

**Финансов анализ**

Ти Би Ай Кредит ЕАД (Дружеството) е член на групата ТВІF, която е холдингова структура от множество дъщерни предприятия, опериращи в Централна и Източна Европа. Дейността на групата е концентрирана в областта на финансовите услуги, като дългогодишните традиции допринасят за качествено обслужване на клиентите. Днес името ТВІF 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, национални кредитни карти и международни кредитни карти Мастър 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 3 800 търговски представители, опериращи в повече от 4 500 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 2009 г. те са вече над 4 000.

Към 31.12.2009 г. членове на съвета на директорите са:

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

Към 31.12.2009 г. в Дружеството работят 770 служители (31.12.2008 г.: 733 служители).

През 2009 г. приходите от дейността на дружеството възлизат на 40 707 хил. лв. (31.12.2008 г.: 42 042 хил. лв.).

Финансовият резултат е загуба в размер на 2 635 хил. лв. Предходната година е реализирана печалба в размер на 913 хил. лева.

Към 31.12.2009 година паричните средства на дружеството възлизат на 20 270 хил. лева.

Паричните средства са нараснали с 10 650 хил. лева спрямо предходната година.

Приходите на Дружеството са предимно финансови – приходи от лихви и приходи от такси, които представляват 97% от общите приходи.

Приходите на дружеството са както следва:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Изменение 2009/2008</b>	
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	%
Приходи от лихви	19 380	18 732	648	3.46
Приходи от такси	21 153	22 358	(1 205)	(5.39)
Други приходи	174	952	(778)	(81.73)
<b>Общо</b>	<b>40 707</b>	<b>42 042</b>	<b>(1 335)</b>	<b>(3.18)</b>

Реализираните през 2009 г. приходи от лихви и такси са намалели в сравнение с 2008 г. с 557 хил. лв. или с 1.36%, което се дължи изцяло на свиване на обема на дейността и намалението на кредитния портфейл като цяло. През цялата 2009 г. Дружеството следва консервативна политика при отпускането на нови кредити, което е главната причина за намалението на портфейла от вземания. Въпреки това намалението на приходите като относителен дял е несъществено, поради факта, че приходите от портфейла от 2008 г. са реализирани през 2009 г.

Приходите от лихви се разпределят както следва:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Изменение 2009/2008</b>	
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	%
Целево финансиране	4 219	7 706	(3 487)	(45.25)
Кредитни карти	8 566	4 821	3 745	77.68
Потребителско финансиране	4 355	4 635	(280)	(6.04)
Търговски кредити	765	852	(87)	(10.21)
Получени наказателни лихви	-	610	(610)	(100)
Лихви по депозити	1 475	108	1 367	1 265.74
<b>Общо</b>	<b>19 380</b>	<b>18 732</b>	<b>648</b>	<b>3.46</b>

Приходите от лихви по отпуснатите кредити, които представляват основните приходи на Дружеството бележат намаление с 22 хил. лв. през 2009 г. в сравнение с 2008 г. Намалението е изцяло при целевите кредити и е резултат от спада на одобрените на тези кредити и намалението на портфейла им. За разлика от тях кредитните карти бележат ръст поради високата им използваемост и усвояване на лимитите, в резултат на което и лихвените приходи са нараснали със 78%. Нарастването на паричните средства е причина за увеличението на лихвите от парични депозити с 1 367 хил. лв.

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

за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

Приходи от такси:

(хил. лв.)	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Изменение 2009/2008</b>	
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	%
Целево финансиране	13 409	17 055	(3 646)	(21.38)
Кредитни карти	4 271	2 952	1 319	44.68
Потребителско финансиране	2 619	2 343	276	11.78
Комисионни от застраховане	854	8	846	10 575
<b>Общо</b>	<b>21 153</b>	<b>22 358</b>	<b>(1 205)</b>	<b>(5.39)</b>

Тенденцията при приходите е идентична на тази при приходите от лихви – спад на приходите от такси при целевото финансиране и ръст на тези от кредитни карти.

От март 2009 г. Дружеството е лицензиран застрахователен брокер и има сключени договори с почти всички застрахователни компании. Приходите от комисионни за периода до края на финансовата година са 854 хил. лв.

Показателите за рентабилност и възвръщаемост за 2009 г. са отрицателни поради отрицателния финансов резултат.

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Рентабилност на продажбите	(6.50%)	2.25%
Възвръщаемост на активите	(1.75%)	0.52%

Паралелно със свиването на обема на дейността намаляват и разходите за дейността.

Намалението им (разходите за дейността без обезценката) през 2009 г. спрямо 2008 г. е 28.5% или 7 563 хил. лв. Основното намаление е при всички разходи, които са пряко обвързани с приходите от кредитните сделки – разходи за персонала (намаление 16% или 1 700 хил. лв.), разходите за застраховка финансов риск (намаление 41.6% или 2 483 хил. лв.), разходите за маркетинг и реклама (намаление с 63% или 1 058 хил. лв.) и разходите за комисионни за новосключени договори (намаление 48.8% или 379 хил. лв.).

Финансовият резултат за 2009 г. преди данъци е загуба в размер на 2 925 хил. лв. в резултат на начислените разходи за обезценка на вземанията, а загубата след данъци е 2 635 хил. лв. поради отчетения данъчен актив, респективно икономия на данък върху данъчната загуба. През 2008 г. разходите за дейността са в размер на 69.7% от приходите, докато през 2009 г. те са 79.3%. Това се дължи изцяло на заделените провизии. Ако се изключи ефектът им то съотношението за 2008 г. е 63.1%, а през 2009 г. намалява до 46.6%.

Финансовите разходи намаляват с 3.7%, в частност разходите за лихви с 5.11% през разглежданите отчетни периоди. Това се дължи на намалението на привлеченото външно финансиране с 16.6%. През 2009 г. падежира и беше изплатена петата по ред емисия на Дружеството в размер на 7 077 хил. евро.

Към 31.12.2009 г. активите са в размер на 150 926 хил. лв., което представлява 14.5% намаление спрямо края на 2008 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 наблюдава тенденция на нарастване на срока на финансиране и понастоящем средната срочност на тези договори е от порядъка на 16 месеца.

При кредитите най-голямо е намалението на целевите кредити – 48.6%. Причината е едновременното действие на два фактора - намалените одобрения на нови кредити и настъпване на падежите на вече отпуснати кредити. При потребителското финансиране намалението е 15.4%, докато при кредитните карти се наблюдава ръст от 28.7%. Увеличението при кредитните карти е резултат на предлагане на различни схеми на клиентите, с месечни или годишни такси, автоматично увеличение на кредитния лимит при достигане на определен оборот по сметката, както и на новата карта Мастъркард.

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 31.12.2009 г.

Общата сума на дългосрочните задължения към 31.12.2009 г. възлиза на 84 027 хил. лв., в която се включват задължения по облигационни заеми и заеми към банкови и небанкови институции. Към 31.12.2008 г. дългосрочните задължения са 101 303 хил. лв. или са намалели с 17 276 хил. лв. Това се дължи на факта, че част от дългосрочните задължения са се трансформирали в краткосрочни.

<b>Показател</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Рентабилност на приходите</b> (Финансов резултат/Нетен размер на приходите от обичайната дейност)	(6.50%)	2.25%
<b>Рентабилност на собствения капитал</b> (Финансов резултат/Собствен капитал)	(10.95%)	3.46%
<b>Ефективност на приходите</b> (Разходи за дейността/Приходи от дейността)	46.6%	64.53%
<b>Коефициент на обща ликвидност</b> (Краткотрайни активи/Краткосрочни задължения)	3.20	3.13
<b>Коефициент на бърза ликвидност</b> (Вземания + Финансови средства/Краткосрочни задължения)	3.20	3.13
<b>Коефициент на абсолютна ликвидност</b> (Парични средства/Текущи задължения)	0.47	0.20
<b>Коефициент на финансова автономност</b> (Собствен капитал /Привлечен капитал)	0.19	0.18
<b>Коефициент на задлъжнялост</b> (Привлечен капитал/Собствен капитал)	5.27	5.61

Показателите за рентабилност са отрицателни поради отчетената загуба през 2009 г. Увеличението на коефициентите на ликвидност се дължи на едновременното действие на два

фактора – увеличение на паричните средства и поради структурата на привлечения капитал, който в основната си част е дългосрочен. Като цяло ликвидността на Дружеството се запазва в рамките на високите граници.

## **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 2010 г. се очаква запазване на приходите от основна дейност в границите от 2009 г. с леко покачване, доколкото се очаква и лек 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 31.12.2009 г.

Годишният финансов отчет е изготвен на 22.02.2010 г.

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да налагат промени във финансовите отчети към 31.12.2009 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, Софибор) 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-нанатъшно разширяване на мрежата от търговски представители, засилване на активността на отделните търговски представители чрез активни система на маркетинг 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 2009 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждение от Дружеството в размер на 111 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
2002 г. – понастоящем	Председател на Надзорния Съвет, “Симпатия Файненс”, Словакия

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;

**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;

**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 2009 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 Акери 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:

	2009	2008
Целево финансиране	22%	43%
Кредитни карти	44%	27%
Потребителско финансиране	23%	26%
Търговски кредити	4%	4%
Лихви по депозити	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 2009 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 2009 г.

Свързано лице	Описание	31 декември 2009	
		(хил. лв.)	
		Актив	Пасив
Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД	Депозит по договор за наем	126	-
Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД	Други кредитори	-	44
Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД	Кредит	181	-
Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД	Начислени лихви	31	-
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	Други дебитори	58	-
Ти Би Ай Рент ЕАД	Други кредитори	-	11
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	Кредит	-	6 340
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	Начислени лихви	-	896
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	Други кредитори	-	52
Ти Би Ай Рент ЕАД	Гаранционен депозит	6	-
Ти Би Ай Рент ЕАД	Кредит	230	-
Ти Би Ай Рент ЕАД	Начислени лихви	5	-
Ти Би Ай Еф Холандия Б. В.	Кредити	-	9 250
Ти Би Ай Еф Холандия Б. В.	Начислени лихви	-	129
Ти Би Ай Еф Холандия Б. В.	Други кредитори	-	42
	<b>Общо</b>	<b>637</b>	<b>16 764</b>

Свързано лице	Описание	2009	
		(хил. лв.)	
		Приход	Разход
Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД	Приходи от лихви	13	-
Ти Би Ай Еф Холандия Б. В.	Разходи за лихви	-	800
Ти Би Ай Еф Холандия Б. В.	Консултантски услуги	-	480
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	Разходи за лихви	-	629
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	Оперативни приходи/разходи	27	2
Ти Би Ай Рент ЕАД	Приходи от лихви	5	-
Ти Би Ай Рент ЕАД	Оперативен лизинг	-	150
Ти Би Ай Лизинг Румъния	Приходи от лихви	6	-
Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД	Префактурирани разходи	8	-
Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД	Наем и режийни разходи	-	221
	<b>Общо</b>	<b>59</b>	<b>2 282</b>

- 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 2009 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 31.12.2009 г. дружеството има кредити на обща стойност 122 757 хил. лв. (като стойност на непогасената главница), в това число:

	Валута	Главница (в хил. лв.)	Падеж	Баланс в хил. лв.	Лихвен процент
<b>Банкови заеми</b>					
Емпорики Банк – България ЕАД	BGN	2 934	25.12.2010	978	1 м Sofibor + 3%
Емпорики Банк – България ЕАД	BGN	1 956	25.03.2010	163	1 м Sofibor + 3%
СЖ Експресбанк АД	EUR	19 558	20.06.2011	19 547	1 м Euribor + 3.25%
Алфа Банк Стопанска и инвестиционна банка АД	EUR	19 558	28.12.2011	9 146	3 м Euribor + 6%
МКБ Юнионбанк АД	BGN	40 000	28.01.2011	40 000	8%
	EUR	9 779	15.06.2010	9 779	7.5%
<b>Общо банкови заеми</b>		<b>93 785</b>		<b>79 613</b>	
<b>Облигационни заеми</b>					
Шеста емисия	EUR	21 514	29.06.2013	21 514	6.50%
Седма емисия	BGN	6 000	29.10.2011	6 000	8.00%
<b>Общо облигационни емисии</b>		<b>27 514</b>		<b>27 514</b>	
<b>Търговски заеми</b>					
Ти Би Ай Еф Холандия	EUR	9 779	15.09.2013	4 645	6 м Euribor+3.75%
Ти Би Ай Еф Холандия	EUR	9 779	15.09.2013	4 645	6 м Euribor+3.75%
Ти Би Ай Лизинг	BGN	7 770	30.06.2011	6 340	8%
<b>Общо търговски заеми</b>		<b>27 328</b>		<b>15 630</b>	

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 2009 г. е предоставен кредит

само на Ти Би Ай Лизинг, Румъния в размер на 250 хил. евро, като същия е погасен към 31.12.2009 г.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период – през 2009 г. не е емитирана облигационна емисия.
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 рискове.

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 2009 г. членовете на Съвета на директорите са получили парично възнаграждение от Дружеството в размер на 111 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

22.02.2010 г.