

1.1 Финансов анализ

Ти Би Ай Кредит ЕАД (Дружеството) е член на групата ТВИФ, която е холдингова структура от множество дъщерни предприятия, опериращи в Източна Европа. Дейността на групата е концентрирана в областта на финансовите услуги, като дългогодишните традиции допринасят за качествено обслужване на клиентите. Днес името ТВИФ е синоним на бързина, точност и акуратност в редица страни от региона.

Ти Би Ай Кредит ЕАД е акционерно дружество, основано през 1997 г. със съдебно решение на софийски градски съд, фирмено дело 17799, вписано под партида 44 878, том 493, стр. 33.

Дружеството предоставя целево, потребителско финансиране и международни кредитни карти Мاسٹر Кард, които предлагат разнообразни схеми за доставка на широка гама от групи потребителски стоки: бяла и черна техника, компютри и компютърна периферия, мебели, домакинска електротехника, машини и инструменти, други стоки за масова употреба.

Дружеството сключва договори за представителство с производители и/или доставчици на стоки, като по този начин работи с голяма дистрибуторска мрежа, която се състои от над 4 150 търговски представители, опериращи в повече от 4 300 търговски обекти. Важно предимство на фирмата по отношение на нейните конкуренти е, че има покритие в магазинната мрежа на по-голямата част от страната. Броят на търговските обекти, където може да бъде получено финансиране за покупката на потребителски стоки се увеличава непрекъснато. Докато към края на 2005 г. търговските обекти, с които компанията оперира са 1 600 на брой, то към 31 декември 2010 г. те са вече над 4 300.

Към 31.12.2010 г. членове на съвета на директорите са:

- Иво Георгиев – Председател;
- Светослава Димитрова – Заместник председател;
- Валентин Гълъбов – Член.

Към 31.12.2010 г. в Дружеството работят 825 служители (31.12.2009 г.: 770 служители).

През 2010 г. приходите от дейността на дружеството възлизат на 32 220 хил. лв. (31.12.2009 г.: 40 707 хил. лв.).

Финансовият резултат е печалба в размер на 283 хил. лв. Предходната година е отчетена загуба в размер на 2 635 хил. лева.

Към 31.12.2010 година паричните средства на дружеството възлизат на 18 423 хил. лева.

Паричните средства са намалели с 1 847 хил. лева спрямо предходната година.

Приходите на Дружеството са предимно финансови – приходи от лихви и приходи от такси, които представляват 96.4% от общите приходи.

Ти Би Ай Кредит ЕАД**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

Приходите на дружеството са както следва:

	2010	2009	Изменение 2010/2009	
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	%
Приходи от лихви	14 233	19 380	(5 147)	(26.56%)
Приходи от такси	16 527	21 153	(4 626)	(21.87%)
Други приходи	1 460	174	1 286	739.08%%
Общо	32 220	40 707	(8 487)	(20.85%)

Реализираните през 2010 г. приходи от лихви и такси са намалели в сравнение с 2009 г. с 9 773 хил. лв. или с 24.11%, което се дължи изцяло на свиване на обема на дейността и намалението на кредитния портфейл като цяло. През цялата 2010 г., както и през 2009 г. Дружеството следва консервативна политика при отпускането на нови кредити, което е главната причина за намалението на портфейла от вземания.

Приходите от лихви се разпределят както следва:

	2010	2009	Изменение 2010/2009	
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	%
Целево финансиране	2 269	4 219	(1 950)	(46.21%)
Кредитни карти	7 761	8 566	(805)	(9.40%)
Потребителско финансиране	2 841	4 355	(1 514)	(34.76%)
Търговски кредити	804	765	39	5.07%
Лихви по депозити	558	1 475	(917)	(62.17%)
Общо	14 233	19 380	(5 147)	(26.56%)

Приходите от лихви по отпуснатите кредити, които представляват основните приходи на Дружеството бележат намаление с 5 147 хил. лв. през 2010 г. в сравнение с 2009 г. Намалението е изцяло при целевите кредити и потребителското финансиране и е резултат от спада на одобрението на тези кредити и намалението на портфейла им. При кредитните карти намалението по-ниско поради по-голямата използваемост и усвояване на лимитите.

Приходи от такси:

(хил. лв.)	2010	2009	Изменение 2010/2009	
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	%
Целево финансиране	8 635	13 409	(4 774)	(35.60%)
Кредитни карти	3 677	4 271	(594)	(13.91%)
Потребителско финансиране	2 295	2 619	(324)	(12.38%)
Комисионни от застраховане	1 920	854	1 066	124.82%
Общо	16 527	21 153	(4 626)	(21.87%)

Тенденцията при приходите от такси е идентична на тази при приходите от лихви – спад на приходите при всички видове финансиране.

От март 2009 г. Дружеството е лицензиран застрахователен брокер и има сключени договори с почти всички застрахователни компании. Реализираните през 2010 г. приходи превишават повече от два пъти тези от 2009 г. поради това, че реално през 2009 г. Дружеството започва да генерира приходи от средата на годината.

Показателите за рентабилност и възвръщаемост са както следва:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Рентабилност на продажбите	0.89%	(6.50%)
Възвръщаемост на активите	0.20%	(1.75%)

Като цяло оперативните разходи за дейността са на нивото от 2009 г. Това се обуславя главно от необходимостта за поддържане на пазарното присъствие на Дружеството в страната. Не е извършвано намаление на персонала, не са заривани работни места и всички фронт офиси и точки за продажби на Дружеството функционират така както и през предходната година, поради което разходите за персонала и всички останали разходи непосредствено свързани с обслужването на точките за продажби са запазени в същите граници. Други разходи като разходи за застраховки, разходи за комуникации бележат намаление (съответно с 24% и 14%), а трети свързани с популяризиране на нови продукти (предплатени карти) като реклама бележат леко увеличение.

Финансовият резултат за 2010 г. преди данъци е печалба в размер на 317 хил. лв., а през 2009 г. е загуба в размер на 2 925 хил. лв. в резултат на начислените разходи за обезценка на вземанията. През 2010 г. Дружеството следва консервативна политика при одобрението на нови кредити, поради което качеството на новите вземания е подобро и разходите за обезценка са 4 149 хил. лв. при 13 325 хил. лв. през 2009 г. През 2010 г. общите разходи за дейността са в размер на 72.2% от приходите, а през 2009 г. те са 79.3%.

Финансовите разходи намаляват с 24%, в частност и разходите за лихви през разглежданите отчетни периоди. Това се дължи на намалението на привлеченото външно финансиране с 18% в резултат на извършените погашения през 2010 г. На 17.12.2010 г. Дружеството издаде осмата си по ред облигационна емисия, което обуславя и високият размер на паричните средства в края на годината.

Към 31.12.2010 г. активите са в размер на 141 093 хил. лв., което представлява 7% намаление спрямо края на 2009 г. Това в основна степен се дължи на значителното намаление на вземанията през годината. Краткотрайните активи са основно вземания по договори за финансиране, чиито падеж е в рамките на една година, каквито са значителна част от договорите, които Дружеството е сключило с клиенти. При новосключените договори се следва тенденция за нарастване на срока на финансиране.

При кредитите най-голямо е намалението на потребителските кредити – 15.2%. Причината е едновременното действие на два фактора - намелените одобрения на нови кредити и настъпване на падежите на вече отпуснати кредити. При целевите кредити намалението е 3.8%, докато при кредитните карти се наблюдава ръст от 6.9%.

Към 31.12.2009 г. собственият капитал на “Ти Би Ай Кредит” ЕАД е в размер на 5 386 хил. лв., от които 3 700 хил. лв. е стойността на акционерния капитал, а остатъкът е натрупана печалба от минали периоди и текуща печалба. През 2006 г. и 2007 г. Дружеството регистрира увеличение на акционерния си капитал с парични вноски в размер на общо 11 000 хил. лв. и увеличение за сметка на печалбата за 2005 г. в размер на 1 000 хил. лв., като по този начин акционерният капитал достига 15 700 хил. лв. към края на 2007 г. През 2008 г. е регистрирано ново увеличение общо с 9 300 хил. лв., от които 458 хил. лв. от разпределение на печалбата от 2007 г. и 8 842 хил. лв. парични вноски от едноличния собственик. Последното увеличение е през 2009 г. с 800 хил. лв., като по този начин акционерният капитал достига 25 800 хил. лв. към 31.12.2009 г. и 31.12.2010 г.

Общата сума на дългосрочните задължения към 31.12.2010 г. възлиза на 40 662 хил. лв., в която се включват задължения по облигационни заеми и заеми към банкови и небанкови институции. Към 31.12.2009 г. дългосрочните задължения са 84 027 хил. лв. или са намалели с 43 365 хил. лв. Това се дължи на факта, че част от дългосрочните задължения са се трансформирали в краткосрочни.

Показател	2010	2009
Рентабилност на приходите (Финансов резултат/Нетен размер на приходите от обичайната дейност)	0.89%	(6.50%)
Рентабилност на собствения капитал (Финансов резултат/Собствен капитал)	1.17%	(10.95%)
Ефективност на приходите (Разходи за дейността/Приходи от дейността)	59.0%	46.6%
Коефициент на обща ликвидност (Краткотрайни активи/Краткосрочни задължения)	1.70	3.20
Коефициент на бърза ликвидност (Вземания + Финансови средства/Краткосрочни задължения)	1.58	3.20
Коефициент на абсолютна ликвидност (Парични средства/Текущи задължения)	0.24	0.47
Коефициент на финансова автономност (Собствен капитал /Привлечен капитал)	0.21	0.19
Коефициент на задлъжнялост (Привлечен капитал/Собствен капитал)	4.79	5.27

1.2 Оперативен и технически доклад

Конкуренцията в предлагането на повече и по-разнообразни, и съобразени с нуждите на клиентите продукти, оказват значително влияние в посока на намаляване цената на предоставяния финансов ресурс. Тази тенденция се очаква да продължи, но с умерени темпове на снижаване на лихвите, поради все още високата степен на кредитен риск, все още ниската степен на насищане на пазара на финансови услуги в сравнение със степента на насищане на развитите европейски пазари, както и проявяване на последиците от финансовата криза. С цел запазване на лидерските си позиции на пазара, Дружеството предвижда издаване на кредитни карти с логото на Visa (за което има вече издаден лиценз), както и предплатени карти Gift Card, Travel Card и Art Card.

За 2011 г. се очаква покачване на приходите от основна дейност доколкото се очаква и ръст на портфейла от вземания.

2. Събития след датата, към която е съставен Годишният финансов отчет

Годишният финансов отчет на Ти Би Ай Кредит ЕАД е изготвен към 31.12.2010 г.

Годишният финансов отчет е изготвен на 25.02.2011 г.

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да налагат промени във финансовите отчети към 31.12.2010 г.

3. Основни рискове, пред които дружеството е изправено

Дейността на Дружеството създава предпоставки за излагането на валутен, кредитен, лихвен и ликвиден риск.

3.1. Валутен риск

Валутният риск е риска от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на Дружеството. Тъй като българският лев е фиксиран към еврото и Дружеството представя финансовите си отчети в български левове, валутният риск е свързан единствено с валутите, различни от евро.

3.2. Кредитен риск

Кредитен риск е риска, при който клиентите няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло дължимите на Дружеството суми в предвидения срок. Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност, отразена в баланса на Дружеството. В тази връзка той е отразен само в случаите, в които максималният размер на потенциалната загуба значително се различава от преносната стойност, отразена в баланса.

С цел управление на кредитния риск, Дружеството е разработило стриктни процедури за анализ и оценка на потенциални кредитополучатели, включващи разработени скоринг процедури, детайлна верификация на предоставените данни. В допълнение към гореизложеното, Дружеството има изградена ефективна система за следене на плащанията, както и активни мерки за събиране на вземанията.

Търговските и другите вземания на Дружеството се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

3.3. Лихвен риск

Лихвеният риск представлява риска стойността на лихвоносните заеми да варира вследствие негативни промени на пазарните лихвени проценти. Лихвоносните активи на Дружеството са с фиксиран лихвен доход. От друга страна част от пасивите са с плаващ лихвен процент (Юрибор) и тяхното евентуално покачване би довело до загуби за Дружеството. С цел управлението на пазарния/лихвения риск, ръководството следи за тенденциите в движението на базовите пазарни лихвени проценти. Към датата на финансовия отчет и към датата на изготвянето му стойностите на Юрибор са много ниски. Ефективните лихвени нива по сключените договори за финансиране към настоящия момент са сравнително високи. Въпреки тенденциите за намаляване, има достатъчно място за такъв спад, осигурявайки все така добра доходност за Дружеството.

3.4. Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява риска от невъзможността на Дружеството да посрещне текущите и потенциалните си задължения, свързани с плащания, когато те са дължими, без да понесе неприемливи загуби.

4. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Дружеството не извършва дейности в областта на научните изследвания и проучвания.

5. Вероятно бъдещо развитие на дружеството

Дружеството предвижда по-нататъшно разширяване на мрежата от търговски представители, засилване на активността на отделните търговски представители чрез активни система на маркетингане и разработване на промоционални схеми на предлаганите финансови услуги.

Вероятното бъдещо развитие на Дружеството е свързано с разширяване на дейността чрез привличане на нови клиенти и утвърждаване на водещата си позиция на пазара.

6. Възнаграждение на членовете на Съвета на директорите

През 2010 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждение от Дружеството в размер на 198 хил. лв.

7. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите акции и облигации на Дружеството през годината

Членовете на Съвета на директорите не притежават, не са придобивали и прехвърляли акции и облигации на Дружеството.

8. Права на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството

В Устава на Дружеството не са предвидени специални права на членовете да придобиват акции и облигации.

9. Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25% от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

ВАЛЕНТИН АНГЕЛОВ ГЪЛЪБОВ – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите

Участие в други дружества като член на управителните или контролните органи:

2005 г. - понастоящем	Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите, “ХипоКапитал” АДСИЦ
2005 г. - понастоящем	Зам. председател на Съвета на директорите, “Ти Би Ай Рент” ЕАД
2004 г. - понастоящем	Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите, “Ти Би Ай Лизинг” ЕАД
2008 г. – понастоящем	Зам. председател на Съвета на директорите „Хипокредит” АД

Валентин Ангелов Гълъбов:

- не притежава участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;
- не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество;

ИВО АЛЕКСАНДРОВ ГЕОРГИЕВ – Председател на Съвета на директорите

Участие в други дружества като член на управителните или контролните органи:

2007 г. – понастоящем	Управител, “Кредитекс” ООД
2007 г. – понастоящем	Член на Съвета на директорите, „Совком Банк” АД, Русия
2006 г. – понастоящем	Член на Надзорния Съвет, „VAB Банк” АД, Украйна
2006 г. – понастоящем	Председател на Надзорния Съвет, „VAB Лизинг” АД, Украйна
2006 г. – понастоящем	Председател на Надзорния Съвет, „VAB Експрес” АД, Украйна
2006 г. – понастоящем	Член на Надзорния Съвет, „VAB Груп” АД, Украйна
2006 г. – понастоящем	Член на Надзорния Съвет, „VAB Асет Мениджмънт” АД, Украйна
2006 г. – понастоящем	Член на Надзорния Съвет, „VAB Капитал” АД, Украйна
2005 г. – понастоящем	Член на Съвета на директорите, “Ти Би Ай Рент” ЕАД
2003 г. – понастоящем	Вице-президент на Административния съвет, “Ти Би Ай Кредит” СА, Румъния
2003 г. – понастоящем	Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите, “Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България” ЕАД
2002 г. – понастоящем	Вице-президент на Административния съвет, “Ти Би Ай Лизинг” СА, Румъния
2002 г. – понастоящем	Председател на Съвета на директорите, “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД
2002 г. – понастоящем	Председател на Съвета на директорите, “Ти Би Ай Инвест” ЕАД

2002 г. – понастоящем Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите,
“Хипокредит” АД

Участие в капитала на търговски дружества:

Дек. 2003 г. – понастоящем Ограничено отговорен съдружник, “Терра груп Ай Ер Би” ООД
– 33.33% от капитала

Иво Александров Георгиев:

- не притежава участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;

СВЕТОСЛАВА ГЕОРГИЕВА ДИМИТРОВА – Заместник председател на Съвета на директорите

- не участва в други дружества като член на управителните или контролните органи;
- не притежава участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;
- не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество;

10. Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление по ЗППЦК:

Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление (Програма за корпоративно управление) на “Ти Би Ай Кредит” ЕАД е приета с Протокол на Съвета на директорите. “Ти Би Ай Кредит” ЕАД спазва приетата Програма за корпоративно управление. През 2010 г. Дружеството е изпълнило поставените цели:

- Защитило е правата на облигационерите да получават редовно и своевременно информация, свързана с дружеството-емитент. Тази информация е на разположение на облигационерите в Комисията по финансов надзор и Българската фондова борса и на страницата на Инвестор. Информацията е достъпна и в офиса на емитента – София, ул. ‘Димитър Хаджикоцев’ № 52-54. Въпроси могат да се отправят и устно на тел. (02)8163777, на факс (02)8163780 и по електронна поща на адрес office@tbicredit.bg.

Емитентът публикува съобщение при представяне на периодичните си отчети в централен ежедневник.

- Обезпечило е равнопоставеното третиране на всички облигационери независимо от броя и вида на притежаваните от тях облигации, от характера на тяхната търговска дейност, както и от тяхното седалище (в т.ч. националност), размера на техните активи, обороти и печалби и предмета им на дейност.
- Осигурило е своевременно и точно разкриване на изискуемата по закон информация, свързана с дейността на Дружеството. Годишните отчети, както и тримесечните такива, представяни от емитента на КФН, БФБ и на всеки желаещ от облигационерите, се изготвят по одобрен постоянен модел, с което се дава възможност за бързо и точно проследяване на конкретните параметри, резултати и тенденции в дейността на емитента.

За облигационерите е достъпна и допълнителна информация, в това число, годишните доклади и счетоводните отчети по международните стандарти за финансово отчитане, заверени от специализираната одиторска фирма БДО България ООД.

- Осигурило е ефикасен контрол върху управлението на дейността и отчетността на “Ти Би Ай Кредит” ЕАД и неговия акционер.

Действията на членовете на Съвета на директорите са напълно обосновани, добросъвестни, като се извършват с грижата на добър търговец и са в интерес на дружеството и акционерите.

Не се допуска решенията на Съвета на директорите да имат различно отражение върху различните групи облигационери, като последните се третираат еднакво и справедливо.

В дейността си, членовете на Съвета на директорите осигуряват спазването на националното законодателство и отчитат интересите на облигационерите.

Допълнителна информация съгласно Приложение №10 ал. 1, т. 2 от Наредба № 2

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година – относителния дял на приходите от лихви по вид на финансирането е както следва:

	2010	2009
Целево финансиране	16%	22%
Кредитни карти	20%	44%
Потребителско финансиране	55%	23%
Търговски кредити	6%	4%
Лихви по депозити	3%	7%
Общо	100%	100%

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента – не е приложимо за предмета на дейност на Дружеството.
3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента – няма такива.
4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

Сделките със свързани лица през 2010 г. са представени в таблицата по-долу. Не са сключвани сделки извън обичайната дейност на Дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът е страна.

Ти Би Ай Кредит ЕАД**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

Свързано лице	Описание	31 декември 2010	
		(хил. лв.)	
Баланс		Актив	Пасив
Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД	Депозит по договор за наем	126	-
Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД	Облигации	-	5 879
Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД	Кредит/ Други пасиви	182	33
Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД	Начислени лихви	44	-
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	Други дебитори	83	-
Ти Би Ай Рент ЕАД	Други кредитори	-	14
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	Кредит	-	3 991
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	Начислени лихви	-	1 222
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	Други кредитори	-	167
Ти Би Ай Рент ЕАД	Гаранционен депозит	6	-
Ти Би Ай Рент ЕАД	Кредит	1 062	-
Ти Би Ай Рент ЕАД	Начислени лихви	57	-
Ти Би Ай Инвест ЕАД	Други кредитори	-	18
Ти Би Ай Консултинг ЕООД	Други кредитори	-	2
Ти Би Ай Еф Холандия Б. В.	Кредити	-	3 393
Ти Би Ай Еф Холандия Б. В.	Начислени лихви	-	129
Общо		1 560	14 848

Свързано лице	Описание	2010	
		(хил. лв.)	
Отчет за всеобхватния доход		Приход	Разход
Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД	Приходи от лихви	13	-
Ти Би Ай Еф Холандия Б. В.	Разходи за лихви	-	220
Ти Би Ай Еф Холандия Б. В.	Консултантски услуги	-	480
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	Разходи за лихви	-	326
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	Оперативни приходи/разходи	25	14
Ти Би Ай Рент ЕАД	Приходи от лихви	52	-
Ти Би Ай Рент ЕАД	Оперативен лизинг	-	156
Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД	Разходи за лихви	-	22
Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД	Наем и режимни разходи	-	210
Общо		90	1 428

- Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година – няма такива.
- Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента – няма такива.

Ти Би Ай Кредит ЕАД**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране – Дружеството няма такива инвестиции.
8. Информация относно сключените от емитента в качеството му на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Към 31.12.2010 г. дружеството има кредити на обща стойност 112 025 хил. лв. (като стойност на непогасената главница), в това число:

	Валута	Главница (в хил. лв.)	Падеж	Баланс в хил. лв.	Лихвен процент
СЖ Експресбанк АД	EUR	19 558	20.06.2012	19 558	1 м Euribor +4%
Алфа Банк Стопанска и инвестиционна банка АД	EUR	19 558	28.12.2011	1 698	1 г Euribor + 6%
МКБ Юнионбанк АД	BGN	40 000	28.01.2011	40 000	8%
Общо банкови заеми	EUR	9 779	25.03.2011	4 107	7.5%
		88 895		65 363	
Облигационни заеми					
Шеста емисия	EUR	21 514	29.06.2013	21 514	6.50%
Седма емисия	BGN	6 000	29.10.2011	6 000	8.00%
Осма	EUR	11 735	17.12.2015	11 735	9.00%
Общо облигационни емисии		39 249		39 249	
Търговски заеми					
Ти Би Ай Еф Холандия	EUR	9 779	15.09.2013	1 711	6 м Euribor+3.75%
Ти Би Ай Еф Холандия	EUR	9 779	15.09.2013	1 711	6 м Euribor+3.75%
Ти Би Ай Лизинг	BGN	7 770	30.12.2011	3 991	8%
Общо търговски заеми		27 328		7 413	

Не са издавани гаранции и/или поемани задължения.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

Предметът на дайност на Дружеството е предоставяне на потребителски кредити на физически лица, както и предоставяне на кредити на юридически лица. През 2010 г. са предоставени 832 хил. лв. на Ти Би Ай Рент ЕАД за финансиране на текущата му дейност при 8% лихвен процент със срок за погасяване до 31.12.2011 г.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период – на 17.12.2010 г. е емитирана осма по ред облигационна емисия. Към 31.12.2010 г. емисията е усвоена, но все още не използвана за дейността.
11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати – Дружеството не е публикувало прогнози за постигане на резултати.
12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Политиката на Дружеството е да използва финансовите ресурси за инвестиции в нови потребителски кредити. Събраните вноски от клиенти се инвестират в нови кредити. Разликата се финансира с външно финансиране от банки и облигационни заеми. В тази връзка Дружеството няма инвестиции в други финансови активи, недвижими имоти и др. Не се очакват проблеми и предвиждат заплахи за редовното обслужване на задълженията. Ликвидността остава във високите граници.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност – няма такива.
14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група – няма такива.
15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

В Дружеството е изградена и функционира система за вътрешен контрол, както и система за управление на риска. Финансовите отчети се изготвят на тримесечна база, проверяват и анализират от специално звено в Дружеството, като се акцентира върху тенденцията в развитието и финансовите показатели. По този начин се намалява и риска от допускане на грешки.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година – няма промяна в управителните органи през годината.
17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения;

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;

в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

През 2010 г. членовете на Съвета на директорите са получили парично възнаграждение от Дружеството в размер на 198 хил. лв.

18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите – „Ти Би Ай Кредит” ЕАД не е публично дружество.
19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери – няма такава информация.
20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно – няма висящи дела и производства, които да са най-малко 10% от собствения капитал.
21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Директор за връзки с инвеститорите е Иван Иванов. Адресът за кореспонденция е гр. София, ул. „Димитър Хаджикоцев” № 52-54, телефон 02/8163775.

Валентин Гълъбов
Изпълнителен Директор

25.02.2011 г.