

## „ТИ БИ АЙ Банк” ЕАД

Юли 2022

Венцеслав Петров, водещ финансов анализатор  
v.petrov@bcra.eu

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

Весела Величкова, финансов анализатор  
v.velichkova@bcra.eu

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

Дата на Рейтингов комитет:	08.07.2022
Дата на публикация:	13.07.2022
<b>РЕЙТИНГ НА ФИНАНSOVA СИЛА:</b>	<b>Първоначален</b>
Дългосрочен рейтинг:	BBB-
Перспектива:	стабилна
Краткосрочен рейтинг:	A-3
<b>Дългосрочен рейтинг по национала скала:</b>	<b>A (BG)</b>
Перспектива:	стабилна
Краткосрочен рейтинг по национала скала:	A-1 (BG)
<b>РЕЙТИНГ НА ЕМИСИЯ (ISIN:BG2100004220)*:</b>	<b>Първоначален</b>
Дългосрочен рейтинг:	BBB-
Перспектива:	стабилна
Краткосрочен рейтинг:	A-3

\* Емисия в процес на издаване.

1) Преди настоящата публикация кредитният рейтинг и рейтинговата перспектива бяха оповестени на оценявано 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 АД (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 **08.07.2022** г. заседание на Рейтинговия Комитет на БАКР бе разгледан докладът по присъждането на **първоначални рейтинг на финансова сила и рейтинг на облигационна емисия (в процес на издаване)** на „ТИ БИ АЙ Банк” ЕАД. Заседанието е ръководено от д-р по икономика Кирил Григоров, в качеството му на Председател на Рейтинговия Комитет. След проведена дискусия по основните фактори, определящи рейтинга, членовете на Рейтинговия Комитет **взеха следното решение:**

„БАКР – Агенция за кредитен рейтинг“ (БАКР) **присъжда на „ТИ БИ АЙ Банк” ЕАД:**

- Дългосрочен рейтинг на финансова сила: **BBB-** със „стабилна“ перспектива и краткосрочен рейтинг **A-3**
- Дългосрочен рейтинг по национална скала: **A (BG)** със „стабилна“ перспектива и краткосрочен рейтинг по национална скала **A-1 (BG)**
- Дългосрочен рейтинг на облигационна емисия - ISIN:BG2100004220: **BBB-** със „стабилна“ перспектива и краткосрочен рейтинг **A-3**,

с което изразява становището си за много доброто финансово състояние на Банката, силни темпове на нарастване на привлечените средства и на активите, високи размери на печалбата, поддържани през целия период на анализа, оказващи влияние върху открояващо се високи показатели за доходност и възвръщаемост, подобрение на качеството на кредитния портфейл и необслужваните кредити през последната година, както и поддържане на стабилни нива на капиталова адекватност и ликвидност, при утвърждаването ѝ като една от

водещите в технологично и иновативно отношение банки в специфичния сектор на потребителското 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](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](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

Заради безпрецедентната криза, резултат от възникването на пандемията от COVID-19 в световен мащаб, в България е в сила „извънредна епидемична обстановка“ от 13.05.2020 г. до 31.03.2022 г. В края на 2021 г. се сформира ново правителство, което представлява четири-партийна коалиция, начело с партията „Продължаваме промяната“, която обаче управлява страната само шест месеца. Към момента на изготвяне на настоящия доклад политическата нестабилност е подновена, след като една от партиите напусна коалицията, а впоследствие парламентът гласува успешно вот на недоверие срещу кабинета. Управлението на страната е изправено пред редица предизвикателства, като най-висока степен на несигурност пред развитието ѝ създава повишеният геополитически риск, произтичащ от военния конфликт на територията на Украйна.

След спада от 4.4% през кризисната 2020 г., българската икономика бързо възвърна положителна динамика, отчитайки реален ръст от 4.2% през 2021 г. и 5% през първото тримесечие на 2022 г. с основния принос на вътрешното търсене. След забавянето, наблюдавано в развитието на показателите за потреблението на домакинствата, кредитирането и външния сектор през предходната година, процесите през 2021 г. са като цяло в посока към възстановяване. Условието на пазара на труда постепенно се нормализират, като коефициентът на икономическа активност остава потис-

нат, а равнището на безработицата (според НРС) достига 5.3%. Същевременно инфлацията (съгласно ХИПЦ) рязко се ускори от -0.3% през януари 2021 г. до 13.4% през май 2022 г., ограничавайки ръста на разполагаемия доход на домакинствата. Възходящата динамика се определяше основно от преките и косвени ефекти от покачването на международните цени на енергийните продукти и храните, а през 2022 г. и от кризата в Украйна.

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\\_republic\\_of\\_bulgaria\\_apr\\_2022\\_bg.pdf](https://bcra.eu/files/rating_republic_of_bulgaria_apr_2022_bg.pdf)
- Румъния:  
[https://bcra.eu/files/rating\\_Romania\\_Jun\\_2022\\_en.pdf](https://bcra.eu/files/rating_Romania_Jun_2022_en.pdf)

### Банкова система

Година след като България стана член на банковия съюз на ЕС, а българският лев официално е част от ERM II, през юли 2021 г. беше представен и Националният план за въвеждане на еврото в България при целева дата 1 януари 2024 г.

В хода на 2021 г. банковият сектор остава устойчив въпреки икономическите сътресения. Трайният ръст на депозитната база подкрепя платежоспособността на банковата система, която и към края на 2021 г. поддържа високи равнища на обща капиталова адекватност (22.6%) и ликвидност (LCR от 274.1%). Растежът на кредита при нефинансовия сектор се ускорява и достига 9.2% (4.8% през 2020 г.), при по-висока активност на индивидуалните клиенти.

Съответно, през 2021 г. финансовият резултат на банките възстановява ръста си (+73.8%) и достига номинално 1,4 млрд. лв. след като през 2020 г. се сви наполовина за сметка на направените обезценки. Както активите, така и собственият капитал поддържат умерения си растеж през 2021 г., в резултат на което индикаторите за рентабилност, съответно, се покачват: ROA – до 1.09% (0.69% за 2020 г.) и ROE – до 8.86% (5.49% за 2020 г.).

### „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД

#### Акционерна структура и управление

Предшественикът на ТИ БИ АЙ Банк ЕАД – „Банка Запад – Изток“ АД, е основана на 11.11.2002 г. с акционери Activa Holding B.V. (Словения), Factor Banka d.d. (Словения) и LB Maxima d.o.o. (Словения). През следващите години Банката сменя собствеността си неколкостранно, като през 2006 г. 97.01% от капитала ѝ са придобити от „Нова Люблианска Банка“, а през 2011 г. мажоритарен собственик (100%) става TBI Financial Services B.V. (Нидерландия). Пет години по-късно Банката става собственост на 4finance Group (Люксембург) – една от големите европейски групи, специализирани в потребителско кредитиране, с фокус към дигиталните технологии.

Към края на 2021 г. едноличен собственик на капитала на Банката е TBI Financial Services B.V. (Нидерландия). Крайната компания майка е Tirona Limited (Кипър).

Към момента ТИ БИ АЙ Банк осъществява дейност като универсална търговска банка с получен пълен лиценз от БНБ, с фокус към физически лица и малки и средни предприятия. От април 2022 г. тя стартира дейност и в Гърция на базата на единния европейски паспорт.

Към края на 2021 г. ТИ БИ АЙ Банк притежава следните дъщерни дружества:

- TBI Money IFN S.A. (Румъния) – предоставяне на потребителски кредити;
- TBI Leasing S.A. (TBI Leasing IFN S.A. до 2021 г.) (Румъния) – лизингова дейност;
- Ти Би Ай Бай ЕАД (България) – софтуерни разработки и поддръжане на електронни платформи за търговия и услуги;
- 4Финанс ЕООД (България) (с търговска марка Vivus) – предоставяне на потребителски кредити.

Управленската структура на ТИ БИ АЙ Банк е двустепенна, състояща се от Управителен и Надзорен съвет. **Управителният съвет** понастоящем включва:

- Павелс Гилодо (Латвия) – Старши вицепрезидент „Онлайн лично кредитиране“;
- Николай Георгиев Спасов (България) – Главен оперативен директор;
- Денис Викторович Горбунов (Руска Федерация) – Член на УС и Изпълнителен

директор TBI Buy;

- Валентин Ангелов Гълъбов (България) – Председател на УС;
- Александър Чавдаров Димитров (България) – Главен директор „Риск“.

**Надзорният съвет** към момента се състои от:

- Ариел Хасон (Нидерландия) – Председател на Надзорния съвет;
- Готие Ван Вединген (Белгия) – Заместник-председател на Надзорния съвет;
- Кийрън Патрик Донъли (Ирландия) – Член на Надзорния съвет (и председател на Борда на директорите на 4finance Holding S.A.).

Понастоящем ТИ БИ АЙ Банк е ориентирана към предоставянето на стоково финансиране и стандартни заеми, стремежи се към поддръжане на много добро качество на активите при стабилна доходност и ликвидност, както и на достатъчна капиталова адекватност. Като своя разпознаваема характеристика тя е възприела дигитализацията на различните банкови процеси и продукти, и имплементирането на високотехнологични решения в дейността си.

#### Капиталова адекватност

В петгодишния анализиран период (2017-2021 г., а включително и до датата на изготвяне на настоящия материал) не са извършвани промени в записания акционерен капитал на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД (в размер на 81.6 млн.лв.). По този начин, постиганите от Банката финансови резултати остават основен източник за растеж на **собственият ѝ капитал**, който достига до 253.3 млн.лв. към края на март 2022 г. (спрямо 133.2 млн.лв. към края на 2016 г.), при отбелязан общ ръст за петгодишен период от 85.7% (или по около 17% средно годишно).

Банката поддържа **постоянно нарастване в капиталовата си база**, като е кумулиран общ ръст от 60.4% (12.2017-12.2021 г.). До края на 2020 г. капиталовата база на Банката се състои единствено от базов собствен капитал от първи ред, а увеличенията му се дължат на капитализирани печалби, които са с относително високи стойности в целия период. През 2021 г. в капиталовата база е **включен и капитал от втори ред** (в размер на 16.0 млн.лв. към края на 2021 г. и 17.6 млн.лв. към края на март 2022 г.), формиран от част от средствата набрани по емитирана от Банката през юли 2021 г. **облигационна емисия (ISIN: BG2100007215**, размер 10 млн.евро, при

лихвен процент от 5.25% и 10 години срок на погасяване).

Постоянният растеж на кредитния портфейл на ТИ БИ АЙ Банк определя и общата трайна тенденция на нарастване в стойността на **рисково претеглените активи** (РПА) за целия период на анализ. Изключение от тази тенденция е отбелязано в последната приключена финансова година (2021 г.), когато е отчетено понижаване на РПА с 4.0%, формирано от съществено намаление в експозициите за операционен риск (със 76.8% на годишна база), при продължаващо нарастване на тези, за кредитен риск (с 20.8%, кореспондиращо на растежа в кредитния портфейл и неговата структура). Експозицията за кредитен риск доминира в структурата на РПА, като в края на периода на анализ вече надхвърля 90% (след като се движи в диапазон 75-77% в предходните четири години).

Покачванията в стойността на рисково претеглените активи изпреварват растежа в капиталовата база до края на 2019 г., формирайки две поредни години с понижения в нивото на **капиталова адекватност** (еднакво за обща и за капитала от първи ред) - до 21.0% в края на 2018 г. и 17.2% към края на 2019 г. Последното е и най-ниското през анализирания петгодишен период. През 2021 г., под едновременното влияние от увеличение на капиталовата база и понижаване в стойността на РПА, капиталовата адекватност на Банката нараства – до 21.2% на капитала от първи ред и до 23.2% за обща капиталова адекватност. Динамика през същия период за банковата система и банките от втора група е подобна, а постигнатото от ТИ БИ АЙ Банк ниво на обща капиталова адекватност в края на периода изпреварва средните за системата и банките от втора група равнища. Постиганите нива на капиталова адекватност надхвърлят значително регулаторните изисквания през целия период на анализ.

След негативно през 2018 г. и 2019 г. нарастване в нивото на **съотношението на необслужвани експозиции към капиталова база** (достигащо до 46.5% към края на 2019 г., спрямо 27.9% към края на 2017 г.), през 2020 г. е формирано съществено изменение в обратна посока и разглежданото ниво намалява до 34.8%, повлияно от значително увеличение в капиталовата база (+37.2% на годишна база), изпреварващо слабо нарастване в размера на необслужваните кредити (с 2.6% на годишна база към края на 2021 г.). През 2021 г. и

първото тримесечие на 2022 г. позитивния тренд към понижаване в стойността на показателя е продължена, а достигнатото към края на март 2022 г. ниво е 32.2% (32.6% към края на 2021 г.). В сравнителен план нивото на показателя за Банката, независимо от позитивната му промяна във втората половина на анализирания период, остава значително над средните равнища за банковата система (9.0% към края на 2021 г.) и банките от втора група (7.9% към края на 2021 г.).

В целия анализиран период ТИ БИ АЙ Банк поддържа изчисляваното **ниво на ливъридж за надзорни цели** в относително малки граници на изменения, при общо изразена тенденция на понижаването му - от равнище 16.9% към края на 2017 г. (най-високо за периода), до 13.3% към края на март 2022 г. (най-ниско). Независимо от този тренд, превишението спрямо минимално изискуемото равнище (3.0%) остава значително.

### Ресурси

През целия период на анализ (2017-2021 г.) ТИ БИ АЙ Банк поддържа ясно изразена тенденция на увеличаване на привлечените ресурси, при формирани в последните три години от периода годишни ръстове (в диапазон: 19-30%), надхвърлящи значително средните такива за банковата система (в диапазон 8.4-9.2%). Още по-голяма е разликата спрямо средните изменения отчетени от банките от втора група (към която и ТИ БИ АЙ Банк попада), където в периода 2018-2020 г. са отчетени спадове (най-съществен е този за 2020 г. – от 6.7%), а постигнатият среден ръст за 2021 г. (8.9%) отстъпва значително на реализирания от рейтингованата банка.

**Структурата на депозитния портфейл** на Банката е силно доминирана от привлечените от **домакинства** средства през целия период, като делът им се поддържа около 85% в последните три години, а останалата част се разпределя в относително близки през годините пропорции, между депозити на нефинансови предприятия и на други финансови предприятия (различни от кредитни институции). Делът на последните е минимален към края на анализирания период (март 2022 г.).

През 2021 г. е ползван нов за Банката източник на финансиране – чрез подчинен срочен дълг, формиран от стойността на пласирана първа част от емитирани от ТИ БИ АЙ Банк облигации. Емисията е първа за Банката и се

търгува на Българска Фондова Борса (БФБ) - **ISIN код на емисията: BG2100007215** (борсов код: TBIA). Общата номинална стойност на Емисията може да достигне до 30 млн.евро. Пласираната първа част на емисията е 10 млн.евро, при лихвен процент от 5.25% (определен по предложения на инвеститорите в рамките на предложен от Емитента лихвен диапазон към датата на предлагането), а падежът е 30.07.2031 г.

Характерно за депозитната база на Банката е поддържането на относително висок дял на **депозити на нерезиденти** – около и малко над 1/3 от депозитния обем, при най-ниско ниво за анализирания период от 28.6% към края на 2019 г., нарастващо в последствие до най-високо към края на периода (39.9% към края на март 2022 г., след 38.2% към края на 2021 г.). Това се дължи на поддържания висок дял на привлечени депозити от домакинства-нерезиденти, чрез клона на Банката в Букурещ.

Наличието на висока част нерезидентски депозити определя и не толкова срещаната при български кредитни институции **разнородна валутна структура** на банковия ресурс. В последната година от периода се установява относителен паритет между депозитите в лева, в евро и общо в други валути (по около 1/3 от ресурса). Евровите депозити и средствата в други валути са със значително по-висок темп на растеж през двете последни години от анализирания период (2020-2021 г.).

Също постоянен и силно изразен е доминиращия дял на **срочните депозити** (пред тези „на виждане“) – поддържан на ниво над 80%, като в края на периода са отчетени и най-ниските равнища в това съотношение - 82.7% към края на 2021 г. и 80.7% към края на март 2022 г. Позициите „на виждане“ се поддържат основно по линия на депозитите от финансови институции, без банки, допълнени от корпоративните депозити.

Също характерна черта в депозитния портфейл на ТИ БИ АЙ Банк е поддържания в него **висок дял на гарантираните депозити** – над 80% в последните три години (2019-2021 г.).

На база данни от падежирали в последните шест тримесечия депозити е установен поддържан относително **висок дял на подновените депозити** (около 80% по брой и по стойност), а делът на депозитите на съществуващи (не нови) клиенти на Банката се поддържа на ниво от над 80%, показвайки

доверието на клиентите в институцията.

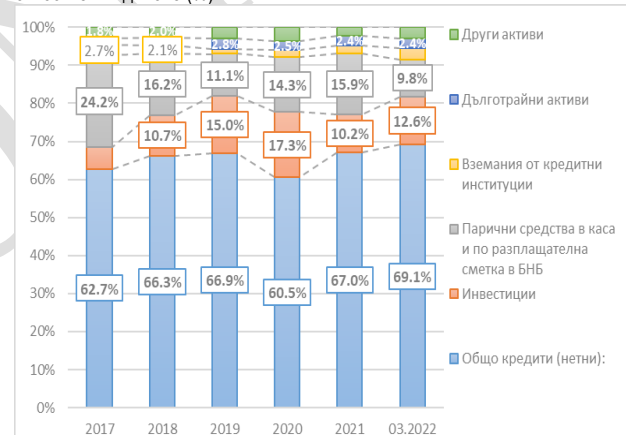
В ресурсната обезпеченост на Банката **не се наблюдава концентрация** по никой от изследвани шест признака.

### Качество на активите

**Сумата на активите** на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД отбелязва много високи годишни ръстове, традиционно двуцифрени (с изключение само на 2015 г. и 2018 г.) от порядъка средно на 15%-20%. За последната завършена 2021 г. увеличението на актива е 27.1%, а за първото тримесечие на 2022 г. – 21.5% на годишна база спрямо същия период на предходната година. Кумулативният ръст на активите на Банката за последните 5 години възлиза на 120.4%, при 47.0% общо за банковата система.

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

**Графика 1:** Структура на активите на „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД в относителни дялове (%)



- Повишаващ се висок относителен дял на **кредитите** в актива, с достигнати почти 70% дял - напълно в съответствие с бизнес профила на Банката специализирана в сектора на кредитирането за физически лица (с потребителски кредити.

- Поддържане на сравнително стабилен дял на **инвестициите** между 10% и 15%, много близък вече до средните за банковата система след по-ниски стойности в началото на обхванатия в анализа период.

*Сумата от теглата на кредитите и инвестициите като доходоносна част на актива постепенно нараства от под 70% в началото (2017 г.) до над 80% в края на март 2022 г. (77.2% в края на 2021 г.). Това е със*

средно около и над 10 п.п. над средното за банковата система, което е и важна част от предпоставките за високите показатели за доходност на Банката.

- Постепенно свиване до много нисък общ дял на *Паричните средства и Вземания от кредитни институции* – от 15%-20% за повечето години в показания период, до 12.8% в неговия край, с потенциал за натиск върху ликвидността на Банката.

Вътрешно в структурата на **инвестициите** преобладават **дълговите ценни книжа** с дял от около и над 80% от инвестиционния портфейл за последните години. Водещи сред тях са **Държавните ценни книжа** с увеличена тежест до 90% тежест в дълговите инструменти за последната 2021 г. и началото на 2022 г., след по-силно присъствие (42.7%) на **корпоративните ценни книжа** само към края на 2020 г. Инвестициите в дъщерни предприятия възлизат на 20.8 млн.лв. (11.9% от инвестициите) в края на периода, в описаните по-горе дъщерни дружества 100% собственост на Банката.

Много високите темпове на растеж на **брутните кредити** са основния двигател на посочения ръст на активите. Само за последната година този ръст е 34.0%, при 9.2% ръст общо за банковата система и 11.0% за банките от Втора група. В края на март 2022 г. техният обем надхвърля вече **1 млрд.лв.** (1 041.5 млн.лв).

В структурно отношение, в съответствие с утвърдения профил на Банката, се увеличава доминацията на **експозициите на дребно**, (над 70% от кредитите за целия период, а за последната 2021 г. и началото на 2022 г. вече над 80%). Също така специфично за профилирането на Банката е, че кредитите към физически лица представляват изцяло потребителски кредити, характерно за целия период от 2012 г. нататък. Друга основна характеристика на дейността на Банката и кредитния портфейл, е че се реализира не само на местния пазар, но и в съседна Румъния, при това с нарастващи темпове на увеличение. В Румъния Банката оперира чрез нейния клон и дъщерните дружества допълващи гамата на предлаганите услуги в страна с над два пъти и половина по-голям целеви пазар от местния. Експозициите към нерезиденти (основно в Румъния) представляват над 60% (61.4%) от всички кредити, при 50% в началната за анализа 2017 г. Много по-

висок е този дял при **корпоративните кредити** (90.9%, март 2022 г., при 65.7% за 2017 г.) отколкото при физическите лица (съответно 55.7% и 65.7%), при специфичното позициониране на Банката в бизнес кредитирането в сектора на строителното предприемачество и инвестирането в недвижими имоти. Това предопределя и водещото място на сектор **Операции с недвижими имоти в отрасловата структура** на портфейла от бизнес кредити на Банката – с 53.9% относителен дял в нея.

ТИ БИ АЙ отбелязва значително подобрене в нивото на класифицираните като **необслужвани кредити** за последния период. След процес на постепенно повишаване през годините 2018-2020 г., както на сумата на тези кредитите така и на относителния им дял в кредитния портфейл до 17.4% за 2020 г., положителните процеси на подобрене на качеството от последната завършена 2021 г. дават резултат в обръщането на този неблагоприятен тренд до намаление на сумата на влошените експозиции с 12.4% за годината, и значително понижение на техния дял в брутните кредити на Банката с 6.0 п.п. до 11.4% - най-ниско регистрирано до момента ниво на показателя. Въпреки това намаление, стойността му остава с около 5 п.п. по-висока в неблагоприятно сравнително отношение спрямо референтните групи – за банковата система 6.1% и 5.2% за банките от Втора група в края на периода. *При анализа на този показател се отчита и специфичния профил на Банката в кредитирането – с преобладаващи средносрочни 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 средните за системата показатели. В контекста на тази специфика се разглеждат и приемат повишените възможности за компенсиране на посоченото влияние на риска от влошаване на кредитите чрез високата доходност на този портфейл.* В съответствие с посоченото подобрене на качеството на кредитите за последния период, изменения в положителна посока отчитат и традиционно изследваните показатели отчитащи негови структурни характеристики – **брутен и нетен коефициент на генериране на просрочия**, както и покритието на кредитния портфейл от обезценки. *Покритието на брутния кредитен портфейл от обезценки, въпреки понижението си*

за последната година, (поради намаления общ размер на обезценките и силния ръст на кредитите) остава около два пъти по-високо от средното за банковата система и референтната Втора група банки. Покритието на необслужваните кредити също запазва сравнително високи стойности.

Делът на 15-те най-големи кредитни експозиции възлиза на 6.18% от брутния кредитен портфейл, което е много ниска стойност, не само в сравнително отношение, като е признак за пълна липса на концентрация по големина на кредитите, за разлика от банките с подобен по-малък размер и с преобладаващо корпоративни кредитни портфейли.

### **Качество на доходите**

Основните изследвани показатели за качеството на доходите на ТИ БИ АЙ Банк са значително по-високи спрямо средните за банковата система и втора група банки в страната, което до голяма степен се дължи на специфичния бизнес модел, по който Банката функционира и който се различава от традиционния за българския пазар универсален тип банкиране. ТИ БИ АЙ Банк специализира в по-високодоходния сегмент банкиране на дребно. Що се отнася до възвръщаемостта на активите и лихвените спредове обаче тенденциите, наблюдавани както в системата, така и при оценяваната банка, са еднопосочни (низходящи) от 2019 г. насам.

Съответно, **основен приходоизточник на оценяваната Банка е нетният лихвен доход**, който поддържа високи темпове на растеж на базата на бързо нарастващите лихвени приходи и въпреки изпреварващия темп на растеж на лихвените разходи през последните три години (2019 - 2021 г.). Сходна е динамиката и на нетните такси и комисионни, които генерират много високи ръстове през 2017 – 2018 г. в съответствие с бързото развитие на Банката, както и към края на март 2022 г., когато ефектите от ковид-кризата са преодолени.

2020 година е по-особена в развитието на Банката, което кореспондира с общото икономическо влошаване в резултат от избухването на ковид пандемията и с действието на кредитния мораториум, благодарение на който кредитополучателите както в България, така и в Румъния имаха възможността да разсрочат плащания по задълженията си към местните

банки. Отбелязани са забавяне на нетния доход от лихви и чувствителен спад на прихода от такси и комисионни и съответно свиване на оперативния резултат (до 66.7 млн. лв.). Обратно, отчетеният за 2021 г. оперативен резултат (възлизащ на 78.1 млн. лв.) е най-високият, постиган от Банката, в съответствие с рекордно високите постъпления от лихви и от такси и комисионни, които компенсират също така силно нарасналите оперативни разходи (+35.8%). Отбелязаният годишен растеж възлиза на 17.2% след 11.4%-ното понижение от 2020 г., а наблюдаваните тенденции се запазват и през първото тримесечие на 2022 г. Същевременно, споменатият чувствителен растеж на оперативните разходи следва тенденцията, наблюдавана през всяка една от предходните години.

Нетният финансов резултат се изменя волатилно през последното десетилетие, което е в синхрон с етапа на развитието на Банката. От 2013 г. насам тя реализира печалби, най-високата от които е от 2019 г. и възлиза на 37.8 млн. лв. След двукратно свиване през кризисната 2020 г. (до 16.3 млн. лв.), през 2021 г. печалбата възвръща позитивната си динамика с растеж от 75.4% до размер от 28 518 хил. лв., базиран на нарасналия оперативен резултат и понижението на извън оперативните разходи. Текущият финансов резултат към края на март 2022 г. представлява печалба, която е със 75.8% по-висока спрямо същия период на предходната година и подкрепя сравнително **високата възвръщаемост на активите** от 2.67%, както и само на лихвоносната част от тях (18.61%).

### **Ликвидност**

От традиционно изследваните показатели за ликвидност показателят *Дял на собствения капитал в общите пасиви* утвърждава тренд на намаление от много високи нива (от над 20% в началото на периода, 2017 г.) до 18.3% към последната отчетна дата в анализа. Това е в резултат на изпреварващия ръст на общите пасиви въпреки високия ръст и на собствения капитал. Тези равнища на показателя остават много по-високи в сравнително отношение със средните за банковата система през целия период, въпреки посоченото понижение за оценяваната банка. При останалите показатели третиращи размера на *текущите активи към привлечени средства, общ размер на кредитите към депозитите, среден брутен размер на кредитите към среден размер на*

*активите*, се отчитат значителни разлики спрямо средните за системата, предопределени от споменатите вече специфични характеристики на Банката с отношение към тези показатели, без да засягат гранични нива в отрицателен аспект за ликвидността.

Стойностите на изчислявания за надзорни цели показател за ликвидно покритие се повишават за последните три години, от малко по-ниските нива в началните (2017-2018 г.) години (оставяйки значително над минимално изискуемото му ниво), като степента на ликвидно покритие е над 3 пъти над него.

### **Размер и системи**

„ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД е част от Втора група банки, според разделението прилагано от БНБ.

Банката заема **15-то място** в банковата система (Първа и Втора група банки) по *размер на активите* към края на последната 2021 г., както и за предходната 2020 г. След ТИ БИ АЙ Банк в тази класация силно назад остават двете най-малки банки Тексим Банк и Токуда Банк, като благодарение на силния ръст на активите за оценяваната банка, тя вече е на минимално отстояние след предната в тази класация Търговска Банка Д – по малко от 100 млн. лв. в края на 2021 г. и само на 6.5 млн. лв. в края на март 2022 г.

В подреждането по *размер на кредитния портфейл* Банката завоюва две позиции напред само за последните три години. В резултат на много силния ръст на кредитите през тези години, както и на относително високия им дял в структурата на активите, ТИ БИ АЙ Банк заема **11-та позиция** в тази класация (при 14-та за 2019 г.), като изпреварва четири банки с по-голям размер на активите от нея – Инвестбанк, Търговска Банка Д, Интернешънъл Асет Банк и Общинска банка.

По *размер на депозитите* ТИ БИ АЙ Банк заема **15-та позиция**, аналогична на подреждането и по размер на активите, като и в нея зад Банката остават само споменатите две най-малки банки.

### **Рейтинг облигационна емисия: ISIN:BG2100004220**

ТИ БИ АЙ Банк **планира** да издаде емисия облигации, като за целта има внесен за одобрение в Комисията по Финансов Надзор Проспект за първично публично предлагане. **Параметрите на предстоящата емисия** са както следва:

- **Обща предлагана номинална стойност до 20 млн. EUR**, с минимален размер на набраните средства, при които емисията се счита за успешно издадена – 5 млн. EUR.
- **Номинална и емисионна стойност** на една облигация – 100 хил. EUR, с общ брой на предлаганите облигации – до 200.
- **Вид на облигациите** – обикновени лихвоносни, поименни, безналични неконвертируеми, подчинени, безналични, некумулятивни, необезпечени, безсрочни, **структурирани да отговарят на изискванията за допълнителен капитал от първи ред** на Регламент (ЕС) № 575/2013. относно пруденциалните изисквания.

Емисията облигации е **безсрочна**, като набраните средства ще бъдат използвани за подобряване на капиталовата структура на банката, с цел развитие на дейността на банката, включително за предоставяне на потребителски кредити и бизнес кредитиране, с приоритет на потребителското кредитиране. След успешното издаване на емисията ще бъде поискано разрешение от БНБ за признаване на постъпленията от нея като елемент от допълнителния капитал от първи ред на банката.

**Доходност** - фиксиран лихвен процент за първите пет години, представляващ лихвеният процент определен съгласно описаната в Проспекта процедура, чрез подаване и класиране по възходящ ред на заявките с предложен лихвен процент в тях.

Рейтинговият Комитет на БАКР, след като взе предвид следното:

- Извършеният цялостен анализ на дейността на банката, по повод присвояване на дългосрочен кредитен рейтинг на финансова сила на ТИ БИ АЙ Банк;
- Изготвената финансова прогноза за следващите три години, с параметри оценени като реалистични и изпълними, с оглед на анализа на досегашната дейност;



- Параметрите на емисията в посочените по-горе рамки, както и на това, че средствата от емисията ще бъдат използвани за подкрепа на капиталовата база и разширяване на дейността в обичайните за банката структурни рамки, без промяна в това отношение и използването им за специални направления или проекти, което да повиши евентуално оценката на риска,

Взе решение да бъде присъден **дългосрочен рейтинг на посочената емисия** облигации

(**ISIN:BG2100004220 – в процес на издаване**), еднакъв с този на банката емитент - ТИ БИ АЙ Банк, или: **BBB-** със „стабилна“ перспектива и краткосрочен рейтинг **A-3**.

БАКР извършва постоянен текущ мониторинг в рамките на регулярните годишни прегледи (актуализации) по отношение на издадените рейтинги и всяка промяна, въздействаща пряко върху рейтинговата оценка на банката, би се отразила и върху тази на издадената емисия облигации.

*През разглеждания период „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД отчита устойчивост с поддържането на високи постигнати резултати от дейността, при засилени темпове на ръст на привлечените средства и активите. В година на възстановяване от понижените резултати за банките в страната, повлияни от въздействията на глобалната пандемична обстановка за предходната година, са постигнати високи оперативни резултати, започва процес на подобряване на качеството на кредитния портфейл и се затвърждава значителното сравнително преимущество на Банката при повечето показатели за качество на доходите и възвръщаемостта.*

*Положително влияние върху рейтинга на ТИ БИ АЙ Банк може да окаже продължаване на процеса на подобрене на качеството на портфейла, запазване на високите темпове на ръст на Банката, както и на финансовите резултати, като успоредно с това се поддържат стабилни нива на капиталова адекватност и ликвидност.*

*В негативна посока на рейтинга би могло да се отрази евентуално влошаване на качеството на кредитния портфейл, в резултат на последствията от пандемията от COVID-19 и въоръжения конфликт на територията на Украйна върху икономическата среда като цяло и финансовото състояние на клиентите на банката в частност.*

**Основни показатели**

(хил.лв.)	03.2022	2021	2020	2019	2018	2017
Балансово число	1 383 528	1 309 017	1 029 984	876 035	745 072	688 306
Брутни кредити	1 041 456	958 728	715 265	658 011	558 474	463 701
Собствен капитал	253 291	247 458	220 479	202 338	185 798	164 075
Нетен лихвен доход	51 128	176 703	155 122	147 487	121 269	80 744
Нетен финансов резултат	10 893	28 518	16 261	37 800	25 407	30 517
Обща капиталова адекватност	21.23%	23.17%	19.78%	17.18%	21.03%	24.03%
Нетен лихвен марж	17.29%	17.29%	18.64%	20.70%	22.98%	18.72%
Възвръщаемост на активите	2.67%	2.43%	1.71%	4.68%	3.46%	4.68%
Брутен размер класифицирани експозиции / Общо кредити	10.51%	11.37%	17.40%	16.28%	16.20%	12.12%
Нетен коефициент на генериране на просрочия	0.05%	-2.61%	3.15%	3.82%	9.03%	-
Отношение на ликвидно покритие	270%	319%	283%	243%	232%	268%