитен регистър, Национален осигурителен институт, МВР и др.)
- Банката внедри и впоследствие значително разшири използването на FintechOS – богата на функции, базирана на облачни услуги, централизирана дигитална платформа, както и други услуги, с целта да обедини управлението на своите дигитални канали (телефон, уеб, мобилни и други).

  Платформата значително подобри подготовката и имплементацията на редица стратегически ориентирани към клиента дигитални инициативи и функционалности като процеси за управление на взаимоотношенията с клиентите (напр. маркетингови кампании), платформа за бизнес партньори, продуктов конфигуратор, автоматизирани процеси за генериране на финансови продукти, сегментация на клиентска база и други.

- Разработване на многофункционално мобилно приложение за интернет банкиране. Мобилното приложение вече предоставя на клиентите на Банката достъп до всички предлагани основни продукти и услуги, включително кандидатстване и управление на вече отпуснати потребителски кредити, изплащане на кредит, парични преводи към търговци и трети лица, картови разплащания, и т.н.

Приложението също така ще позволи по-лесен и по-бърз контакт между клиентите и Банката, включване на клиенти в маркетингови кампании, управление на личните данни, предоставени от клиента и т.н. Мобилно приложение е разработено при спазване на принципите на GDPR за защита на личните данни. Инвестицията в мобилното приложение ще помогне на Емитента да укрепи позицията си на доставчик на дигитални банкови услуги и ще намали конкурентния натиск от по-големите търговски банки в България, които вече имат подобни мобилни решения.

- Разработена и интегрирана е нова система за управление на взаимоотношенията с клиенти (CRM) - C360. Тя съдържа допълнителни клиентски данни от основната банкова система и позволява събирането на нова и значително по-качествена информация за използването на приложения, контакти на клиенти, лица, които са посетили офиси на Банката и т.н. Новата CRM система значително подобрява събирането и оценката на данните от новите заявления, както и данни за целия жизнен цикъл на използваните от клиентите продукти. Това позволява на Банката да подобри качеството на продуктите си, да оцени по-добре рисковия профил на потенциалните си клиенти, да подобри маркетирането на продуктите си и по този начин да ускори превръщането на потенциалните клиенти в реални такива. C360 е разбработено при спазване на принципите на GDPR за защита на личните данни.
- Разработена е собствена депозитна платформа с изцяло онлайн процес на откриване, позволяващ на Банката да привлича финансиране от физически лица от територията на цяла Румъния. Предлаганите продукти са стандартни срочни депозити в румънски леи със срочност между 1 и 36 месеца. Процесът е изцяло онлайн базиран и отнема по-малко от 10 минути, като Специалист обслужване на клиенти оказва съдействие на клиентите през цялото време. През 2021 г. предстои внедряване на депозитната платформа и за клиенти на Банката в България.
- Разработена е и активно се използва система на цялостно решение „открай до край“ за онлайн целево кредитиране на румънския пазар. Това изцяло уеб-базирано решение позволява на Банката да предоставя на клиентите си възможност за закупуване на стоки по интернет, като целият процес по кандидатстване, одобрение и отпускане се извършва дистанционно без да е необходимо физическо посещение на клиента в офис на Банката. Тази инвестиция спомага за оптимизиране и съществено съкращаване на времето необходимо за отпускане на потребителски кредит, като в същото време Банката има възможност да приложи законовите мерки, предвидени в законодателството по отношение на защитата правата на потребителите, предотвратяването на изпирането на пари и оценката на кредитния риск на клиента, при спазване на принципите на GDPR за защита на личните данни.
- Прилагане на изцяло дигитални процеси, чрез въвеждане на възможност за сключване на договор за кредит, самостоятелно от страна на клиента, така и посредством видео разговор и интегриране на софтуерно решение за подписване на договори, с използването на квалифициран електронен подпис за българския и румънския пазар. Новите процеси се прилагат не само при електронна търговия, но и в други области от дейността на Банката, като потребителско кредитиране (целево кредитиране) в партньорската търговска мрежа на Банката. Инвестицията оказва положителен ефект върху редица от дейностите на Банката:
    - Клиентът получава в електронен формат подписаните от него документи, което намалява риска от загуба на документи, предоставени на хартиен носител;
    - С опцията за подписване на договора за кредит с квалифициран електронен подпис се намалява риска от оспорване на автентичността на договора и не се налага Банката да изчаква получаването на подписания договор в оригинал и тя може да отпусне сумата незабавно, което прави продукта атрактивен както за клиентите, така и за търговците-партньори.
- Внедряване на Андроид – базирана платформа, позволяваща на търговците-партньори на Банката в България и Румъния да изпращат необходимите документи и информация и да получават решения по заявки за кредит. Инвестицията подобрява взаимоотношенията между Банката, търговците-партньори и крайните клиенти, в

контекста на закупуването на потребителски стоки и прави услугата по-привлекателна за търговците-партньори.

- Внедряване на услуга, позволяваща потенциалните търговци-партньори на Емитента да изпратят заявления и съпътстваща информация, необходима за оценката и сключването на парньорски договор. Официалните документи се подписват с електронен подпис, което позволява процеса да бъде осъществен неприсъствено, с минимални усилия и в кратки срокове. Допълнително се оптимизират и автоматизират вътрешните процеси в Банката, ускорява се времето за отговор и се подобрява удовлетвореността на клиентите.
- Създаване и продължително подобряване на програмни интерфейси за апликации (API), които оптимизират взаимодействието между различни видове софтуер, използван във вътрешните системи на Банката и които й позволяват да извършва актуализации и подобрения на части от вътрешните си системи, без да се налагат корекции в самите софтуерните системи, незасегнати от актуализацията.
- Чрез повторно използване на разширените API и ориентираната към услуги архитектура (SOA), Банката прилага стандартизирани интеграции на отворени API с доставчици от трети страни (TPP) и напълно отговаря на изискванията на новата Директива за платежните услуги (PSD2).
- Имплементиране на българския и румънския пазар на специализирани инструменти за управление на кампании, осигуряващи целенасочената комуникация с клиентите на Банката за персонализирано оферирane на продукти към съответен клиент. Инструментът за управление на кампанията има няколко ключови елемента като например механизъм за сегментиране на клиентите според конкретни параметри, механизъм за подготовка на оферти, включително изчисляване на кредитен лимит, одобрение или отхвърляне, механизъм за разпределяне на задачи към центъра за връзка с клиенти или офисите на Банката, способност за отчитане и анализ на резултатите от проведените кампании, и т.н.

Инструментът за управление на кампании е разработен при спазване на принципите на GDPR. Тази инвестиция помага на Банката да комуникира таргетирано с клиентската си база, което има потенциал да увеличи успеха и ефективността на Банката в дистрибуцията на своите продукти.

- Прилагане на специфични инструменти за осъществяване на текущ скоринг на клиентите на българския пазар. Инструментът използва предварително зададени правила и критерии за иницииране на преизчисляване на месечните вноски по отпуснат кредит въз основа на способността за изплащане на клиента. Тези правила зависят от различни фактори, като например потребителският сегмент и честотата на преизчисляване. Въз основа на резултатите, генерирани от тази система, описаният в предходната точка инструмент за управление на кампании може да изготвя оферти за конкретни продукти и да изчислява персонализирани оферти за кредит на съответния клиент на Банката. Инструментът за текущ скоринг отговаря на изискванията на GDPR. Тази инвестиция е включена в цялостната стратегия на Банката за оптимизиране на методите и каналите за дистрибуция.
- Проектът Payment Hub е напълно автоматизиран процес за генериране на преводи на средства по отпуснати кредити. От началото на 2020 г. Payment Hub беше надграден с възможност за изпращане и получаване на преводи в реално време през платежната схема SEPA Instant Payments, в която Банката участва индиректно през Централната Банка на Литва. По този начин Емитентът стана първата банкова институция

в България, която предоставя възможност на своите клиенти да се възползват от незабавни плащания в EUR.

Банката бе приета и активно участва в пилотната фаза по осъществяване на незабавни плащания в лева (BGN), водена от Борика АД. Емитентът ще е сред първите на българския пазар, които ще предоставят на своите клиенти възможност да изпращат и получават платежни нареждания през системата за незабавни плащания BLINK, стартираща през 2021. Това допълнително ще затвърди позицията на Емитента като иновативна банкова институция, ориентирана към своите клиенти.

8. ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

Макроикономически и демографски фактори

COVID-19 пандемията през 2020 г. неминуемо повлия на макроикономическата обстановка и прогнозите за нея. По отношение на България, според прогнозата на Международния валутен фонд, се очаква икономическото възстановяване да върне икономиката на страната на нивата от преди пандемията сравнително бързо. През 2021 г. се очаква инвестиционната активност да се възстановява постепенно поради все още високата несигурност. Тъй като инвестициите се очаква да нарастват значително през 2022 г. на фона на подобрената циклична позиция, се очаква икономическият растеж да се движи главно от вътрешното търсене. Очакваните нива на инфлацията са 1,9% за 2021 г. и 2% за 2022 г., а за растежа на БВП- 4,4% на годишна база през 2021 и 2022 г.

По отношение на Румъния, очаква се реалният БВП да се възстанови с около 6% през 2021 г. и 4,8% през 2022 г според МВФ. Очаква се растеж в частното потребление, инвестициите и в нетния износ. Очаква се безработицата да остане на нива малко под 5%. Прогнозите на Банката стъпват на очаквания за плавно възстановяване на икономиката през 2021 г., като инфлацията се запазва на нива под тези преди започването на пандемията от COVID-19.

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

Развитие на ИТ технологиите в областта на финансите

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че поради важната роля на дигиталните канали за дистрибуция за планираното бъдещо развитие на

Банката, както и поради силната ѝ зависимост от високотехнологичните модели за оценка на кредитния риск и решенията за киберсигурност, развитието на информационните и комуникационните технологии в тази област е от съществено значение за Емитента. Банката очаква, че мобилните и интернет финансовите приложения все повече ще се налагат сред населението, което, имайки предвид дигиталната стратегия на Банката, може да се очаква да повлияе положително на нейния бизнес. Банката инвестира в развитие не само на фунционалните възможности на съществуващите системи, но също така интегрира нови приложения и информационни услуги. Огромно значение, фокус и инвестиции се влагат в осъвременяването на технологичната база, вкл. изчислителни ресурси, мрежови технологии, системи за информационна сигурност и защита на данни, основни банкови системи, технологични решения за отдалечено установяване на идентичност и други. Постоянно се обновяват и разширяват възможностите за автоматизиране и самообслужване на клиентите на Банката.

Пазарни лихвени проценти и поведение на конкурентите

Лихвените проценти по кредити и депозити, както и цените на други финансови продукти и услуги на даден пазар се влияят от различни външни и вътрешни фактори за една организация, включително нивото на конкуренция и дейността на Емитента е в пряка зависимост от тези пазарни променливи. Емитентът счита целевата си клиентска група за по-малко чувствителна към промените в лихвените проценти поради своите рискови характеристики и по-ограниченото предлагане на кредити за тази група, където Емитентът счита, че е водещ играч. Във връзка с това Емитентът не предполага в прогнозите си каквото и да е значително увеличение или намаление на средните пазарни лихви по най-важните си кредитни продукти. Освен това съществуват регулаторни ограничения за повишаване на лихвите, които ограничават потенциала за подобряване на лихвения марж.

По отношение на привличането на депозити, Банката се конкурира с всички банки на пазара, като ниският ѝ пазарен дял в активите на банковата система както в България, така и в Румъния, не ѝ позволява да влияе значително на пазарните цени. Емитентът приема, че ще продължи да предлага по-добри от средните лихвени проценти на пазара, което, подкрепено от капацитетът му за привличане на депозити в момента на три пазара, ще осигури растеж на депозитите, необходим за подпомагане на целевия растеж на активите.

Регулаторни фактори

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че регулаторната среда и нейните промени оказват силно влияние върху дейността на Емитента. Представената в този Проспект прогноза е изготвена на база на допускането, че няма да има значителни промени в регулаторната среда, които да рефлектират значително върху пазарното представяне на Банката и нейното финансово състояние, макар и към датата на Проспекта да са налице няколко законодателни инициативи, посочени по-горе в секция 3 *„Рискови фактори“* (моля виж подсекция *„Бъдещи промени в определения максимален годишен процент на разходите по потребителски кредити могат да засегнат приходите на Банката“* и подсекция *„Дейността на Банката е изложена на риск от други промени на регулаторните изисквания и приложимото към нея законодателство“* по-горе в този Проспект), предвид това, че не е налице яснота дали тези законопроекти, предложени в рамките на дейността на

вече прекратеното 45-о Народно събрание, въобще биха били разгледани и гласувани в рамките на следващото Народно събрание на Република България, което ще бъде формирано след предсрочните парламентарни избори по-късно през 2021 година.

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 поетапно увеличи дела на онлайн кредитите в общия обем на кредитите. Приоритизирането на дигиталните канали позволява не само разширяване на целевата група клиенти, но и по-голяма независимост на продажбите от външни фактори, оказващи влияние върху магазинната мрежа на търговските партньори и офис мрежата на Банката, каквито например са ограничителните мерки във връзка с пандемията от COVID-19. Според изготвените прогнози на Банката, отпуснатите кредити през дигиталните канали за дистрибуция (мобилно приложение, целеви и стандартни потребителски онлайн кредити) ще увеличат дела си в общия брой отпуснати потребителски заеми от 17% през 2020 г. на 28% през 2023 г.

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

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

Маркетингова стратегия

Маркетинговата дейност на Банката следва стратегия, базирана на няколко основни канала, които покриват цялостната дейност на Банката, и съобразена с предлаганите продукти и канали, целите на Емитента, комуникационните платформи и профила на целевите групи. Започването на пандемията от COVID-19 през 2020 г. беше допълнителен стимул за приоритизиране на стратегията на Банката за развитие на дигиталните дистрибуционни канали. Маркетинговите инициативи целят познаваемост на бранда, който се стреми да бъде асоцииран с високо ниво на отговорност към клиентите по отношение на комуникираните услуги. Маркетинговите активности използват различни комуникационни канали за изграждане на репутацията, целящи позиционирането на Банката сред основните заемодатели на пазара и промотирането

на гъвкави и надеждни физически и онлайн канали и продукти, мобилна апликация, партньорства и др. Комуникацията за всеки дистрибуционен канал зависи от профила на клиента, който той таргетира. По отношение на физическите канали това включва основно изграждане на познаваемостта на марката, и образователни материали. По отношение на онлайн дистрибуционните канали, маркетинг активностите покриват по-широк кръг от методи за комуникация: уеб сайтове, медии, платформи, Фейсбук и др. Всички кампании целят да информират и стимулират продажбите в онлайн среда.

Стратегия по финансирането

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

Инвестиционна стратегия и стратегия по отношение оптимизирането на разходите

Следвайки стратегията за развитие на дигиталните канали за дистрибуция, в прогнозите си Банката предвижа да продължи инвестициите в нематериални активи, като увеличи делът им в общите дълготрайни материални и нематериални активи. Фокусът върху дигиталните канали за дитрибуция 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 надежността и сигурността на процесите. В прогнозата си също така, Банката предвижда и инвестиции в интеграции и миграции на системи, които се очаква да доведат до дългосрочни ползи и оптимизации в бъдеще.

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

нематериални активи. Регулярните разходи на Банката е предвидено да бъдат на стабилно равнище и да намаляват в дългосрочен план.

По отношение на управлението на човешкия капитал, Банката се стреми да инвестира дългосрочно в ключовите позиции и да поддържа политика, обвързвайки възнаграждението с целите и представянето на компанията. Банката предвижда сложна годишна норма на растеж (CAGR[30]) от около 10% към 2023 г., който от една страна се дължи на ръста в разходите за персонал, пряко корелиращи с ръста в обема на бизнеса (CAGR на новия бизнес около 24%), 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 2021-2023 г., Банката очаква променливите разходи за персонала да имат нарастващ дял 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. Въпреки това, прогнозираните резултати могат да бъдат повлияни неблагоприятно в случай на неочаквана нова нова вълна на разпространение на вируса COVID - 19 и последващи ограничителни мерки за социална дистанция, които намаляват икономическата активност. В резултат на това, търговските обекти на партньорите на Банката могат да бъдат временно затворени или достъпът до тях да бъде ограничен, което от своя страна да повлияе на прогнозите за продажбите и портфолиото на Банката. Въпреки това, въз основа на своя опит от началото на COVID - 19 кризата досега, Банката смята, че стратегията за развитие на дигиталните канали ще компенсира или намали значително потенциалното отрицателно въздействие върху прогнозното финансово представяне. Освен това, ако нивото на безработица в България и/или Румъния 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 и Румъния. Настоящите прогнози се основават на предположението, че няма да има значителни промени по отношение на регулациите относно допустимите нива на ценообразуване (например

[30] 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.

таван на ГПР) в двете страни. В случай на значителни промени, които Банката не може да предвиди към датата на този Проспект, има вероятност прогнозните приходи на Банката се окажат неблагоприятно засегнати.

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

В случай че бъде издаден максималният размер на Емисията, той ще представлява по-малко от 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

Към 31 декември (хил. лв.):	**2018 г.**	**2019 г.**	**2020 г.**	**2021 г. (прог.)**	**2022 г. (прог.)**	**2023 г. (прог.)**
Лихвоносни активи:						
- Предоставени заеми на клиенти	514 641	625 749	690 885	921 515	1 150 841	1 369 557
- Дългови книжа*	55 059	107 100	150 645	191 760	191 760	191 760
- Други	33 979	24 080	29 683	42 917	42 963	42 840
Средства в каса и централни банки+	120 564	97 658	147 345	134 126	208 094	281 253
Други активи	51 273	54 660	68 943	63 716	66 934	83 384
Общо активи	**775 516**	**909 247**	**1 087 501**	**1 354 034**	**1 660 592**	**1 968 794**
Лихвоносни пасиви:						
- Привлечени средства от клиенти	529 933	608 990	733 191	974 859	1 202 407	1 453 171
- Други	5 145	31 363	38 888	60 625	95 905	95 040
Други пасиви	34 640	43 357	49 745	40 172	35 340	31 691
Общо пасиви	**569 718**	**683 710**	**821 824**	**1 075 656**	**1 333 652**	**1 579 902**
Основен акционерен капитал	81 600	81 600	81 600	81 600	81 600	81 600
Резерви и неразпределена печалба	124 198	143 937	184 077	196 778	245 340	307 292
Общо собствен капитал	**205 798**	**225 537**	**265 677**	**278 378**	**326 940**	**388 892**
Общо пасиви и собствен капитал	**775 516**	**909 247**	**1 087 501**	**1 354 034**	**1 660 592**	**1 968 794**

** Отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход*

+ Паричните средства в централни банки не са включени в лихвоносните активи поради отрицателни лихви по тях.
Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2018г., 2019г. и 2020г. и прогнози на Банката до края на 2023г., които не са били одитирани

За финансовата година (хил. лв.):	**2018 г.**	**2019 г.**	**2020 г.**	**2021 г. (прог.)**	**2022 г. (прог.)**	**2023 г. (прог.)**
Приходи от лихви	147 021	176 793	188 486	217 349	265 956	314 050
Разходи за лихви	(5 821)	(7 536)	(9 660)	(13 793)	(23 526)	(28 868)
Нетен лихвен доход	**141 200**	**169 257**	**178 826**	**203 556**	**242 430**	**285 182**
Нетен доход от такси и комисионни	19 416	20 623	17 733	31 073	38 931	47 847
Други оперативни приходи, нетно*	(390)	(5 402)	(5 518)	(6 834)	(6 806)	(6 918)

Нетен оперативен доход („НОД“)	**160 226**	**184 478**	**191 041**	**227 795**	**274 555**	**326 111**
Загуби от обезценка	(43,571)	(31 295)	(45 820)	(55 981)	(72 217)	(91 036)
Оперативни разходи	(83 912)	(101 983)	(100 035)	(119 341)	(137 516)	(155 105)
Печалба преди данъци	**32 743**	**51 200**	**45 186**	**52 473**	**64 822**	**79 970**
Разходи за данъци	(4 419)	(6 468)	(6 551)	(7 093)	(8 437)	(10 195)
Печалба за годината	**28 324**	**44 732**	**38 635**	**45 380**	**56 385**	**69 775**

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

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Банката за 2018г., 2019г. и 2020г. и прогнози на Банката до края на 2023г., които не са били одитирани.

За финансовата година (%):	**2018 г.**	**2019 г.**	**2020 г.**	**2021 г. (прог.)**	**2022 г. (прог.)**	**2023 г. (прог.)**
Възвръщаемост на капитала	14,53	20,74	15,73	16,68	18,63	19,49
Възвръщаемост на активите	3,79	5,31	3,87	3,72	3,74	3,84
Нетен лихвен марж*	75,76	74,64	65,90	60,24	57,23	57,23
Нетен лихвен спред+	76,64	75,40	66,72	61,27	58,75	58,97
Оперативни разходи / НОД	52,37	55,28	52,36	52,39	50,09	47,56
Загуби от обезценка / НОД	27,19	16,96	23,98	24,58	26,30	27,92

** 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 2018г., 2019г. и 2020г. и прогнози на Банката до края на 2023г., които не са били одитирани.

През следващите три години Емитентът очаква да се запази бързият темп на растеж на активите (CAGR 22% годишно) с постепенно увеличаване на дела на кредитите в общите активи. Банката очаква средногодишен ръст на портфейла кредити в размер на 26% към 2023 г., което е с 8 процентни пункта повече от реализирания такъв за периода 2017-2020 г. и се дължи главно на нарастващите обеми нов бизнес от дигитални канали като мобилна апликации, стандартни и целеви онлайн кредити, както и на по-големия дял на отпуснатите кредити в Румъния за прогнозния период, които са с по-дълъг среден срок от тези в България и съответно влияят и на общото ниво на нараствене на портфейла. Най-висок ръст в портфейла се очаква да има през 2021 г., предвид по-ниското реализирано нарастване в 2020 г., повлияно от COVID-19 пандемията, очакванията за плавно възстановяване и сезоналността на планираните продажби чрез дигитални канали. Ръстът в портфейла се дължи на ръста в портфейла с потребителски кредити, като стратегията по отношение на корпоративно банкиране е да поддържа сравнително стабилно ниво на портфейла, с минимален ръст около 3-4% CAGR годишно.

Банката не очаква сериозни промени в качеството на портфейла, като прогнозира средната цена на риска да се запази приблизително на нивата от 2020 г. (около 6%), в резултат на предприети и планирани инициативи, целящи по-коректното определяне на рисковия профил на клиента и инициативи по отношение на ранната събираемост. Диверсификацията на портфейла от съществуващи клиенти с натрупана кредитна история и нови клиенти, привлечени посредством дигиталните канали, както и сравнително малкия среден размер на заемите в потребителското кредитиране, позволяват балансирането на средната цена на риска.

По отношение на ценните книжа и другите финансови инвестиции, Банката планира да увеличи портфейла си през 2021 г., като запази дела им в общите активи приблизително на нивото на 2020 г. През 2022 г. и 2023 г. не е планирано допълнително нарастване на

портфейла от ценни книжа и другите финансови инвестиции. Трябва да се вземе под внимание, че ценните книжа, както и вземанията от банки (междубанков паричен пазар), и парите в наличност и паричните еквиваленти, са до голяма степен инструмент за управление на ликвидността (включително краткосрочната ликвидност) и съответно колебания в тези активи са възможни.

По отношение на материалните и нематериалните активи, основният фактор за ръст са инвестициите в нематериални активи в областта на информационните технологии във връзка с дългосрочната стратегия за дигитализация, която Банката следва. Значителен ръст се очаква в 2021 г., вследствие на планираното реализиране на отложени и/или забавени инвестиции от 2020 г., както и предвидени нови такива. През 2022 г. и 2023 г., ръстът на дълготрайните материални и нематериални активи се очаква да се забави, като балансовата им стойност се очаква да остане стабилна.

Според финансовите прогнози на Емитента за периода до края на 2023 г., привлечените средства от клиенти ще останат основния източник на финансиране за Банката, като се очаква делът на привлечените депозити в Румъния да нарастне, предвид нарастващия портфейл от потребителски кредити на този пазар. Планирано е и нарастване на дела на привлечените депозити от Германия, което ще осигури допълнителна ликвидност за осъществяване на бизнес плановете в областта на кредитирането, като същевременно ще доведе до допълнителна диверсификация в източниците. Миксът от инструменти за финансиране ще бъде допълнен от постъпленията от Емисията, предмет на Проспекта, които са отразени в посочените по-долу прогнози на Емитента. Целта на тази Емисия не е да служи като пряк източник на финансиране, а да подкрепи капиталовата адекватност на Емитента, предвид по-високия планиран растеж на кредитите.

Прогнозирано финансово представяне

Прогнозата за по-високи приходи е повлияна от очакванията за нарастващите обеми нов бизнес от дигитални канали като мобилни апликации (които се очаква да бъдат използвани по-интензивно за в бъдеще), стандартни и целеви онлайн кредити, както и продуктувата 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 2023 г. (19% годишно) е по-висок от реализирания кумулативен средногодишен ръст за периода 2017-2020 г., но е по-нисък от кумулативния среден годишен темп на нарастване на брутния портфейл обслужвани заеми (25%). Възвращаемостта на портфейла се очаква да отбележи лек спад в резултат на спецификата на микса от продукти, канали и пазари в общия портфейл и сезоналността в обемите на всеки.

Лихвените разходи се очаква да нарастват с по-бърз темп от ръста в привлечените депозити и ръста в кредитния портфейл (CAGR на лихвения разход към 2023 г. е 44%), вследствие на очакваното увеличение на финансирането в румънски леи, както и на депозитите, привлечени от германския пазар. Допълнителен ефект върху ръста на лихвените разходи дава и Емисията, предмет на Проспекта. В резултат на спецификите в лихвения приход и разход, годишната норма на растеж на нетния лихвен доход към 2023 г. (CAGR 17%) се очаква да бъде 1% по-висок от този за периода 2017-2020 г.

Основният компонент в приходите от такси и комисионни са приходите от продажба на застраховки, които корелират, но и изпреварват ръста в новия бизнес (CAGR 24%)

вследствие на планиране на мерки за повишане на концентрацията на продажби на застраховки в обемите нов бизнес. CAGR на приходите от такси и комисионни е 28,5%. Основният компонент в Разходите за такси и комисиони са агентски комисионни, чийто обем зависи от размера, пазара и спецификата на отпусканите стокови кредити. Кумулативният средногодишен темп на ръст към 2023 г. в разходите за такси и комисионни е 15%, при ръст на обемите стокови кредити, подлежащи на комисионна 10%.

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

По отношение на административните разходи, Емитентът прогнозира постепенно подобряване на съотношението административни разходи / нетен оперативен доход преди обезценка през следващите години до 2023 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 2023 г. да изпревари този в административните разходи с около 4% (CAGR Нетен оперативен доход преди обезценка 19,4%, спрямо CAGR на административните разходи 15,7%).

По отношение на ръста в административните разходи, се очаква делът на разходите за амортизация в общите административни разходи да нарастне, като кумулативно за периода 2021-2023 г. разходите за амортизация да достигнат почти двойно тези за периода 2018-2020 г. и да представялват 8% (в сравнение с 5% за 2018-2020 г.) от общите административни разходи за периода 2021-2023 година. 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, но годишната норма на растеж за периода към 2023 г. (10% CAGR) се очаква да бъде по-ниска от тази за 2017-2020 г. (12% CAGR), независимо от повлияната от COVID-19 пандемията 2020 година като база за сравнение, и нарастващия дял на променливите (свързани с обемите продажби) разходи за персонал в общия разход за персонала, пряко корелиращ с ръста на продажбите.

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

Разходите, свързани с информационни технологии, се очаква да отбележат по-значителен ръст през 2021 г. спрямо 2020 г., свързано с планираните инвестиции в дигитализация и свързаните с тях оперативни разходи, като през 2022 г. и 2023 г. се

очаква темпът на нарастване да се забави. Не се планират съществени промени в нивото на останалите фиксирани разходи, като се очаква разходите, свързани с реализация на различни проекти, да бъдат максимално компенсирани от постигнати оптимизации в регулярните оперативни разходи, произтичащи от стратегията по дигитализация.

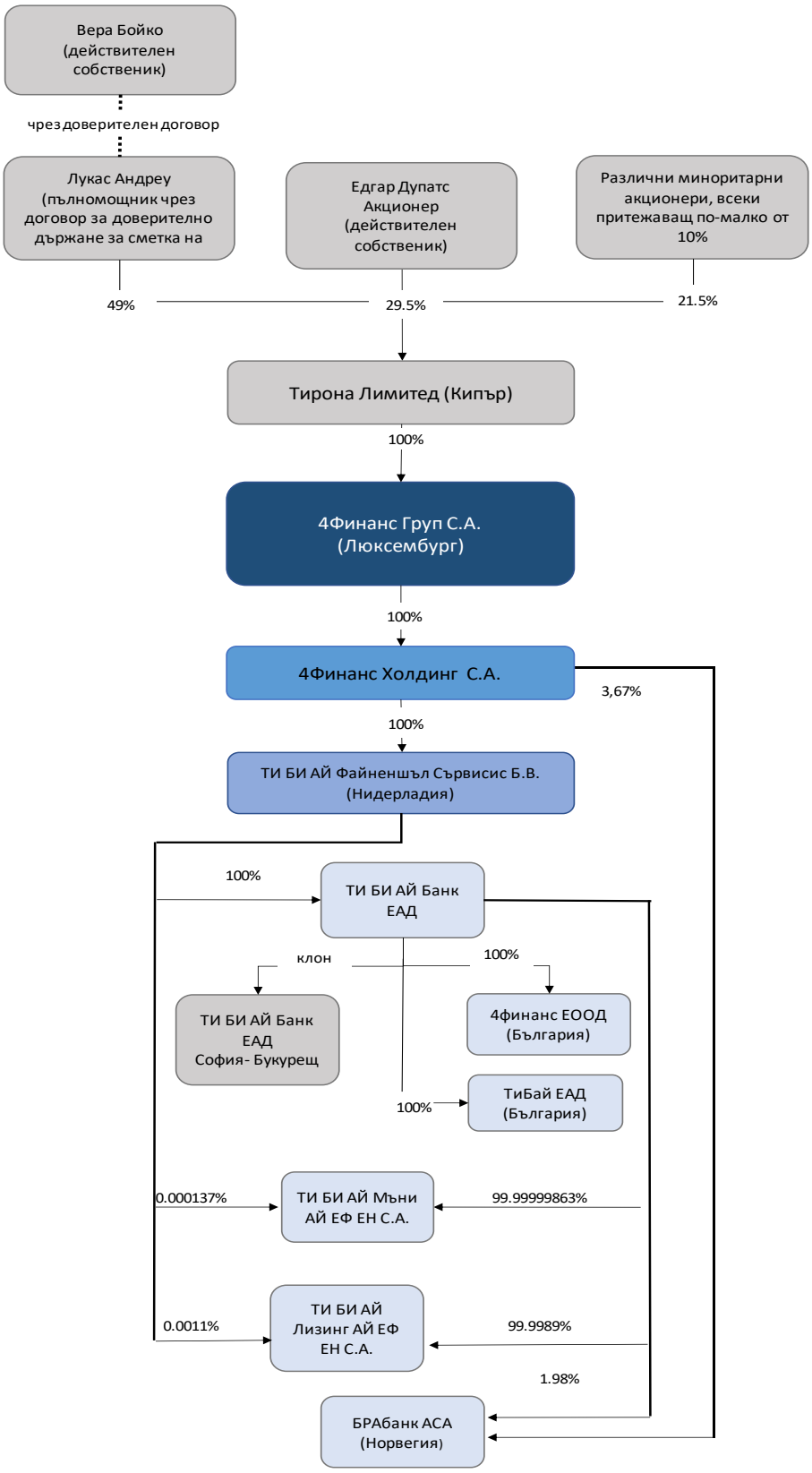
Въпреки прогнозираният лек спад в нетния лихвен марж (от 22% през 2020 г. до 20%-19% за 2021-2023 г.), контролираното равнище на разходите за обезценка и контролът върху оперативните разходи водят до прогнозиран темп на ръст в очакваната печалба, изпреварващ този на нетния лихвения приход и на нетния оперативен доход преди обезценка към 2023 г. (CAGR 22% в нетна печалба спрямо CAGR 17% на нетния лихвен приход и 19% на нетния оперативен доход преди обезценка). Показателите възвращаемост на активите (ROA) и възвращаемост на собствения капитал (ROE) остават стабилни и атрактивни.

С подписването на декларациите във връзка с този Проспект членовете на Управителния съвет на Емитента декларират, че прогнозните данни за дейността на Банката за периода 2021-2023 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 2018 г. – 2020 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 със седалище в град Амстердам, ул. „Вестердоксдайк“ 423, 1013BX и е регистрирано в търговския регистър на Търговската камара в Нидерландия под номер 34165471. Регистрираният и внесен капитал е в размер на 58 445 924 евро, разделен на 58 445 924 броя акции. Всяка акция от капитала на дружеството е с номинална стойност от едно евро и дава право на един глас в Общото събрание.

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

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

4Финанс Холдинг С.А. (4Finance Holding S.A.)
Дружеството е учредено през 2012 г. съгласно законодотателството 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 едно евро цент (EUR 0,01) и дава право на един глас в Общото събрание. Дружеството не развива активна търговска дейност, освен това, че притежава и упражнява правата по 100% от капитала на ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V.), както и притежава 3.67% от капитала на БРАбанк АСА (Норвегия).

4Финанс Груп С.А. (Люксембург) (4Finance Group S.A. (Luxembourg)
Дружеството е учредено през 2015 г. съгласно законодотателството 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 едно евро цент (EUR 0,01) и дава право на един глас в Общото събрание. Дружеството не развива активна търговска дейност, освен това, че притежава и упражнява правата по 100% от капитала на 4Финанс Холдинг С.А. (4Finance Holding S.A.).

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

Дружеството е учредено през 2011 г. съгласно законодотателството на Република Кипър със седалище в Никозия, улица „Калипеос и Ифигенейас“ 15, 1 Амарал 30, офис, 1055 и е вписано в съответния търговски регистър под номер HE 293370. Правната форма на дружеството е дружество с ограничена отговорност, като внесеният капитал е в размер на 1000 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 дейсност, а чрез него крайните действителни собственици упражняват няпряко правата по квалифицирано дялово участие в Емитента.

Кратко представяне на дейността на Дъщерните дружества:

„4финанс" ЕООД

„4финанс" 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, като през 2013 г. е вписано като финансова институция в Регистъра на финансовите институции, воден от БНБ, под № BGR00313 въз основа на Заповед № РД22-1236/05.06.2013 г. на подуправителя на БНБ, ръководещ управление „Банков надзор".

Дружеството е специализирано в потребителското кредитиране, като предлага продукт „Бърз заем", представляващ бърз онлайн кредит за суми от 50 до 1300 лева и със срок за погасяване от 5 до 30 дни. Дружеството разглежда постъпилите заявления за получаване на кредит с отговор до 15 минути. Предоставяните бързи онлайн кредити се отпускат от дружеството чрез банков превод или на каса на Easy Pay, като при отпускане на потребителски кредит по банков път сумата се превежда в рамките на 15 минути до 2 часа след одобрение на кредита. При предоставянето на бърз онлайн кредит не се изисква поръчителство или учредяване на друго обезпечение от страна на кредитополучателя.

Допълнителна информация за „4финанс" ЕООД потенциалните инвеститори в Облигации могат да намерят в подсекция *„Сделки с активи на значителна стойност"* от секция 7 *„Преглед на стопанската дейност"* на стр. 104 от този Проспект.

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

ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН С.А. (TBI Money IFN S.A.) е учредено през 2003 г. в Република Румъния и е регистрирано в румънския търговски регистър под № J40/15329/2003 със седалище и адрес на управление Путул Луи Замфир № 8-12, Букурещ, п.к. 011683. Законни представители на дружеството са всеки двама от вписаните представители г-жа Гергана Стайкова , г-жа Преслава Добрева и г-жа Лаура Визир.

Дружеството е вписано в Общия регистър на небанковите финансови институции (Registrul General Instituţii Financiare Nebancare), воден от Националната банка на Румъния, под № RG-PJR-41-110014, като съгласно своята регистрация може да извършва дейности по потребителско кредитиране и факторинг.

Основната дейност на ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН С.А. е свързана с потребителското кредитиране, като предлага три вида продукти – стокови потребителски кредити за покупка на стоки и услуги (т.нар. POS кредити), потребителски кредити в наличност и издаване на кредитни карти. Потребителските кредити предлагани от дружеството се предоставят в румънски леи, като са с размер до 25 000 румънски леи (около 5000 евро) и срок на изплащане между 6 и 60 месеца. Едно от основните конкурентни предимства на дружеството в тази връзка е възможността му да предоставя POS кредити чрез своята изцяло интернет базирана платформа, при която всички необходими стъпки по отпускане на кредит, като извършване на идентификация на клиента, оценка на риска и др., се предприемат дистанционно, включително чрез използването на средства за видео идентификация, ангажирането на сътрудници в кол центрове, както и чрез

интеграция на процеса по отпускане на кредит с румънски бази данни и други инструменти за оценка на кредитната история на клиента и превенция на измами.

По данни на Емитента, до 2017 г. ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН С.А. е слабо познато в областта на целевото кредитиране в Република Румъния, като присъства само в някои малки търговски обекти. През последните две години преди датата на Проспекта, обаче, дружеството се превръща в един от най-активните кредитори на румънския пазар, както в сегмента на малките, така и в сегмента на големите търговски вериги. В момента дружеството разполага с 57 офиса на територията на Румъния, като в допълнение е развило и широка мрежа от партньори от над 3300 търговци, активни в различни сектори: потребителска електроника, продажба на мебели, информационни технологии и комуникации, инструменти, автомобили, авточасти, услуги, медицински услуги, домакински уреди, сектора „направи си сам“, строителни материали, спортни артикули и др. Основни търговски партньори на ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН С.А. са големи търговци на румънския пазар, като eMAG, Flanco, Leroy Merlin, Auchan.

Основни конкуренти на дружеството са Cetelem (BNP), UniCredit, BRDF (Societe General) и Banca Transilvania, които предоставят услуги, сходни с тези на дружеството.

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

ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН С.А. е учредено през 2002 г. в Република Румъния и е регистрирано в румънския търговски регистър под № J40/1526/2002 със седалище и адрес на управление Путул Луи Замфир № 8-12, Букурещ, п.к. 011683. Изпълнителен директор на ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН С.А. е г-жа Флорентина - Вирджиния Мирча, която е и изпълнителен директор на Емитента.

Дружеството е вписано в регистъра на небанковите финансови институции (Registrul General Instituţii Financiare Nebancare), воден от Националната банка на Румъния, под № RG-PJR-41-110032, като съгласно своята регистрация може да извършва финансиране на търговски сделки, факторинг и финансов лизинг.

Дейност на ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН С.А. е свързана с лизинг на автомобили, отдаване на оборудване под наем и отдаване на недвижими имоти под наем.

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

"ТиБай" ЕАД

Дружеството е учредено от Банката през април 2021г. и е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 206489219, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54.

Към датата на Проспекта дружеството все още не развива активна търговска дейност и е учредено с оглед на бъдещото развитие на нови продукти от страна на Банката, като се очаква да започне да извършва дейност през последното тримесечие на 2021 г. година.

10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

След 31.12.2020 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[31], до датата на Проспекта.

След 31.12.2020 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 31.12.2021 г.

[31] 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 ЕФ Файненшъл Сървисис Б.В. се представлява заедно от своя Директор А заедно с един от двамата Директори Б. (повече информация относно действителните собственици на Банката и юридическите лица, чрез които се упражнява контрол върху нея, е налична в секция 12 *„Мажоритарни акционери“* на стр. 132 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 дивиденти 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:

Робърт Фрасино – Директор А от май 2018 г.

Ариел Хасон – Директор Б от август 2016 (преди това – директор от 2010 г.)

Питър Барон – Директор Б от август 2016 г.

Надзорен съвет („НС“)

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

В настоящия си състав, НС се състои от три членове, назначени от Едноличния собственик, отговарящи на нормативните изисквания за заемане на длъжността и предварително одобрени от БНБ. НС назначава Председател и Заместник-председател измежду своите членове и провежда редовни заседания най-малко веднъж на тримесечие, като също разглежда и решава *ad hoc* някои неотложни и важни въпроси. НС отговаря на нормативните изисквания поне един от членовете му да е независим и в контекста на Банката изпълнява функциите на Комитет за подбор, Комитет за възнагражденията и Комитет по риска.

При съответното съгласуване с БНБ, НС избира и освобождава членовете на Управителния съвет; 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 Hapoalim, една от най-големите израелски банки – първоначално като старши вицепрезидент към главния изпълнителен директор, впоследствие като изпълнителен старши вицепрезидент, ръководещ банкирането в областта на развиващите се пазари. От 2010 г. г-н Хасон участва във висшия мениджмънт на Кардан Н.В. (Kardan N.V.) – нидерландска компания с публично търгуеми акции с дейности в областта на недвижимите имоти, водната инфраструктура и финансовите услуги), където понастоящем той заема позицията на главен изпълнителен директор. От същата година г-н Хасон е и директор на ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V.), което дружество е Едноличен собственик на Банката от 2011 г. През август 2011 г. г-н Хасон е назначен за член на НС на Банката, като от януари 2013 г. е и негов Председател. Г-н Хасон е също член на Одитния комитет в Банката. Г-н Хасон притежава бакалавърска степен по мениджмънт и икономика от Университета в Тел Авив и диплом MBA, издаден от Kellogg School of Management at North-western University (Илинойс, САЩ).

Извън структурата на Банката, г-н Хасон е Директор Б на Едноличния собственик, главен изпълнителна директор на Kardan N.V., член на надзорния съвет на ДиЕйчБи Банк (DHB Bank), Нидерландия, както и председател на Одитния и на Риск комитетите в същата институция.

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 не възобновяемите енергоизточници. Той предоставя лично консултантски услуги чрез собствената си компания GVW Business Point Advice SRL.

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 е директор на Renmoney MFB, дружество специализирано в микрофинансирането.

Функции на членовете на НС

Към датата на Проспекта не е налице специално разделение между функциите на членовете на НС в качеството им на членове на Надзорния съвет на Банката.

Управителен съвет („УС“)

УС е висшият корпоративен орган за управление на Банката, функциониращ в съответствие с разпоредбите на приложимото законодателство, Устава и другите вътрешни регламенти на Банката и Правилника за дейността му.

В настоящия си състав, УС се състои от пет членове, назначени от НС, отговарящи на нормативните изисквания за заемане на длъжността и предварително одобрени от БНБ. Четирима от членовете на УС имат изпълнителни функции (Изпълнителни директори), а двама от членовете са неизпълнителни, като всеки двама от Изпълнителните директори могат да представляват Банката заедно. УС избира Председател и Заместник-председател измежду своите членове и провежда редовни заседания най-малко два пъти на месец, като също разглежда и решава *ad hoc* някои неотложни и важни въпроси.

Следва да се има предвид, че с вписване номер 20210521103649 от 21.05.2021г. по партидата на Емитента в Търговския регистър е направена промяна в състава на Управителния съвет на Банката, като г-жа Гергана Стайкова Стайкова е заличена като член на Управителния съвет на Емитента.

УС решава всички въпроси, които съгласно приложимото законодателство или вътрешните регламенти на Банката не са възложени на Едноличния собственик, НС или други организационни и функционални звена на Банката.

Членове на УС:

Валентин Гълъбов – Изпълнителен член и Председател на УС

Валентин Гълъбов притежава над 28 години професионален опит, по-голямата част от които на ръководни позиции в утвърдени международни и местни компании и институции. Преди да заеме ръководни позиции в структурата на Банката, г-н Гълъбов е бил директор „Структурна реформа“ в Министерството на транспорта, както и председател на Управителния съвет на „Параходство Български Морски Флот“ АД. През 1997 г. г-н Гълъбов е избран за заместник-председател на Съвета на директорите на ЗАД „Булстрад“. След което заема длъжност като изпълнителен директор на „ТИ БИ АЙ Кредит” ЕАД (сегашно наименование „Транзакт Юръп” 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“ АД). От 2011 г. до 2017 г. г-н Гълъбов е член на Надзорния съвет на Банката, като през април 2017 г. е избран за Председател на УС и Изпълнителен директор. Завършва „Информационни технологии” и „Международни икономически отношения“ в Техническия университет, гр. София, и има магистратура по „Застраховане и социално дело” в УНСС.

Извън структурата на Банката, г-н Гълъбов притежава на 96,67% от капитала на „Кредипорт“ АД. Дружеството разработва платформи за онлайн достъп до финансови услуги.

Александър Димитров – Изпълнителен член и Заместник-председател на УС

Александър Димитров притежава над двадесетгодишен стаж в банковата сфера. Започва своето професионално развитие като финансов ревизор в държавния финансов контрол към Министерство на финансите, след което стартира банковата си кариера в управление „Банков надзор“ на БНБ. В състава на Българската народна банка г-н Димитров заема различни длъжности, достигайки позицията ръководител на екип,

отговарящ за инспекциите на място и дистанционния надзор на търговските банки в България. След напускането на структурата на БНБ г-н Димитров заема ръководни позиции в банки като изпълнява длъжността главен директор по управление риска на „Емпорики Банк-България“ ЕАД, както и ръководител на отдел за одобрение и заместник-директор на дирекция „Управление на кредитите“ в „Сибанк“ ЕАД. През април 2017 г. е избран за Заместник-председател на УС и Изпълнителен директор на Банката. Г-н Димитров притежава магистърска степен по финанси от УНСС и следдипломна квалификация от Georgetown University, Вашингтон, САЩ. Успешно преминава специализирани обучителни банкови програми на Bank of France, Bank of England, Bank for International Settlement и Federal Reserve Bank of New York.

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

Николай Спасов – Изпълнителен член на УС

Николай Спасов притежава близо петнадесет годишен стаж в банковия сектор, като е заемал позиции в Eurobank Group и Alpha Bank Group. Повече от десет години г-н Спасов е заемал ръководни длъжности в ресори кредитни карти, банкиране на дребно, управление на проекти и ИТ. През 2015 г. е назначен за Заместник-изпълнителен директор „Операции“ в Банката, а през октомври 2016 г. за член на УС и Изпълнителен директор. Г-н Спасов притежава магистърска степен по хуманитарни науки от Нов Български Университет, гр. София, и по банков мениджмънт от Стопанска академия „Д.А. Ценов“, гр. Свищов.

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

Флорентина Мирча – Изпълнителен член на УС

Флорентина Мирча е финансов експерт с дългогодишен опит във финансовия сектор в Румъния и над 25 години професионален опит на високи управленски позиции в международни финансови групи. През 2001 г. г-жа Мирча става част от ръководството на дружества в групата на ТИ БИ АЙ ЕФ Файненшъл Сървисиз Б.В., като заема различни ръководни позиции в съветите на директорите на различни дружества (2004 г. – 2014 г. в ТИ БИ АЙ Мъни АЙ ЕФ ЕН С.А. (TBI Money IFN S.A.), Румъния, от 2002 г. в ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН С.А. (TBI Leasing IFN S.A.), Румъния, и др.). През 2011 г. тя е назначена за управител на Клона в гр. Букурещ, а през 2017 г. става член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Банката. Понастоящем г-жа Мирча е председател на Съвета на директорите на румънското Дъщерно дружество ТИ БИ АЙ Лизинг АЙ ЕФ ЕН С.А. Тя е завършила факултета по кибернетика в Академията по икономика, гр. Букурещ.

Извън структурата на Банката, г-жа Мирча притежава 86.36% от капитала на Бизнес Съпорт С.Р.Л. (Business support S.R.L.), Румъния, (дружество с дейност в отдаването под наем на недвижими имоти), 50% от Авиатик Съпорт С.Р.Л. (Aviatiq Support S.R.L), Румъния, (дружество в сферата на услугите в авиационния транспорт) и 50% от капитала на „Дрийм Голф Резидънс“ ООД, България (дружество, извършващо инвестиции в недвижими имоти).

Павелс Гилодо– Неизпълнителен член на УС

Павелс Гилодо има 15-годишен опит в потребителското банкиране с фокус, насочен към потребителското финансиране и депозити. Натрупва солиден професионален опит в Bigbank в Естония, където първоначално развива търговската мрежа и с течение на времето е повишен до член на управителния съвет. Павелс ръководи и трансформацията от офлайн към онлайн бизнес модел, включително миграцията от традиционната към по-модерна банкова система. Изиграва ключова роля в превръщането на Bigbank от небанкова институция в една от най-успешните специализирани банки за онлайн потребителско кредитиране в Централна Европа. От март 2019 г. и към настоящият момент г-н Гилодо заема ръководна длъжност в

дружество, част от групата на Банката, а след август 2020 г. той се присъединява към Банката първо като Директор за онлайн кредитиране, а от февруари 2021 г. е официално регистриран като член на Управителния съвет. Павелс е магистър по специалност „Икономика" и бакалавър по специалност „Финанси и банково дело" от Латвийския университет, както и сертифициран Lean Six Sigma Black Belt от Университета в Бедфордшир във Великобритания.

Извън структурата на Групата и Банката, г-н Гилодо е едноличен собственик на капитала на SIA Gita 3 AS, Латвия – дружество с дейност отдаване под наем на семейни жилища.

Функции на членовете на УС

Освен функциите му на Председател на Управителния съвет, който свиква и ръководи заседанията на УС, г-н Валентин Гълъбов отговаря в рамките на Банката за управлението на ресори „Финанси", „Управление на бизнес процеси и ефективност" и „Онлайн търговия и финансиране" и „Дигитализация и иновации".

Александър Димитров е Заместник–председател на УС, който свиква и ръководи заседанията на УС в отсъствието на Председателя на УС, както и изпълнява функции като Изпълнителен директор на Банката, който - съгласно разпределението на функциите между членовете на УС - е поел ресори „Риск" и „Събираемост", като отговаря за цялостното управление на риска в Банката.

Като част от ръководния екип на Банката - и освен функциите ѝ на Изпълнителен директор на Банката - г-жа Флорентина - Вирджиния Мирча отговаря за сектор „Бизнес банкиране" в България и Румъния.

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".

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 „Онлайн персонално кредитиране" и „Придобиване и управление на портфейли от NEAR Prime парични кредити".

Служебни адреси на членовете на УС и НС

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

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

Конфликти на интереси на членовете на управителните и надзорните органи

Към датата на настоящия Проспект няма данни участията извън Емитента (групата на Емитента) на който и да е от членовете на НС и на УС, които да водят до конфликт на интереси във връзка със сключването на сделки, встъпването в договорни отношения или установяването на делови

взаимоотношения между Банката и лицата, в които членовете на НС и на УС имат участия. Членовете на НС и УС задължително представят на Банката актуални Декларации за конфликт на интереси по чл. 51 от Закона за кредитните институции (**„ЗКИ“**) веднъж годишно, а при промяна на вече декларираните обстоятелства, уведомяват Банката незабавно. Наред с това, членовете на НС и УС представят на БНБ декларации за външните си участия съгласно чл. 6 от Наредба № 20 на БНБ. Колективните органи на Банката стриктно съблюдават изискванията за предотвратяване на ситуации, пораждащи конфликти на интереси или опасения за такива конфликти – както тези, посочени в чл. 51 от ЗКИ, така и на съответните вътрешни правила на Банката, като Политиката за установяване, управление и предотвратяване на конфликт на интереси, обхващаща всички дружества от групата на Банката, Правилата за дейността на НС и на УС, и др.

Одитен комитет и други комитети

Към датата на настоящия Проспект в структурата на Банката са образувани следните комитети от съществено значение за дейността ѝ:

Одитен комитет

Целта на Одитния комитет (**„ОК“**) е да помага и съветва Общото събрание на акционерите на Банката (Едноличният собственик към датата на този Проспект) при неговия надзор върху дейността на Банката. ОК се състои от 3 членове, които се назначават от Общото събрание на акционерите на Банката (Едноличният собственик към датата на този Проспект).

ОК е независим орган за наблюдение и контрол в Банката, който изпълнява функции по:

- Наблюдение на процесите на финансово отчитане в Банката;
- Наблюдение на ефективността на вътрешните надзорни системи в Банката и на системите за управление на риска на Банката;
- Наблюдение на независимия финансов одит на Банката и контрол на неговата независимостта на външния одитор на Банката;
- Дава препоръки по отношение избора на регистриран одитор и за отстраняване на констатирани слабости във вътрешните системи и процедури на Банката;
- Изпълнява други контролни функции, делегирани му от приложимото законодателство и вътрешните правила и процедури на Банката.

Одитният комитет изготвя доклад за дейността си и се отчита пред Общото събрание на Банката (Едноличният собственик към датата на този Проспект), веднъж годишно заедно с приемането на годишния финансов отчет.

Комитет за управление на активите и пасивите (Assets and Liabilities Committee)

Комитетът за управление на активите и пасивите (**„ALCO“**) представлява колективен орган в структурата на Банката, който състои от 6 членове, назначава се от УС и е директно подчинен на него. Задачата на ALCO е да следи за това, че управлението на активите и пасивите на Банката се извършва в съответствие с нейните вътрешни цели за развитие и растеж при спазване на приложимите за Банката изисквания за ликвидност, капиталова адекватност и правила за управление на пазарен риск.

Дейността на ALCO се състои в наблюдение, анализ, контрол и управление на промените в структурата на балансовите и задбалансовите позиции на Банката, на нейната ликвидност, на експозицията ѝ към ликвидния, пазарния и системния риск, както и на всички други дейности, свързани с управлението на активите, задълженията и капиталовата адекватност на Банката. По-конкретно, дейността на комитета включва одобрението на лимити за поемането на ликвиден риск, даване на насоки за управление на инвестиционния портфейл и ликвидността

на Банката като цяло, одобрението на кредитни лимити в отношенията на Банката с други банкови или небанкови финансови институции и др.

Комитет по обезценки

Комитетът по обезценки е колективен и независим орган, състоящ се от 3 членове, които се избират от УС на Банката. Отговорностите на Комитета по обезценки са свързани с управлението на кредитните експозиции и кредитния риск в структурата на Банката. За целта Комитетът по обезценки:

- Разглежда, оценява и одобрява/потвърждава класифицирането на кредитните експозиции, други финансови активи и условни задължения;
- Разглежда, оценява и одобрява/потвърждава всички обезценки за кредитен риск;
- Разглежда, оценява и ревизира всички кредитни експозиции в сегмент Бизнес Банкиране;
- Разглежда, оценява и одобрява/потвърждава всички предложения за продажба на кредити на трети лица, с одобрението на УС;
- Преглежда и одобрява/потвърждава провизии за непредвидени разходи и ангажименти.

Кредитен комитет

Кредитния 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, които се състои от 8 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 случай когато може да бъде свикан *ad hoc*. Основните функции на комитета са да разглежда всички значими събития съгласно Политиката за управление на операционния риск на Банката, разглежда и анализира всички операционни събития, взема превантивни мерки с цел управление на операционния риск, контролира изпълнението на взетите решения и проследява ефективността на взетите мерки.

12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

Информация за едноличния собственик на капитала

ТИ БИ АЙ Файненшъл Сървисиз Б.В. (TBI Financial Services B.V.), дружество с ограничена отговорност, учредено съгласно законите на Нидерландия, е Едноличен собственик на Банката.

Едноличният собственик е холдингово дружество, което няма значителна друга търговска дейност и активи, извън това, че притежава акциите от капитала на Банката и взема решения като едноличен собственик на капитала на Емитента по всички въпроси от компетентността на общото събрание на Банката като акционерно дружество.

Информация за прекия контрол, упражняван от Едноличния собственик

Едноличният собственик на Банката упражнява контрол върху дейността ѝ по силата на неговото 100%-ово участие в капитала на Банката, което съгласно приложимото българско законодателство, и по-специално чл. 219, ал. 2 от Търговския закон, му дава правото да решава всички въпроси от компетентността на общото събрание на Банката като акционерно дружество (повече информация за правомощията на Едноличния собственик на Банката инвеститорите могат да намерят в подсекция *„Едноличен собственик на капитала“* към секция 11 *„Административни, управителни и контролни органи“* на стр. 124 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

Крайни действителни собственици на капитала на Банката са:

- Г-жа Вера Бойко (Vera Boiko), гражданин на Руската Федерация;
- Г-н Едгар Дупатс (Edgars Dupats), гражданин на Република Латвия.

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

Както г-жа Бойко, така и г-н Дупатс имат непряко квалифицирано участие в Емитента, чрез участието си в Tirona Limited, Република Кипър. Tirona Limited е едноличен собственик на 4Finance Group S.A. (Люксембург), което е едноличен собственик на 4finance Holding S.A. (Люксембург). 4finance Holding S.A. (Люксембург) от своя страна е едноличен собственик на Едноличния собственик на Емитента.

Г-жа Бойко притежава косвено 49% от капитала на Tirona Limited чрез Лукас Андреу (Loucas Andreou) посредством договор за доверително държане (Trust deed), сключен между Вера Бойко (доверител/действителен собственик) и Лукас Андреу (довереник), с права да получава дивиденти и да дава инструкции на довереника за гласуване на общите събрания на съдружниците на Tirona Limited.

Г-н Дупатс притежава пряко 29,5% от капитала на Tirona Limited и всички права на съдружник (право да гласува, право на дивидент и т.н.).

Крайните действителни собственици на Емитента упражняват правата по участията си в Tirona Limited (Кипър) независимо един от друг, като нито един от тях не разполага с контролиращо участие в Tirona Limited и следователно в Емитента.

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

Банката оперира и действа независимо и самостоятелно в рамките на своята дейност чрез своите вътрешни органи, комитети и изобщо звена с изпълнителни и контролни функции. С изключение на описаните в Устава на Банката и закона правомощия на Едноличния собственик,

където изрично му е дадено правото да решава въпроси от определена и ограничена компетентност, всички решения взети от Банката са изцяло и напълно независими (повече информация за правомощията на Едноличния собственик на Банката инвеститорите могат да намерят в подсекция *„Едноличен собственик на капитала“* към секция 11 *„Административни, управителни и контролни органи“* на стр. 124 от този Проспект).

В допълнение, с цел да бъдат спазвани най-добрите практики за корпоративно управление и да бъде осигурено, че при управлението на Банката ще се вземат предвид не само интересите на Едноличния собственик, но и на клиентите и вложителите в Банката, в Надзорния съвет на Банката е назначен независим член, а именно г-н Готие Ван Вединген, чиято функция е да следи, че Емитентът се управлява при спазване на най-високите стандарти за извършване на банкова дейност.

В тази връзка, в Банката са предприети и мерки за спазване на изискванията на Закона за кредитните институции и Регламента относно пруденциалните изисквания относно извършване на транзакции със свързани лица и стриктно се спазват изискваните лимити за вътрешногрупови транзакции, включително вътрешногрупови транзакции на значителна стойност.

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

Към датата на Проспекта на Емитента не са известни договорености, действието на които може да доведе до промяна на контрола върху Банката, упражняван от Едноличния собственик.

13. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

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

Към датата на този Проспект Банката е страна в редица съдебни производства, но никое от тях не е с такъв материален интерес, който да може да има значителни последици за нейното финансово състояние при евентуален негативен съдебен изход.

Предвид това, че Банката е специализирана в потребителското кредитиране и отпускането на малки по размер бизнес кредити, основните съдебни производства са свързани с тези дейности, като по изключение са налице и съдебни производства, несвързани с тях.

Към датата на Проспекта Банката е страна и в ред административно-наказателни производства с малък материален интерес, свързани с изискванията на Закона за потребителския кредит.

В частност, по-значителните съдебни и изпълнителни производства, по които Банката е страна към датата на Проспекта, са посочени по-долу, като никое от тях не представлява риск за финансовото състояние на Банката:

- Банката е ответник по висящо производство пред Върховен касационен съд за отмяна на влязло в сила съдебно решение. Съдебното решение, предмет на производството по отмяна на влязло в сила съдебно решение, е влязло в сила решение на Софийски апелативен съд в полза на Банката относно иск срещу нея за присъждане на сума в размер, малко над 5 000 000 лева, претендирана от клиент на Банката като обезщетение за причинени материални вреди и пропуснати ползи. Във връзка с влязлото в сила решение на Софийския апелативен съд Банката е предприела действия по принудително изпълнение относно присъдените ѝ разноски. Насочено е изпълнение срещу недвижимо имущество за сума над 700 000 лева.
- Банката е ответник по едно гражданско производство на съдебната територия на Република Франция за обща стойност около 100 000 лева. Това дело е част от общо седем такива, шест от които са вече приключили с решения изцяло в полза на Банката. По същество, делата касаят френски граждани, които са пострадали от измама от страна на нелицензирани чуждестранни инвестиционни посредници, които са имали открити банкови сметки в Банката, поради което ищците претендират вреди от Банката за преведените от тях суми по сметките, открити в последната, въпреки че между Банката и тях няма договорни отношения. Очакванията на Банката са, че това производство също ще приключи в нейна полза, тъй като е със сходен предмет на вече спечелените от Банката.
- Към датата на Проспекта Банката има заведени хиляди съдебни и изпълнителни дела срещу длъжници по потребителски кредити, които обаче са на обща стойност ненадвишаваща 40 000 000 лева.

Извън посоченото по-горе, Банката не е и в последните дванадесет месеца не е била страна в значими съдебни, арбитражни или административни производства, които могат да имат или са имали съществено влияние върху нея и/или нейното финансово състояние и рентабилност. На Банката не е известно да са налице и други производства от подобно естество, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани срещу нея.

Към датата на Проспекта Дъщерните дружества не са и в последните дванадесет месеца не са били страна по значителни съдебни, административни или арбитражни производства, които могат да имат или са имали съществено влияние върху тях и/или тяхното финансово състояние и рентабилност. На Банката не е известно да са налице и други производства от подобно естество, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани срещу Дъщерните дружества.

Групата, от която е част Емитента, оперира на множество пазари, и към датата на Проспекта дружествата от групата са страна и в последните дванадесет месеца преди датата на Проспекта са били страна по редица съдебни и други правни производства. Доколкото е известно на Емитента, никое от тях не е имало и не се очаква да има в бъдеще съществено влияние върху него или финансовото състояние или рентабилността на групата, от която той е част.

14. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ. УСЛОВИЯ НА ЕМИСИЯТА

Общо описание и важни уведомления

Посочената по-долу информация съдържа уговорките и условията, приложими към Емисията (**„Условия на Емисията“**). Емисията ще бъде предложена при условията на публично предлагане на Облигациите, и ще се счита успешно издадена ако – в съответствие с положенията, посочени в този Проспект – същите бъдат записани и бъде заплатена емисионната им стойност поне до Минималния размер на набраните средства от поне 5 000 000 евро обща номинална стойност. Настоящият раздел от Проспекта съдържа уговорките относно правата и/или задълженията на Емитента и облигационерите, както и условията за упражняването им, за да може потенциалните инвеститори да вземат информирано инвестиционно решение дали да запишат Облигации от Емисията.

Условията на Емисията и другата информация, представена в тази секция, са изготвени в съответствие с приложимото в Република България законодателство и разпоредбите на Устава на Банката, които са в сила към датата на настоящия Проспект. Без да се засягат нормативните задължения на Емитента да публикува допълнение на Проспекта, доколкото биха били приложими, нито Емитентът, нито Водещият мениджър или което и да е друго лице, действащо от тяхно име и/или за тяхна сметка, поемат каквото и да е задължение или ангажимент да обновяват или предоставят каквато и да е друга актуализирана информация относно приложимото законодателство или Устава на Банката след датата на този Проспект.

Доколкото съдържа описание на приложимата към Облигациите правна рамка, информацията, посочена по-долу, е изготвена с цел да предостави единствено общо описание. Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че тази информация не представлява, нито има за цел да бъде каквато и да е форма на правен или данъчен съвет, инвестиционен съвет или друг вид консултация. Инвеститорите в Облигации от Емисията следва да използват услугите на свои собствени правни, данъчни, финансови и друг вид консултанти – каквито считат за нужно да ангажират – с оглед да разберат характера на отношенията, които ще възникнат в резултат на записването от тяхна страна на Облигации от Емисията, и правата, които последните ще инкорпорират съобразно настоящите Условия на Емисията и приложимото законодателство.

Следва неизчерпателен списък с най-важните нормативни и други актове, които към датата на Проспекта уреждат Облигациите, условията и реда за изпълнението на задълженията на Емитента за изплащане на лихви, главница и други плащания (доколкото е относимо) по Емисията, информационните и други задължения, които Емитентът ще поеме с издаването на Емисията, условията за упражняване на някои права на Емитента или на притежателите на Облигации, както и търговията с Облигациите (някои от посочените нормативни актове са приложими към Облигациите от Емисията единствено от момента, от който и доколкото същите бъдат допуснати до търговия на БФБ като регулиран пазар на ценни книжа):

- Търговски закон
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа („**ЗППЦК**“)
- Закон за пазарите на финансови инструменти (**„ЗПФИ“**)
- Закон за кредитните институции („**ЗКИ**“)
- Граждански процесуален кодекс (**„ГПК“**)
- Закон за банковата несъстоятелност (**„ЗБН“**)
- Закон за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници („**ЗВПКИИП**“)
- Регламент относно проспекта
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по

отношение на формàта, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията

- Регламент относно пруденциалните изисквания
- Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014 на Комисията от 7 януари 2014 година за допълване на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за капиталовите изисквания за институциите (**„Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014“**)
- Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (**„Регламент относно пазарната злоупотреба“**)
- Наредба № 2 на БНБ за лицензите, одобренията и разрешенията, издавани от Българската народна банка по Закона за кредитните институции (**„Наредба № 2 на БНБ“**)
- Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (**„Наредба № 2 на КФН“**)
- Наредба № 8 от 3.09.2020 г. за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа (**„Наредба № 8“**)
- Наредба № 22 на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор (**„Наредба № 22“**)
- Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници
- Правилник за дейността на „Централен депозитар“ АД
- Правилник за дейността на „Българска фондова борса“ АД
- Други подзаконови актове по прилагането на горепосочените български закони, други делегирани актове и актове за изпълнение, свързани с горепосочените първични актове на европейското право.

14.1. Информация относно предлаганите Облигации

(а) Общо описание на Облигациите

Облигациите от Емисията, предмет на Проспекта, са обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, неконвертируеми, подчинени, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, които са структурирани да отговарят на изискванията за инструмент от Капитала от втори ред за целите на Регламента относно пруденциалните изисквания. За да бъдат включени в Капитала от втори ред на Емитента е необходимо разрешение от БНБ.

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

Облигациите ще бъдат деноминирани в евро (EUR). Общият размер на предлаганите Облигации е до 300 (триста) броя Облигации с единична номинална стойност от 100 000 (сто хиляди) евро всяка, и обща номинална стойност от до 30 000 000 (тридесет милиона) евро, включително при Допълнително издаване по точка 14.13 по-долу.

Емисията ще бъде първа по ред за Банката, т.е. тя не е издавала други емисии облигации до датата на Проспекта.

(б) Международен номер за идентификация на Облигациите

Емисията облигации ще бъде регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“, с адрес: гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4. За Емисията е присвоен ISIN код BG2100007215, FISN код TBIBANK/VARBD 20311231 и CFI код DBZUFR.

(в) Прехвърляне

Облигациите от Емисията могат да бъдат прехвърляни от притежателя им без ограничение, т.е. са свободно прехвърляеми. Съгласно чл. 127, ал. 1 от ЗППЦК издаването и прехвърлянето на Облигациите има действие от регистрацията на издаването, респективно прехвърлянето им в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар.

14.2. Използване на набраните средства от издаването на Емисията

Набраните средства от Емисията ще бъдат използвани на нивото на Банката (включително Дъщерните дружества) за подобряване на капиталовата структура на Банката, с цел разширяване и развитие на търговската дейност на Банката, включително за предоставяне на потребителски кредити и бизнес кредитиране, с приоритет на потребителското кредитиране, но без Банката да е предвидила конкретни процентни съотношения за използване на набраните средства за предоставяне на конкретен вид (потребителски или бизнес) кредити. Непосредствено след Датата на издаване тя ще подаде до БНБ заявление по реда на Глава трета, Раздел XVI от Наредба № 2 на БНБ за издаване на одобрение за включването на Облигациите като елемент от Капитала от втори ред на Банката за целите на Регламента относно пруденциалните изисквания и другите Приложими изисквания за капиталова адекватност.

14.3. Подреждане по ниво на субординираност

(а) Подчиненост на Емисията

Емисията е подчинена (субординирана) спрямо (i) всички обезпечени задължения на Емитента, (ii) всички необезпечени и неподчинени задължения на Емитента, (iii) всички настоящи или бъдещи задължения, които са изключени от обхвата на приложението на инструмента за споделяне на загуби съгласно Глава тринадесета от ЗВПКИИП и чийто ранг не е договорно приравнен на (*pari passsu*) или подчинен спрямо статута на Облигациите при Прекратителна процедура (вж. и б. (в) по-долу), както и (iv) всички подчинени задължения на Емитента, освен тези които са част от (или са договорно приравнени на) Базов собствен капитал от първи ред, Допълнителния капитал от първи ред или от Капитала от втори ред на Банката. Във връзка с Регламент (ЕС) 2019/876, приложим от 28 юни 2021 г., Облигациите по Емисията са с по-нисък ранг и от вземанията по всички инструменти на приемливите задължения, както са определени съгласно чл. 72а и следващите от Регламента относно пруденциалните изисквания.

Освен ако съгласно условията на съответните инструменти последните биха били подчинени (субординирани) спрямо Емисията, последната има същия приоритет като последващи инструменти от Капитала от втори ред на Банката, които могат да бъдат издадени в бъдеще.

Емисията е с приоритет (не е подчинена, не е субординирана) спрямо задълженията на Емитента, произтичащи от инструменти, които са част от (или са договорно приравнени на) неговите Базов собствен капитал от първи ред и Допълнителен капитал от първи ред.

За избягване на съмнение, всички Облигации, издадени по условията на настоящата Емисия имат по всяко време равен статут (*pari passu*) помежду си.

(б) Ниво на субординираност при Прекратителна процедура спрямо Емитента

В случай на откриване на Прекратителна процедура спрямо Банката, която е несъстоятелност, притежателите на Облигации ще имат право на предпочтително удовлетворяване на своите вземания по Емисията по силата на привилегията, предоставена им по реда на чл. 94, ал. 1, т. 13 от ЗБН спрямо вземанията срещу Емитента, произтичащи от инструментите на Базовия собствен капитал от първи ред и Допълнителния капитал от първи ред на Банката.

Притежателите на Облигации ще имат право да участват в разпределението на получените от осребряване на имуществото на Банката суми при открита Прекратителна процедура спрямо Емитента наравно (*pari passu*) с други кредитори, разполагащи с вземания, произтичащи от инструменти от Капитала от втори ред на Банката.

По отношение на всички останали обезпечени или необезпечени кредитори на Банката, разполагащи с привилегия, предоставена им по реда, предвиден в чл. 94, ал. 1, т. 1 – 12 от ЗБН, погасяването на задълженията на Емитента към притежателите на Облигации е обусловено от пълното удовлетворяване на претенциите на всички такива кредитори на Емитента.

(в) Ниво на субординираност при Процедура за преструктуриране спрямо Емитента

В случай на започване на Процедура за преструктуриране спрямо Банката и при прилагане по отношение на задълженията по Облигациите на инструмента за споделяне на загуби съгласно Глава тринадесета от ЗВПКИИП, който дава възможност на Компетентния орган по преструктуриране – *измежду други* – да извърши принудително обезценяване на размера на главницата и/или лихвите по Облигациите (включително до пълното им отписване) и/или да преобразува Облигациите в неин Базов собствен капитал от първи ред, задълженията по Облигациите биха разполагали с ред за горепосочените цели непосредствено след инструментите от Базовия собствен капитал от първи ред и Допълнителния капитал от първи ред на Банката и биха подлежали на пълно отписване (обезценяване) и/или преобразуване в Базов собствен капитал от първи ред преди инструмента за споделяне на загуби да бъде приложен върху другите непривилегировани и необезпечени задължения на Банката, които притежават по-висок ред от инструментите на Капитала от втори ред съгласно чл. 75, ал. 1 от ЗВПКИИП. Горепосочените положения по ЗВПКИИП се прилагат независимо дали вече е започнала амортизация на Облигациите за целите на изчисление на степента, в която те отговарят на изискванията за елементи на Капитала от втори ред през последните пет години от матуритета по чл. 64 от Регламента относно пруденциалните изисквания, т.е. прилагат се и за частта от номиналната стойност на Облигациите, която вече не се включва в Капитала от втори ред на Банката.

14.4. Обезпечение по Емисията

Облигациите от Емисията и вземанията на притежателите на Облигации, произтичащи от тях, не са обезпечени и не са обект на гаранции или други подобни споразумения, предоставени от Емитента, дружество от Групата или което и да било трето лице, както и няма да бъдат обект на такива обезпечения и/или гаранции по никое време до окончателното погасяване на всички вземания, произтичащи от Облигациите съгласно предвиденото в точки 14.5, 14.6 и 14.8 по-долу.

14.5. Разпоредби относно дължимата лихва

(а) Размер на номиналния лихвен процент по Емисията

Притежателите на Облигации имат право на вземане за лихви по техните Облигации. Съгласно Условията на Емисията номиналният лихвен процент по Емисията е фиксиран и представлява Лихвения процент, определен съгласно условията, посочени в секция 21„*Начин на определяне на предлаганата доходност (включваща емисионната стойност и лихвен процент) на Облигациите“* по-долу.

(б) Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване

Редовните лихвени плащания по Емисията ще се извършват на 10 вноски, дължими годишно, започвайки на датата, на която изтича първата година след Датата на издаване, и дължими на всяка следваща дата, на която изтича последващ едногодишен срок след Датата на издаване, като датата на всяко от тях ще представлява **„Дата на лихвено плащане“.**

Лихвата по Емисията ще се изчислява на основата на лихвена конвенция 30/360.

В случай че Датата на лихвено плащане по Емисията попада в ден, който не е Работен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия Работен ден.

При упражняване на Кол опция, различна от Кол опция на Емитента, лихвени плащания се извършват за натрупаната лихва за периода от предходната Дата на лихвено плащане (която дата се включва) до датата на плащане на Цената на упражняване на Кол опцията по точка 14.8. (която дата не се включва). Лихвените плащания в този случай се включват в Цената на упражняване и се заплащат като част от нея.

(в) Лица, които имат право да получат лихвено плащане по Емисията на Дата на лихвено плащане

Право да получат лихвени плащания по Емисията имат облигационерите, придобили Облигации и вписани в книгата на облигационерите по Емисията, водена от Централен депозитар, не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди всяка съответна 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.

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

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

В съответствие с изискванията на Наредба № 8 Емитентът ще изпълни задълженията си за плащане на лихви по Облигациите от Емисията, налични по клиентски под/сметки на съответните притежатели на Облигации, открити при член на Централен депозитар, чрез банков превод към „Централен депозитар“ АД в срок не по-късно от 4 (четири) Работни дни преди съответната Дата на лихвено плащане и след отчисляване на дължимите данъци, ако такива са налице.

Централният депозитар предоставя на Емитента книга на облигационерите, както и информация за изчислената сума за плащане към всеки притежател на Облигации по Емисията, като въз основа на данните от книгата на облигационерите Централен депозитар 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 притежателите на Облигации, както и на лица по чл.133 от ЗПФИ, ако са налице Облигации по клиентски под/сметки, които се водят при такива лица.

Централен депозитар пресмята сумата, която следва да се преведе за дължимите лихвени плащания за неговите клиенти. Дължимите суми за извършване на лихвеното плащане се превеждат от ЦД на членовете му и лица по чл.133 от ЗПФИ (ако е приложимо), при които са открити сметки на притежателите на Облигации и които извършват необходимите плащания на облигационерите по Емисията съгласно изискванията на приложимото законодателство (в т.ч. приложимите разпоредби на Наредба № 8), Правилника на „Централен депозитар” АД и уговореното в съответните сключени договори между членовете на Централен депозитар и техните клиенти – облигационери по Емисията.

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

14.6. Разпоредби относно плащането на главницата. Срок на падеж и договорености за амортизация на Емисията, включително процедура за погасяване

Облигациите от Емисията инкорпорират в себе си право на вземане върху главницата по тях, която съответства на номиналната стойност на всяка Облигация в съответствие с Условията на Емисията, посочени в точка 14.1, буква (а) по-горе.

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

Падежът на Емисията е датата (**„Дата на падеж“**), която се пада 10 (десет) години след Датата на издаване. Главницата по Облигациите се погасява еднократно на Датата на падеж, освен ако Банката не упражни Кол опция при условията и по реда на точка 14.8 по-долу и не 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 14.8 по-долу и погасяване предсрочно на главницата по Облигациите.

Всички разплащателни операции по Емисията ще бъдат извършвани в евро.

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

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

Притежаването на Облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата за Облигациите по Емисията, 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, буква (г) по-горе относно извършването на лихвени плащания по Емисията.

14.7. Отказ от прихващане, нетиране и други сходни права

(а) Със записване на Облигации от Емисията, съответно със закупуването на Облигации при вторичната им търговия, всеки притежател на Облигации безусловно и неотменимо се отказва от правото си да извършва прихващане, нетиране, да упражнява право на задържане или възражение за неизпълнен договор в отношенията си с Емитента, и/или да упражнява или предприема друго сходно право или действие, което съответният притежател на Облигации би могъл да има съгласно законодателството, приложимо към Облигациите и/или към вземане на този притежател на Облигации срещу Емитента. Във връзка с посоченото в предходното изречение притежателите на Облигации нямат право да извършват прихващане, нетиране, да упражняват право на задържане или възражение за неизпълнен договор в отношенията си с Емитента, и/или да упражняват или предприемат друго сходно право или действие, което би могло да има същия ефект. Ако даден притежател на Облигации упражни право или предприеме действие в нарушение на посоченото в настоящия абзац, в резултат на което негово задължение, произтичащо от или свързано по друг начин с Облигациите, бъде претендирано за погасено или по друга причина не може да бъде изпълнено, този притежател на Облигации се задължава да предостави на Емитента незабавно парични средства или други ликвидни активи, които да компенсират в пълен размер погасеното от притежателя на Облигации и/или неподлежащо на изпълнение задължение.

(б) Емитентът не може да упражнява право на прихващане или нетиране на каквито и да било задължения на притежателя/и на Облигации към Емитента, произтичащи по други договорни

или извъндоговорни отношения между страните, срещу задълженията си по настоящата Емисия.

14.8. Кол опция

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

За избягване на съмнение, в случай че Емитентът е извършил Допълнително издаване на Облигации по точка 14.13 в срока и по реда, предвиден в секция 22 „Условия за Допълнително издаване. Разпределение на Облигациите, предмет на Допълнително издаване“ от този Проспект, упражняването на Кол опция ще обхваща и всички Облигации, които са били обект на всяко такова Допълнително издаване, извършено до упражняване на Кол опцията.

(а) Основания за упражняване на Кол опция

Емитентът има право да упражни Кол опция, когато е налице едно или повече от следните основания за упражняване:

(i) ***Кол опция на Емитента.*** Емитентът има право да упражни Кол опция към всяка Дата на лихвено плащане, която съвпада с/ настъпва след изтичане на петата година от Датата на издаване, а когато е било извършено Допълнително издаване – след изтичане на шестата година от Датата на издаване, като датата на изтичане на съответния период ще представлява **„Кол дата“**;

(ii) ***Регулаторна/данъчна кол опция.*** При настъпване на Регулаторно събитие и/или Данъчно събитие и при спазване на изискванията на буква (б) по-долу, Емитентът има право да упражни Кол опция независимо дали е настъпила Кол датата, където:

- **„Регулаторно събитие“** означава настъпването на промяна в регулаторната класификация на Облигациите след Датата на издаване, когато тази промяна води или по обоснована преценка на Компетентния надзорен орган може да доведе до тяхното изключване от Капитала от втори ред на Банката, като – за избягване на съмнение – амортизацията на Облигациите съгласно чл. 64 от Регламента относно пруденциалните изисквания не представлява Регулаторно събитие;
- **„Данъчно събитие“** означава настъпването на промяна в приложимото по всяко време след Датата на издаване данъчно третиране на Облигациите, независимо дали тази промяна засяга приложимото данъчно законодателство, включително размера на приложимата данъчна ставка по платим от Емитента данък при източника или друг подобен данък или удръжка, и/или промяна в административната и/или съдебна практика по отношение на плащанията, дължими по Емисията, когато тази промяна води или непосредствено предстои да доведе до увеличение на размера на задълженията на Банката по Емисията, включително задълженията на Банката за плащане на Допълнителни суми съгласно точка 14.12. от Условията на Емисията;

(iii) ***Кол опция при отказ на БНБ за включване на инструмента в собствения капитал.*** Ако Компетентният надзорен орган откаже да уважи заявлението на Емитента за включване на Облигациите в Капитала от втори ред на Банката, подадено съгласно точка 14.2. по-горе, и съответно не признае Облигациите като инструмент на Капитала от втори ред по смисъла на чл. 63 от Регламента относно пруденциалните изисквания, Емитентът има право да упражни Кол опция съгласно сроковете, предвидени в буква (е).

За целите на настоящата секция всяка една от Кол опцията на Емитента, Регулаторната/данъчна кол опция и Кол опцията при отказ за включване в собствения капитал ще се нарича **„Кол опция“**, а заедно ще бъдат наричани „**Кол опциите“**.

(б) Условия за упражняване на Кол опция

Емитентът може да упражни всяка от Кол опциите след изпълнение на съответните допълнителни условия, приложими за тази Кол опция и посочени по-долу в тази буква (датата на изпълнение на допълнителните условия за упражняване на Кол опция представлява **„Дата на изпълнение на условията за Кол опция“**), както следва:

(i) Кол опция на Емитента може да бъде упражнена единствено след предварително получаване на одобрение за това от Компетентния надзорен орган и когато е изпълнено някое от следните условия:
   - Преди упражняване на Кол опцията или едновременно с него Банката замени Облигациите с инструменти от собствения капитал от същото или по-високо качество при условия, които отговарят на капацитета на Банката да генерира доход по смисъла на чл. 27 от Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014; или
   - Емитентът е предоставил на Компетентния надзорен орган достатъчни за последния доказателства, че след упражняване на Кол опцията собственият капитал и приемливите задължения на Емитента ще надхвърлят Приложимите изисквания за капиталова адекватност с марж, който Компетентният надзорен орган е счел за необходим.

(ii) Регулаторната/данъчната кол опция може да бъде упражнена единствено когато са изпълнени условията, посочени в подточка (i) по-горе, и в допълнение е изпълнено някое от следните условия:
   - При настъпване на Регулаторно събитие, Емитентът е представил на Компетентния надзорен орган достатъчни за последния доказателства, че настъпването на Регулаторното събитие не е могло да бъде предвидено към Датата на издаване, а когато е било извършено Допълнително издаване – и към датата на регистрация в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД на последното такова Допълнително издаване; съответно
   - При настъпване на Данъчно събитие, Емитентът е представил на Компетентния надзорен орган достатъчни за последния доказателства, че (А) Данъчното събитие има или предстои да покаже съществен ефект върху Емитента и (Б) че настъпването на Данъчното събитие не е могло да бъде предвидено към Датата на издаване, а когато е било извършено Допълнително издаване – и към датата на регистрация в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар на последното такова Допълнително издаване,

(iii) Кол опция при отказ за включване в собствения капитал може да бъде упражнена само след настъпване на Дата на отказ. За целите на настоящата точка 14.8 **„Дата на отказ“** означава по-ранната от следните две дати: (А) датата, настъпваща 6 (шест) месеца след подаване на заявлението по точка 14.2 от Емитента до Компетентния надзорен орган за включване на Облигациите в Капитала от втори ред на Банката, в случай че Компетентният надзорен орган, не се е произнесъл в този срок или (Б) датата на влизане в сила на акта на Компетентния надзорен орган, с който се отказва включване на Облигациите в Капитала от втори ред на Банката, независимо дали този акт е обжалван или не.

Без да се засяга посоченото в тази б. (б), подточки (i) и (ii) по-горе, ако при настъпване на основание за упражняване на Кол опция по смисъла на буква (а), подточки (i) и (ii) по-горе Приложимите изисквания за капиталова адекватност съдържат или предвиждат спазването на допълнителни и/или различни от посочените по-горе условия за упражняване на дадена Кол опция, Емитентът ще има право да упражни тази Кол опция единствено след спазване и на тези допълнителни и/или различни условия за упражняване.

(в) Необходими корпоративни решения за упражняването на Кол опция

В съответствие с Устава на Емитента, както и съгласно Условията на Емисията, не са налице изисквания за вземане на специални корпоративни решения от органите на управление на

Емитента за упражняване на Кол опция. Не е необходимо вземане на решения от Управителния съвет и/или Надзорния съвет и/или Едноличния собственик на Банката, като законните представители на Банката се считат за овластени да предприемат необходимите действия относно упражняването на Кол опция от страна на Емитента, включително да изготвят и подадат пред Компетентния надзорен орган всички необходими документи и информация за получаване на одобрение от страна на последния за упражняването на Кол опция, да наредят извършването на необходимите парични трансфери до Централен депозитар и да предприемат всички други необходими действия с оглед изпълнението на условията за упражняване на Кол опция съгласно Приложимите изисквания за капиталова адекватност и извършване на плащането на съответната Цена на упражняване на облигационерите по Емисията във връзка с притежаваните от тях Облигации.

(г) Цена на упражняване на Кол опцията

При упражняването на Кол опция Емитентът е длъжен да изплати на облигационерите по Емисията, по отношение на всяка Облигация от Емисията, 100 (сто) % от главницата на една Облигация (която съответства на номиналната стойност на Облигацията съгласно точка 14.6.) плюс съответната натрупана лихва съобразно точка 14.5. (б),

която сума ще представлява **„Цена на упражняване“** на една Облигация за съответната Кол опция.

(е) Процедура за упражняване на Кол опция

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

(i) Срок за упражняване на Кол опция

Емитентът може да упражни съответната Кол опция в следните срокове:

- Кол опцията на Емитента може да бъде упражнена не по-късно от 20 (двадесет) Работни дни преди Кол датата, както и не по-късно от 20 (двадесет) Работни дни преди всяка съответна Дата на лихвено плащане след настъпване на Кол датата, но във всеки случай без да се засягат условията за упражняване съгласно б. (б), подточка (i) по-горе;
- Регулаторната/данъчната кол опция може да бъде упражнена в срок от 2 (два) месеца след настъпване на Датата на изпълнение на условията за Кол опция;
- Кол опцията при отказ за включване в собствения капитал може да бъде упражнена в срок от 2 (два) месеца след настъпване на Дата на отказ, освен ако до датата на Съобщението за упражняване по подточка (ii) по-долу бъде получено потвърждение от Компетентния надзорен орган за включване на Облигациите в Капитала от втори ред на Банката.

Кол опцията се упражнява чрез изпращане и обявяване на Съобщение за упражняване по реда на подточка (ii) по-долу.

(ii) Съобщение за упражняване

Емитентът следва да уведоми притежателите на Облигации, че възнамерява да упражни Кол опция, чрез съобщение (**„Съобщение за упражняване“**).

Съобщението за упражняване следва да съдържа като минимум следните данни:

- Информация, че Емитентът ще упражни Кол опция;
- Основание за упражняване на Кол опцията съгласно буква (а) по-горе;
- Информация за настъпване на Датата на изпълнение на условията за Кол опция, включително Дата на отказ, в т.ч. копие от официални документи, издадени от Компетентния надзорен орган, удостоверяващи изпълнението на условията за упражняване на съответната Кол опция;

- Дата на плащане на Цената на упражняване, която (А) при упражняване на Кол опция на Емитента следва да съвпада със съответната Дата на лихвено плащане по Емисията, а (Б) при Регулаторната/данъчната кол опция и Кол опцията при отказ за включване в собствения капитал следва да бъде не по-късно от 10 (десет) Работни дни след датата на обявяване на Съобщението за упражняване;
- Цената на упражняване, включително с посочване на дължимото лихвено плащане на една Облигация от Емисията;
- Кратко описание на процедурата, която ще бъде спазена за плащане на Цената на упражняване в резултат от упражняването на Кол опцията;

(iii) Обявяване на Съобщението за упражняване

Емитентът е длъжен да обяви Съобщението за упражняване до изтичане на срока, посочен в точка (i) по-горе: (А) при спазване на реда за разкриване на вътрешна и регулирана информация съгласно изискванията на приложимото законодателство; (Б) на своята интернет страница, която към датата на настоящия Проспект е www.tbibank.bg; както и (В) при спазване на изискванията на чл. 28 и чл. 31 от Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014 в случаите на упражняване на Кол опция на Емитента или Регулаторна/данъчна кол опция.

В срока по точка (i) по-горе Емитентът следва да изпрати Съобщението за упражняване и на Представителя на облигационерите.

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

(ж) Лица, които имат право да получат Цена на упражняване в резултат от упражняването на Кол опцията

Право да получат заплатената от Емитента Цена на упражняване в резултат от упражняването на Кол опция ще имат облигационерите по Емисията, придобили Облигации и вписани в книгата на облигационерите по Емисията не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди датата на плащане, посочена в Съобщението за упражняване.

Притежаването на Облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата за Облигациите по Емисията, която се води от Централен депозитар.

(з) Плащане на Цената на упражняване

Плащането на Цената на упражняване от страна на Емитента с оглед упражняването на Кол опция се извършва на датата, посочена в Съобщението за упражняване, като за извършването на дължимите плащания се спазва редът, предвиден в точка 14.6 от Условията на Емисията относно извършването на главнично плащане по Емисията.

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

14.9. Обратно изкупуване

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

Емитентът може да изкупи обратно Облигации от Емисията при условията и на основанията, предвидени в настоящата точка 14.9, на свободно договорени цени и до максимално позволеното от закона количество, като за целта Емитентът може да сключва както сделки с Облигации на БФБ, така и извън борсовия пазар (чрез сключване на ОТС сделки с Облигации от Емисията).

За времето, в което Емитентът държи Облигации, предмет на обратно изкупуване, същият няма право да упражнява правата на глас по тях, а тези Облигации няма да се вземат предвид при определяне на приложимите кворум и мнозинства при вземане на решения в Общото събрание на облигационерите по реда на точка 14.16 от 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.

14.10. 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“**:

- Започване на Прекратителна процедура по отношение на Емитента (**„Случай на прекратяване“**).
- Неплащане от страна на Емитента на дължима сума за главница, лихви и/или друго дължимо плащане (например задължение за плащане, възникнало в резултат от обратно изкупуване на Облигации по реда на т.14.9 от Условията на Емисията, както и други случаи, в които е налице дължимо плащане по Облигациите, различно от главница или дължими лихви) 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 по реда на ЗБН, Представителят на облигационерите, действащ по инструкции на Общото събрание на облигационерите по Емисията, може да обяви задължението на Емитента за изплащане на главницата по Емисията за предсрочно изискуемо, доколкото неговата предсрочна изискуемост не е настъпила по силата на закона.

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

(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 – и притежателите на Облигации нямат – право, действайки заедно или поотделно, да обявят за предсрочно изискуеми всички или част от непадежиралите задължения на Емитента по Емисията (включително задълженията за плащане на лихви и/или на главница), или да ускорят графика на изплащането на лихви и/или на главницата, предвиден в Условията на Емисията, по какъвто и да било начин.

14.11. Давностни срокове

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

14.12. Данъчно облагане

Всички плащания на главница и лихва от или за сметка на Емитента във връзка с Облигациите ще бъдат извършвани без в тях да се включват, и без да бъдат правени приспадания или отчисления за каквито и да е било данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси от какъвто и да е характер, наложени, начислени, събрани, удържани или определени от Република България или който и да е неин орган, намиращ се на нейна територия, имащ правомощия, свързани с данъчно облагане, освен в случай че (i) това удържане или събиране на такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси е изискуемо по закон и (ii) се извършва единствено по отношение на плащания на лихва, но не на плащания на главница или други суми. В този случай Емитентът ще плаща допълнителни суми, така че притежателите на Облигации да получат такива суми, каквито биха получили ако не беше налице задължение за такова удържане или събиране (**„Допълнителни суми“**), с изключение на това, че няма да е налице задължение за заплащане на Допълнителни суми във връзка с:

(а) Наличието на друга връзка с Република България: всяка Облигация, притежавана от или за сметка на притежател, който е отговорен за такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси във връзка с тази Облигация по причина, че той има някаква връзка с Република България, различна от простото притежаване на Облигацията (напр., но без изчерпателност, че е местно лице на или има място на стопанска дейност в Република България; или

(б) Каквото и да е имущество, наследство, дарение, продажби, лично имущество, прехвърлителни или други данъци;

(в) Всякакви данъци, удържани, събрани или наложени на плащане към физическо лице, което е задължено съгласно Директива 2003/48/ЕО или която и да е друга директива, имплементираща изводите на заседанието на Съвета на ECOFIN от 26 и 27 ноември, 2000 г. за облагане на доходите от спестявания, или който и да е закон, имплементиращ или отговарящ на или създаден да бъде в съответствие с такава директива;

(г) Всякакви задължения за данъци, различни от български данък при източника във връзка с Облигациите;

(д) Всякакви данъци, наложени или удържани по причина на това, че притежателят или реалният собственик на Облигация не се е съобразил с разумно писмено искане на Емитента, адресирано до притежателя или реалния собственик, съответно, направено в разумен период от време преди всяко такова удържане или събиране, да изпълни които и да са изисквания за удостоверяване, идентификация, предоставяне на информация или други изисквания за отчетност, независимо дали изисквани от закон, конвенция, регулация или административна практика на Република България, като предварително условие за освобождаване от, или намаляване на процента на удръжка на, данъци, наложени от Република България (включително, без изчерпателност, удостоверение, че притежателят или реалният собственик не е местно лице на Република България, а на друга държава, между която и Република България е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане), но във всеки случай, само доколкото притежателят или реалният собственик има законово право да предостави такова удостоверение или документация;

(е) Всякакви данъци, наложени върху или във връзка с всяко плащане от Емитента на притежателя, ако този притежател е фидуциар или съдружие или лице, различно от единствения реален собственик на такова плащане, доколкото данъците не биха били наложени на такова плащане, ако този притежател беше единственият реален собственик на такива Облигации; или

(ж) Всяка комбинация от букви (а) до (е) по-горе.

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

14.13. Допълнително издаване на Облигации

В рамките на 12 (дванадесет) месеца от датата на потвърждение на Проспекта от страна на КФН, Емитентът има право да издава, регистрира под вече присвоения ISIN код на Емисията и да извършва публично предлагане на Облигации, които притежават параметри във всяко отношение идентични с тези на Облигациите от Емисията и които са взаимнозаменяеми с тях, така че след своето издаване тези облигации да представляват Облигации от Емисията (**„Допълнително издаване“**), до достигане на общия предлагаем 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 в следствие от упражняване на правото на Емитента да разпредели допълнителен брой Облигации при свръхзаписване на Емисията съгласно предвиденото в подсекция *„Свръхзаписване“* от секция 20 *“План за разпространение и разпределение на облигациите“* по-долу.

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

В параметрите на Емисията, предмет на този Проспект, не са предвидени специални условия, на които Емитентът следва да отговаря, за да може да издава нови облигационни емисии от същия клас като Емисията, предмет на Проспекта.

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

Със записване на Облигации от Емисията, съответно със закупуване на Облигации при тяхната вторична търговия, всеки притежател на Облигации безусловно и неотменимо предоставя своето предварително съгласие за издаването от страна на Емитента на облигации с привилегирован спрямо Облигациите от Емисията режим на изплащане, и се задължава да

потвърди изрично така предоставеното съгласие на Общо събрание на облигационерите, свикано по реда на чл. 214, ал. 3, т.2 от ТЗ във връзка с чл. 207, т. 2 от ТЗ.

Съгласието по предходното изречение се предоставя с оглед изпълнение на разпоредбата на чл. 207, т. 2 от ТЗ, според която всяко решение на Емитента за издаване на облигации с привилегирован режим на изплащане изисква наличието на съгласие на общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии, включително на Общото събрание на облигационерите по Емисията, както и с оглед субординираността на Облигациите от Емисията съгласно точка 14.3.

14.16. Общо събрание на облигационерите

В съответствие с чл. 209, ал. 1 от ТЗ облигационерите от Емисията образуват група за защита на интересите си пред Банката, която формира свое общо събрание на облигационерите (по-долу **„Общо/то събрание на облигационерите“** или **„ОСО“**). Всяка Облигация дава право на притежателя ѝ да участва и гласува на заседанията на Общото събрание на облигационерите. Всяка Облигация дава право на един глас в Общото събрание на облигационерите.

(а) Свикване на ОСО

По силата на чл. 214, ал. 1 от ТЗ всяко Общо събрание на облигационерите следва да бъде свиквано чрез покана, обявена в Търговския регистър поне 10 дни преди датата на ОСО.

Общото събрание на облигационерите може да бъде свикано от Представителя на облигационерите и по искане на облигационери, които представят най-малко 1/10 от Емисията, или на ликвидаторите на Банката (в случай на открита процедура по ликвидация).

Представителят на облигационерите е длъжен да свика ОСО при уведомяване от органите за управление на Емитента за:

- предложение за съществено изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката;
- предложение за издаване на нова емисия привилегировани облигации (като в този случай ОСО следва да бъде свикано от Представителя на облигационерите, за да изпълнят облигационерите задължението си, посочено в точка 14.15 от Условията на Емисията).

Общото събрание на акционерите на Банката (съответно Едноличният собственик, който упражнява правомощията на общо събрание на акционерите на Емитента към датата на този Проспект) е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите от Емисията.

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

Съгласно Условията на Емисията правото на глас в Общото събрание на облигационерите се упражнява от лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, като облигационери 5 (пет) дни преди датата на ОСО.

Съставът на облигационерите, които имат право да упражняват право на глас на съответното заседание на Общото събрание на облигационерите, се удостоверява чрез издадено от Централен депозитар официално извлечение от книгата на облигационерите по Емисията, водена при него, съдържащо информация за лицата, които притежават Облигации пет дни преди датата на ОСО.

Емитентът поема задължение след получаване на писмено искане на Представителя на облигационерите да извършва необходимите правни и фактически действия относно нареждане на Централен депозитар да издаде официално извлечение от книгата на

облигационерите по Емисията към посочената по-горе дата, както и за предоставянето му на Представителя на облигационерите преди датата на съответното заседание на ОСО.

(в) Кворум

Общото събрание на облигационерите ще бъде законно проведено и ще може да приема валидни решения, обвързващи всички притежатели на Облигации, ако на събранието е представена най-малко 1/2 (една втора) от Емисията (**„Обикновен кворум“**), освен в случаите, в които в дневния ред на заседанието на ОСО е предвидено да бъдат разглеждани въпроси относно промяна на Условията на Емисията съгласно точка 14.17 по-долу, в който случай Общото събрание на облигационерите ще бъде законно и ще може да приема валидни решения, ако на събранието е налице кворум от най-малко 2/3 (две трети) от Емисията, а когато приложимото законодателство допуска приемането на решения за промени в Условията на Емисията при наличие на по-нисък от посочения кворум – минималния допустим от закона кворум (**„Квалифициран кворум“**).

Обикновеният кворум, необходим за валидно провеждане на ОСО, е определен в Условията на Емисията и въз основа на прилагане по аналогия на изискването за валидно провеждане на първо общо събрание на облигационерите, съгласно чл. 208 от ТЗ. В допълнение е взет предвид и фактът, че съгласно чл. 214, ал. 5 от ТЗ правилата на същия закон относно общо събрание на акционерите се прилагат съответно за общото събрание на облигационерите, като в тази връзка и в съответствие с чл. 227, ал. 1 от ТЗ е налице възможност да бъде определен кворум за провеждане на ОСО.

Квалифицираният кворум, необходим за валидно провеждане на Общото събрание на облигационерите, в дневния ред на което е предвидено да бъдат разглеждани въпроси относно промяна на Условията на Емисията, е определен в съответствие с изискванията на чл.100б, ал.4 от ЗППЦК.

(г) Мнозинство

Всички решения на Общото събрание на облигационерите, извън тези за даване на съгласие за извършване на промени в Условията на Емисията, ще бъдат валидни и ще обвързват всички притежатели на Облигации, ако са били взети с мнозинство от поне 50 % + една Облигация от представените на заседанието на ОСО Облигации (**„Обикновено мнозинство“**).

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

За избягване на съмнение, вземането на решение от ОСО за извършване на промени в Условията на Емисията не замества и не нарушава изискването за получаване на одобрение на гласуваните промени от Компетентния надзорен орган съгласно точка 14.17 от Условията на Емисията.

Решенията на ОСО – при наличие на необходимия кворум и постигане на необходимото мнозинство – обвързват всички притежатели на Облигации по Емисията, независимо дали са присъствали на съответното заседание на ОСО и независимо от начина, по който са гласували, ако са били редовно поканени в съответствие с приложимото законодателство и този Проспект.

(д) Първо Общо събрание на облигационерите

Първото Общо събрание на облигационерите ще бъде свикано, включително ще бъдат обявени мястото, датата, часът и дневният ред на първото Общо събрание на облигационерите, чрез представяне от Банката в Търговския регистър за обявяване на съобщение за издаването на Емисията (**„Съобщение за издаване на Емисията“**) в едномесечен срок след Датата на издаване, или по друг законосъобразен начин. Първото Общо събрание на облигационерите ще бъде проведено не по-късно от 30 дни от свикването му чрез обявяването на Съобщението за издаване на Емисията в Търговския регистър или по друг законосъобразен начин, на седалището и адреса на управление на Банката към датата на Проспекта – гр. София, район "Лозенец", ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54 – и при дневен ред, предвиждащ предложението за избор на Представителя на облигационерите като представител на облигационерите по Емисията и възможност за обсъждане и вземане на решение по други въпроси от интерес за Общото събрание на облигационерите.

14.17. Промени в условията на Емисията

Във връзка с чл. 100б, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК, параметрите на Емисията могат да бъдат променени единствено при наличие на следните условия и при спазване на следната процедура:

(а) Условия, при които може да бъде поискана промяна в параметрите на Емисията

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

(i) По преценка на Банката преобладаващите пазарни условия биха отговаряли в по-дългосрочен период на параметрите на Емисията, поради което за Емитента е икономически изгодно да бъде удължен срокът на Емисията;

(ii) По преценка на Банката лихвените условия по Емисията вече не отговарят на пазарните лихвени нива (но във всеки случай не поради причини, свързани с Банката, дружества от Групата и/или финансовото им състояние), поради което следва да бъде направена промяна на лихвения процент по Емисията, включително в случай че това се налага поради удължаване на срока на Емисията;

(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 Приложимите изисквания за капиталова адекватност;

(v) В други случаи, в които Емитентът извърши преценка, че 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 Приложимите изисквания за капиталова адекватност; или

(vi) Когато – с оглед квалификацията или продължаващата квалификация на Облигациите от Емисията като инструмент на Капитала от втори ред – е необходимо да се съобразят промени в Приложимите изисквания за капиталова адекватност, настъпили след Датата на издаване.

С цел избягване на съмнение, облигационерите по Емисията нямат задължение да се съгласяват с каквито и да е промени в условията на Облигациите, поискани от Емитента, включително и при възникване на посочените по-горе обстоятелства.

(б) Параметри на Емисията, подлежащи на промяна

Следните параметри на Емисията могат да бъдат променени по реда на точка 14.17:

(i) Удължаване на срока на Емисията;

(ii) Срочност на лихвените плащания, включително промяна на размера на лихвените плащания и периодичността на лихвените плащания;

(iii) Промяна на Лихвения процент по Емисията;

(iv) Сума на дължимите лихви по Емисията;

(v) Промяна на Цената на упражняване на Кол опция, доколкото е свързано с промяна на лихвените условия по Емисията;

(vi) Промяна на Условията на Емисията, които са засегнати от промяна в Приложимите изисквания за капиталова адекватност, настъпила след Датата на издаване, и чиято промяна е необходима с оглед квалификацията или продължаващата квалификация на Облигациите от Емисията като инструмент на Капитала от втори ред на Банката.

Към датата на този Проспект Емитентът не планира извършването на каквито и да е промени в Условията на Емисията. Поради това не са определени конкретни рамки на параметрите, в които да могат да се правят промени в посочените по-горе Условия на Емисията.

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

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

Банката следва да изпрати на Представителя на облигационерите писмено уведомление за всяко планирано извършване на промяна по Условията на Емисията (**„Уведомление за промяна на условията“**), съдържащо информация за исканата промяна, както и молба за свикване на Общо събрание на облигационерите за предоставяне на съгласие за извършване на тази промяна.

Към Уведомлението за промяна на условията Емитентът следва да приложи оригинал или заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на протокол от решение на Едноличния собственик, по предложение на Управителния съвет на Банката, потвърдено с решение на Надзорния съвет на Банката, за отправяне до ОСО на предложение за извършване на промени в Условията на Емисията, под условие че те бъдат одобрени от Компетентния надзорен орган (**„Решение на Емитента за промяна в условията“**).

Въз основа на Уведомлението за промяна на условията и Решението на Емитента за промяна в условията, Представителят на облигационерите е длъжен да свика незабавно, но с дата на провеждане не по-късна от 30 (тридесет) календарни дни след получаване на посочените документи, Общо събрание на облигационерите с дневен ред, включващ необходимите точки и проекти на решения относно предоставяне на съгласие от страна на ОСО за извършване на исканата промяна в Условията на Емисията, както и ясно указание, че всяка промяна в Условията на Емисията ще бъде извършена под условие и единствено след получаване на одобрение от Компетентния надзорен орган за това.

Решението на ОСО относно извършването на промени в Условията на Емисията под условие, че промените бъдат одобрени от Компетентния надзорен орган (**„Решение на ОСО за промяна в условията“**), ще бъде взето законно, прието валидно и ще обвързва всички притежатели на Облигации, ако на заседанието на ОСО е налице Квалифициран кворум и решението е взето с поне Квалифицирано мнозинство.

(ii) Заявяване на гласуваните промени за одобрение от Компетентния надзорен орган

Представителят на облигационерите е длъжен да уведоми писмено Емитента за взето Решение на ОСО за промяна в условията, незабавно, но не по-късно от 3 (три) Работни дни след неговото вземане, като приложи към уведомлението копие от протокола от взетото Решение на ОСО за промяна в условията, заверено с надпис „Вярно с оригинала“.

Емитентът е длъжен в срок от 30 (тридесет) Работни дни след получаване на уведомлението по предходната подточка (i) да подаде до Компетентния надзорен орган необходимите заявления и да предостави друга необходима информация и документация, включително, доколкото е необходимо, заверени копия от Решението на Емитента за промяна в условията и Решението на ОСО за промяна в условията, с които да бъде поискано издаване на одобрение от страна на Компетентния надзорен орган за извършване на заявената промяна (**„Одобрение от Компетентния надзорен орган“**).

(iii) Условия за валидност на гласуваните промени в Условията на Емисията

Всички промени на Условията на Емисията, одобрени с Решение на Емитента за промяна в условията и Решение на ОСО за промяна в условията, се считат за валидни, влизат в сила и мога да бъдат извършени само и единствено след като е налице Одобрение от Компетентния надзорен орган и – доколкото е приложимо – са спазени допълнителните изисквания и са изпълнени допълнителните условия, посочени от последния. За избягване на съмнение, нито Емитентът, нито ОСО може да извършва едностранно промени в Условията на Емисията.

Ако в срок от 6 (шест) месеца след вземането на Решение на ОСО за промяна в условията не е получено Одобрение от Компетентния надзорен орган (**„Срок за получаване на одобрение“**), се счита, че заявените промени не са одобрени и не влизат в сила.

(iv) Оповестяване на решението на Компетентния надзорен орган

Емитентът е длъжен в срок от 5 (пет) Работни дни от получаване на Одобрение от Компетентния надзорен орган да уведоми Представителя на облигационерите за това и (след като Емисията бъде допусната до търговия на БФБ) да публикува по приложимия ред за разкриване на регулирана информация, че Условията на Емисията са променени, като в същия срок е длъжен да изготви и информационен документ, който включва информация относно всички параметри на Емисията след извършените промени. Емитентът следва да разкрие публично изготвения документ чрез предоставянето му на Комисия за финансов надзор, БФБ и обществеността по приложимия ред за разкриване на регулирана информация.

Емитентът е длъжен да уведоми Представителя на облигационерите в срок от 5 (пет) Работни дни след изтичане на Срока за получаване на одобрение, ако в този срок не е получено Одобрение от Компетентния надзорен орган, поради което промените в условията на Емисията не са одобрени от Компетентния надзорен орган и не влизат в сила, както и (след като Емисията бъде допусната до търговия на БФБ) да оповести това обстоятелство по приложимия ред за разкриване на регулирана информация.

Съгласно Условията на тази Емисия, в случай че (i) е бил налице посоченият по-горе Квалифициран кворум; (ii) Общото събрание на облигационерите е взело решение с необходимото Квалифицирано мнозинство; и (iii) е налице Одобрение от Компетентния надзорен орган, то извършените промени в Условията на Емисията обвързват всички притежатели на Облигации, независимо дали са присъствали на съответното заседание на ОСО и независимо от начина, по който са гласували, ако са били редовно поканени в съответствие с приложимото законодателство и този Проспект.

14.18. Право на информация

Притежателите на Облигации от Емисията имат право на достъп до информацията, която Емитентът ще бъде длъжен да публикува съгласно настоящия Проспект и приложимото в Република България законодателство, включително, но не само, информацията, публикувана съгласно Регламента относно проспекта, ЗППЦК и Регламента относно пазарната злоупотреба. В допълнение, притежателите на Облигации имат право, включително при отправено искане от тяхна страна, да получават информация, свързана с Емисията облигации, от Представителя на облигационерите по Емисията.

14.19. Приложимо законодателство и избор на подсъдност

(а) Законодателство, съгласно което ще бъдат издадени Облигациите

Облигациите се издават съгласно приложимото в Република България законодателство и съответно всички права и задължения, инкорпорирани в тях, както и всички извъндоговорни задължения, които могат да произтекат или да са свързани с издаването на Облигациите, се подчиняват на законодателството, приложимо в Република България.

При наличие на противоречие между Условията на Емисията и разпоредбите на Приложимите изисквания за капиталова адекватност, отнасящи се до третирането на Облигациите като инструменти на Капитал от втори ред, приоритет ще имат Приложимите изисквания за капиталова адекватност, като ще се счита, че те заместват противоречащите им уговорки в Условията на Емисията.

(б) Подсъдност при спорове

Всички спорове, възникващи или породени от Облигациите, Условията на Емисията и/или други части на този Проспект, включително спорове, възникващи от или отнасящи се до тяхното тълкуване, валидност, изпълнение или прекратяване, както и спорове за запълване на празноти или тяхното адаптиране към нововъзникнали факти, или спорове относно извъндоговорни задължения, които могат да произтекат или да са свързани с издаването на Облигациите, ще бъдат отнасяни за решаване от родово компетентния съд в град София, Република България. Споровете ще включват, без изчерпателност, всеки спор, свързан с:

- Плащания по Облигациите;
- Настъпване, тълкуване или 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.

14.20. Дефиниции за целите на Условията на Емисията

Освен ако контекстът не налага друго, и в допълнение на дефинициите, посочени в Част 2 на Проспекта, следните термини, използвани в настоящата секция 14 *„Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията*“, ще имат значението, посочено срещу тях по-долу:

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

„ГПК“ означава Граждански процесуален кодекс.

„Данъчно събитие“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (а), подточка (ii) от Условията на Емисията.

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

„Дата на изпълнение на условията за Кол опция“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (б) от Условията на Емисията.

„Дата на лихвено плащане“ има значението, придадено му в точка 14.5, буква (б) от Условията на Емисията.

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

„Дата на падеж“ има значението, придадено му в точка 14.6, буква (а) от Условията на Емисията.

„Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014“ означава Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014 на Комисията от 7 януари 2014 година за допълване на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за капиталовите изисквания за институциите.

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

„Допълнителни суми“ има значението, придадено му в точка 14.12 от Условията на Емисията.

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

„ЗБН“ означава Закон за банковата несъстоятелност.

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

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

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

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

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

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

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

„Компетентен надзорен орган“ означава Българската народна банка или всеки друг компетентен орган или орган-наследник, който е отговорен за пруденциалния надзор съгласно Приложимите изисквания за капиталова адекватност и/или оправомощен по националното право да упражнява надзор върху кредитните институциите като част от действащата надзорна система в Република България.

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

„Наредба № 2 на БНБ“ означава Наредба № 2 на БНБ за лицензите, одобренията и разрешенията, издавани от Българската народна банка по Закона за кредитните институции.

„Наредба № 2 на КФН“ означава Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация.

„Наредба № 22“ означава Наредба № 22 на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор.

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

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

„Общо/то събрание на облигационерите“ или **„ОСО“** имат значението, придадено им в точка 14.16 от Условията на Емисията.

„Одобрение от Компетентния надзорен орган“ има значението, придадено му в точка 14.17, буква (в), подточка (ii) от Условията на Емисията.

„Представител на облигационерите“ има значението, придадено му в секция 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*“ по-долу.

„Прекратителна процедура“ означава производството по несъстоятелност, предвидено в ЗБН, производствата по доброволна или принудителна ликвидация, предвидени в Глава дванадесета от ЗКИ, както и всяка друга процедура по ликвидация или несъстоятелност на банка, лицензирана в Република България, както и всяка друга подобна процедура, свързана с прекратяване на дейността и провеждане на колективно производство по осребряване и разпределение на активите на банка, открито и контролирано от съответните административни или съдебни органи в България, включително когато производството приключва със споразумение или по друг подобен начин.

„Приложими изисквания за капиталова адекватност“ означава всяко изискване на българското законодателство и/или съдържащо се в относимите актове от законодателството на Европейския съюз, което е в сила към Датата на издаване в Република България, свързано е с капиталовата адекватност и е приложимо по отношение на Емитента, включително, но не само, Регламента относно пруденциалните изисквания, националните закони и подзаконови нормативни актове, транспониращи Директивата за пруденциалните изисквания и Директивата за възстановяване и преструктуриране на банки, техните делегирани или актове по прилагането, приети от Европейската комисия, и насоки, публикувани от Европейския банков орган, както могат да бъдат изменени и допълнени, както и всички други актове, които могат да влязат в сила на тяхно място.

„Процедура за преструктуриране“ означава процедурата за преструктуриране, предвидена в ЗВПКИИП, както и всяко друго производство, ръководено от Компетентен орган по преструктурирането съгласно националните закони и наредби, транспониращи Директивата за възстановяване и преструктуриране на банки, на друга държава, принадлежаща към Европейската икономическа общност.

“**Регламент (ЕС) № 2019/876**“ означава Регламент (ЕС) 2019/876 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2019 година за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на отношението на ливъридж, отношението на нетното стабилно финансиране, капиталовите изисквания и изискванията за приемливи задължения, кредитния риск от контрагента,

пазарния риск, експозициите към централни контрагенти, експозициите към предприятия за колективно инвестиране, големите експозиции, изискванията за отчетност и оповестяване и на Регламент (ЕС) № 648/2012

„Регламент относно пазарната злоупотреба“ означава Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията.

„Регулаторна/данъчна кол опция“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (а), подточка (ii) от Условията на Емисията.

„Регулаторно събитие“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (а), подточка (ii) от Условията на Емисията.

„Решение на Емитента за промяна в условията“ има значението, придадено му в точка 14.17, буква (в), подточка (i) от Условията на Емисията.

„Решение на ОСО за промяна в условията“ има значението, придадено му в точка 14.17, буква (в), подточка (i) от Условията на Емисията.

„Случай на неизпълнение“ има значението, придадено му в точка 14.10, буква (а) от Условията на Емисията.

„Случай на неплащане“ има значението, придадено му в точка 14.10, буква (а), подточка (ii) от Условията на Емисията.

„Срок за получаване на одобрение“ има значението, придадено му в точка 14.17, буква (в), подточка (iii) от Условията на Емисията.

„Съобщение за издаване на Емисията“ има значението, придадено му в точка 14.16, буква (д) от Условията на Емисията.

„Съобщение за упражняване“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (е), подточка (i) от Условията на Емисията.

„Уведомление за промяна на условията“ има значението, придадено му в точка 14.17, буква (в), подточка (i) от Условията на Емисията.

„Условия на Емисията“ означава уговорките и условията, приложими към Емисията според настоящата Част 14 и приложимото законодателство.

„Цена на упражняване“ има значението, придадено му в точка 14.8, буква (г) от Условията на Емисията.

15. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА

Доходността до падежа (yield to maturity) 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:

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

, където:

PUR – текуща цена на облигацията с включени текущоначислени лихви;
C – размер на купоновото плащане, изчислено като фиксираният купонов процент се умножи по номиналната стойност на облигацията;
N – номинална стойност на облигацията
i – номер на поредното купоново плащане;
n – номер на последното купоново плащане, съвпадащо с датата на падеж на облигацията, когато заедно с купоновото плащане се дължи и главницата на облигацията.
YTM – доходност до падежа на облигацията.

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

$$YTM_{ann} = YTM \times k$$

, където:

YTM_{ann} – анюализирана доходност до падежа;
YTM – калкулирана периодична доходност до падежа
k – брой купонови плащания в рамките на една година

Следва да се има предвид, че доходността до падежа ще съвпада с реализираната от инвеститора доходност от облигацията единствено ако тя бъде държана до падеж и купоновите плащания по нея бъдат реинвестирани при същите нива на доходност (съвпадаща с калкулираната доходност до падежа). Когато покупната цена съвпада с номиналната стойност на облигацията, тогава доходността до падежа е равна на купоновия 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 *„Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“*).

Потенциалните инвеститори в Облигации обаче следва да обърнат внимание, че ОСО има право да избере друг представител на облигационерите, в случай че бъде преценено, че посочената в този Проспект кандидатура не е подходяща за облигационерите по Емисията.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат специално внимание, че Представителят на облигационерите ще започне да изпълнява своите функции и за него ще възникнат задълженията като Представител на облигационерите, посочени в този Проспект и приложимото законодателство, само и единствено след като е взето Решение за избор на представител на облигационерите.

Функции и правомощия на Представителя на облигационерите

Както е посочено по-горе в този Проспект (моля, виж секция 14 *„Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“* от Проспекта), Представителят на облигационерите има:

(i) ***Право на информация и документи от Емитента.*** Представителят на облигационерите има право да получава информация и документи от Емитента във връзка с Емисията, при условията и по реда на този Проспект, включително:

- Право да получава своевременно информация от Емитента относно това, че е налице Одобрение от Компетентния надзорен орган, съответно че не е получено Одобрение от Компетентния надзорен орган в Срока за получаване на одобрение (моля, виж т.14.18 от секция 14 *„Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“* по-горе);
- Право на достъп до книгата на облигационерите по Емисията, като в тази връзка съгласно условията, посочени в Проспекта, Емитентът поема задължение след получаване на писмено искане на Представителя на облигационерите да извършва необходимите правни и фактически действия относно нареждане на Централен депозитар да издаде официално извлечение от книгата на облигационерите по Емисията и да го предоставя на Представителя на облигационерите;
- Право да получава от Емитента своевременно Съобщение за упражняване, по силата на което Емитентът упражнява Кол опция по реда и в сроковете, предвидени в този Проспект.
- Право да получава информация по силата на чл.214, ал.3 от ТЗ от органите за управление на Емитента за:
    - предложение за съществено изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката;
    - предложение за издаване от страна на Банката на нова емисия привилегировани облигации (за повече информация относно предварителното съгласие на облигационерите от Емисията относно издаването на нови емисии привилегировани облигации от страна на Банката, моля, виж т.14.15 от секция 14. *Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията* по-горе).
- Право да получава информация от Емитента по силата на чл. 212, ал.1 от ТЗ във връзка с провеждане на заседания на Едноличния собственик в качеството му на едноличен собственик на капитала на Банката (съответно право да получава информация във връзка с провеждане на заседания на общото събрание на акционерите на Банката, ако последната престане да бъде еднолично акционерно дружество).

(ii) ***Право на участие относно вземане на решения от Едноличния собственик (съответно право да участва в заседания на общото събрание на акционерите на Банката, ако последната престане да бъде еднолично акционерно дружество).*** Представителят на облигационерите има право по силата на чл.212, ал.1 от ТЗ да участва относно вземане на решения от Едноличния собственик, съответно да участва на заседания на общото събрание на акционерите на Емитента (ако последният престане да бъде еднолично акционерно дружество), без да има право на глас. В допълнение, по силата на чл.212, ал.2 от ТЗ Едноличният собственик, съответно общото събрание на акционерите на Банката (ако тя престане да бъде еднолично акционерно дружество), е длъжен/но да изслуша становището на Представителя на облигационерите при вземане на решения, засягащи изпълнението на задълженията на Банката по Емисията.

(iii) ***Право на Представителя на облигационерите да свиква ОСО.*** По силата на чл.214, ал.1 от ТЗ Представителят на облигационерите има право да свиква ОСО, чрез покана, обявена в Търговския регистър поне 10 дни преди датата на ОСО.

В съответствие с чл.214, ал.3 от ТЗ Представителят на облигационерите е длъжен да свика ОСО при уведомяване от органите за управление на Емитента за:

- предложение за съществено изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката;
- предложение за издаване на нова емисия привилегировани облигации, когато и доколкото това е необходимо, съгласно точка 14.15 от Условията на Емисията, посочени в секция 14. *Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията* по-горе (за повече информация относно предварително предоставеното съгласие на облигационерите от Емисията относно издаването на нови емисии привилегировани облигации от страна на Банката, моля виж т.14.15 от секция 14. *Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията*).

(iv) ***Право да извършва действия за защита на интересите на облигационерите по Емисията в съответствие с решенията на ОСО.*** Съгласно чл. 211 от ТЗ Представителят на облигационерите има право да извършва действия за защитата на интересите на облигационерите по Емисията, в съответствие с решенията на ОСО. Представителят извършва такива действия съобразно Търговския закон и условията на Емисията (виж секция 14. *Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията*) и след като му бъде заплатено уговореното за предприемане на такива действия възнаграждение, включително в сключения между Емитента и него договор относно изпълнението на функциите като Представител на облигационерите, съответно бъдат авансирани или покрити разноските.

В допълнение на останалите задължения на Представителя на облигационерите, посочени в този Проспект, същият е длъжен да предоставя на притежателите на Облигации информация относно Емисията, до която е получил достъп, включително при отправени писмени искания от страна на притежател на Облигации от Емисията.

В случай че притежател на Облигации желае да получи налична при Представителя на облигационерите информация относно Емисията, то той следва да изпрати писмено запитване, включително по електронна поща, на посочените по-долу адреси на Представителя на облигационерите (*като потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че посочените по-долу адреси ще бъдат приложими ако ОСО е потвърдило предложението за избор на "Капман Консулт" ЕООД като Представител на облигационерите*). Към запитването следва да се приложи заверено копие на удостоверителен документ за притежаваните Облигации. Представителят на облигационерите може да поиска от Емитента да нареди на Централен депозитар издаване на официално извлечение от книгата на облигационерите по Емисията и да го предостави на Представителя на облигационерите, за да може последният да потвърди, че лицето, поискало информация относно Емисията, притежава Облигации и има право да получи изискваната информация.

Данни за контакт на "Капман Консулт" ЕООД, като предложен Представител на облигационерите

Наименование	"Капман Консулт" ЕООД
Адрес	гр.София, ул."Три Уши" № 8, ет. 6
Адрес на електронна поща (e-mail):	capman.consult@capman.bg
Лице за контакт	Деян Пилев

17. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ОБЛИГАЦИИТЕ

Тази Емисия се издава и предлага на потенциалните инвеститори въз основа на следните решения на корпоративните органи на Банката (**„Решенията за издаване на Емисията"**):

- Решение на Едноличния собственик от 07.04.2021г.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, с одобрение на НС, да определи всички останали параметри и условия на Облигациите;
- Решение на УС на Банката от 11.03.2021 г., одобрено от НС на 06.04.2021 г., с което Управителния съвет на Банката е предложил на Едноличния собственик да вземе решение за издаване на Емисията;
- Решение на УС на Банката от 12.05.2021 г., потвърдено от НС на Банката на 13.05.2021 г., по силата на което е предложено на Едноличния собственик да вземе решение за увеличаване на номиналната стойност за една облигация;
- Решение на Едноличния собственик от 13.05.2021 г., по силата на което Едноличният собственик, по предложение на УС, е одобрил увеличаване на номиналната стойност на една облигация;
- Решение на УС на Банката от 14.05.2021 г., одобрено от НС на 14.05.2021 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 07.04.2021г. и 13.05.2021г., и е приел Проспекта.
- Решение на УС на Банката от 29.06.2021 г., по силата на което е приета допълнена и редактирана версия на Проспекта.

18. ВАЛУТНО И ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Валутно законодателство

Валутният закон от 1999 г. (последно изменен през м. февруари 2020 г.) установи законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания, а също така и пренасянето на парични средства през границата на страната. Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета за контрола на паричните средства, които се въвеждат в Общността или я напускат се прилага по отношение износа и вноса на пари в наличност. Изложеното по-долу обсъжда тези аспекти на законовия режим, които са относими към чуждестранни лица, които инвестират в облигации.

Лице, което извършва презграничен превод или плащане към трета страна (т.е. страна, различна от държава, принадлежаща към ЕИП) в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута, представя на доставчика на платежни услуги, извършващ превода или плащането, сведения и документи, които удостоверяват основанието и размера на превода или плащането, както и декларация по образец съгласно Приложение към чл. 2, ал. 1 от Наредба № 28 на МФ и БНБ за сведенията и документите, представяни на доставчиците на платежни услуги при извършване на презгранични преводи и плащания към трета страна.

Данъчно законодателство

По-долу е изложена обобщена информация, отнасяща се само до някои аспекти на българското данъчно законодателство, които аспекти са релевантни за придобиването, притежаването и разпореждането с Облигациите. Информацията се основава на действащото българско законодателство към датата на настоящия Проспект. Информацията не е изчерпателна, като единственото ѝ предназначение е да служи като общи насоки за потенциалните инвеститори в Облигации. Следователно, изложението не представлява, и не следва да се счита за правен или данъчен съвет, насочен към потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията. По-конкретно, обобщената информация няма за цел нито да разглежда наличието на възможност за освобождаване от двойно данъчно облагане, нито практически затруднения при прилагане на механизма на такова освобождаване. За всеки отделен случай на инвестиране в Облигациите,

потенциалните инвеститори следва да получат професионален данъчен или правен съвет от техните данъчни или правни консултанти. Емитентът не носи отговорност във връзка с каквито и да са данъчни последици, произтичащи от Облигациите, а също така и за каквито и да е данъчни последици за който и да е конкретен инвеститор в резултат от последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от Облигации.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат специално внимание, че данъчното законодателство на държавата им по произход, както и данъчното законодателство на Република България, в която е учредена и оперира Банката, може да окаже влияние върху получения от Облигациите доход.

Обща информация

За целите на настоящото изложение **„Местни лица – притежатели на облигации“ („Местни лица“),** са:

- Физически лица притежатели на Облигации, които имат постоянен адрес в България, **или** които пребивават на територията на България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период, **или** които са изпратени в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на техните семейства, **или** чиито център на жизнени интереси се намира в България;
- Юридически лица притежатели на облигации, учредени съгласно българското законодателство **или** дружества, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета (**„Европейски дружества“**) и кооперации, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 на Съвета (**„Европейски кооперативни дружества“**), когато седалищата на Европейските дружества/ Европейските кооперативни дружества са в България и са вписани в българския Търговски регистър.

Физически и юридически лица, притежатели на облигации, които не са местни по смисъла на горните две дефиниции, са **„Чуждестранни лица – притежатели на облигации“ („Чуждестранни лица“).**

Местните физически лица се облагат с данъци за придобити доходи от източници в Република България и в чужбина.

Местните юридически лица се облагат с данъци за печалбите и доходите си от всички източници в Република България и в чужбина.

Чуждестранните физически лица подлежат на данъчно облагане за придобити доходи от източници в Република България.

Чуждестранните юридически лица се облагат с данъци за печалбите, реализирани чрез място на стопанска дейност в Република България, или от разпореждане с имущество на такова място на стопанска дейност, както и с данък при източника за доходите с източник в Република България.

Потенциалните инвеститори следва да отчитат и обстоятелствата, че някои материални и процесуалноправни разпоредби на приложимото данъчно законодателство са общо формулирани. В резултат на горното, тяхното тълкуване и приложение от българските данъчни власти може да се промени с времето и да е непредвидимо в сравнение с тълкуването и прилагането в страни с по-развити пазарни икономики и данъчни системи. Тълкуването и прилагането на данъчното законодателство от различни териториални дирекции на Националната агенция по приходите е възможно да се променя с времето и да е противоречиво, което от своя страна може да доведе до налагането на изисквания, условия или ограничения, които са в разрез със самото данъчно законодателство. Подобно на горното, съдебни тълкувания от българските съдилища по данъчни и свързаните с тях въпроси при наличие на сходна фактическа обстановка, също могат да бъдат непостоянни и противоречиви.

Съгласно приложимото българско законодателство, доколкото Емитентът е Местно лице, доходите, свързани с Облигациите или печалбата, реализирана в следствие на тяхната продажба, се считат, че са с източник в страната.

Юридически лица. Приложимо данъчно законодателство

Главница

Изплащането на главницата по облигации в полза на юридически лица не е предмет на данъчно облагане в България.

Доходи от лихви

Облагане на доходи от лихви по облигации, допуснати до търговия на регулиран пазар. Доходите от лихви по облигации, реализирани от местно юридическо лице или чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната се включват в годишната данъчна основа и се облагат като част от печалбата с данъчна ставка в размер на 10%. Не се облагат доходите от лихви по Облигациите, получени от чуждестранно юридическо лице (освен в случаите, когато са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната), и независимо къде лицето е установено за данъчни цели, когато Облигациите са допуснати до търговия на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти („**Регулиран пазар**“) в страната или в държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Доход от прехвърляне на Облигациите

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане (**„ЗКПО“**), доходите на чуждестранните юридически лица от разпореждане с облигации, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат – доколкото не се прилага СИДДО, предвиждаща друго – на облагане с окончателен данък при източника в размер на 10%, който се начислява върху положителната разлика между продажната им цена и тяхната документално доказана цена на придобиване.

По отношение на местни юридически лица и на чуждестранните юридически лица, действащи чрез място на стопанска дейност в България, доходите от продажба на Облигациите (дефинирани като положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване) се включват в данъчната основа и са предмет на облагане със ставка в размер на 10%. Отрицателни разлики между продажната цена и цената на придобиване намаляват данъчната основа.

Съгласно българското законодателство някои категории институционални инвеститори са освободени от облагане с корпоративен данък изобщо (в това число и по отношение на доходите им от лихви и отстъпки от облигации, и от разпореждане с финансови активи). Такива данъчни преференции са предвидени например (но не само) по отношение на (а) колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (чл. 174 от ЗКПО); (б) Дружествата със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация (чл. 175 от ЗКПО), (в) приходите на универсалните и професионалните пенсионни фондове, фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, фондовете за допълнително доброволно осигуряване за безработица и/или за професионална квалификация (чл. 160, ал. 1, чл. 253, ал.1 и чл. 310, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване).

Физически лица. Приложимо данъчно законодателство

Въпреки че определения от Емитента целеви пазар на Облигациите, за целите на MiFID II законодателството, не включва Непрофесионални инвеститори, физически лица

<u>могат да се окажат инвеститори в Облигациите, в който случай следва да имат предвид следната обща информация относно данъчния статут на физическите лица</u>

<u>Главница</u>

Изплащането на главницата по облигации на физически лица не е предмет на данъчно облагане в България.

<u>Облагане на доходи от лихви по Облигациите</u>

Доходите от лихви по Облигациите са освободени от данъчно облагане, когато са получени от (а) местни физически лица или (б) чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава членка на Европейския съюз („**ЕС**“) или страна, част от Европейското икономическо пространство („**ЕИП**“), или (в) от чуждестранни физически лица, реализирани чрез определена база в страната. В този случай, за да се възползват от данъчното облекчение, чуждестранните физически лица, които са установени за данъчни цели в ЕС или ЕИП, представят пред платеца на дохода документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели, и декларация от лицето, придобило дохода, че са налице обстоятелствата, които предпоставят освобождаването от задължението за плащане на данък.

Доходите от лихви по Облигации, получени от чуждестранни физически лица, които не са установени за данъчни цели в ЕС или ЕИП, се облагат с окончателен данък при източника в размер на 10 % (освен в случаите, когато е приложима СИДДО).

<u>Доходи от продажба на облигации под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване</u>

Доходите на физическите лица от продажба или замяна на корпоративни облигации, представляващи сумата от реализираните през годината капиталови печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината капиталови загуби, определени за всяка конкретна сделка, подлежат на данъчно облагане. Реализираната печалба/загуба по предходното изречение за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на финансовия актив (напр. в конкретния случай - Облигация от Емисията).

Чуждестранни лица. Избягване на двойно данъчно облагане.

Намаление на размера на данъка за чуждестранни физически или юридически лица или цялостно освобождаване от задължението за неговото плащане е възможно на основание действаща СИДДО между Република България и държава, на която чуждестранно лице притежател на Облигации, се явява местно лице.

За да се възползва от наличието на спогодба за избягване на двойно данъчно облагане притежателят на Облигации трябва да представи пред българските данъчни власти (или пред платеца на дохода, в случаите когато доходът не надхвърля 500 000 лева за съответната година) следните документи:

- Удостоверение от данъчната администрация на съответната държава, че е нейно местно лице за данъчни цели;
- Декларация, че е действителен притежател на реализирания доход в България, и че няма място на стопанска дейност в страната;
- Доказателства, че са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Ако българските данъчни власти счетат, че представените документи и доказателства, обосновават прилагането на съответната СИДДО, те издават становище за наличие на основание за прилагане на СИДДО (данъчно облекчение). По принцип данъчното облекчение се прилага по отношение на всички идентични доходи, получени във връзка с конкретно

правоотношение (например лихвени плащания по Облигациите), освен в случаите на промяна на съответни обстоятелства. Поради някои неясни елементи на материално - и процесуалноправни изисквания, възможно е на практика чуждестранните лица да не могат да получат предварително (напр. преди първо лихвено плащане) становище за приложимостта на СИДДО. Въпреки че е налице законова процедура за възстановяване на надвнесен данък, на практика постигането на този резултат може да се окаже свързано със затруднения и забавяния.

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

Прогнозен график на предлагането

По-долу е посочен прогнозен график на първичното публично предлагане на Облигации от Емисията (**„Предлагането“**). Този прогнозен график е изготвен при допускането, че няма да има удължаване на срока на Предлагането, включително на Срока на подписката, както е посочен по-долу в тази секция (моля виж подсекция *„Удължаване на срока на Предлагането“*), както и че процедурата по потвърждаване на Проспекта от страна на КФН, както и всички регистрационни процедури във връзка с Емисията и процедурата по допускане на Емисията до търговия на *„Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ ще бъдат завършени в съответните срокове съгласно стандартната практика на съответните институции.

Потенциалните инвеститори в Облигации, обаче, следва да имат предвид, че прогнозният график на Предлагането е изготвен само с илюстративна цел и е резултат от разумни допускания от страна на Емитента и Водещия мениджър, които могат да не станат факт. Всяко забавяне в процедурата по потвърждаване на Проспекта от страна на КФН, както и в регистрационните процедури във връзка с Емисията и/или процедурата по допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ, както и всяко друго забавяне в сроковете за започване или извършване на Предлагането, което се налага по други причини, би могло да рефлектира върху посочените по-долу срокове и те да се окажат неактуални.

Потвърждаване на Проспекта от страна на КФН	Очаква се Проспектът да бъде потвърден от КФН на или около 13 юли, 2021 г.
Дата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане	На или около 20 юли, 2021 г.
Начало на процедурата по записване (Начална дата на подписката)	9:30 ., българско време, на или около 28 юли, 2021 г.
Край на процедурата по записване и на Предлагането (Крайна дата на подписката)	12:00 ч., българско време, на или около 3 август, 2021 г.
Срок за плащане на емисионната стойност на записаните Облигации	От 9:30 ч., българско време, на или около 28 юли, 2021 г. до 12:00 ч., българско време, на или около 3 август, 2021 г.
Дата на публикуване на резултатите от Предлагането	на или около 3 август, 2021 г.
Дата на уведомяване на инвеститорите, подали Заявки, за направеното разпределение на предлаганите Облигации	на или около 3 август, 2021 г.
Дата на уведомяване на КФН за резултатите от предлагането	на или около 10 август, 2021 г.
Дата на публикуване на Покана за връщане на сумите, в случай на неуспешно приключване на Предлагането	на или около 3 август, 2021 г.

Дата на регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ АД в случай на успешно приключване на Предлагането	на или около 3 август, 2021 г.
Регистрация на Облигациите по сметки за ценни книжа на облигационерите	на или около 3 август, 2021 г.
Свикване на първо Общо събрание на облигационерите	на или около 12 август, 2021 г.
Регистрация на Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар	на или около 12 август, 2021 г.
Дата на вземане на решение от БФБ за допускане на Емисията до търговия на "Сегмент за облигации" на Основния пазар на БФБ	на или около 19 август, 2021 г.
Дата на започване на търговията с Облигациите на БФБ	на или около 23 август, 2021 г.

Обща сума на Емисията

В съответствие с този Проспект и Решенията за издаване на Емисията, общата сума на Емисията е в размер до 30 000 000 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 30 000 000 евро, т.е. до 300 Облигации с номинална стойност от 100 000 евро всяка една, като Емитентът планира да предложи в рамките на Предлагането до 100 броя Облигации на обща номинална стойност от 10 000 000 евро, представляващи **„Първоначално предложените Облигации“**. В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че ако бъдат подадени заявки за записване на по-голям брой от Първоначално предложените Облигации, 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, потенциалните инвеститори ще могат да заявят за записване от Допълнителното издаване най-малко една Облигация и най-много такъв брой Облигации, които съответстват на максималния брой на предложените Облигации, предмет на Допълнителното издаване.

Начало на Предлагането

Емитентът възнамерява да публикува съобщение за започване на Предлагането (**„Съобщението за публичното предлагане“**), в което ще посочи, освен останалата информация, и информация за началния и крайния срок на подписката и на Предлагането, регистрационния номер на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта, както и информация за местата, времето и условията за запознаване с Проспекта от страна на потенциалните инвеститори в Облигации, с което, както е посочено по-долу, ще бъде дадено начало на Предлагането.

Емитентът ще публикува Съобщението за публичното предлагане на интернет страницата си – www.tbibank.bg, секция “Новини“ (https://tbibank.bg/za-bankata/novini) и на интернет страницата на Водещия мениджър – www.capman.bg, като датата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане ще бъде датата на начало на Предлагането. В Съобщението за публичното предлагане ще бъде посочена и началната дата на подписката (**„Начална дата на подписката“**), от която потенциалните инвеститори в Облигации могат да подават заявки за записване на Облигации и да заплащат емисионната стойност на записваните от тях Облигации. Съобщението за публичното предлагане ще бъде публикувано по посочения по-горе начин най-малко 7 дни преди Началната дата на подписката.

Емитентът и Водещия мениджър изрично обръщат внимание на потенциалните инвеститори в Облигации, че не могат да се подават заявки за записване на Облигации преди Началната дата на подписката.

Инвеститорите ще могат да подават заявки за записване на Облигации и да заплащат емисионната стойност на записваните Облигации по Набирателната сметка, считано от 9:30 ч., българско време, на Началната дата на подписката.

Край на Предлагането

Крайната дата на подписката и на предлагането (**„Крайна дата на подписката“**) ще бъде петият Работен ден от Началната дата на подписката, като Началната дата на подписката се включва в тези Работни дни. Инвеститорите ще могат да записват Облигации и да заплащат емисионната стойност на записваните Облигации по Набирателната сметка до 12:00 ч., българско време, на Крайната дата на подписката (**„Краен срок на подписката“**). В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации могат да подават заявки за записване на Облигации от 9:30 ч., българско време, на Началната дата на подписката до настъпване на Крайния срок на подписката (**„Срок на подписката“**).

Всички заявки, получени след Крайния срок на подписката, няма да бъдат валидни, съответно всички получени суми за заплащане на емисионната стойност на записвани Облигации, получени по Набирателната сметка след Крайния срок на подписката няма да бъдат взети предвид от Емитента и Водещия мениджър при определяне на резултатите от Предлагането.

Място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите Облигации

Инвеститорите, които проявяват интерес относно предлаганите Облигации и условията за тяхното записване могат да се обърнат към Водещия мениджър всеки Работен ден от 09:30 ч. до 17:30 ч. в офиса на „Капман“ АД:

Адрес: Република България, гр. София, ул.”Три Уши” № 8, ет. 6;

Лице за контакт: Ангел Хаджийски;

телефон: + 359 2 40 30 211;

електронен адрес: ahadjisky@capman.bg;

Инвеститорите, които проявяват интерес към Емисията, могат да се обърнат и към обслужващия ги инвестиционен посредник за повече информация относно Предлагането и процедурата за записване на Облигациите от Емисията.

Удължаване на срока на Предлагането

Емитентът има право да удължи еднократно Срока на подписката до 30 (тридесет) Работни дни, но не повече от 60 календарни дни, като в този случай последният Работен ден от удължения Срок на подписката ще се счита за Крайна дата на подписката, като Крайният срок на подписката ще бъде 12:00 ч., българско време, на така променената Крайна дата на подписката. В случай че Емитентът реши да удължи Срока на подписката, той ще внесе необходимите корекции в този Проспект, които да отразяват променената Крайна дата на подписката, съответно Краен срок на подписката, и ще уведоми КФН, както и ще публикува на интернет страницата си – www.tbibank.bg, секция „Новини“ (https://tbibank.bg/za-bankata/novini) и на интернет страницата на Водещия мениджър – www.capman.bg, съобщение за удължаване на Срока на подписката (**„Съобщение за удължаване на срока на подписката“**). Считано от датата на изпълнение на горните изисквания, включително на публикуване на Съобщението за удължаване на срока на подписката, Крайната дата на подписката и Крайният срок на подписката ще се считат за променени, така че да изтичат на последния Работен ден от удължения Срок на подписката, посочен в Съобщението за удължаване на срока на подписката.

Място, условия и ред за записване на Облигации

Място за записване на Облигации

Потенциалните инвеститори в Облигации могат да записват Облигации от тази Емисия в офиса на Водещия мениджър, посочен по-долу (по-долу **„Място за записване на Облигации“**), а именно:

Наименование	„Капман“ АД
Адрес	Република България, гр. София, ул.”Три Уши” № 8, ет. 6
Телефон:	+ 359 2 40 30 211
Електронен адрес (e-mail):	ahadjisky@capman.bg
Интернет страница:	www.capman.bg

Лице за контакт	Ангел Хаджийски

В допълнение, потенциалните инвеститори в Облигации могат да записват Облигации и чрез обслужващия ги инвестиционен посредник, в случай че притежава търговска регистрация на територията на Република България и лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, издаден от КФН (респективно разрешение от Българската народна банка – за банките, предоставящи инвестиционни услуги) (по-долу **„Обслужващ ИП“**), който е длъжен незабавно да уведоми Водещия мениджър за извършеното чрез неговите услуги записване на Облигации.

С цел избягване на съмнение, Емитентът, в качеството му на банка, която има разрешение от БНБ да предоставя инвестиционни услуги, няма да приема заявки за записване на Облигации от потенциални инвеститори и в тази връзка няма да бъде считан за Обслужващ ИП.

Условия и ред за записване на Облигации

Записването на Облигации от тази Емисия се извършва извън регулиран пазар на финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти, чрез подаване от инвеститорите на Заявка за записване на облигации (по образец) (по-долу **„Заявка“**) до Водещия мениджър (включително чрез Обслужващ ИП, какъвто може да е случая) на Мястото за записване на Облигации и в срок от 9:30 ч., българско време, на Начална дата на подписката до настъпване на Крайния срок на подписката, включително в случай че е налице удължаване на Срока на подписката по реда, посочен по-горе в тази секция, както и чрез заплащане от страна на инвеститорите в Облигации на пълната емисионна стойност на записаните от тях Облигации в този срок (относно условията и реда за заплащане на емисионната стойност на записаните Облигации моля, виж подсекция *„Ред и условия за заплащане на емисионната стойност“* по-долу).

Заявката се подава от инвеститорите, желаещи да запишат Облигации от Емисията, лично на адреса на Водещия мениджър, по факс или сканирана (след подписването ѝ) и подписана с квалифициран електронен подпис, изпратена по електронна поща, на адресите, посочени като Място за записване на Облигации, в Срока на подписката, включително в случай че е налице удължаване на Срока на подписката по реда, посочен по-горе в тази секция.

В случай че Заявката се подава чрез Обслужващ ИП, то последният е длъжен незабавно да уведоми Водещия мениджър за Заявката като я изпрати на Водещия мениджър по факс или сканирана (след подписването ѝ) и подписана с квалифициран електронен подпис. В допълнение Обслужващият ИП следва да предостави на Водещия мениджър (по факс или по електронна поща, подписана с квалифициран електронен подпис) писмена декларация, че освен че е получил документите и информацията, изисквани с оглед на спазването на разпоредбите за прилагане на мерки срещу изпирането на пари съгласно ЗМИП и актовете по неговото прилагане, е сверил самоличността на записващия Облигации инвеститор или на неговия представител/пълномощник, както и валидността и истинността на предоставените от последния съпроводителни документи, и да посочи на Водещия мениджър адрес на електронна поща, на който Водещият мениджър да изпрати уведомление за разпределението на Облигации, заявени за записване от инвеститори, подаващи Заявки чрез съответния Обслужващ ИП.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че Заявка, подадена чрез Обслужващ ИП, ще се счита за валидно подадена единствено от момента, в който е достигнала до Водещия мениджър по един от начините, посочени в предходния параграф. Всички евентуални претенции на потенциален инвеститор в Облигации относно непристигане в срок до Водещия мениджър на подадена от съответния инвеститор Заявка се уреждат между последния и неговия Обслужващ ИП.

В случай на подаване на Заявка по факс или на сканирана и подписана с квалифициран електронен подпис Заявка чрез електронна поща, включително в случаите на подаване на Заявка чрез Обслужващ ИП, оригиналът на подадената Заявка следва да бъде изпратен на Водещия мениджър до настъпване на Крайния срок на подписката, включително в случай че е налице удължаване на Срока на подписката по реда, посочен по-горе в тази секция.

Необходими документи, които следва да бъдат приложени към Заявката

- **Физически лица**

Ако инвеститорът в Облигации е физическо лице Заявката се подава лично или чрез негов пълномощник, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно. При подаването на Заявката на Водещия мениджър (съответно на Обслужващия ИП) следва да бъдат представени, освен документите и информацията, изисквани за да бъдат спазени разпоредбите на ЗМИП и актовете по неговото прилагане, и следните документи:

- Заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на документ за самоличност на съответния инвеститор;
- Оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно и заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на документ за самоличност на пълномощника (ако Заявката се подава чрез пълномощник);

- **Юридически лица**

Ако инвеститорът в Облигации е юридическо лице Заявката се подава лично от лицето, представляващо по закон съответния инвеститор или чрез негов пълномощник, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно. При подаването на Заявката на Водещия мениджър (съответно на Обслужващия ИП) следва да бъдат представени:

- Заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на документ за самоличност на лицето, подаващо Заявката;
- Чуждестранните юридически лица – инвеститори следва да представят удостоверение за актуално правно състояние и копие на регистрационния акт на съответния чужд език, придружено с официален превод на текста на регистрационния акт, съдържащи като минимум информация: пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване, държава на регистрация, адрес, наименование на лицата, които са надлежно овластени да представляват това юридическо лице;
- Оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно (ако Заявката се подава чрез пълномощник);

- **Специални изисквания за инвеститори, чийто портфейл се управлява от друго лице по силата на закона или съгласно сключен договор за управление на портфейл**

В случай че съответния инвеститор в Облигации е колективна инвестиционна схема или фонд за допълнително пенсионно осигуряване, както и в случай че е друго лице, чиято инвестиционна дейност се управлява по силата на закона от управляващо дружество или друг фондов мениджър, то в Заявката, подадена за сметка на такъв инвеститор, следва да бъде посочено писмено потвърждение от управляващото дружество (друг фондов мениджър), съответно от пенсионноосигурителното дружество, управляващо активите на този инвеститор, за точното наименование на съответния фонд (включително колективна инвестиционна схема), за чиято сметка се записват Облигациите.

В случай че активите на инвеститор в Облигации се управляват от дружество, притежаващо лиценз за управление на портфейли, по силата на сключен договор за управление на

портфейл, то към Заявката, в допълнение на посочените по-горе документи, в зависимост от вида на инвеститора следва да се приложи заверено с надпис „Вярно с оригинала и валиден към [●] г. [*посочва се датата на Заявката*]“, дата и подпис копие на първата и последната страница на сключения договор за управление на портфейл, както и на страниците от договора за управление на портфейл (в т.ч. на приложение към договора, какъвто може да е случая), в които са посочени инвестиционните ограничения, които е поставил инвеститора към управлението на портфейла му.

Водещият мениджър приема Заявките само ако същите са пълно и точно попълнени и подписани от подаващия Заявката (и от Обслужващ ИП, в случай че Заявката се подава чрез Обслужващ ИП) и ако към тях са надлежно приложени изисканите документи (в т.ч. декларация от Обслужващия ИП, че е сверил самоличността на съответния инвеститор в Облигации, както и валидността и истинността на останалите изискуеми документи). В противен случай между Водещият мениджър и лицето, подаващо Заявката за сметка на инвеститор (включително Обслужващ ИП), се съставя и подписва протокол (или се изпраща от Водещия мениджър отказ за приемане на Заявката по факс или по електронна поща, ако са използвани тези начини за подаване на Заявката), в който се отразяват непълнотите в подадената Заявка. Непълнотите в подадената Заявка трябва да бъдат отстранени и същата да бъде валидно подадена до Водещия мениджър до настъпване на Крайния срок на подписката, включително в случай че е налице удължаване на Срока на подписката по реда, посочен по-горе в тази секция, за да бъде взета предвид Заявката при изчисляването на резултатите от Предлагането.

Водещият мениджър приема валидно подадените Заявки и ги вписва с уникален пореден номер в нарочен Дневник на заявките за записване на Облигации (по-долу **„Дневник“**), като отбелязва:

- Данни за лицето, което подава Заявката (и за неговия пълномощник, в случай че Заявката се подава чрез пълномощник);
- Датата на получаване на Заявката;
- Часът и минутите, когато е получена Заявката;
- Брой и номинална, съответно емисионна стойност на записваните със Заявката Облигации;
- Данни за Обслужващия ИП и за датата, часа и минутите на подаване на Заявката при този Обслужващ ИП (в случай че Заявката се подава чрез Обслужващ ИП).

Автентичността на извършеното вписване на Заявката в Дневника се удостоверява от лицето, определено от Водещия мениджър да води Дневника на заявките за записване на Облигации.

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че ще бъде налице валидно записване на Облигации, само и единствено ако Заявките са подадени в Срока на подписката и в случай че в Срока на подписката е заплатена пълната емисионна стойност на записваните Облигации по Набирателната сметка.

Ред и условия за заплащане на емисионната стойност

Емисионната стойност на записаните Облигации следва да бъде преведена (т.е. Набирателната сметка да бъде ефективно заверена) до настъпване на Крайния срок на подписката, включително ако е налице удължаване на Срока на подписката по реда, посочен по-горе в тази секция. Емисионната стойност на записваните Облигации се заплаща в евро, като в случай че потенциален инвеститор в Облигации реши да заплати емисионната стойност на записваните Облигации в друга валута, различна от евро, то той следва да преведе такава сума по Набирателната сметка, която да бъде достатъчна за заплащане на пълната емисионна стойност в евро на записваните Облигации.

Плащането по предходния абзац се извършва чрез банков превод по набирателна сметка, която ще бъде открита в „Банка ДСК“ ЕАД, в евро (представляваща **„Набирателната сметка“**), и ще бъде допълнително посочена в Съобщението за публичното предлагане, като по този начин ще бъде публично обявена, така че потенциалните инвеститори да бъдат уведомени за нея, така че 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 30 000 000 евро, т.е. до 300 Облигации с номинална стойност от 100 000 евро всяка една, като Емитентът планира да предложи в рамките на Предлагането единствено Първоначално предложените Облигации, в размер до 100 броя Облигации на обща номинална стойност от 10 000 000 евро. Независимо това, Емитентът си запазва правото (но, с цел избягване на съмнение, не е длъжен) в случай на свръхзаписване на Първоначално предложените Облигации 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, секция „Новини“ (https://tbibank.bg/za-bankata/novini) и на интернет страницата на Водещия мениджър – www.capman.bg, съобщение за резултатите от Предлагането, включително определения Лихвен процент (**„Съобщение за резултатите от предлагането“**), като в срок от 7 (седем) дни след Крайната дата на подписката Емитентът ще изпрати на КФН Съобщението за резултатите от предлагането.

В допълнение, в случай че Предлагането приключи успешно, както е посочено по-горе, Емитентът ще представи в Търговския регистър за обявяване и Съобщението за издаване на Емисията, в едномесечен срок след Крайната дата на подписката, която се очаква да съвпадне с Датата на издаване.

Детайли относно допълнителната информация, която ще публикува Емитента в случай на неуспешно приключване на Предлагането, се съдържа в подсекция *„Неуспешно приключване на Предлагането“* по-долу.

Неуспешно приключване на Предлагането

В случай че Предлагането приключи неуспешно поради това, че в резултат от Предлагането са записани и/или е заплатена емисионната стойност на по-малък брой Облигации от необходимия за да бъде налице Минималния размер за успешно издаване (включително в случай че въобще не са налице записани Облигации), Емитентът ще публикува заедно със Съобщението за резултатите от предлагането и по същия ред, включително и на интернет страницата на Водещия мениджър, покана (**„Покана за връщане на сумите“**) до инвеститорите, записали Облигации при Предлагането, в която ще посочи условията и реда за връщане на заплатената от инвеститорите емисионна стойност на записаните от последните Облигации.

В случай на неуспешно приключване на Предлагането, на датата на публикуване на Съобщението за резултатите от предлагането и на Поканата за връщане на сумите, Емитентът ще уведоми банката, при която е открита Набирателната сметка, за резултатите от Предлагането, като ѝ изпрати Съобщението за резултатите от предлагането, заедно с Поканата за връщане на сумите. Заедно с това на същия ден Емитентът ще нареди на банката, при която е открита Набирателната сметка, възстановяване на платените от инвеститорите суми за заплащане на емисионната стойност на записаните от тях Облигации (както и на начислената лихва върху тези суми, ако е начислена такава съгласно договора за набирателна сметка, по силата на който е открита Набирателната сметка), по банкови сметки, посочени от последните в съответните Заявки. Разходите за извършване на преводите за възстановяване на платените от инвеститорите суми при неуспешно приключване на Предлагането ще бъдат за сметка на Емитента.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че тъй като емисионната стойност на записваните Облигации се заплаща в евро и Набирателната сметка е открита в

евро, дори и в случай че потенциален инвеститор в Облигации е решил при записването на Облигации да заплати по Набирателната сметка емисионната стойност на записваните Облигации в друга валута, различна от евро, при неуспешно приключване на Предлагането ще му бъде възстановена платената от него сума за заплащане на емисионната стойност на записаните от него Облигации в евро. Поради това, ако в съответната Заявка инвеститорът е посочил банкова сметка, във валута, различна от евро, по която да му бъде възстановена платената от него сума при неуспешно приключване на Предлагането, то евентуалните курсови разлики ще бъдат за негова сметка.

Условия за освобождаване на сумите от Набирателната сметка

Съгласно условията на тази Емисия набраните суми по Набирателната сметка ще бъдат освободени:

В случай на успешно приключване на Предлагането и издаване на Емисията

При успешно издаване на Емисията, набраните суми по Набирателната сметка ще бъдат освободени в полза на Емитента при предоставяне от негова страна на банката, при която е открита Набирателната сметка, на следните документи, удостоверяващи условията за освобождаване на сумите от Набирателната сметка:

- ✓ Заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на Акт за регистрация на Емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, което удостоверява, че Емисията е успешно регистрирана;
- ✓ Заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на обявено в Търговския регистър Съобщение за издаване на Емисията, както и предоставяне на информация за номера на обявяването му в Търговския регистър, съответно други доказателства за спазване на изискванията на приложимото законодателство ;
- ✓ Оригинал на писмено искане от Емитента до банката, при която е открита Набирателната сметка, за освобождаване на суми от Набирателната сметка;

В допълнение, в случай на свръхзаписване на Първоначално предложените Облигации, ако Емитентът не се е възползвал от Правото на допълнително разпределение (или се е възползвал частично от Правото на допълнително разпределение, но до степен, при която Заявките, които водят до свръхзаписване на Облигации, не получават пълно удовлетворение), съгласно което да разпредели допълнителен брой Облигации, до достигане на Максималния размер на Емисията, или в случай че е налице свръхзаписване, което надвишава Максималния размер на Емисията, въпреки че Емитентът се е възползвал от Правото на допълнително разпределение до достигане на Максималния размер на Емисията, надплатените от инвеститорите суми (т.е. сумите, заплатени от инвеститорите за заплащане на емисионната стойност на тази част от заявените от инвеститорите със Заявки Облигации, които не получават удовлетворение), чиито Заявки не са получили или са получили частично удовлетворение, се възстановяват на инвеститорите по нареждане на Емитента до банката, при която е открита Набирателната сметка, по банкови сметки, посочени от инвеститорите в съответните Заявки.

В случай на неуспешно приключване на Предлагането

Както е посочено по-горе (моля, виж подсекция *„Неуспешно приключване на Предлагането“* по-горе), при неуспешно приключване на Предлагането заплатените от инвеститорите суми за заплащане на емисионната стойност на заявените от последните Облигации се възстановяват на инвеститорите по нареждане на Емитента до банката, при която е открита Набирателната сметка, по банкови сметки, посочени от инвеститорите в съответните Заявки.

Ограничения при предлагането на Облигации

Облигациите не са предвидени за предлагане в която и да е друга държава, извън Република България, като Емитентът не планира допускането им до търговия на който и да е друг регулиран пазар на ценни книжа, извън БФБ. Във връзка с това, потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид и следните ограничения относно предлагане на Облигациите в определени юрисдикции:

Съединени американски щати

Облигациите не са и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа на САЩ и не могат да бъдат предлагани или продавани на територията на САЩ или прилежащите ѝ територии, или на или за сметка на американски граждани (U.S. Persons), освен в рамките на определени транзакции, за които изискването за регистрация съгласно Закона за ценните книжа на САЩ не се прилага, и само ако са спазени всички други изисквания на приложимото американското федерално или щатско право.

Европейски съюз и Европейско икономическо пространство

По отношение на всяка държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, Облигациите, предмет на настоящия Проспект, не могат да се предлагат публично в такава държава членка, освен в случаите предвидени в чл. 1, параграф 4 или (доколкото е приложимо) чл. 3, параграф 2 от Регламента относно проспекта.

За целите на настоящия параграф, изразът „предлагане на Облигациите публично“ във връзка с предлагането на Облигациите в която и да е държава членка означава съобщаването на лицата под всякаква форма и чрез всякакви средства, с което се представя достатъчно информация относно условията по предлагането и Облигациите, които се предлагат, така че да се способства даден инвеститор при вземането на решение да закупи или запише тези ценни книжа, като това определение се прилага също така към пласирането на Облигациите посредством финансови посредници.

Ограничение на предлагането на Облигации до лица, които не са Непрофесионални инвеститори и разполагат с необходимия опит и знания

Както е посочено по-горе в този Проспект (моля, виж подсекция *„Целеви пазар“* от секция *„Важни уведомления“* на Проспекта), целевият пазар на Облигациите от Емисията са единствено категории инвеститори, които не са Непрофесионални инвеститори и имат необходимият опит и знания, за да могат да направят подходяща оценка на рисковете и ефекта от извършване на инвестиция в Облигациите, както и на информацията, съдържаща се в Проспекта.

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).

Емитентът и Водещият мениджър не са поставили ограничения относно инвеститорите, които могат да запишат Облигации от Емисията, и съгласно условията на тази Емисия не са налице отделни траншове, които да са предвидени за записване единствено от определен вид или категория инвеститори.

Облигациите, предмет на Проспекта, се предлагат единствено на територията на Република България, поради което не са налице различни траншове, предвидени за пазар в друга държава, различна от Република България.

Права на преимуществено записване

Съгласно условията на тази Емисия, не са налице права на преимуществено записване на Облигации за който и да е било инвеститор и такива права на преимуществено записване на Облигации от Емисията не са предоставяни на никой инвеститор нито от страна на Емитента, нито от страна на Водещия мениджър.

Свръхзаписване

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 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 свръхзаписване при Предлагането.

При свръхзаписване 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 заявения за записване брой Облигации в тях до записване на всички Първоначално предложени облигации, съответно се удовлетворяват напълно, в случай че заявения 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 свръхзаписване Емитентът има правото (но не и задължението) да разпредели допълнителен брой Облигации до достигане на Максималния размер на Емисията (**„Право на допълнително разпределение“**). Емитентът може да упражни Правото на допълнително разпределение по свое собствено усмотрение, включително, по свое усмотрение, да определи какъв брой Облигации ще разпредели допълнително на инвеститорите, подали Заявки, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, стига този допълнителен брой Облигации да не води до записване на Облигации над Максималния размер на Емисията.

В случай че Емитентът реши да упражни Правото на допълнително разпределение, то той определя какъв допълнителен брой Облигации (до достигане на Максималния размер на Емисията) ще бъдат разпределени на инвеститорите, предложили в Заявките си лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, и които в противен случай не биха получили пълно удовлетворение поради свръхзаписването при Предлагането. Допълнителният брой Облигации се разпределя пропорционално (*pro rata)* на броя Облигации, заявени за записване от всеки от съответните инвеститори в тези Заявки, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент.

В случай че Емитентът е упражнил Правото на допълнително разпределение, то той ще посочи в Съобщението за резултатите от предлагането този факт, както и какъв общ брой Облигации ще бъдат допълнително издадени и разпределени на инвеститорите, подали Заявки за записване на Облигации, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент. В допълнение, Водещият мениджър ще уведоми инвеститорите, включително техните Обслужващи ИП, по реда, посочен в подсекция *„Процедура за уведомяване на*

инвеститорите за разпределението на предлаганите Облигации" по-долу, за броя допълнителни Облигации, които ще бъдат разпределени на всеки от инвеститорите, подали Заявки за записване на Облигации, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент.

Ако при свръхзаписване Емитентът е упражнил Право на допълнително разпределение, но в резултат от това не е разпределил достатъчен брой допълнителни Облигации, така че всички Заявки, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, да получат пълно удовлетворяване (включително в случай че Емитентът е разпределил целият брой Облигации, предмет на Проспекта, до достигане на Максималния размер на Емисията, но свръхзаписването превишава Максималния размер на Емисията), то подадените Заявки за записване на Облигации от Емисията, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, се удовлетворяват пропорционално (*pro rata)* и всеки инвеститор, подал Заявка, в която е предложен лихвен процент, равен на Лихвения процент, получава разпределение, което е пропорционално на броя на заявения за записване от него брой Облигации.

Процедура за уведомяване на инвеститорите за разпределението на предлаганите Облигации

На датата, на която се публикува Съобщението за резултатите от предлагането:

(i) *по отношение на инвеститорите, подали Заявки директно до Водещия мениджър*– Водещият мениджър ще изпрати по електронна поща, на адресите на електронна поща, посочени от инвеститорите в подадените от тях Заявки, уведомление до всеки от инвеститорите, в което ще посочи определения Лихвен процент и броят Облигации, които са записани от съответния инвеститор, като в случай на свръхзаписване при Предлагането информацията до съответния инвеститор ще съдържа информация, че неговата Заявка не получава никакво удовлетворение, ако предложения в съответната Заявка лихвен процент по Емисията е по-висок от Лихвения процент, съответно посочване на броя допълнително разпределени на съответния инвеститор Облигации, подал Заявка, в която е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, в случай че Емитентът е упражнил Право на допълнително разпределение, в резултат от което тази Заявка е удовлетворена напълно, респективно процентът на удовлетворяване на подадената от инвеститора Заявка, в случай че Емитентът не е упражнил Право на допълнително разпределение или ако при упражняването на Право на допълнително разпределение Емитентът не е разпределил допълнително достатъчен брой Облигации, който да води до пълно удовлетворяване на тези Заявки за записване на Облигации.

(ii) *по отношение на инвеститорите, подали Заявки чрез Обслужващ ИП* – Водещият мениджър ще изпрати до всеки Обслужващ ИП, чрез който са подадени Заявки, по електронна поща, на адреса на електронна поща, посочен от съответния Обслужващ ИП при изпращането на Заявките до Водещия мениджър, уведомление, в което ще се съдържа информация за определения Лихвен процент и броя Облигации, записани от всеки от инвеститорите, подали Заявки чрез съответния Обслужващ ИП, като всеки Обслужващ ИП ще има задължение незабавно, но във всеки случай до края на същия Работен ден, да изпрати тази информация на съответните инвеститори, подали Заявки чрез него. В случай на свръхзаписване при Предлагането информацията до съответния Обслужващ ИП ще съдържа и посочване на Заявките, подадени чрез съответния Обслужващ ИП, в които е предложен лихвен процент по Емисията, по-голям от Лихвения процент, и поради това не получават никакво удовлетворение, респективно броят допълнително разпределени на всеки от инвеститорите Облигации, подали Заявки чрез съответния Обслужващ ИП, в които е предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, в случай че Емитентът е упражнил Право на допълнително разпределение, в резултат от което тези Заявки са удовлетворени напълно, съответно процентът на удовлетворяване на подадените чрез Обслужващия ИП Заявки, в които е

предложен лихвен процент по Емисията, равен на Лихвения процент, в случай че Емитентът не е упражнил Право на допълнително разпределение или ако при упражняването на Право на допълнително разпределение Емитентът не е разпределил допълнително достатъчен брой Облигации, който да води до пълно удовлетворяване на тези Заявки за записване на Облигации.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че вторичната търговия с Облигации от Емисията на регулиран пазар ще започне единствено след допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации" на Основния пазар на БФБ, което се очаква да се случи на или около 19 август, 2021 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 23 август, 2021 г. Независимо от това, от Датата на издаване притежателите на Облигации ще могат да се разпореждат с притежаваните от тях Облигации чрез сключване на сделки извън регулиран пазар. Очаква се Датата на издаване и датата, на която Водещият мениджър ще изпрати уведомленията за разпределението на предлаганите Облигации по реда, посочен по-горе в тази подсекция, да съвпаднат.

Разходи и данъци, начислявани на инвеститорите, записващи Облигации

Съгласно действащото към датата на този Проспект данъчно законодателство в Република България няма да са налице дължими данъци за записване на Облигации от Емисията (за повече информация относно приложимото към Облигациите данъчно законодателство, моля, виж секция 18 *„Валутно и данъчно законодателство"* по-горе в този Проспект).

Както е посочено по-горе в подсекция *„Ред и условия за заплащане на емисионната стойност"* от секция 19 *„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите"*, потенциалните инвеститори в Облигации следва да поемат за своя сметка всички банкови такси, разходи, валутни разлики от превалутиране и др., които са свързани с превеждане на дължимите суми за заплащане на емисионната стойност на заявените за записване от тях Облигации по Набирателната сметка.

Потенциалните инвеститори няма да дължат възнаграждение на Водещия мениджър за приемане на Заявки за записване на Облигации. Потенциалните инвеститори в Облигации, обаче, следва да потърсят информация от техния Обслужващ ИП, дали при подаване на Заявка при този Обслужващ ИП ще бъде дължимо възнаграждение за неговите услуги в тази връзка.

21. НАЧИН НА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ПРЕДЛАГАНАТА ДОХОДНОСТ (ВКЛЮЧВАЩА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ) НА ОБЛИГАЦИИТЕ

Метод за определяне на предлаганата доходност (включваща емисионна стойност и лихвен процент) на Облигациите

Предлаганата доходност по Облигациите, включваща определената и посочена в този Проспект емисионна стойност на Облигация и определеният по реда на тази секция лихвен процент по Облигациите (**„Лихвен процент"**), ще бъде определена по реда на тази секция от Проспекта при спазване на следните условия:

(i) ***Определяне на предлаган лихвен диапазон.*** Емитентът и Водещият мениджър ще вземат решение за определяне на предлаган лихвен диапазон по Емисията (**„Предлагания лихвен диапазон"**), в рамките на 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 и Водещия мениджър при отчитане на пазарните условия към датата на започване на Предлагането, включително като бъде отчетена макроикономическата обстановка към този момент, предлаганата пазарна доходност на дългови инструменти със

сходни характеристики, търгувани на БФБ или на други международни капиталови пазари, очакванията за бъдещо развитие на капиталовите пазари и за движението на лихвените нива, както и при отчитане на други икономически индикатори.

Предлаганият лихвен диапазон ще бъде определен от Емитента и Водещия мениджър преди започване на Предлагането, т.е. при подаването на Заявки за записване на Облигации инвеститорите ще могат да предлагат лихвен процент по Емисията, под който не желаят да запишат Облигации, само в рамките на Предлагания лихвен диапазон.

Определеният Предлаган лихвен диапазон ще бъде посочен от Емитента в Съобщението за публичното предлагане и по този начин ще бъде публикуван по надлежния ред, така че потенциалните инвеститори в Облигации да могат да се запознаят предварително с него преди Началната дата на подписката, за да вземат информирано инвестиционно решение дали да запишат Облигации от Емисията.

(ii) ***Процедура за предлагане от страна на инвеститорите на лихвен процент по Емисията, в рамките на Предлагания лихвен диапазон, под който последните не желаят да запишат Облигации от Емисията.*** В Срока на подписката инвеститорите са длъжни да посочат в подаваните от тях Заявки лихвен процент по Емисията, под който не желаят да запишат Облигации от Емисията. Инвеститорите имат право да посочват в подаваните от тях Заявки само лихвен процент, който е в рамките на Предлагания лихвен диапазон. В тази връзка, Заявки, в които е посочен лихвен процент, който е извън Предлагания лихвен диапазон, или в които не е посочен предлаган лихвен процент по Емисията, ще се считат за невалидни и няма да бъдат взети предвид от Емитента и Водещия мениджър при определяне на Лихвения процент и разпределението на Облигациите от Емисията. Всяка Заявка ще бъде считана за обвързваща за съответния инвеститор само в случай че определеният по реда на тази секция Лихвен процент е по-висок или равен на предложения от инвеститора лихвен процент по Емисията в съответната Заявка. Както е посочено по-горе (моля, виж подсекция *„Свръхзаписване“* от секция 20 *„План за разпространение и разпределение на Облигациите*“ по-горе) всички Заявки, в които е предложен лихвен процент по Емисията, по-висок от определения по реда на тази секция Лихвен процент, няма да бъдат удовлетворени изобщо и няма да участват при разпределението на Облигациите от Емисията.

(iii) ***Определяне на Лихвения процент и разпределение на Облигациите от Емисията.*** Лихвеният процент и разпределението на Облигациите от Емисията ще бъдат определени от Емитента и Водещия мениджър след приключване на Срока на подписката при отчитане на предложените от инвеститорите в подадените Заявки лихвени проценти, които са в рамките на Предлагания лихвен диапазон, и при прилагане на следния метод за определяне на Лихвения процент и разпределение на Облигациите от Емисията:

- Емитентът и Водещият мениджър ще вземат предвид във възходящ ред предлаганият от инвеститорите лихвен процент по Емисията, посочен в подадените от последните Заявки, като първо ще бъдат удовлетворени напълно Заявките с най-нисък предложен лихвен процент по Емисията, като се отчита броя записвани Облигации със съответните Заявки;

- При удовлетворяване на Заявките с най-нисък предложен лихвен процент по Емисията, Емитентът и Водещият мениджър ще удовлетворят напълно Заявките с непосредствено следващия по-висок предложен лихвен процент по Емисията, като този метод ще бъде спазван до достигане на пълно записване на целия брой Първоначално предложени Облигации.

- Лихвеният процент, който е предложен в Заявките, с удовлетворяването на които се постига пълно записване на целия брой Първоначално предложени Облигации, респективно най-високият лихвен процент, който е предложен в Заявките за записване на Облигации (ако в резултат от Предлагането не е записан целия брой Първоначално

предложени Облигации), ще бъде определен за Лихвения процент по Емисията. Заявките, в които е предложен лихвен процент, равен на така определения Лихвен процент, ще получат пълно удовлетворение, ако с това не се надвишава броя на Първоначално предложените Облигации, респективно ще получат пропорционално (*pro rata)* удовлетворение, ако с пълното им удовлетворение ще бъде надвишен броя на Първоначално предложените Облигации (без да се засяга възможността Емитентът да упражни Право на допълнително разпределение, повече информация за което се съдържа в подсекция *„Свръхзаписване“* 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 предложения 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 и Водещият мениджър ще обявят 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 потвърждение на Проспекта от страна на КФН, Емитентът има право да извърши едно или повече Допълнителни издавания, до достигане на Максималния размер на Емисията, при наличие на някое от следните обстоятелства:

- в резултат от Предлагането е набран поне Минималният размер за успешно издаване без да е налице свръхзаписване на Първоначално предложените Облигации; или
- при свръхзаписване на Първоначално предложените Облигации Емитентът не упражни Правото на допълнително разпределение или в резултат от упражняването му разпредели допълнителен брой Облигации, по-малък от този, който е необходим за достигане на Максималния размер на Емисията.

Ако е налице някое от посочените по-горе обстоятелства (включително, за избягване на съмнение, в случай че Емитентът вече е осъществил Допълнително издаване, в резултат от което не е достигнат Максималния размер на Емисията) Емитентът има право да обяви процедура по Допълнително издаване, при която да предложи за записване, при условията на първично публично предлагане, допълнителен брой Облигации, които притежават параметри във всяко отношение идентични с тези на вече издадените Облигации от Емисията, и които са взаимнозаменяеми с тях, и които след издаването им ще представляват Облигации от Емисията.

В случай че към датата на вземане на решението от страна на Емитента за осъществяване на Допълнително издаване са налице нови съществени обстоятелства, касаещи информацията, включена в този Проспект, или са налице други причини, които по силата на чл. 23, параграф 1 във връзка с чл. 12, параграф 1 от Регламента относно проспекта, налагат изготвяне на допълнение към Проспекта, Емитентът ще изготви допълнение към този Проспект. В допълнението към Проспекта ще бъдат отразени необходимите допълнения и редакции към съдържащата се в Проспекта информация, като Емитентът ще заяви допълнението за потвърждаване от страна на КФН. В този случай Допълнителното издаване ще бъде осъществено само и единствено след получаване на потвърждение от страна на КФН на изготвеното допълнение към Проспекта и при спазване на останалите относими изисквания на приложимото законодателство.

Срокът, в рамките на който Емитентът има право да извърши Допълнително издаване, не започва да тече отново и не се удължава в случай на извършване на едно или повече Допълнителни издавания, нито в случай на потвърждаване от страна на КФН на допълнения на Проспекта.

Процедурата по Допълнително издаване ще бъде осъществена при следните условия:

Облигации, предмет на Допълнително издаване

Облигации, които притежават параметри във всяко отношение идентични с тези на вече издадените Облигации от Емисията, и които са взаимнозаменяеми с тях, и които след издаването им ще представляват Облигации от Емисията.

Брой Облигации, които могат да бъдат предложени за записване в процедура по Допълнително издаване

Емитентът има право по свое собствено усмотрение да определи броят Облигации, които ще бъдат предложени за записване в процедура по Допълнително издаване, до достигане на Максималния размер на Емисията.

Минимален размер, при който Допълнителното издаване ще се счита успешно

Емитентът има право, но не е длъжен, да определи минимален размер на набрани парични средства (минимален размер на обща номинална стойност на записани Облигации от Допълнителното издаване), за да бъде считано за успешно Допълнителното издаване, т.е. да определи, че под този минимален размер на набрани парични средства няма да бъдат издадени нови Облигации.

Начин на определяне на емисионната стойност на предлаганите за записване Облигации в процедура по Допълнително издаване

Емисионната стойност, на която ще бъдат предложени за записване Облигации в процедура по Допълнително издаване (**„Емисионна стойност при допълнително издаване“**), ще бъде определена от Емитента, по негова преценка, при отчитане на преобладаващите пазарни условия към датата на вземането на решение от страна на Емитента за провеждане на процедура по Допълнително издаване, включително при отчитане на пазарната цена на Облигациите от Емисията, които вече се търгуват на БФБ (в случай че Емисията вече е допусната до търговия на *„Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ) и достигнатата доходност на дългови инструменти със сходни характеристики като Облигациите. Във всички случаи, при определянето на Емисионната стойност при допълнително издаване, на която ще бъдат предложени за записване Облигации в процедура по Допълнително издаване, ще бъде взета предвид (в Емисионната стойност при допълнително издаване ще бъде калкулирана) натрупаната лихва по Емисията от Датата на издаване, така че да не бъде налице неравноправно третиране при изплащането на дължимата лихва по Емисията между инвеститорите, вече записали Облигации при Предлагането, и инвеститорите, които желаят да участват в процедурата по Допълнително издаване.

Необходими корпоративни решения за започване на процедура по Допълнително издаване

В случай че Емитентът реши да започне процедура по Допълнително предлагане, условията на Допълнителното издаване, включително броят Облигации, които ще бъдат предложени от Емитента за записване в процедурата по Допълнително издаване, ще бъдат определени с решение на Управителния съвет на Банката, потвърдено от Надзорния съвет на Банката (**„Решения за допълнително издаване“**).

Начин на извършване на предлагането при Допълнително издаване

В случай на започване на процедура по Допълнително издаване, Емитентът ще предложи за записване Облигации в рамките на процедурата при условията на първично публично предлагане и при спазване на условията, посочени по-долу в подсекция *„Механизъм и условия на Допълнително издаване“.*

Механизъм и условия на Допълнително издаване

В случай че са взети Решения за допълнително издаване, Емитентът ще публикува съобщение за започване на процедура по Допълнително издаване (**„Съобщение за допълнително издаване“**), в което ще посочи информация за началния и крайния срок на Допълнителното издаване, в рамките на които инвеститори могат да записват Облигации от Допълнителното издаване, както и друга необходима информация за участие от страна на инвеститорите в Допълнително издаване, включително определената Емисионна стойност при допълнително издаване, която следва да заплащат инвеститорите за записване на Облигации. В Съобщението за допълнително издаване Емитентът ще посочи и регистрационния номер на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта (и регистрационния номер на издаденото от КФН потвърждение на допълнение към Проспекта, доколкото е приложимо), както и информация за местата и условията за запознаване с Проспекта (и допълнението към него, ако е приложимо) от страна на потенциалните инвеститори в Облигации.

Емитентът ще публикува Съобщението за допълнително издаване на интернет страницата си – www.tbibank.bg, секция „Новини“ (https://tbibank.bg/za-bankata/novini), в срок поне 7 (седем) Работни дни преди началния срок на приемане на Заявки за записване на Облигации от Допълнителното издаване.

Датата на публикуване на Съобщението за допълнително издаване по посочения по-горе ред ще се счита за начало на Допълнителното издаване, а датата, посочена в Съобщението за допълнително издаване като начална дата, от която се приемат Заявки за записване на Облигации от Допълнителното издаване, ще бъде датата, от която започва подписката в рамките на Допълнителното издаване.

Инвеститорите ще могат да подават Заявки за записване на Облигации от Допълнителното издаване, считано от датата, посочена като дата, на която започва подписката в рамките на Допълнителното издаване, като, освен ако не бъде взето решение от страна на Емитента за различен ред на подаване на Заявките и заплащане на Емисионната стойност при допълнително издаване, информацията за което ще бъде обявена в Съобщението за допълнително издаване, Заявките ще следва да се подават и Емисионната стойност при допълнително издаване относно 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.

Свръхзаписване в процедура по Допълнително издаване

В случай че в процедурата по Допълнително издаване е налице свръхзаписване, т.е. в случай че са подадени Заявки за по-голям брой Облигации от определения за конкретното Допълнително издаване, то подадените Заявки за записване на Облигации в процедурата по Допълнително издаване се удовлетворяват пропорционално (*pro rata)* и всеки инвеститор получава разпределение, което е пропорционално на броя на заявения 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 заявените 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 заявения за записване от него брой Облигации.

Регистрация на записаните Облигации в процедура по Допълнително издаване

В случай че съответното Допълнително издаване е успешно (включително, ако Емитентът е определил минимален размер на набрани парични средства, за да бъде считано за успешно съответното Допълнително издаване, и този минимален размер е успешно набран), Емитентът ще заяви на датата, на която приключва срока на Допълнителното издаване, съобразно неговите условия, регистрация в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар" АД, на увеличението на размера на Емисията в резултат от Допълнителното издаване на Облигации, както и разпределение на записаните Облигации по сметки за ценни книжа на инвеститорите, открити в „Централен депозитар" АД при съответния Обслужващ ИП, чрез който са подадени заявките за записване на Облигации. След регистрация на увеличението на размера на Емисията в резултат от Допълнителното издаване на Облигации, Емитентът ще заяви регистрация на увеличението на размера на Емисията в Регистъра на КФН, с цел търговия с новоиздадените Облигации на регулиран пазар, при съответно прилагане на процедурата, посочена в подсекция *„Приемане на облигациите за търговия на „Българска фондова борса" АД"* от секция 24*„Допускане до търговия и организация на търговия*" по-долу в този Проспект.

След регистрация на увеличението на размера на Емисията в Регистъра на КФН, Емитентът ще заяви допускането на новоиздадените Облигации от Емисията до търговия на *„Сегмент за облигации"* на Основния пазар на БФБ, при съответно прилагане на процедурата, посочена в подсекция *„Приемане на облигациите за търговия на „Българска фондова борса" АД*" от секция 24 *„Допускане до търговия и организация на търговия*" по-долу в този Проспект.

Набраните по Набирателната сметка парични средства в резултат от заплатената от инвеститорите Емисионна стойност при допълнително издаване на записаните Облигации в рамките на процедурата по Допълнително издаване ще бъдат освободени в полза на Емитента при предоставяне от негова страна на банката, при която е открита Набирателната сметка, на заверено с надпис „Вярно с оригинала", дата и подпис копие на Акт за регистрация на увеличението на размера на Емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар" АД, което удостоверява надлежната регистрация на увеличението на размера на Емисията в резултат от новоиздадените Облигации, и на оригинал на писмено искане от Емитента до банката, при която е открита Набирателната сметка, за освобождаване на суми от Набирателната сметка.

Съответно приложение

За всички неуредени в настоящата секция въпроси по отношение на реда и условията на извършването на и разпределението на Облигации в резултат от процедура за Допълнително издаване се прилагат съответно разпоредбите на секция 19*„Срокове и условия на първичното предлагане и записването на облигациите*" и секция 20 *„План за разпространение и разпределение на Облигациите*" по-горе в този Проспект, като при наличието на противоречия разпоредбите на тази секция следва да имат предимство.

23. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

Данни за Водещия мениджър, чрез който се пласира Емисията

Емисията, предмет на Проспекта, ще бъде предмет на пласиране при условията на положени най-добри усилия (*best effort basis*) от Водещия мениджър – „Капман“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 121273188, със седалище и адрес на управление: гр.София, ул.”Три Уши” № 8, ет. 6, като упълномощен инвестиционен посредник за публичното предлагане на Облигациите и агент по листването им на БФБ. Идентификационният код на правния субект (LEI) на Водещия мениджър е 5299003795MPR9UZ1J25.

За избягване на съмнение, по отношение на тази Емисия не са налице споразумения за поемане на Емисията на база на твърд ангажимент.

Комисион на Водещия мениджър

Възнаграждението (фиксирана сума и такса за успех), което Водещият мениджър ще получи при успешно издаване на Емисията съгласно условията, посочени в този Проспект, ще бъде в размер на 127 129 лева (без ДДС).

Данни за платежния агент и централния депозитар на ценни книжа, при който ще бъде регистрирана Емисията

Емисията ще бъде регистрирана в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, с адрес: гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4. Като централен депозитар на ценни книжа ще бъде използван „Централен депозитар“ АД, който притежава лиценз за централен депозитар на ценни книжа, издаден от КФН по силата и по реда на чл. 16 от Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на Директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012.

Платежен агент по Емисията, чрез който ще се извършват всички плащания на лихви и главница 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) се удостоверяват с оригинал на нареждането на дължимата от Емитента сума (съответно за извършване на лихвено или главнично плащане) по сметка на „Централен депозитар” АД, от което да е видно, че същото е надлежно изпълнено от Банката. Задължен за изплащането на всички дължими суми по Облигациите е единствено Емитентът.

24. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯ

Приемане на облигациите за търговия на „Българска фондова борса“ АД

След приключването на Предлагането, ако в резултат от него Емисията бъде успешно издадена, т.е. в случай че при Предлагането бъдат записани и бъде заплатена емисионната стойност на такъв брой Облигации, чиято обща номинална стойност съответства поне на Минималния размер за успешно издаване, Емитентът, чрез Водещия мениджър, действащ като агент по листването, ще заяви регистрация на Емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД и ще поиска от КФН регистрация на Емисията в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (**„Регистъра на КФН“**), поддържан от КФН, с цел търговия на регулиран пазар. Очаква се КФН да вземе решение за вписване на Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар в срок от 2 Работни дни след подаване на съответното заявление от Емитента, придружено от удостоверение за регистрация

на Емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД и удостоверение от банката, при която е открита Набирателната сметки, удостоверяващо пълното изплащане на емисионната стойност на записаните Облигации.

След регистрация на Емисията в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът ще заяви допускането на Емисията до търговия на *„Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ. Очаква се Съветът на директорите на БФБ да вземе решение за допускане на Емисията до търговия на *„Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ в рамките на 5 Работни дни от получаването на заявлението за допускане на Облигациите до търговия, като, в случай че Облигациите бъдат допуснати до търговия, в решението ще бъде посочена и началната дата за търговия с тях.

Емитентът не планира да подава заявления за допускане на Емисията до търговия на който и да е друг пазар на ценни книжа, различен от посочения по-горе, който е организиран от БФБ, включително не планира да кандидатства за допускане на Емисията до търговия на пазар за растеж на МСП или на друга многостранна система за търговия.

Към датата на този Проспект не са налице други пазари на ценни книжа, включително регулирани пазари, пазари на държави, които не са част от ЕИП, пазари за растеж на МСП или многостранни системи за търговия, на които да се търгуват издадени от Емитента облигации от същия клас като Облигациите или такива да са предмет на публично предлагане или на заявление за допускане до търговия.

Вторична търговия на Облигациите. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на Облигациите

Съгласно Решенията за издаване на Емисията Облигациите от тази Емисия ще могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им.

Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде Облигации от настоящата Емисия при тяхната вторична търговия на БФБ, в случай че тази Емисия бъде успешно издадена при условията на този Проспект и бъде допусната до търговия на *„Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за посредничество при извършване на сделки с финансови инструменти, и да подаде до този инвестиционен посредник нареждане за покупка, съответно за продажба на Облигации. Регулираният пазар на финансови инструменти (ако сделката е сключена на регулиран пазар), както и инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в „Централен депозитар” АД. Последният извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични Облигации от Емисията едновременно (при сделка, за която е уговорен сетълмент на принципа DVP, т.е. „Доставка срещу плащане”) със заверяване на сметката на ценни книжа на приобретателя с придобитите Облигации, съответно задължаване на сметката за ценни книжа на прехвърлителя с прехвърлените Облигации, както и едновременно със заверяване и задължаване на паричните сметки на обслужващите инвестиционни посредници на приобретателя и прехвърлителя с дължимата сума по съответната сделка.

„Централен депозитар” АД регистрира сделката в двудневен срок от сключването ѝ (ден Т+2, където ден Т е деня на сключване на сделката) (при сделка, за която е уговорена „доставка срещу плащане”), ако са налице необходимите Облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични облигации от Емисията, която се води от него. При подадено изрично нареждане „Централен депозитар” АД издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на Облигациите (удостоверителен документ за притежаването на Облигациите), който служи за удостоверяване на правата по тях. Удостоверителният документ за притежаването на Облигации се предава на новия притежател на Облигациите от инвестиционния посредник, чрез който е заявено издаването му.

Страните по договори за замяна, други възмездни прехвърляния и дарение, с предмет Облигации, както и наследниците на починал облигационер, ползват услугите на инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, относно вписването на прехвърлянето в регистрите на „Централен депозитар" АД, съответно във воденaта от него книга на облигационерите по Емисията, включително и за издаване на нов удостоверителен документ за регистрация в полза на приобретателя на Облигациите.

Информация за българския пазар на финансови инструменти

„Българска фондова борса" АД функционира като единствения регулиран пазар 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 отдругите 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 публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, 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.

Лица, поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на вторичния пазар

Не са налице договорености между Емитентът и трети лица, по силата на които трети лица да са поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на Облигациите след допускането им до търговия на *„Сегмент за облигации"* на Основния пазар на БФБ.

Емисионна стойност на която Облигациите ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар

Намеренията на Емитента са, в случай на успешно издаване на Емисията в съответствие с условията, посочени в този Проспект, да поиска допускането на Облигациите до търговия на *„Сегмент за облигации“* на Основния пазар на БФБ по емисионна стойност, равна на тяхната номинална стойност, а именно 100 000 евро.

25. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Информация за използвани консултанти

Емитентът не е използвал за изготвяне на информацията, включена в този Проспект, включително за изготвяне на Проспекта или за подготовка за осъществяване на Предлагането други консултанти, извън тези, които са посочени на последната страница на Проспекта.

Друга информация, която е била одитирана или проверена от законово определени одитори

Извън данните, за които изрично в този Проспект е посочено, че са с източник финансова информация, която е била надлежно одитирана, не е налице друга информация в Проспекта, която да е била одитирана или проверена от законово определени одитори.

Обосновка на предлагането и използване на постъпленията от предлагането. Разходи по предлагането и очаквани нетни постъпления

Както е посочено по-горе в този Проспект (моля, виж секция 4 *„Параметри на Емисията“* и т.14.2 *„Използване на набраните средства от издаването на Емисията“* от секция 14 *„Информация относно ценните книжа, които се предлагат. Условия на Емисията“* от Проспекта*)*, набраните средства от Емисията, включително в случаите, в които е достигнат само Минималния размер за успешно издаване или когато в резултат от предлагането на Облигациите е налице Максималния размер на Емисията, ще бъдат използвани на нивото на Банката (включително Дъщерните дружества) **изцяло** за подобряване на капиталовата структура на Банката с цел разширяване и развитие на търговската дейност на Банката, включително за предоставяне на потребителски кредити и бизнес кредитиране, с приоритет на потребителското кредитиране, но без Банката да е предвидила конкретни процентни съотношения за използване на набраните средства за предоставяне на конкретен вид (потребителски или бизнес) кредити. След Датата на издаване ще бъде подадено заявление до БНБ за издаване на одобрение за включването на Облигациите като елемент от Капитала от втори ред на Банката.

Към датата на Проспекта, Емитентът счита, че очакваните постъпления от първичното публично предлагане на Облигациите ще бъдат достатъчни за всички планирани предназначения, като е съобразил нуждите си от подобряване на капиталовата си структура и ще съобрази кредитната си дейност с предлагания размер на Емисията, за която, след успешното ѝ издаване, ще бъде поискано одобрение за включването ѝ като елемент от Капитала от втори ред на Банката.

Емитентът очаква приблизителната стойност на общите му разходи, пряко свързани с предлагането, да бъде в размер на 164 189 лева, без ДДС. В приблизителната стойност на общите разходи на Емитента е включено възнаграждението на Водещия мениджър, 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 приспадане на посочените по-горе приблизителни общи разходи), при условие че бъде достигнат Минималния размер за успешно издаване, ще бъдат в размер на 9 614 961 лева, като в случай че бъде достигнат Максималния размер на Емисията, то очакваните нетни постъпления ще бъдат в размер на 58 510 711 лева.

26. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

През периода на валидност на този Проспект следните документи (или електронно копие от тях, където е приложимо) могат да бъдат разгледани, включително, където е приложимо, с електронни средства:

- *Устава на Емитента* – Уставът на Емитента може да бъде разгледан на интернет страницата на Търговския регистър (която към датата на този Проспект е https://portal.registryagency.bg/commercial-register) по партидата на Банката, като копие от Устава на Емитента е приложено и към настоящия Проспект;
- *Историческа финансова информация за Емитента* – годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента могат да бъдат разгледани на интернет страницата на Търговския регистър (която към датата на този Проспект е https://portal.registryagency.bg/commercial-register) по партидата на Банката, като копия на годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2019 г. и 2020 г. са приложени и към настоящия Проспект. В допълнение, тримесечната консолидирана неодитирана финансова информация за Банката може да бъде намерена на уебстраницата на Българската народна банка (www.bnb.bg);
- *Решения за издаване на Емисията, включващи и решение за приемане на този Проспект* – копия на Решенията за издаване на Емисията са приложени към настоящия Проспект.

Посочените по-горе документи и информация ще бъдат налични и като приложения към Проспекта, който, след потвърждаването му от страна на КФН, ще бъде публикуван, заедно с приложенията към него, на интернет страницата на Емитента – www.tbibank.bg, секция „Новини“ (https://tbibank.bg/za-bankata/novini) и на интернет страницата на Водещия мениджър – www.capman.bg.

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 **Николай Георгиев Спасов** – 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:

.....

Николай Спасов

/Член на УС и изпълнителен директор/

.....

Александър Димитров

/Заместник-председател на УС и изпълнителен директор/

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ВОДЕЩИЯ МЕНИДЖЪР И АГЕНТ ПО ЛИСТВАНЕТО

С полагане на подписа си по-долу **Ангел Димитров Хаджийски** – Председател на Съвета на директорите на „КАПМАН" АД и **Сибила Любомирова Грозданова – Янкова** – Изпълнителен директор на „КАПМАН" АД,

в качеството си на законни представители на „КАПМАН" АД – упълномощен инвестиционен посредник за публичното предлагане на Облигациите и агент по листването във връзка с Емисията, предмет на настоящия Проспект,

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

I) При изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им;

II) Доколкото ни е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността или значението ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Банката, както и правата по Облигациите.

ДЕКЛАРАТОРИ:

.....

Сибила Любомирова Грозданова – Янкова

/Изпълнителен директор/

Акционерно Дружество
CAPMAN
Inc.
СОФИЯ БЪЛГАРИЯ

.....

Ангел Димитров Хаджийски

/Председател на Съвета на директорите/

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА

DECLARATION OF THE MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD OF THE ISSUER

С полагане на подписа си по-долу, **Валентин Ангелов Гълъбов** – Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор, **Александър Чавдаров Димитров** – Заместник-председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор, **Флорентина - Вирджиния Мирча** – член на Управителния съвет и Изпълнителен директор и **Николай Георгиев Спасов** – 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, **Florentina - Virginia Mircea** – member of the Management Board and Executive Director and **Nikolay Georgiev Spasov** – member of the Management Board and Executive Director, *as members of the Management Board of TBI Bank EAD – the Issuer of the Bond issue, subject of this Prospectus,*

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ: **HEREBY DECLARE THAT:**

Доколкото ни е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

At our best knowledge, the information contained in the Prospectus is true, complete and not misleading.

ДЕКЛАРАТОРИ: **DECLARATORS:**

.....

Валентин Гълъбов
Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор

Valentin Galabov
Chairman of the Management Board and Executive Director

.....

Александър Димитров
Заместник-председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор

Alexander Dimitrov
Vice-Chairman of the Management Board and Executive Director

.....

Флорентина - Вирджиния Мирча
Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор

Florentina-Virginia Mircea
Member of the Management Board and Executive Director

.....

Николай Спасов
Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор

Nikolay Spasov
Member of the Management Board and Executive Director

ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛЯ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, г-н Йордан Красимиров Стоянов – Заместник – финансов директор на Банката*,*

в качеството си на съставител на годишните консолидирани одитирани финансови отчети на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД за 2018 г., 2019 г. и 2020 г. , както и на консолидираните неодитирани финансови данни на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД към 31.03.2021 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 финансовите отчети на Емитента/

Ърнст и Янг Одит ООД
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
София 1124

Централа: +359 2 81 77 100
Факс: +359 2 81 77 111
ey.com

Building a better working world

ОДИТ
ФИНАНСИ
СЧЕТОВОДСТВО
ДАНЪЦИ
ПРАВО

До
г-н Николай Спасов
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 фактически констатации с дата 29 юни 2021 г. във връзка с чл. 89д, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Уважаема г-н Спасов,
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 фактически констатации с дата 14 май 2021 г. („Докладът") относно Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия подчинени облигации, одобрен с решение на Управителен съвет от 29 юни 2021 г., на „Ти Би Ай Банк" АД (Банката) във връзка с решения на Едноличния собственик на капитала от 7 април 2021 г. и 13 май 2021 г. („Проспекта"). Докладът за фактически констатации касае използвана информация от одитираните консолидирани финансови отчети на Банката към 31 декември 2020 г. и към 31 декември 2019 г., както и сравнителна информация за 2018 г.

Това писмо-декларация се издава единствено за целите, изложени по-горе и за Ваша информация във връзка с изискванията на чл. 89д, ал. 6 от ЗППЦК, и не следва да се използва за каквито и да било други цели, или да се предоставя на други страни, освен пред българската Комисия за финансов надзор.

Целите и използването на настоящото писмо-декларация са идентични с тези на Доклада.

С уважение,

Милка Начева-Иванова, ДЕС
Регистриран одитор
Управител
„Ърнст и Янг Одит" ООД

Валя Йорданова, ДЕС
Регистриран одитор
Управител
„АФА" ООД

29 юни 2021 година
гр. София

Ърнст и Янг Одит ООД
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
София 1124

Централа: +359 2 81 77 100
Факс: +359 2 81 77 111
ey.com

Building a better working world

ОДИТ
ФИНАНСИ
СЧЕТОВОДСТВО
ДАНЪЦИ
ПРАВО

До
г-н Николай Спасов
Изпълнителен директор

г-н Александър Димитров
Изпълнителен директор

„Ти Би Ай Банк" ЕАД
ул. „Димитър Хаджикоцев"52-54,
гр. София, 1421

ДОКЛАД ЗА ФАКТИЧЕСКИ КОНСТАТАЦИИ

във връзка с чл. 89д, ал. 6 на Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Относно: Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия подчинени облигации на „Ти Би Ай Банк" ЕАД във връзка с решения на Едноличния собственик на капитала от 7 април 2021 г. и 13 май 2021 г., одобрен с решение на Управителен съвет от 29 юни 2021 г.

Ние извършихме процедурите, определени от Вас и описани по-долу, относно историческата финансова информация, представена в Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия подчинени облигации на „Ти Би Ай Банк" ЕАД („Банката"), одобрен с решение на Управителен съвет от 29 юни 2021 г., във връзка с решения на Едноличния собственик на капитала от 7 април 2021 г. и 13 май 2021 г., („Проспекта"), съгласно изискванията на чл. 89д, ал. 6 на Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК"). Нашият ангажимент беше изпълнен в съответствие с Международен стандарт за свързани услуги 4400 „Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация". Процедурите бяха извършени единствено с цел да Ви подпомогнат при първичното публично предлагане подчинени облигации на „Ти Би Ай Банк" ЕАД, обхванато в „Проспекта".

Ние сме извършили одити, в съответствие с Международните одиторски стандарти, на консолидираните финансови отчети на „Ти Би Ай Банк" ЕАД и нейните дъщерни дружества (Групата) за годините, приключили съответно на 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г., които отчети включват консолидирани отчети за финансовото състояние към тези дати, консолидирани отчети за всеобхватния доход, консолидирани отчети за промените в собствения капитал и консолидирани отчети за паричните потоци за годините, приключили на тези дати, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация („одитираните консолидирани финансови отчети"). Одиторските доклади, които сме издали върху гореспоменатите консолидирани финансови отчети, включени в „Проспекта", са с дати съответно на 29 април 2021 г. и 29 април 2020 г.

Building a better working world

ОДИТ
ФИНАНСИ
СЧЕТОВОДСТВО
ДАНЪЦИ
ПРАВО

Във връзка с „Проспекта", ние („Ърнст и Янг Одит" ООД и „АФА" ООД) декларираме следното:

1. Ние сме независими одитори на Групата по смисъла на приложимите професионални правила, регламенти и стандарти, издадени от Международната федерация на счетоводителите, и българския Закон за независимия финансов одит.

2. Към датата на настоящия доклад, ние не сме извършили одит на какъвто и да било финансов отчет, изготвен от Групата към която и да е дата или за какъвто и да е период след 31 декември 2020 г. Целта (и оттам, обхватът) на нашия одит за годините, приключили на 31 декември 2020 г. и на 31 декември 2019 г., беше да ни позволи да изразим одиторско мнение върху консолидирания финансов отчет към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г., и за годините, приключили на тези дати, но не и върху финансовите отчети, за който и да е междинен период в рамките на тези години. Поради това, към датата на настоящия доклад, ние не сме в състояние и не изразяваме никакво мнение върху финансовото състояние, резултати от дейността или парични потоци към която и да е дата или за който и да е междинен период или период след 31 декември 2020 г.

3. По Ваше искане във връзка с изискванията на чл. 89д, ал. 6 от ЗППЦК, ние извършихме процедурите, договорени с Вас и описани по-долу, по отношение на историческата финансова информация, представена в приложеното копие на „Проспекта" („Документ за ценните книжа" - от стр. 1 до стр. 205), както следва:

   3.1. Сравнихме сумите, включени в „Проспекта" и изразени в хиляди български лева, със сумите съгласно одитираните консолидирани финансови отчети за 2020 г. и 2019 г., както и сравнителната информация за 2018 г. до степента, до която тези суми са включени в или могат да бъдат извлечени от тези одитирани финансови отчети.

   3.2. Проверихме аритметичната точност на процентите и / или общите суми в „Проспекта" въз основа на финансовата информация, включена в или извлечена от одитираните консолидирани финансови отчети за 2020 г. и 2019 г., както и сравнителната информация за 2018 г.

По-долу докладваме нашите констатации:

А) По отношение на точка 3.1., ние сравнихме сумите в „Проспекта", изразени в хиляди български лева, със сумите, включени в одитираните консолидирани финансови отчети за 2020 г. и 2019 г., както и сравнителната информация за 2018 г. до степента, до която тези суми са включени в или могат да бъдат извлечени от тези одитирани консолидирани финансови отчети, и установихме, че те си съответстват;

Б) По отношение на точка 3.2., ние проверихме аритметичната точност на процентите и / или общите суми в „Проспекта" въз основа на финансовата информация, включена в или извлечена от одитираните консолидирани финансови отчети за 2020 г. и 2019 г., както и сравнителната информация за 2018 г., и не установихме аритметични неточности.

Тъй като извършените от нас процедури върху „Проспекта" не представляват одит или преглед в съответствие с Международните одиторски стандарти или Международните стандарти за ангажименти за преглед, ние не изразяваме мнение относно Проспекта за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия подчинени облигации („предложената транзакция") на „Ти Би Ай Банк" ЕАД във връзка с решение на Едноличния собственик на капитала от 7 април 2021 г., одобрен от Управителен съвет на 29 юни 2021 г.

Ние не правим изявление дали предложената транзакция ще се състои, нито относно броя и/или стойността на облигациите, които ще бъдат записани при първичното публично предлагане.

4. Нашите одити на консолидираните финансови отчети на „Ти Би Ай Банк" ЕАД за 2020 г. и 2019 г. включваха одиторски тестове и процедури, необходими за целите на изразяването на мнения върху тези финансови отчети, взети като цяло. За нито един от одитираните периоди, нито за който и да е друг период, ние не сме извършвали одиторски тестове и процедури с цел изразяване на мнение върху отделни салда или обороти на сметки, или отделни елементи на финансови отчети, и съответно не изразяваме мнение върху тях.

5. Ние не правим каквото и да било изявление по въпроси, свързани с правни тълкувания, или относно достатъчността за Ваши цели на извършените процедури, описани в точка 3 по-горе. В допълнение, тези процедури не са насочени да разкрият някакви съществени неточности, отклонения и несъответствия по отношение на „Проспекта" като цяло. Също така, ние не правим каквото и да било изявление по отношение на адекватността и пълнотата на информацията, включена в „Проспекта", в т.ч. пропуски на съществени факти и друга информация.

6. Настоящият доклад е предназначен единствено за целите на адресата, за да подпомогне „Ти Би Ай Банк" ЕАД при представянето на Проспекта за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия подчинени облигации във връзка с решения на Едноличния собственик на капитала от 7 април 2021 г. и 13 май 2021 г., одобрен от Управителен съвет на 29 юни 2021 г., поради което не следва да бъде използван, разпространяван, цитиран или към него да се правят други позовавания с каквато и да е цел, включително, но не само, във връзка с покупката или продажбата на ценни книжа, нито той може да бъде прилаган или към него да се прави препратка, изцяло или частично, в „Проспекта" или в който и да е друг документ, освен в списък с документите за приключване на публичното предлагане на подчинените облигации, свързано с предлагането на подчинени облигации, обхванати в „Проспекта". Настоящият доклад може да бъде представен пред българската Комисия за финансов надзор в рамките на процедурата по одобряване на „Проспекта", в съответствие с член 89д, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

7. Настоящият доклад се отнася до, и на него може да се разчита единствено във връзка с първично публично предлагане на подчинени облигации, обхванати от „Проспекта", на Българската фондова борса. В „Проспекта" не се посочва, че е налице намерение за първично публично предлагане или допускане до търговия на регулиран пазар в други държави-членки на ЕС на подчинени облигации или предлагане на ценни книжа в други държави-членки на ЕС (съобразно т. нар. „паспортен механизъм").

8. Нашият доклад се издава единствено за целите, изложени в уводния параграф по-горе и за Ваша информация във връзка с изискванията на чл. 89д, ал. 6 от ЗППЦК, и не следва да се използва за каквито и да било други цели, или да се предоставя на други страни, освен пред българската Комисия за финансов надзор.

Building a better working world

ОДИТ
ФИНАНСИ
СЧЕТОВОДСТВО
ДАНЪЦИ
ПРАВО

Настоящият доклад се отнася единствено до историческата финансова информация за 2020 г. и 2019 г., включена в „Проспекта", и до степента, до която тя е включена или може да бъде извлечена от одитираните консолидирани финансови отчети за посочените години. Този доклад не следва да се копира или разпространява, изцяло или частично, извън „Ти Би АЙ Банк" ЕАД и българската Комисия по финансов надзор без нашето предварително писмено съгласие, което може да бъде предмет на определени условия. „Ти Би АЙ Банк" ЕАД не може да реферира или да използва името на „Ърнст и Янг Одит" ООД и „АФА" ООД или този доклад, да го предоставя, да го цитира в проспекти или други документи, както и не може да ги предостави или комуникира на трети лица. Независимо от факта, че копие от Доклада ще бъде предоставена на българската Комисия по финансов надзор в пълната степен, позволена от закона, ние не поемаме отговорност за настоящия доклад или за заключенията, които сме формирали пред която и да било друга страна, включително и пред българската Комисия по финансов надзор, освен пред „Ти Би АЙ Банк" ЕАД.

9. Финансовата информация за март 2021 г., както и за всеки друг междинен период преди или след 31 декември 2020 г., а също и прогнозната информация за 2021-2023 г., включена в „Проспекта", не е в обхвата на нашите процедури, описани в точка 3 на настоящия доклад.

10. Ние обръщаме внимание на факта, че сме издали Доклад за фактически констатации с дата 14 май 2021 г. върху първоначалния документ на Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия подчинени облигации на „Ти Би Ай Банк" ЕАД във връзка с решения на Едноличния собственик на капитала от 7 април 2021 г. и 13 май 2021 г., одобрен с решение на Управителен съвет от 14 май 2021 г. Настоящият доклад за фактически констатации обхваща и е издаден относно актуализирания Проспект одобрен с решение на Управителния съвет на Банката от 29 юни 2021 г.

Милка Начева-Иванова, ДЕС

Регистриран одитор

Управител

„Ърнст и Янг Одит" ООД

Валя Йорданова, ДЕС

Регистриран одитор

Управител

„АФА" ООД

29 юни 2021 година

гр. София

28. ПРИЛОЖЕНИЯ

Следните документи са приложени към настоящия Проспект и по този начин са инкорпорирани чрез препращане към него:

I. Екземпляр на одитиран консолидиран годишен финансов отчет на Емитента за 2019 г. и одиторски доклад към него;

II. Екземпляр на одитиран консолидиран годишен финансов отчет на Емитента за 2020 г. и одиторски доклад към него;

III. Екземпляр на Решение на УС на Банката от 11.03.2021 г., потвърдено от НС на Банката на 06.04.2021г., по силата на което е предложено на Едноличния собственик да вземе решение за издаване на Емисията;

IV. Екземпляр на Устава на Емитента;

V. Екземпляр на решение на Едноличния собственик от 07.04.2021г. за издаване на Емисията;

VI. Екземпляр на решение на УС на Банката от 12.05.2021 г., потвърдено от НС на Банката на 13.05.2021 г., по силата на което е предложено на Едноличния собственик да вземе решение за увеличаване на номиналната стойност за една облигация;

VII. Екземпляр на решение на Едноличния собственик от 13.05.2021г. по силата на което Едноличният собственик, по предложение на УС, е одобрил увеличаване на номиналната стойност за една облигация;

VIII. Екземпляр на Решение на УС на Банката от 14.05.2021 г., одобрено от НС на 14.05.2021 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 07.04.2021г., и е приел Проспекта;

IX. Копие на Устава на Едноличния собственик;

X. Копие на удостоверение за актуално правно състояние на Едноличния собственик;

XI. Екземпляр на Решение на УС на Банката от 29.06.2021 г., по силата на което е приета допълнена и редактирана версия на Проспекта.

ЕМИТЕНТ

„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД

Република България

гр. София 1421

район р-н Лозенец

Димитър Хаджикоцев № 52-54

ВОДЕЩ МЕНИДЖЪР И АГЕНТ ПО ЛИСТВАНЕТО

„КАПМАН “ АД

Република България

гр. София

ул. „Три Уши“ № 8, ет.6

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, КОМАРЕВСКИ“

Република България

гр. София 1000

бул. „Мария Луиза“ № 9-11, ет. 4

Valentin Angelov Galabov

Digitally signed by Valentin Angelov Galabov
DN: email=VGalabov@tbibank.bg, o=Ti Bi Ay Bank EAD, 2.5.4.97=NTRBG-131134023, sn=Galabov, givenName=Valentin, serialNumber=PNOBG-6406186644, cn=Valentin Angelov Galabov, c=BG
Date: 2021.07.16 14:38:40 +03'00'

ALEXANDER TCHAVDAROV DIMITROV

Digitally signed by ALEXANDER TCHAVDAROV DIMITROV
DN: email=A.Dimitrov@tbibank.bg, o=TBI BANK EAD, 2.5.4.97=NTRBG-131134023, sn=DIMITROV, givenName=ALEXANDER, serialNumber=PNOBG-7210046708, cn=ALEXANDER TCHAVDAROV DIMITROV, c=BG
Date: 2021.07.16 14:39:26 +03'00'