

### 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 качественото 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 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.

На 18.02.2011 г. Ти Би Ай Кредит ЕАД придобива всички дружествени дялове на Компания за Развитие Смолян ООД и става едноличен собственик на капитала. На 23.02.2011 година на основание чл. 113 от ТЗ е приет актуалния учредителен акт на едноличното дружество с ограничена отговорност. Промяната в собствеността на капитала е вписана в Търговския регистър на 25.03.2011 година.

Определеният предмет на дейност на дружеството е: управление на проекти, строителна дейност, мениджърски и консултантски услуги, външна и вътрешна търговия, посредничество, комисионна дейност, както и други дейности, незабранени от законите на Република България.

Към 31.12.2011 г. в групата работят 744 служители.

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

Финансовият резултат е загуба в размер на (8,857) хил. лв. Предходната година е отчетена печалба в размер на 283 хил. лева.

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

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

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

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

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

Приходите на групата са както следва:

|                  | <b>2011</b>       | <b>2010</b>       | <b>Изменение 2011/2010</b> |               |
|------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|---------------|
|                  | <i>(хил. лв.)</i> | <i>(хил. лв.)</i> | <i>(хил. лв.)</i>          | <i>%</i>      |
| 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 5,233 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. групата 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:

|                           | <b>2011</b>       | <b>2010</b>       | <b>Изменение 2011/2010</b> |                |
|---------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|----------------|
|                           | <i>(хил. лв.)</i> | <i>(хил. лв.)</i> | <i>(хил. лв.)</i>          | <i>%</i>       |
| 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 групата 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:

| <i>(хил. лв.)</i>          | <b>2011</b>       | <b>2010</b>       | <b>Изменение 2011/2010</b> |                |
|----------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|----------------|
|                            | <i>(хил. лв.)</i> | <i>(хил. лв.)</i> | <i>(хил. лв.)</i>          | <i>%</i>       |
| 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 Ти Би Ай Кредит ЕАД 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 групата в страната. Не е извършвано намаление на персонала, не са закривани работни места и всички фронт офиси и точки за продажби на групата 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 8,857 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 година.

Към 31.12.2011 г. активите са в размер на 116,401 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 групата е сключила 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 година. 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 година.

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.

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

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

Годишният консолидиран финансов отчет е изготвен на 23.03.2012 година.

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 е изправена групата

Дейността на групата 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 групата. Тъй като българският лев е фиксиран към еврото и групата 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 групата суми в предвидения срок. Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност, отразена в баланса на групата. 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, групата е разработило стриктни процедури за анализ и оценка на потенциални кредитополучатели, включващи разработени скоринг процедури, детайлна верификация на предоставените данни. В допълнение към гореизложеното, групата има изградена ефективна система за следене на плащанията, както и активни мерки за събиране на вземанията.

Търговските и другите вземания на групата 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 групата 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 групата. 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 групата.

### **3.4. Ликвиден риск**

Ликвидният риск представлява риска от невъзможността на групата 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**

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

## **5. Вероятно бъдещо развитие на групата**

Групата 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 групата 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**

Ключовият персонал включва изпълнителния директор, членовете на Съвета на директорите и директорите на дирекции и е получил възнаграждение през 2011 г. в размер на 650 хил. лв.

**7. 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                                      |
| 2011г. - 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                                                             |

**Ти Би Ай Кредит ЕАД**

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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.