

### **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 и потребителско финансиране, 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.

Към 31.12.2012 г. членове на съвета на директорите са:

- Ариел Хасон – Председател;
- Светослава Димитрова – Заместник председател;
- Валентин Гълъбов – Член.

Към 31.12.2012 г. в Дружеството работят 236 служители.

През 2012 г. приходите от дейността на дружеството възлизат на 15,202 хил. лв. (31.12.2011 г.: 25,849 хил. лв.).

Финансовият резултат е загуба в размер на (5,702) хил. лв. Предходната година е отчетена загуба в размер на (8,261) хил. лева.

Към 31.12.2012 година паричните средства на дружеството възлизат на 17,520 хил. лева.

Паричните средства са се увеличили с 14,956 хил. лева спрямо предходната година.

Приходите на Дружеството са предимно финансови – приходи от лихви и приходи от такси, които представляват 88.7% от общите приходи.

**1.1 Финансов анализ (продължение)**

Приходите на Дружеството са както следва:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Изменение 2012/2011</b>	
	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>	<b>%</b>
Приходи от лихви	5,541	11,036	(5,495)	-49.8%
Приходи от такси	7,954	14,491	(6,537)	-45.1%
Други приходи	1,707	521	1,186	227.64%
<b>Общо</b>	<b>15,202</b>	<b>26,048</b>	<b>(10,846)</b>	<b>-41.6%</b>

Реализираните през 2012 г. приходи от лихви и такси са намалели в сравнение с 2011 г., което се дължи изцяло на свиване на обема на дейността и намалението на кредитния портфейл като цяло.

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 54% в резултат на извършените погашения през 2012 г.

През 2012 г. Дружеството започва за предоставя финансови услуги за акцептиране на картови разплащания посредством сключване на търговски споразумения с юридически лица, регистрирани на територията на Европейския съюз (услуги по акуаринг). Това позволява на „Ти Би Ай Кредит“ ЕАД да предложи многовалутно решение за извършване на платежна дейност и да разгърне бизнес потенциала на трансграничните разплащания в интернет среда.

Обект на дейността са електронни търговци, които упражняват дейност в интернет среда, отговаряща на политиката и бизнес стратегията на Дружеството. Целта на „Ти Би Ай Кредит“ ЕАД е да извършва платежна дейност съгласно правилата и регулациите на международните картови организации и да осигури надежност и защита на електронните разплащания, посредством предвидените мерки за оценка на риска и мониторинг на търговците в портфолиото на компанията.

За 2012 г. в други нетни приходи, Дружеството е отчетло приходи от услуги по акуаринг в размер на 7,497 хил. лв. и разход по услуги от акуаринг в размер на 5,620 хил. лв. респективно.

Към 31.12.2012 г. активите са в размер на 68,563 хил. лв., което представлява 41% намаление спрямо края на 2011 г. Това в основна степен се дължи на значителното намаление на вземанията през годината чрез продажба на портфейл. 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.

Към 31.12.2005 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 31.12.2012 г.

Общата сума на дългосрочните задължения към 31.12.2011 г. възлиза на 11,560 хил. лв., в която се включват заеми към банкови и небанкови институции.

**1.1 Финансов анализ (продължение)**

Показател	2012	2011
<b>Рентабилност на приходите</b> (Финансов резултат/Нетен размер на приходите от обичайната дейност)	-	-
<b>Рентабилност на собствения капитал</b> (Финансов резултат/Собствен капитал)	-	-
<b>Ефективност на приходите</b> (Разходи за дейността/Приходи от дейността)	127.8%	125.6%
<b>Коефициент на обща ликвидност</b> (Краткотрайни активи/Краткосрочни задължения)	1.31	3.29
<b>Коефициент на бърза ликвидност</b> (Вземания + Финансови средства/Краткосрочни задължения)	1.30	3.25
<b>Коефициент на абсолютна ликвидност</b> (Парични средства/Текущи задължения)	0.38	0.08
<b>Коефициент на финансова автономност</b> (Собствен капитал /Привлечен капитал)	0.18	0.16
<b>Коефициент на задлъжнялост</b> (Привлечен капитал/Собствен капитал)	5.60	6.25

**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.

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

Годишният финансов отчет на Ти Би Ай Кредит ЕАД е изготвен към 31.12.2012 г.

Годишният финансов отчет е изготвен на 22.03.2013 г.

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да налагат промени във финансовите отчети към 31.12.2012 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 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**

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 2012 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждение от Дружеството в размер на 84 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;

**АРИЕЛ ХАСОН – Председател на Съвета на директорите**

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

2011 г. - понастоящем	Изпълнителен директор, „Кардан Файненшъл Сървисиз Би Ви”, Холандия
2011 г. - понастоящем	Член на Съвета на директорите, “Ти Би Ай Рент” ЕАД, България
2011 г. - понастоящем	Член на Съвета на директорите, “Ти Би Ай Кредит” ЕАД, България
2011 г. - понастоящем	Член на Надзорния съвет, „Ти Би Ай Банк” ЕАД, България
2011 г. - понастоящем	Член на Съвета на директорите, “ХипоКредит” АД
2011 г. - понастоящем	Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите, „Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България” ЕАД
2011 г. - понастоящем	Член на Съвета на директорите, “Ти Би Ай Кредит” СА, Румъния
2011 г. - понастоящем	Член на Съвета на директорите, “Ти Би Ай Лизинг” ЕАД, България
2011 г. - понастоящем	Член на Административния съвет, “Ти Би Ай Лизинг” СА, Румъния
2011 г. – понастоящем	Управляващ директор, “София Портфолио Би Ви”, Холандия
2011 г. – понастоящем	Управител на „Кредитекс” ООД, България
2010 г. - понастоящем	Член на Надзорния съвет, Совкомбанк, Русия
2010 г. – понастоящем	Член на Надзорния съвет, АВИС Украйна

Ариел Хасон:

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

**СВЕТΟΣЛАВА 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;

Валентин Гълъбов  
Изпълнителен Директор



22.03.2013 г.