

### 1.1 Финансов анализ

Ти Би Ай Кредит ЕАД (Дружеството) е член на групата ТВІF, 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 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 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 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 2011 г. те са вече над 4,300.

Към 31.12.2011 г. членове на съвета на директорите са:

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

Към 31.12.2011 г. в Дружеството работят 744 служители.

През 2011 г. приходите от дейността на дружеството възлизат на 26,048 хил. лв. (31.12.2010 г.: 32,220 хил. лв.).

Финансовият резултат е загуба в размер на (8,261) хил. лв. Предходната година е отчетена печалба в размер на 283 хил. лева.

Към 31.12.2011 година паричните средства на дружеството възлизат на 2,564 хил. лева.

Паричните средства са намалели с 15,859 хил. лева спрямо предходната година.

Приходите на Дружеството са предимно финансови – приходи от лихви и приходи от такси, които представляват 97.6% от общите приходи.



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

Приходите на дружеството са както следва:

	2011	2010	Изменение 2011/2010	
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	%
Приходи от лихви	11,036	14,233	(3,197)	-22.5%
Приходи от такси	14,491	16,527	(2,036)	-12.3%
Други приходи	521	1,460	(939)	-64.3%
<b>Общо</b>	<b>26,048</b>	<b>32,220</b>	<b>(6,172)</b>	<b>-19.2%</b>

Реализираните през 2011 г. приходи от лихви и такси са намалели в сравнение с 2010 г. с 5,243 хил. лв. или с 17.01%, което се дължи изцяло на свиване на обема на дейността и намалението на кредитния портфейл като цяло. През цялата 2011 г., както и през 2010 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:

	2011	2010	Изменение 2011/2010	
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	%
Целево финансиране	1,781	2,269	(488)	-21.53%
Кредитни карти	5,893	7,761	(1,868)	-24.07%
Потребителско финансиране	2,331	2,841	(510)	-17.94%
Търговски кредити	770	804	(34)	-4.19%
Лихви по депозити	261	558	(297)	-53.25%
<b>Общо</b>	<b>11,036</b>	<b>14,233</b>	<b>(3,197)</b>	<b>-22.46%</b>

Приходите от лихви по отпуснатите кредити, които представляват основните приходи на Дружеството бележат намаление с 3,197 хил. лв. през 2011 г. в сравнение с 2010 г. Намалението е по всички пера и е резултат от спада на одобрението на тези кредити и намалението на портфейла им.

Приходи от такси:

(хил. лв.)	2011	2010	Изменение 2011/2010	
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	%
Целево финансиране	7,965	8,635	(670)	-7.76%
Кредитни карти	2,461	3,677	(1,216)	-33.08%
Потребителско финансиране	1,865	2,295	(430)	-18.75%
Комисионни от застраховане	2,200	1,920	280	14.61%
<b>Общо</b>	<b>14,491</b>	<b>16,527</b>	<b>(2,036)</b>	<b>-12.32%</b>

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 2011 г. приходи превишават тези от 2010 г. поради това, че през 2011 г. Дружеството постига още по-високи нива на проникване и съвместни продажби с основните си продукти.



Като цяло оперативните разходи за дейността са на нивото от 2010 г. Това се обуславя главно от необходимостта за поддържане на пазарното присъствие на Дружеството в страната. Не е извършвано намаление на персонала, не са закривани 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.

Финансовият резултат за 2011 г. преди данъци е загуба в размер на 8,261 хил. лв., а през 2010 г. е печалба в размер на 317 хил. лв. Намалението в значителна степен се дължи на увеличението на начислените разходи за обезценка на вземанията. През 2011 г. общите разходи за дейността са в размер на 100.4% от приходите, а през 2010 г. те са 72.2%. Това е в резултат на водената консервативна политика при кредитирането и генерирането на нов портфейл, докато в същото време се запазва нивото на разходите от предходни години.

Финансовите разходи намаляват с 6.25%, в частност и разходите за лихви през разглежданите отчетни периоди. Това се дължи на намалението на привлеченото външно финансиране с 15% в резултат на извършените погашения през 2011 г.

Към 31.12.2011 г. активите са в размер на 116,722 хил. лв., което представлява 17% намаление спрямо края на 2010 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.

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 31.12.2011 г.

Общата сума на дългосрочните задължения към 31.12.2011 г. възлиза на 68,390 хил. лв., в която се включват задължения по облигационни заеми и заеми към банкови и небанкови институции.



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

Показател	2011	2010
Рентабилност на приходите (Финансов резултат/Нетен размер на приходите от обичайната дейност)	-	0.89%
Рентабилност на собствения капитал (Финансов резултат/Собствен капитал)	-	1.17%
Ефективност на приходите (Разходи за дейността/Приходи от дейността)	131.7%	59.0%
Коефициент на обща ликвидност (Краткотрайни активи/Краткосрочни задължения)	3.29	1.70
Коефициент на бърза ликвидност (Вземания + Финансови средства/Краткосрочни задължения)	3.29	1.58
Коефициент на абсолютна ликвидност (Парични средства/Текущи задължения)	0.08	0.24
Коефициент на финансова автономност (Собствен капитал /Привлечен капитал)	0.17	0.21
Коефициент на задлъжнялост (Привлечен капитал/Собствен капитал)	6.25	4.79

**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.

За 2012 г. се очаква покачване на приходите от основна дейност.

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

Годишният финансов отчет на Ти Би Ай Кредит ЕАД е изготвен към 31.12.2011 г.

Годишният финансов отчет е изготвен на 23.03.2012 г.

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да налагат промени във финансовите отчети към 31.12.2011 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

Дружеството предвижда по-нанатъшно разширяване на мрежата от търговски представители, засилване на активността на отделните търговски представители чрез активна 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 2011 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждение от Дружеството в размер на 201 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
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.

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;

  
Валентин Гълъбов  
Изпълнителен Директор

23.03.2012 г.