BCRA
est. 2002

бул. Александър Стамболийски 101
София Тауър 2, ет.5, офис 3А
София 1303, България
тел. (+359 2) 987 33 71
bcra.eu

„Ти Би Ай Банк" ЕАД

Юли 2026

Ивайло Чолаков, водещ финансов анализатор
i.cholakov@bcra.eu

Валерѝ Коничева, финансов анализатор
v.konicheva@bcra.eu

Калина Димитрова, икономически анализатор
k.dimitrova@bcra.eu

Дата на Рейтингов комитет:	08.07.2022	07.07.2023	08.07.2024	08.07.2025	**09.07.2026**
Дата на публикация:	13.07.2022	13.07.2023	09.07.2024	11.07.2025	**13.07.2026**
РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА:	Първоначален	Преглед	Преглед	Преглед	**Преглед**
Дългосрочен рейтинг:	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	**BBB-**
Перспектива:	стабилна	стабилна	стабилна	стабилна	**положителна**
Краткосрочен рейтинг:	A-3	A-3	A-3	A-3	**A-3**
Дългосрочен рейтинг по национална скала:	A (BG)	A (BG)	A (BG)	A (BG)	**A+ (BG)**
Перспектива:	стабилна	стабилна	стабилна	стабилна	**стабилна**
Краткосрочен рейтинг по национална скала:	A-1 (BG)	A-1 (BG)	A-1 (BG)	A-1 (BG)	**A-1 (BG)**

1) Преди настоящата публикация кредитният рейтинг и рейтинговата перспектива бяха оповестени на оценяваното лице, като след извършеното оповестяване не са извършвани корекции в кредитния рейтинг и рейтинговата перспектива;
2) През последните 2 години БАКР не е предоставяла допълнителни услуги на рейтингованата единица или на свързана с нея трета страна.

БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ ЕАД (БАКР) е третата пълноправна рейтингова агенция в ЕС, регистрирана съгласно Регламент № 1060/2009 на Европейския Парламент и на Съвета. Присъдените от БАКР кредитни рейтинги важат в целия ЕС и са изцяло равнопоставени с тези на останалите признати от Европейския орган за ценни книжа и пазарни агенции, без териториални или други ограничения.

На проведено на **09.07.2026 г.** заседание на Рейтингов Комитет (РК) на БАКР бе разгледан докладът по извършен преглед на **рейтинга на финансова сила** на **„Ти Би Аи Банк" ЕАД**. Заседанието е ръководено от д-р Кирил Григоров в качеството му на Председател на РК. След проведена дискусия по основните фактори, влияещи върху финансовото състояние и определящи рейтинга на банката, членовете на РК **взеха следните решения**:

- БАКР **потвърждава** дългосрочен рейтинг на финансова сила: **BBB-** , променяйки перспективата по него от „стабилна" **на „положителна"** и **потвърждава** краткосрочен рейтинг **A-3 ;**
- БАКР **повишава** дългосрочен рейтинг по национална скала: от A (BG) на **A+ (BG), запазвайки „стабилна"** перспективата по него и **потвърждава** краткосрочен рейтинг по национална скала **A-1 (BG) .**

Решението на БАКР отразява:

- запазено от банката в периода на годишен преглед стабилно финансово състояние при продължен устойчив растеж;
- поддържано стабилно качество на кредитния портфейл и много високо такова на инвестиционните активи, при осигурени добри нива на ликвидност и капиталова адекватност;
- постигани високи равнища по повечето от анализираните показатели за доходност и възвръщаемост;
- позитивен ефект от интегрирането на Банката към групата на Advent International L.P. (инвеститор с експертиза в развитие на финансови институции), което подкрепя нейните перспективите ѝ за растеж;
- демонстрирана от Банката силна конкурентна позиция, подкрепена от прилагания технологично базиран бизнес модел, помагащ ѝ да разширява клиентската си база, оставайки сред иновативните участници в сегмента на специализираното потребителско кредитиране за физически лица.

Използвана е официално приетата от БАКР методология за присъждане на рейтинг на банка
https://bcra.eu/files/bank_methodology_2018_bg.pdf

Потребителите на рейтинга могат да намерят информация за значението на всяка рейтингова категория, включително за дефиницията за неизпълнение в публикуваната на сайта на БАКР Глобална скала:

https://bcra.eu/files/global_scale_bg.pdf

За изработването на доклада и присъждането на рейтинг е използвана информация от оценяваната банка, Българска народна банка, Национален статистически институт, база данни на БАКР, консултанти и други източници на публична информация.

Оперативна среда

Суверенен риск

Развитието на икономическите процеси в страната се анализират детайлно от „БАКР - Агенция за кредитен рейтинг“ и са отразени в присъдения непоискан държавен рейтинг на Република България. Същото важи и за Румъния, където рейтингованата банка поддържа свой клон. Резюмета от докладите за присъдените актуални рейтинги на България и Румъния са достъпни на официалния сайт на БАКР:

- България:
  https://bcra.eu/files/rating_bulgaria_mar_2026_bg.pdf
- Румъния:
  https://bcra.eu/files/rating_romania_may_2026_en.pdf

Банкова система в България

На 1 януари 2026 г. България стана 21-вата страна-членка на еврозоната, след като изпълнението на Маастрихтските критерии беше потвърдено от ЕК и ЕЦБ, а Съветът на ЕС взе формалното решение за това в средата на 2025 г. Определеният валутен курс на лева от 1.95583 за 1 евро е и дългогодишният централен курс на местната парична единица, а с въвеждането на еврото като официална валута в България, паричната политика в страната преминава под прякото влияние на ЕЦБ.

В навечерието на конверсията процесите в банковата система се динамизираха, но тя остана устойчива и силно рентабилна, а високата активност в кредитирането се задържа сред движещите фактори на растежа. Кредитите към нефинансовия сектор бележат 15% ръст за 2025 г. и 15.9% към 03.2026 г. (ускорявайки се от 13.6% през 2024 г.), като търсенето на домакинствата и в частност – за жилищни нужди (с регистриран чувствителен номинален ръст от близо 30% на годишна база) – остава водещо, наред с високия растеж на цените на имотния пазар и повишените доходи. При нефинансовите предприятия растежът на заемите остава по-бавен, следвайки лихвените нива в еврозоната. Повишаването на кредитния риск в системата се балансира от високото ниво на покритие от обезценки и специфични провизии, а делът на необслужваните кредити допълнително се понижава до 3.1% към края на 2025 г. при известно нарастване в размера на необслужваните експозиции. Съответно, към края на март 2026 г. делът им леко се покачва до 3.3%.

И през 2025 г. съвкупният финансов резултат в банковата система остава висок, достигайки 1.86 млн. евро (-1.8%) на база поддържане на наблюдаваните през 2024 г. тенденции при основните приходоизточници – забавяне на ръста при нетните лихви и ускорение при нетните такси и комисионни. Същевременно отчисленията по обезценки се покачват със значително по-бавен годишен темп. Така, индикаторите за рентабилност бележат по-ниски стойности спрямо 2023-2024 г., оставайки обаче на благоприятни равнища: ROA възлиза на 1.76%, а ROE – на 14.38% към края на 2025 г. и минимално се понижават през първото тримесечие на 2026 г. Платежоспособността на банковата система се подкрепя и от завишените равнища на обща капиталова адекватност (26.4% към 03.2026 г.) и ликвидност (LCR от 278.6%), подпомагани от трайния ръст на депозитната база (и еднократно повлияни от чувствителен ръст на капитализацията на един от участниците на пазара през 2025 г. - „Българска Банка за развитие“).

„Ти Би Ай Банк“ ЕАД

Акционерна структура и управление

Едноличен собственик на капитала на оценяваната банка вече е **Bago (Luxembourg) S.à r.l., част от групата на Advent International L.P. (САЩ)** - водещ глобален инвеститор в частен капитал. Прякото придобиване на квалифицирано дялово участие в капитала от TBI Financial Services B.V. (Нидерландия) беше одобрено от ЕЦБ на 13.02.2026 г.

Размерът на **акционерния капитал** на „Ти Би Ай Банк“ **е без промяна** от 2016 г. насам, на стойност от 41 616 000 евро (изцяло внесени), разпределени в 81 600 000 броя обикновени безналични акции, всяка с номинал 0.51 евро. Акции на банката не са регистрирани за борсова търговия.

NATIONAL

Банката **развива дейност в България** и поддържа клонове в **Румъния** и **Гърция**. Към 31.12.2025 г. притежаваните от банката участия в **дъщерни дружества** са с едно по-малко спрямо предходната година (след продажбата на 100% от дружествените дялове на „Вивус.бг“ ЕООД на 4finance Group S.A., Люксембург), включващи както следва:

- TBI Money IFN S.A., Румъния (99.99%) – предоставящо потребителски кредити. На 24.02.2026 г. е сключен договор за продажбата му в контекста на текущото преструктуриране на Групата;
- TBI Asset Management S.A., Румъния (99.99%) – дейност по управление на активи;
- TBI Insurance Intermediaries Insurance Agency SINGLE MEMBER S.A., Гърция (100%) - предоставя услуги като застрахователен агент;
- TBI Tech Teknoloji ve Yazılım Hiz. A.Ş., Турция (100%) – собствен технологичен хъб, доставчик на иновативен финтех софтуер и усъвършенствани аналитични решения, пригодени за финансови институции.

Банката и дъщерните ѝ дружества формират група, чиито отчети за дейността се представят в консолидираните финансови отчети на „Ти Би Ай Банк“.

Управленската структура на „Ти Би Ай Банк“ е **двустепенна**, състояща се от Надзорен (НС) и Управителен (УС) съвети. Персоналните промени, които настъпват в тях, са следствие от общата структурна трансформация. От НС, съответно, в края на февруари 2026 г. са освободени Кийрън Донъли и Готие Ван Вединген, заменени от Чонгор Немет и Маркус Краузе. Така **Надзорният съвет** към момента е в състав:

- Ариел Хасон (Нидерландия) – председател на НС;
- Чонгор Немет (Унгария) – член на НС;
- Маркус Краузе (Германия) – член на НС.

В края на март 2026 г. Питър Барон е избран за Председател на **Управителния съвет** и Главен изпълнителен директор, след като дотогава тези функции изпълнява Валентин Гълъбов. Като нов член на УС е вписана също Весела Колева, с което към момента УС е в състав:

- Питър Барон (Великобритания) – председател на УС;
- Лукас Турса (Литва);
- Павелс Гилодо (Латвия);
- Весела Колева (България);
- Костин-Кристиан Минкович (Румъния).

Продуктите на банката са ориентирани основно към услуги, предназначени за физически лица. Средносрочните планове включват развитие на проектно и търговско финансиране, както и нови иновативни продукти с акцент върху онлайн продажбите. В присъединяването на България към еврозоната Банката вижда възможност за допълнително развиване и разширяване на продуктовото си портфолио.

Като допълнителна форма на финансиране на дейността и растежа си банката ползва и възможностите на **емитиране на дълг**, като към началото на юли 2026 г. е емитент по три **облигационни емисии** (на БФБ), както следва:

- ISIN: **BG2100007215** – за 10 млн. евро, от 07.2021 г., за срок от 10 г., при годишен лихвен процент от 5.25% и едно годишно купонно плащане;
- ISIN: **BG2100003255** – за 34 млн. евро, от 03.2025 г., за срок от 42 месеца (до 09.2028 г.)., при годишен лихвен процент от 7.6%.
- ISIN: **BG2100031256** – за **60 млн. евро**, от 11.2025 г., за срок от 3 години (до ноември 2028 г.)., при годишен лихвен процент от 7.00%.

Първата от посочените емисии представлява инструмент на собствения капитал, призната за капитал от втори ред, а другите две са приемливи задължения по ЗВПКИИП. Последната емисия от ноември 2025 г. и най-голямата на облигации по МИСКПЗ досега в България.

Капиталова адекватност

В периода на преглед **няма промени** в записания **акционерен капитал** на „Ти Би Ай Банк“, който е в размер на 41.6 млн. евро. По този начин постигните от банката **финансови резултати** остават **основният източник за растеж на собствения ѝ капитал**, който достига до 357.6 млн. евро към края на март 2026 г. (спрямо 310.2 млн. евро година по-рано), отбелязвайки нов, относително висок годишен ръст от 15.3%, при формирано в последните три години понижение в темповете на растеж (спрямо съответно: +21.5%, +38.8% и +42.1%). Изменението остава подкрепено от относително високите в абсолютна стойност (спрямо размера на банката) постигнати нетни финансови резултати - текущ за първите три месеца на 2026 г. от 14.5 млн. евро и годишен за 2025 г. от 60.6 млн. евро (след 51.6 млн. евро за 2024 г. и 60.7 млн. евро година по-рано).

Продължава растежът в капиталовата база на банката, с формирано към края на 2025 г. покачване от 10.8% на годишна база, което

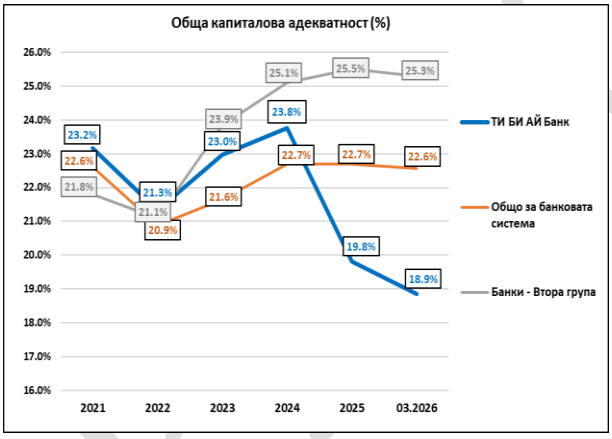
RATIONAL

отстъпва значително спрямо реализираните в предходните три години високи ръстове (в диапазон 30-45% годишно). Увеличението в абсолютна стойност за 2025 г. възлиза на 28.2 млн. евро (след +60.5 млн. евро за 2024 г. и 63.9 млн. евро за 2023 г.), като **се генерира изцяло** от такова в **капитал от първи ред**.

Капиталът от втори ред се запазва **непроменен** в четвърта поредна година (в размер на 10.0 млн. евро), формиран по линия на привлечени средства чрез **подчинен срочен дълг** (по емитирана през юли 2021 г. **облигационна емисия, ISIN: BG2100007215**, за 10 млн. евро, при лихвен процент от 5.25% и 10 г. срок на погасяване).

Растежът на капиталовата база през 2025 г. обаче изостава значително **спрямо увеличението в размера на рисково претеглените активи** (РПА) – с 32.8% на годишна база към края на годината (след близки по темп еднопосочни изменения в предходни две години от: +25.8% за 2024 г. и +36.2% за 2023 г.). През първото тримесечие на 2026 г. е продължено покачването в размера на РПА (+4.7% за периода), при отчетено слабо понижение в капиталовата база (с 0.4%).

Графика 1: Обща капиталова адекватност – ТИ БИ АЙ Банк, банкова система[1] и втора група банки (12.2021 – 03.2026 г.)



Изоставащият общо за периода на преглед темп на растеж на капиталовата база спрямо този в размера на РПА, рефлектира в **ясно изразено понижение в нивото на капиталова адекватност**, като **общата такава** към края на 2025 г. възлиза на 19.82%, а към края на март 2026 г. е **18.86%** (спрямо 23.76% в края на 2024 г. и 22.98% година по-рано). Подобно по посока е и движението в нивото на **капиталовата адекватност от първи ред**, което се понижава до 19.13% в края на 2025 г. и до **18.20%** в края на март 2026 г. (спрямо 22.85% към края на 2024 г. и 21.84% година по-рано).

В **сравнителен план**, постигнатите от „Ти Би Ай Банк“ в периода на преглед равнища на обща капиталова адекватност и адекватност на капитала от първи ред **се позиционират вече значително по-ниско спрямо средните** (както общо за системата, така и спрямо втора група банки), след като се движат около тях в първите четири години от анализирания период. Към края на март 2026 г. нивото на обща капиталова адекватност на банката изостава с над 3 п.п. от средното за банковата система в страната (22.6%) и над 6 п.п. спрямо средното за банките от втора група[2] (25.3%), към която група банката се причислява.

Структурата на РПА остава доминирана в много висока степен от експозициите за кредитен риск (94-96% в последните пет приключени финансови години, при слабо изразено понижение в периода на преглед) и **без съществени изменения в разпределението ѝ по класове експозиции**. Силно преобладаващи в целия анализирания период, остават *Експозициите на дребно* (дял в диапазон около 71-65%). Характерно за периода на преглед е формираното ново увеличение в дела на *Експозиции обезпечени с ипотека* (до ниво от около 13%, спрямо 8.7% в края на 2024 г. и константни равнища от около 4.5% в предходни три години). *Експозициите в неизпълнение* запазват тенденция на плавно понижение в дела им за целия анализиран период, като към края на 2025 г. достигат до 4.6% (спрямо 5.2% към края на 2024 г., 5.3% в края на 2023 г. и 6.2% година по-рано).

По един от ключовите показатели за оценка на капиталовата адекватност на банката – съотношението на ***необслужвани експозиции към капиталова база,*** в края на периода на преглед е прекъсната трайно установената, позитивна посока на понижение (от пет поредни години), като през 2025 г. нивото по показателя е задържано практически непроменено (21.1% в края на годината, спрямо 21.2% в началото ѝ), а в края на март 2026 г. то **нараства до 25.7%**. Измененията са движени от запазен през 2025 г. баланс между увеличението в нетния размер на необслужваните експозиции и покачването в

[1] При **условно изключени данни за Българска Банка за развитие** (ББР), които внасят силно изкривяване на средните нива за капиталова адекватност, поради извършеното през 2025 г. съществено увеличаване на нейния основен капитал.

[2] Разпределение по групи извършвано от БНБ, което не съдържа елементи на рейтинг и не следва да се интерпретира като оценка на финансовото им състояние.

капиталовата база, който е нарушен в първото тримесечие на 2026 г. с едновременните понижение в капиталовата база и продължил растеж в нетния размер на необслужвани експозиции. **В сравнителен план** нивата на показателя за банката в целия анализиран петгодишен период **остават значително над средните равнища** за банковата система (движещи се в порядък 2.5-3.0% в периода на преглед) и над тези при банките от втора група (където в края на периода също се наблюдава покачване в нивото на разглежданото съотношение – до 5.4% в края на март 2026 г. и 2.2% в края на 2025 г., спрямо 1.0% година по-рано). При изключване на извършените от банката обезценки по редовни експозиции (които са със значително влияние върху равнището по показателя за нея), постигнатите от „Ти Би Ай Банк“ нива по това съотношение (-2.9% за 2025 г., 0.2% за 2024 г. и 3.6% за 2023 г.) са съпоставими с посочените средни и същевременно поддържат позитивна посока на изменение.

Поддържано от постигнатите високи финансови резултати, формираното от „Ти Би Ай Банк“ в периода на преглед ниво на ***възвръщаемост на собствения капитал***[3] **се запазва високо** (**18.7%** за 2025 г.), при продължена обща тенденция на понижение спрямо достигнатото много високо равнище за 2022 г. (43.3%) и почти без изменение спрямо нивото за предходна година (19.1%). По този начин, постигнатите нива на възвръщаемост на капитала, макар и при ясно изразена низходяща динамика след 2022 г. (която се наблюдава и при банковата система в последните три години), остават над средните за банковата система (14.9% за 2025 г.), както и значително над равнищата за банките от втора група (10.0% за 2025 г.). В референтната група[4] банки всички четири институции формират по-ниски равнища на възвръщаемост спрямо тези, на „Ти Би Ай Банк“.

Продължилото в периода на преглед покачване в стойността на управляваните активи е по-високо по темп спрямо растежа на собствения капитал и води до **възстановяване на растежа** в нивата на ***ливъридж*** (при формирани към края на март 2026 г. нива на *некоригиран* от 6.4 и *коригиран* от 7.4). Въпреки това, равнищата за рейтингованата банка остават значително по-ниски спрямо средните за банковата система и банките от втора група.

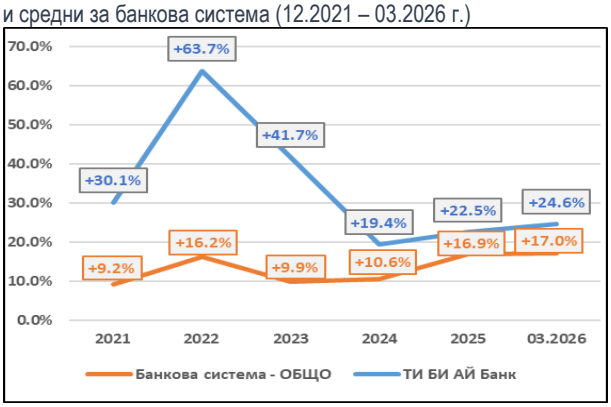
Банката запазва високо ниво на **изчислявания за надзорни цели ливъридж**, въпреки понижението му в периода на преглед (от равнище 14.12% към края на 2024 г., до 12.58% в края на 2025 г. и 11.96% към края на март 2026 г.), движено от по-бърз ръст на общата експозиция спрямо капитала от първи ред.

Поддържаната от „Ти Би Ай Банк“ стабилна капиталова позиция, надвишаваща регулаторните изисквания, както и запазването на сравнително по-ниски нива на ливъридж спрямо банковата система и банките от втора група, остават с позитивно влияние върху рейтинговата оценка.

Ресурси

В периода на преглед „Ти Би Ай Банк“ отчита нов **ръст на привлечените средства** – на годишна база от **22.5%** към края на 2025 г. (и +24.6% към края на март 2026 г.), който е с малко **по-висок** спрямо отчетения за 2024 г. (+19.4%). Към края на март 2026 г. общият размер на привлечени от банката средства възлиза на **1 838.4 млн. евро**, в което число 1 721.6 млн. евро депозити и **116.9 млн. евро** заемни средства, по емитирани дългови ценни книжа. В сравнителен план, отбелязаният от Банката темп на нарастване на привлечените средства през последната приключена финансова година (2025 г.) продължава да превъзхожда формирания среден растеж общо за банковата система (+16.9%), увеличен значително през годината (спрямо +10.6% за 2024 г.), включително и под силното влияние от въвеждането на еврото като национална валута за разплащане. При банките от втора група, формираният среден ръст на привлечени депозити за 2025 г. възлиза на по-ниските +11.6% (които също остават под отчетеното от рейтингованата банка увеличение).

Графика 2: Изменения в привлечени средства - ТИ БИ АЙ Банк и средни за банкова система (12.2021 – 03.2026 г.)



[3] Изчислена по метода TTM.

[4] Референтната група банки включва две банки преди и две след „Ти Би Ай Банк“, по размер на активи към края на март 2026 г., както следва: „ПроКредит Банк България“, „Алианц Банк България“, „Инвестбанк“ и „Интернешънъл Асет Банк“.

RATING

Депозитният портфейл на „Ти Би Ай Банк“ остава **силно доминиран от депозитите от домакинства,** които продължават да заемат дял от **над 92%** от общите депозити (от края на 2024 г. до края на март 2026 г.) и на чийто растеж се дължи практически изцяло посоченото разширение на портфейла в периода на преглед. **Увеличението им на годишна база** към края на 2025 г. е с **18.2%** (+21.5% година по-рано), а за първите три месеца на 2026 г. е отчетено такова от **+6.3%**.

На фона на тяхното преимущество, относително слаби са влиянията са продължилите в периода на преглед понижения в дяловете на привлечените средства от: а) **корпоративни клиенти** (за целите на настоящия анализ са разглеждани общо с депозити от държавно управление) - **до дял от 2.9%** към края на март 2026 г. (след 3.2% в края на 2025 г. и 3.8% в година по-рано) и от б) **небанкови финансови предприятия** – до 1.2% (спрямо 1.7% към края на 2024 г.). **Депозитите на кредитни институции** отбелязват силно изразено повишение като размер (над два пъти) и по-слабо изразена промяна като **дял** - до **3.5%** към края на март 2026 г. (след 2.2% към края на 2024 г.). В периода на преглед е запазена тенденцията на разширение в обема на привлечени от „Ти Би Ай Банк“ средства по линия на **емитирани дългови ценни книжа.** Стойността на последните **нараства** със значителните **+129.5%** на годишна база към края на 2025 г. (достигайки 116.1 млн. евро) и се променя относително слабо през първите три месеца на 2026 г. (нараствайки до 116.9 млн. евро към края на март 2026 г.). Измененията оформят ново **покачване на дела им** в общия обем на привлечени ресурси - **до 6.4%** към края на март 2026 г. (след 6.7% в края на 2025 г., 3.6% към края на 2024 г. и 2.6% година по-рано).

Провежданата политика на финансиране се отразява на запазени константни, относително високи средни нива на **цена на лихвени пасиви**[5] в последните три години (3.60-3.70%), които остават **значително по-високи спрямо средните за банковата система** (0.69% изчислено към края на 2025 г., след 0.74% година по-рано) и за банките от втора група (0.87% - еднакви за последните две години).

При анализ на развитието и структурата на ресурса на Банката, следва да се отчита и характерното за нея привличане на депозити от различни пазари (по географски признак), като с ключово значение към момента се запазват тези от България и Румъния. Захранвана от няколко депозитни пазара, ресурсната база на банката запазва характерната си **по-разнородна валутна структура**, в която депозитите в евро запазват доминираща роля, заемайки дял от около 60%, при формирано слабо изразено понижение (спрямо 61-63% поддържани от края на 2022 г. до края на 2025 г., представени като сбор от тези в лева и евро).

„Ти Би Ай Банк“ запазва типичната си структура на ресурсите, със **силно изразен доминиращ дял на срочните депозити** в тях (пред тези „на виждане“) - трайно на ниво **над 80%**, при относително слабо изразено понижение в периода на преглед до равнища от малко над 83%, спрямо такива над 86% в края на 2024 г. и 2023 г. Тази доминантна позиция на срочните депозити се прехвърля от разпределението по матуритет на привлечените средства по депозити от физически лица, в чиято част с договорен срок са над 84% към края на март 2026 г. (около 88% година по-рано). Депозитният портфейл на Банката запазва и друга своя характерна черта - на поддържан **висок дял на гарантираните депозити** – **над 85%** в последните три години (2023 -2025 г.) от анализирания период.

В ресурсната обезпеченост на банката **не се наблюдава концентрация** по никой от изследваните признаци, включително и по размер на топ 15 депозита.

Качество на активите

През периода на настоящия годишен преглед сумата на **активите** на „Ти Би Ай Банк“ отбелязва пореден **висок годишен растеж** - от **+22.6%** за 2025 г. (и +22.7%, изчислен към края на март 2026 г.), който превишава формирания за предходната 2024 г. (+18.9%) за 2024 г., но остава под регистрираните в първите три години от анализирания петгодишен период темпове (с рекордни +60.2% за 2022 г. и много високите +39.5% за 2023 г.). Посочените темпове на нарастване отчетени от Банката остават със значително превъзходство над отчитаните в сравняваните групи банки средни нива на растеж през целия анализиран период (и нива за 2025 г. от съответно: +16.4% за коригираната банкова система[6], +11.8% за банките от втора група и +13.0% за референтната група банки). Така „Ти Би Ай Банк“ се утвърждава в топ 10 банкови институции по големина в страната, със сума на управлявани активите от над 2.2 млрд. евро

[5] Изчислявана по TTM на тримесечна база.

[6] С данните за рейтингованата банка.

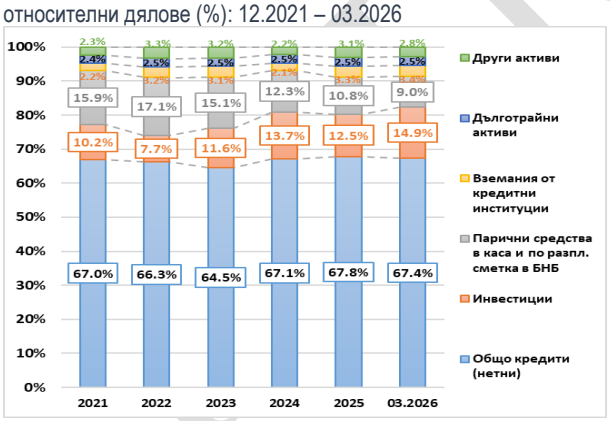
НАЦИОНАЛЕН

(**2 286.9** млн.) в края на март 2026 г. (при размер от 582.4 млн. евро в края на март 2021 г.) и формирано общо за петгодишен период увеличение от +292.7%, което изпреварва значително средното такова за банковата система (+69.7%) в същия период.

Структурата на активите на Банката се характеризира със следните процеси и особености:

- Запазен е относително високия **дял на *кредитите* в актива**, стабилизирал се на нива от около **67-68%** в последните две години от анализирания период, съответстващи на стойност от 1 541.1 млн. евро към края на март 2026 г. (при дял от 67.4%) и определяни от бизнес профила на Банката, специализирана в сектора на кредитиране за физически лица (по потребителски кредити). Общото увеличение в активите остава движено в най-висока степен от **продълженото разширяване на кредитния портфейл** (годишно с **+21.8%** към края на 2025 г. и с +23.6% към края на март 2026 г., изчислено по линия на брутните кредити, при слабо изоставащ темп на растеж, спрямо 2024 г. с регистрирани +25.4%). През измененията в нетния размер на кредитите, увеличението на портфейла е с по-високите +25.2% на годишна база към края на март 2026 г. и +23.9% към края на 2025 г. (последното ниво представляващо темп практически равен с реализирания за предходна година от +23.7%);

Графика 3: Структура на активите на „ТИ БИ АЙ Банк“ в относителни дялове (%): 12.2021 – 03.2026



- Засилена подкрепа в ръста на активите в периода на преглед оказва продължилото **покачване** в размера на ***Инвестициите*** - с **+11.7%** на годишна база през 2025 г. (след високите +40.6% година по-рано) и по-силно изразено разширение на портфейла в първите три месеца на 2026 г. – с +25.0% (или **+80.8%** на годишна база). Достигнатият към края на март 2026 г. общ размер на инвестициите възлиза на 341.1 млн. евро, определящ им **дял от 14.9%** в активите, общо нарастващ за периода на преглед (спрямо ниво от 13.7% към края на 2024 г.) и формиращ възходящ тренд от края на 2022 г. (тогава с дял на инвестициите в активите от 7.7%).

Сумата от теглата на **кредити и инвестиции**, като **доходоносна част на актива**, се стабилизира **около 80%** в рамките на целия анализиран период (80.3% в края на 2025 г. и 82.3% към март 2026 г.). Тези равнища остават над средните за банковата система, което е важна част от предпоставките за високите показатели за доходност постигани от Банката;

- Разширението в обема на инвестициите идва основно за сметка на общо понижена за периода на преглед парична маса като тегло в актива. ***Паричните средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ*** са с волатилни изменения по размер (нараствайки със 7.9% на годишна база към края на 2025 г. и понижавайки се с 12.7% в първите три месеца на 2026 г.), като към края на март 2026 г. възлизат на 206.7 млн. евро, формирайки **дял от 9.0%** в активите (понижаващ се постепенно от нива: 10.8% към края на 2025 г., 12.3% година по-рано и 15.1% в края на 2023 г.);

Останалите групи активи запазват относително ниски тегла (около 2.0-3.5%) и не оказват значими влияния върху структурата на актива, като по-характерно за периода на преглед е увеличението през 2025 г. с повече от два пъти в размера на ***Вземанията от кредитни институции*** (определящ им дял от 3.4% в активите към края на март 2026 г.).

В **структурата на инвестициите** е запазен силно **преобладаващия дял на *дълговите инструменти***, като в периода на преглед тежестта им в портфейла нараства допълнително, надхвърляйки 99% (99.3% в края на март 2026 г., след 98.9% в края на 2025 г. и 93.0% година по-рано). От своя страна в тази група активи преобладаващи през целия изследван период (12.2021 – 03.2026 г.) остават ***инвестициите в ДЦК***, но при характерно за периода на преглед **силно понижение на техния дял** от ниво 94.5% към края на 2024 г., до 81.6% в края на 2025 г., след което възстановяват част от загубената тежест, достигайки **до дял от 85.9%** в портфейла към края на март 2026 г. Понижението на дела им в портфейла отразява съществото му **разширяване по линия на инвестициите в *корпоративни ценни книжа***, които нарастват с близо четири пъти като размер през 2025 г. и достигат до дял в дълговите инструменти от 14.1% в края на март 2026 г. (след дори по-високите 18.4% три месеца по-рано). **Диверсификацията по**

произход на притежавания държавен дълг остава **много висока** (около 10 страни), а основната част от корпоративните облигации остава пласирана във висок клас рейтинговани книжа на две международни банкови институции: Европейска Инвестиционна Банка (ЕИБ) и Международна Банка за Възстановяване и Развитие (МБВР).

В **структурата на кредитния портфейл** на Банката, в съответствие с утвърдения ѝ профил, през целия анализиран петгодишен период се запазва силната **доминация на *експозициите на дребно*** (поддържан стабилно **над 80% дял** след 2020 г. и около 84% в периода на преглед, при слабо изразено понижение от около 2 п.п.). Запазва се и специфичната за банката черта (в съответствие на дейността ѝ), експозициите към физически лица да се **формират изцяло от потребителски кредити.** Характерно за периода на преглед е отбелязаното увеличение в дела (и по-съществено в обема) на ***корпоративните*** кредити в портфейла.

Традиционно силна остава дейността на банката в Румъния, която се осъществява чрез неин клон и дъщерни дружества допълващи гамата на предлаганите услуги на целеви пазар значително по-широк от този в България. Така, в края на 2025 г. делът на пласираните в Румъния кредити достига до 56.6% (нарастващи спрямо 54.8% година по-рано) и продължава да превъзхожда значително обема на тези в България (29.4% към същия момент), който отчита трета поредна година на свиване като тежест в портфейла (след 32.6% към края на 2024 г. и 34.2% година по-рано). Банката продължава и разширението в обема на кредитите пласирани в Гърция, нараснали до относителен дял в портфейла от 12.8% към края на 2025 г. (спрямо 9.3% година по-рано и 5.2% към края на2023 г.), докато експозицията ѝ в Литва продължава да се свива (до ниските 1.1% от портфейла към края на 2025 г.). В Румъния остава реализирана и основна част (над 90%) от експозицията по *корпоративни кредити,* като бизнес кредитирането остава насочено главно в сектора на строителното предприемачество и инвестициите в недвижими имоти. Това определя и водещото място на сектор *Операции с недвижими имоти* в ***отрасловата структура*** на корпоративния портфейл (с относителен дял в нея от над 78.0%).

Делът на ***необслужваните кредити*** в брутния кредитен портфейл на „Ти Би Ай Банк“ се изменя волатилно в периода на преглед, като в края на 2025 г. отбелязва **понижение до ниво 7.1%** (спрямо 9.3% година по-рано), а през първото тримесечие на 2026 г. **се покачва до 8.7%**. За същия период при банковата система се наблюдават аналогични движения, но по-слабо изразени като темп и при запазени значително по-ниски равнища спрямо отчетените от рейтингованата банка - към края на март 2026 г. средно ниво от 3.3% (след 3.1% в края на 2025 г. и 3.4% година по-рано). При по-малките банки от втора група се наблюдава по-ясно изразено покачване в равнището на показателя, което достига до 5.5% в края на март 2026 г. (след 4.5% в края на 2025 г. и 4.3% година по-рано). При анализа и оценката на нивата по този показател при „Ти Би Ай Банк“ **е отчетен специфичния профил на кредитиране** - преобладаващи потребителски кредити без обезпечение, с бърз процес на одобрение, при които с оглед и на силната конкуренция в тази пазарна ниша, е нормално да се регистрира по-високо ниво на влошаване на кредитите в сравнение с банки от универсален тип или със средни за системата показатели. В контекста на тази специфика са разглеждани и оценени по-високите възможности на Банката за компенсиране на посоченото влияние на риска от влошаване на кредитите, чрез високата доходност на този портфейл. Позитивно за целите на рейтинга са оценени формираните в периода на преглед **подобрения** в нивата на традиционно изследвани показатели отчитащи структурните характеристики на портфейла: ***брутен и нетен коефициенти на генериране на просрочия*** (включително и формирано по последния отрицателно равнище през 2025 г.), както и в съотношението на ***Нетен размер на класифицирани кредити / Нетен размер на кредитите*** (понижено до 4.1% в края на 2025 г., спрямо 4.6% година по-рано). Банката продължава да поддържа относително високи нива на покритие на кредитния портфейл с обезценки (значително над средните за банковата система и втора група банки).

Делът на 15-те най-големи кредитни експозиции остава нисък (под 5.0% от брутния кредитен портфейл) и показва пълна **липса на концентрация** по големина на кредитите, което е отличителна черта спрямо банки с подобен по-малък размер, но в повечето случаи с преобладаващо корпоративни кредити в портфейлите си.

Качество на доходите

Отразявайки динамиката на гореописаните процеси, **доходността на „Ти Би Ай Банк“ остава на много високи нива**. Основен двига-

КОНФИДЕНЦИАЛНО

тел на растежа при банката, специализирана във високодоходния сегмент на банкиране на дребно, са нетните лихвени приходи, които към края на 2025 г. генерират 240 млн. евро доход за нея (+21.6% спрямо 2024 г.). Те се допълват от нетните такси и комисионни в размер на 58 млн. евро (+11.6%), което позволява постигането на най-високия оперативен резултат в историята на банката - близо 194 млн. евро. Основните изследвани показатели за качеството на доходите съответно продължават да са значително по-високи спрямо средните за банковата система в страната, което до голяма степен се дължи на специфичния бизнес модел на „Ти Би Ай Банк“, който се отличава от преобладаващия за българския пазар универсален тип банкиране.

В същото време **нетната печалба** на банката остава висока. След отчетените номинални понижения през 2023 и 2024 г. (-9.4% и -15.0% съответно), през 2025 г. тя отбелязва **ръст от 17.4%** достига **60.6 млн. евро**. Този резултат се основава на силно повишения оперативен резултат, който значително надхвърля разходите за обезценки, за разлика от предходните две години.

Наблюдаваното след 2023 г. общо стабилизиране на лихвените спредове и възвръщаемостта на активите в системата се затвърждава и при „Ти Би Ай Банк“, макар тя да продължава да се отличава със значително по-високи нива. **Възвръщаемостта на активите (ROA)** остава стабилна на ниво от **3.1%** през 2025 г. (както и предходната година), при запазен силен растеж на активите и възстановена нетна печалба. Без промяна остава и **цената на лихвените пасиви** - **3.7%**.

Представянето на банката само за първото тримесечие на 2026 г. (оперативен резултат от 52.5 млн. евро и финансов резултат от 14.5 млн. евро) е съизмеримо или дори по-силно в оперативната част в сравнение с първото тримесечие на 2025 г., поддържайки доброто позициониране на оценяваната банка по отношение на възвръщаемостта в рамките на банковата система.

Ликвидност

Реализираните от „Ти Би Ай Банк“ стабилно високи размери на печалби, запазват растежа в собствения ѝ капитал, който в периода на преглед се изменя балансирано спрямо размера на общите пасиви и рефлектира в поддържани относително константни равнища по показателя ***Дял на собствен капитал в общите пасиви*** – **16.3%** към края на 2025 г. (спрямо 16.6% година по-рано и 16.1% в края на 2023 г.). Тези нива остават все още **много по-високи** в сравнително отношение спрямо средните за банковата система (11.3% към края на 2025 г., при понижение през годината с близо 1 п.п.) и за банките от втора група (12.1% и аналогичен темп на понижение), което запазва позитивно влияние върху рейтинговата оценка.

В периода на преглед Банката запазва общата тенденция на увеличение в размера на най-**високоликвидната част от активите си**[7] (+19.7% на годишна база към края на 2025 г. и умерено свиване със 7.9% през първите три месеца на 2026 г.). Делът на тази група активи в общите активи на банката се запазва почти без промяна през 2025 г. (14.1% в края ѝ, спрямо 14.4% в началото ѝ). Формираните в последните години нива на този дял остават значително **по-ниски спрямо средните** равнища отчитани общо за банковата система (27.2% в края на 2025 г. и 23.0% година по-рано) и за втора група банки (към същите два момента, съответно: 30.5% и 30.3%). При добавяне на също високоликвидните ДЦК нивото на този дял за „Ти Би Ай Банк“ се покачва до 24.2% към края на 2025 г., но при формирано понижение с над 2.5 п.п. за годината (спрямо ниво 26.9%).

Запазена е тенденцията на понижение във формираното от Банката съотношение на същата част от ***Високоликвидни активи към Общо пасиви, без собствен капитал*** - достигнала до ниво 16.9% към края на 2025 г. (17.3% година по-рано) и до **14.7%** към края на март 2026 г. (най-ниско за анализирания над петгодишен период: 2021 - 03.2026 г.). Последното остава **под средното равнище за банковата система** (към края на март 2026 г. - 24.8%) и в по-висока степен под средното за банките от втора група (29.6% към същия момент). От рейтингова гледна точка, това е оценено като носещо по-висок риск за ликвидността, на фона на поддържания по-висок растеж на кредитирането, но същевременно е взета предвид и позитивната оценка на БАКР по ликвидното качеството на инвестициите на Банката.

Позитивно за целите на рейтинговата оценка е отчетено това, че „Ти Би Ай Банк“ разполага с централизирана система за управление на ликвидността, ползваща собствен модел за

[7] В съответствие с прилаганата от БАКР методология, включват: парични средства и парични салда при централни банки и вземания от кредитни институции.

RATIO

прогнозиране на паричните потоци, чрез която се оптимизират разходите за финансиране и контролира ефективността. Освен че поддържа достатъчно ликвидни резерви под формата на пари, парични еквиваленти и държавни облигации, за да се справи с неочаквани изходящи потоци, банката целенасочено ограничава големи експозиции от страна на привлечените средства.

На всички пазари, на които присъства, „Ти Би Ай Банк“ финансира дейността си предимно с малки срочни депозити (над 85% от депозитите са защитени от Фонда за гарантиране на влоговете), като по този начин се поддържа много стабилна и силно диверсифицирана база за финансиране от различни пазари. В допълнение, бизнес моделът на банката е концентриран в краткосрочни и средносрочни активи, което позволява поддържането на благоприятна (почти еднаква) падежна структура на активите и пасивите, което допълнително намалява ликвидния риск.

В периода на преглед е продължена общата тенденция (характерна за целия изследван петгодишен период) **на повишаване в нивото на *коефициента на ликвидно покритие за надзорни цели***, достигнало до 549% към края на 2025 г. (и 523% в края на март 2026 г.), след регистрираното временно понижение през 2024 г. (до също високите 502%). Поддържаните през целия анализиран период от Банката равнища по показателя се позиционират във високия диапазон на постигнати от повечето банки от референтната група нива, като същевременно остават и значително над минималното изискване за ликвидно покритие.

Размер и системи

„Ти Би Ай Банк“ е част от Втора група банки според разделението на БНБ. В периода на преглед, поддържайки силните темпове на растеж, тя **се изкачва с още една позиция** в подреждането на банките в страната **по размер на активите – до 9-та** към края на 2025 г. (изпреварвайки „Инвестбанк“) и също с една **по размер на кредитите** – **до 8-ма** (изпреварвайки „Алианц Банк България“). По-висока динамика се наблюдава в подреждането **по размер на депозитите**, където през 2025 г. „Ти Би Ай Банк“ запазва **10-тата** си позиция, както и края на 2024 г. (когато изпреварва „Интернешънъл Асет Банк”), следвайки „Инвестбанк”. По този показател разликите между трите посочени банки остават относително малки, което предполага и чести размени на места в средносрочен период.

Банката разполага с високотехнологични **информационни системи**, които ѝ позволяват да се утвърждава като лидер в технологично и иновативно отношение в сегмента на потребителското кредитиране за физически лица. Системите гарантират висока надеждност и достатъчност на данните, спазване на строги протоколи за тяхната защита и отлично ниво на информационна сигурност.

*През разглеждания период **„Ти Би Ай Банк“ ЕАД** запазва стабилно финансово състояние при продължен устойчив растеж, подобрен нетен финансов резултат и поддържани високи равнища по повечето от анализираните показатели за доходност и възвръщаемост.*

Запазено е стабилното качество на кредитния портфейл и много високото такова на инвестиционните активи, при осигурени добри нива на ликвидност и капиталова адекватност.

***Положително влияние върху рейтинга на „Ти Би Ай Банк“** може да окаже запазването на процеса на подобрение на качеството на портфейла и устойчивост на финансовите резултати, като същевременно се поддържат стабилни нива на капиталова адекватност и ликвидност.*

***Отрицателно влияние** върху присъдения рейтинг биха могли да окажат: значително свиване на оперативния и/или финансов резултат, задържане или прекъсване на процесите на подобрение в качеството на кредитния портфейл и значително понижение на нивата на показателите за капиталова адекватност и ликвидност.*

RATIONALE

Основни показатели – „Ти Би Ай Банк“ (индивидуална база)**: 2021 – 03.2026 г.**

(хил. евро), %	03.2026	2025	2024	2023	2022	2021
Балансово число	2 286 946	2 186 334	1 782 736	1 499 350	1 075 057	669 290
Брутни кредити	1 686 329	1 605 896	1 318 274	1 051 019	772 201	490 190
Собствен капитал	357 605	356 430	295 562	241 229	177 817	126 523
Нетен лихвен доход	68 084	240 375	197 676	156 649	124 930	90 347
Нетен финансов резултат	14 548	60 581	51 612	60 723	66 997	14 581
Обща капиталова адекватност	18.86%	19.82%	23.76%	22.98%	21.34%	23.17%
Нетен лихвен марж	13.71%	13.82%	13.75%	14.37%	17.16%	17.29%
Възвръщаемост на активите	2.89%	3.08%	3.13%	4.78%	8.06%	2.43%
Брутен размер класифицирани експозиции / Общо кредити	8.72%	7.11%	9.27%	8.62%	9.20%	11.37%
Нетен коефициент на генериране на просрочия	2.20%	-0.67%	3.28%	2.79%	3.53%	-2.75%
Отношение на ликвидно покритие	523%	549%	502%	541%	403%	319%

RATIONALE

Настоящият рейтинг подлежи на текущ преглед в рамките на всяка календарна година.