

ВАЖНО УВЕДОМЛЕНИЕ

ДА НЕ СЕ РАЗПРОСТРАНЯВА В ИЛИ ДО СЪЕДИНЕНИТЕ ЩАТИ, ИЛИ ЗА СМЕТКА ИЛИ В ПОЛЗА НА ЛИЦА НА САЩ ИЛИ ДРУГИ ЛИЦА, ОСВЕН НА ТАКИВА, НА КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ РАЗПРОСТРАНЕН ЗАКОННО

ВАЖНО: Трябва да прочетете следното, преди да продължите. То се отнася за следния Меморандум („Меморандумът“). Трябва да прочетете внимателно тази важна информация, преди да прочетете, получите достъп или да използвате по друг начин Меморандума. С получаването на достъп до Меморандума вие се съгласявате да бъдете обвързани от следните правила и условия, включително всякакви промени, отразявани в тях последващо, всеки път, когато получите информация от нас в резултат на такъв достъп.

МЕМОРАНДУМЪТ НЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ ПРЕПРАЩАН ИЛИ РАЗПРОСТРАНЯВАН ОСВЕН КАКТО Е ПРЕДВИДЕНО ПО-ДОЛУ И НЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ ВЪЗПРОИЗВЕЖДАН ПО КАКЪВТО И ДА Е НАЧИН. МЕМОРАНДУМЪТ МОЖЕ ДА СЕ РАЗПРОСТРАНЯВА САМО ИЗВЪН СЪЕДИНЕНИТЕ ЩАТИ ДО ЛИЦА, КОИТО НЕ СА ГРАЖДАНИ НА САЩ, КАКТО СЕ ОПРЕДЕЛЯТ В РЕГУЛАЦИЯ „S“ СЪГЛАСНО ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ ОТ 1933 Г. (С ПОСЛЕДВАЩИ ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПЪЛНЕНИЯ, „ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА“). ВСЯКО ПРЕПРАЩАНЕ, РАЗПРОСТРАНЕНИЕ ИЛИ ВЪЗПРОИЗВЕЖДАНЕ НА МЕМОРАНДУМА ИЗЦЯЛО ИЛИ ЧАСТИЧНО НЕ Е РАЗРЕШЕНО. НЕСПАЗВАНЕТО НА ТАЗИ ДИРЕКТИВА МОЖЕ ДА ДОВЕДЕ ДО НАРУШЕНИЕ НА ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА ИЛИ НА ПРИЛОЖИМИТЕ ЗАКОНОДАТЕЛСТВА НА ДРУГИ ЮРИСДИКЦИИ.

НИЩО, СВЪРЗАНО С ПРЕДОСТАВЯНЕТО НА МЕМОРАНДУМА ПО ЕЛЕКТРОНЕН ПЪТ, НЕ ПРЕДСТАВЛЯВА ОФЕРТА ЗА ПРОДАЖБА ИЛИ ОФЕРТА ЗА ПОКУПКА НА ЦЕННИ КНИЖА В КОЯТО И ДА Е ЮРИСДИКЦИЯ, В КОЯТО Е НЕЗАКОННО ДА СЕ ПРАВИ ТОВА. ЦЕННИТЕ КНИЖА, ОПИСАНИ В МЕМОРАНДУМА, НЕ СА БИЛИ И НЯМА ДА БЪДАТ РЕГИСТРИРАНИ СЪГЛАСНО ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА ИЛИ В КОЙТО И ДА Е РЕГУЛАТОРЕН ОРГАН ЗА ЦЕННИ КНИЖА НА КОЙТО И ДА Е ЩАТ ИЛИ ДРУГА ЮРИСДИКЦИЯ НА СЪЕДИНЕНИТЕ ЩАТИ. ТАКИВА ЦЕННИ КНИЖА НЕ МОГАТ ДА СЕ ПРЕДЛАГАТ ИЛИ ПРОДАВАТ В СЪЕДИНЕНИТЕ ЩАТИ ИЛИ НА, ИЛИ ЗА СМЕТКА ИЛИ В ПОЛЗА НА ЛИЦА ОТ САЩ, ОСВЕН АКО НЕ Е НАЛИЦЕ РЕГИСТРАЦИЯ СЪГЛАСНО ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА ИЛИ Е НАЛИЦЕ ИЗКЛЮЧЕНИЕ ОТ ИЗИСКВАНИЯТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ ПО ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА.

Потвърждение на вашето удостоверяване: За да отговорите на условията съгласно, които можете да видите Меморандума или да вземете инвестиционно решение по отношение на Облигациите, описани в него („Облигациите“), не трябва да сте в Съединените щати, или да сте, или да действате от името на лице от САЩ (по смисъла на Регулация „S“ от Закона за ценните книжа). С приемането на електронното съобщение и достъпа до Меморандума се счита, че сте декларирали пред Алианц Банк България АД („Емитента“), че:

- (i) сте извън Съединените щати и не сте лице от САЩ, както е определено в Регулация S съгласно Закона за ценните книжа, или не действате от името на лице от САЩ и доколкото купувате Облигации, вие ще правите това в съответствие с Регулация „S“ по Закона за ценните книжа;

- (ii) адресът на електронната поща, на който е изпратен Меморандума, не се намира в Съединените американски щати, техните територии и владения;
- (iv) не сте Непрофесионален инвеститор (както е дефинирано по-долу); и
- (v) се съгласявате с предоставянето на Меморандума и всички изменения или допълнения към него чрез електронна комуникация.

Забрана за маркетинг и продажба на облигации на непрофесионални инвеститори

Облигациите не са предназначени да бъдат предлагани, продавани или предоставяни по друг начин и не трябва да бъдат предлагани, продавани или предоставяни по друг начин на Непрофесионални инвеститори. Потенциалните инвеститори следва да се запознаят със секция „Ограничения за записване и продажба“ за допълнителна информация.

За тези цели „**Непрофесионален клиент**“ означава лице, което е едно (или повече) от посочените: (i) непрофесионален клиент, както е определено в точка (11) от член 4, параграф 1 от Директива 2014/65/ЕС (с последващи изменения и допълнения, „**MiFID II**“); (ii) клиент по смисъла на Директива 2016/97 (както е изменена или заменена, „**Директива относно разпространяването на застрахователни продукти**“), когато този клиент не би се квалифицирал като професионален клиент, както е определено в член 4, параграф 1, точка (10) на MiFID II), включително както са транспонирани в българското законодателство.

Меморандумът ви е предоставен в електронна форма. Напомняме ви, че документите, предавани чрез този носител, могат да бъдат променени или изменени по време на процеса на предаване и следователно никой от Емитента или който и да е от неговите свързани лица, директори, служители, работодатели, представители и агенти или което и да е друго лице, контролиращо някое от гореизброените, не поема каквато и да е отговорност по отношение на каквито и да било несъответствия между документа, който ви е предоставен в електронен формат, и версията на хартиен носител, достъпна за вас при поискване при Емитента.

Напомняме ви, че Меморандумът ви е предоставен при отчитане на факта, че сте лице, на което може законно да бъде предоставен в притежание Меморандума в съответствие със законите на юрисдикцията, в която се намирате, и не следва, нито сте оторизиран да изпращате Меморандума по електронен път или по друг начин на което и да е друго лице. Ако получите този документ по електронната поща, използването на тази електронна поща е на ваш собствен риск и е ваша отговорност да се уверите, че не съдържа вируси и други елементи с разрушителен характер. Всички материали, свързани с потенциалното предлагане, не представляват и не могат да се използват във връзка с предоставяне на оферта или отправяне на покана към което и да е място, където такива оферти или покани не са разрешени от закона.

При никакви обстоятелства Меморандума не представлява оферта за покупко-продажба на Облигации в която и да е юрисдикция, в която такава оферта или покана би била незаконна. Никакво действие не е било и няма да бъде предприето в която и да е юрисдикция от Емитента, което би имало или има за цел да позволи публично предлагане на Облигациите, или притежаване или разпространение на

Меморандума или друго предлагане или рекламен материал, свързан с Облигациите, във всяка страна или юрисдикция, където се изисква определено действие за тази цел.

Получателите на Меморандума, които възнамеряват да запишат или закупят Облигации, следва да обърнат внимание, че всяко записване или покупка може да бъде направена само въз основа на информацията, съдържаща се в Меморандума в окончателната му версия.



60,000,000 евро

Необезпечени безналични първостепенни облигации

структурирани така, че да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на разпоредбите на глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници

("Облигациите")

„Алианц Банк България“ АД („Емитентът“, „Банката“ или „Алианц Банк“), акционерно дружество, регистрирано в България, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, ул. „Сребърна“ 16, ще издаде Облигациите по реда и условията посочени в секция „Условия на Емисията“ („Условията“ или „Условия на Емисията“) и с номинална стойност до 60 000 000 евро. Облигациите са лихвоносни, поименни, безналични, неконвертируеми, първостепенни, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, структурирани така, че да отговарят на изискванията за инструменти на приемливите задължения по смисъла на разпоредбите на глава XIII, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници.

Облигациите не са предназначени за продажба и не трябва да се продават на Непрофесионални клиенти съгласно дефиницията, посочена в MiFID II (както е дефинирана по-долу), включително както е транспонирана в българското законодателство, в Европейското икономическо пространство („ЕИП“).

Вижте информацията, посочена в този Меморандум, включително по-специално „Рискови фактори“, започващи на страница 2, за информация, свързана с инвестирането в Облигациите.

Разпространението на този Меморандум в определени юрисдикции може да бъде ограничено от закона. Лицата, чието притежание е този Меморандум, следва да се информират и да спазват всички подобни ограничения. По-специално, Облигациите не са били и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа на Съединените щати от 1933 г., с последващи изменения и допълнения („Закона за ценните книжа“) или законите за ценните книжа на която и да е юрисдикция, освен България.

Настоящият Меморандум не представлява проспект по смисъла на член 3 и 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (с последващи изменения и допълнения, „Регламент относно проспекта“) и Закона за публичното предлагане на ценни книжа (с последващи изменения и допълнения, „ЗППЦК“) и не отговаря на изискванията на Регламента относно проспекта и ЗППЦК за изготвянето на проспект. Записването на Облигациите ще бъде извършено при прилагане на изключенията от изискването за изготвяне на проспект съгласно, *освен останалите*, член 1, параграф 4 (а) от Регламента относно проспекта, тъй като предлагането за записване на Облигациите е

адресирано единствено до квалифицирани инвеститори, както е определено в член 2 (д) от Регламента относно проспекта („**Квалифицирани инвеститори**“). Настоящият Меморандум е изготвен в съответствие с изискванията на чл.205, ал.2 от Търговския закон за изготвяне на предложение за издаване на облигации, за което не се изисква изготвяне на проспект.

Облигациите ще бъдат емитирани като безналични ценни книжа в съответствие с българското законодателство. Облигациите ще бъдат регистрирани, ако записването им е успешно съгласно условията, посочени в този Меморандум, в централния регистър на ценните книжа, воден от Централен Депозитар АД („**Централен депозитар**“) в съответствие със ЗППЦК, Наредба № 8 за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа („**Наредба 8**“), Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на Директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 и Правилника за дейността на Централен депозитар АД.

Датата на този Меморандум е 27.02.2023 г.

ОТГОВОРНО ЛИЦЕ

Емитентът поема отговорност за информацията, съдържаща се в този Меморандум. Доколкото е известно на Емитента (след като е положил всички разумни усилия, за да гарантира, че това е така), информацията, съдържаща се в този Меморандум, е в съответствие с фактите във всички съществени аспекти и не пропуска никаква информация, която би могла да повлияе на значимостта на тази информация.

ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕ И ПРОДАЖБА НА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ

Този Меморандум не представлява оферта за продажба или покана за покупка на Облигациите в която и да е юрисдикция към лице, към което е незаконно да се отправи оферта или покана в такава юрисдикция. Разпространението на този Меморандум и предлагането или продажбата на Облигации може да бъде ограничено от закона в определени юрисдикции. Емитентът не удостоверява, че в тези случаи Меморандумът може да бъде законно разпространяван или че Облигациите могат да бъдат законно предлагани, в съответствие с всяка приложима регистрация или други изисквания във всяка такава юрисдикция, или в съответствие с налично изключение по законите на такава юрисдикция, или поема каквато и да е отговорност за улесняване на такова разпространение или предлагане. Лицата, в чието притежание може да попадне този Меморандум или каквито и да е Облигации, трябва да се информират и да спазват всички подобни ограничения върху разпространението на този Меморандум и предлагането и продажбата на Облигации.

Облигациите, предмет на този Меморандум, са сложни финансови инструменти с висок риск. Те не са подходяща инвестиция за всички инвеститори, особено за Непрофесионални клиенти. В някои юрисдикции регулаторните органи са приели или публикували закони, разпоредби или насоки по отношение на предлагането или продажбата на ценни книжа, като Облигациите. Потенциалните инвеститори в Облигациите трябва да се информират и да спазват всички приложими закони, регулации или регулаторни насоки по отношение на всяка препродажба на Облигациите (или всякакви права на собственост върху тях).

ВАЖНО – НЕПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ ОТ ЕИП – Облигациите не са предназначени да бъдат предлагани, продавани или по друг начин предоставени и не трябва да бъдат предлагани, продавани или по друг начин предоставяни на каквито и да е Непрофесионални клиенти в ЕИП. За тази цел, Непрофесионален клиент означава лице, което е едно (или повече) от: (i) непрофесионален клиент съгласно определението в точка (11) от член 4, параграф 1 от MiFID II, включително както е транспонирана в българското законодателство; (ii) клиент по смисъла на Директивата относно разпространяването на застрахователни продукти, когато този клиент не би се квалифицирал като професионален клиент, както е дефинирано в точка (10) от член 4, параграф 1 от MiFID II, включително както са транспонирани в българското законодателство; или (iii) не е Квалифициран инвеститор, както е определено в Регламента относно проспекта.

ИЗИСКВАНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ПРОДУКТИ

Единствено за целите на изискванията за управление на продукти, определени в Закона за пазарите на финансови инструменти („ЗПИ“) и актовете по неговото прилагане, които транспонират изискванията на MiFID II, оценката на целевия пазар, направена от създателя по отношение на Облигациите, води до заключението, че: (i) целевият пазар за Облигациите са приемливите насрещни страни, както е посочени в чл.30 от MiFID II, включително както е транспонирана в българското законодателство („Приемливи насрещни страни“), и професионални клиенти, както са дефинирани в точка (10) от чл.4 (1) на MiFID II, включително както е транспонирана в българското законодателство („Професионални клиенти“); и (ii) всички канали за разпространение на Облигациите до Приемливи насрещни страни и Професионални клиенти са подходящи. Всяко лице, което впоследствие предлага,

продава или препоръчва Облигациите („Дистрибутор“), трябва да вземе предвид оценката на целевия пазар на създателя. Въпреки това, Дистрибутор, за който се прилагат изискванията на MiFID II, включително както е транспонирана в българското законодателство, е отговорен за извършване на собствена оценка на целевия пазар по отношение на Облигациите (чрез приемане или прецизиране на оценката на целевия пазар на създателя) и определяне на подходящи канали за дистрибуция.

ИНФОРМАЦИЯ В МЕМОРАНДУМА

Никое лице не е и не е било упълномощено да дава каквато и да е информация или да прави каквото и да е изявление, което не се съдържа или не съответства с този Меморандум и всяка информация или удостоверяване, което не се съдържа или е несъвместимо с този Меморандум или друга информация, предоставена във връзка с Облигациите и, ако е предоставена или направено удостоверяване, на такава информация не трябва да се разчита, като на оторизирана от Емитента или от негово име. Предоставянето на този Меморандум не следва да създава никаква представа, че информацията, съдържаща се в този Меморандум, е вярна след датата му или по друг начин, че не е имало промяна в операциите или състоянието (финансово или друго) на Емитента след датата на Меморандума или че информацията, съдържаща се в него, е вярна в който и да е момент след посочената дата.

Нито този Меморандум, нито каквато и да е друга информация, предоставена във връзка с Облигациите (а) има за цел да предостави основата за каквато и да е кредитна или друга оценка или (б) трябва да се счита за препоръка от Емитента, че който и да е получател на този Меморандум следва да се запише Облигации. Всеки инвеститор, обмислящ записване на Облигации, трябва да направи собствено независимо проучване на финансовото състояние и операциите, както и собствена оценка на кредитоспособността на Емитента. Нито този Меморандум, нито каквато и да е друга информация, предоставена във връзка с този Меморандум, представлява оферта или покана от Емитента или от негово име, към което и да е лице да се запише за или да закупи Облигации.

ДАННИ ЗА БЪДЕЩО ПРЕДСТАВЯНЕ

Този Меморандум не съдържа информация относно прогнози или очаквания за печалбата на Емитента.

Този Меморандум съдържа информация за очаквано бъдещо представяне. Информацията за очаквано бъдещо представяне е изявление, което не е свързано с исторически факти и събития. Тази информация се основава на анализи или очаквания за бъдещи резултати и оценки, които все още не могат да бъдат твърдо определени или предвидени. Тези изявления за очаквано бъдещо представяне се идентифицират чрез използването на термини и фрази като „предвижда се“, „вярваме, че“, „оценяваме, че“, „очакваме, че“, „възнамеряваме“, „може“, „планираме“, „предсказваме“, „ще“ и подобни термини и фрази, включително препратки и предположения. Това се отнася по-специално за изявления в този Меморандум, съдържащи информация за бъдещия капацитет за печалба, планове и очаквания относно бизнеса и управлението на Емитента, неговия растеж и рентабилност, както и общи икономически и регулаторни условия и други фактори, които биха повлияли.

Изявленията за очаквано бъдещо представяне, посочени в този Меморандум, се основават на текущи оценки и предположения, които Емитентът или който и да е от членовете на корпоративните органи на Емитента, е направил съобразно професионалната си оценка. Тези изявления за очаквано бъдещо представяне са подвластни на рискове, несигурност и други фактори, които биха могли да доведат до това, че действителните резултати, включително финансовото състояние на Емитента и резултатите от операциите му, да се различават съществено и да са по-лоши от резултатите, които изрично или мълчаливо са били отразени или описани в тези изявления за бъдещо представяне. Бизнесът на Емитента също е обект на редица рискове и несигурности, които биха могли да доведат до неточност

на изявление за очаквано бъдещо представяне, оценка или прогноза, посочени в този Меморандум. В допълнение, Емитентът не поема никакво задължение, освен ако се изисква от закона, да актуализира всяко изявление за бъдещо представяне или да потвърждава всякакви такива изявления за бъдещо представяне спрямо действително настъпили събития.

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Освен ако не е посочено друго, финансовата информация в този Меморандум е изготвена в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане ("**МСФО**").

Всеки, който обмисля придобиването на Облигации, обаче трябва да разчита на собственото си проучване на Емитента и на финансовата информация, представена в този Меморандум или в приложенията към него.

Определена информация, съдържаща се в този Меморандум, включително финансова информация, е била обект на закръгляване и приблизителни стойности. В това отношение, в някои отделни случаи, сборът от числата в колона или ред в таблици или процентни изчисления, съдържащи се в този Меморандум, може да не съответства точно на общата цифра, дадена за тази колона или ред.

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Всички препратки в този Меморандум към "**BGN**" и "**лев**" се отнасят за валутата на България, към "**USD**" или "**долари**" се отнасят за валутата на Съединените щати, към "**евро**", "**EUR**" и "**€**" се отнасят за валутата, въведена в началото на третия етап на Европейския икономически и паричен съюз съгласно Договора за създаване на Европейската общност, както е последващо изменен и допълнен.

ИНФОРМАЦИЯ ОТ УЕБСАЙТОВЕ

Освен ако не е посочено друго, съдържанието на уебсайтовете, посочени в този Меморандум, не е част от този Меморандум.

ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ДАННИ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ

Този документ не включва доклади на външни експерти и/или консултанти.

Когато информацията в този Меморандум е получена от трети страни, тази информация е точно възпроизведена и доколкото Емитентът е осведомен и е в състояние да провери, доколкото му е известно, от информацията, публикувана от такива трети страни, няма пропуснати факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща във всяко съществено отношение.

ВНИМАНИЕ

Този Меморандум е изготвен, за да предостави информация за Облигациите и Емитента. Когато потенциалните инвеститори вземат решение да инвестират в Облигациите, те трябва да направят това въз основа на собствено си проучване на Емитента, както и на условията на Облигациите, включително, но без да се ограничава, до свързаните ползи и рискове, както и специфични правила и условия на съответните Облигации. Инвеститорите трябва сами да преценят, използвайки собствени консултанти, ако е необходимо, дали Облигациите са подходящи за тях, като вземат предвид техните лични доходи и финансово състояние. В случай на съмнение относно риска, свързан със записването на Облигациите, инвеститорите трябва да се въздържат от инвестиране в Облигациите.

Инвестиционните дейности на определени инвеститори са предмет на съответни закони, поставящи ограничения за инвестиране, или на преглед или регулиране от определени органи. Всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със своите правни и данъчни консултанти, за да определи дали и до каква степен Облигациите са законни инвестиции за него. Финансовите институции трябва да се консултират със своите правни и данъчни консултанти или съответните регулаторни органи, за да определят подходящото третиране на Облигациите съгласно приложимите пруденциални изисквания.

Облигациите може да не са подходяща инвестиция за всички инвеститори. Всеки потенциален инвеститор в Облигации трябва да определи дали тази инвестиция е подходяща, като вземе предвид обстоятелствата, свързани с него. По-специално, всеки потенциален инвеститор трябва: (i) да има достатъчно познания и опит, за да направи разумна оценка на Облигациите, предимствата и рисковете от инвестиране в Облигациите и информацията, съдържаща се в този Меморандум; (ii) да има достъп и познания до подходящи аналитични инструменти за оценка, в контекста на неговото конкретно финансово състояние, на инвестиция в Облигациите и въздействието, което тази инвестиция ще има върху цялостния му инвестиционен портфейл; (iii) да разполага с достатъчно финансови ресурси и ликвидност, за да поеме всички рискове от инвестирането в Облигациите, включително когато валутата за плащане на главницата или лихвата е различна от валутата, в която оперира потенциалния инвеститор; (iv) да може да оцени (самостоятелно или с помощта на финансов консултант) възможни сценарии за икономически, лихвени и други фактори, които могат да повлияят на неговата инвестиция и способността му да поема приложимите рискове; и (v) да разбира счетоводните, правните, регулаторните и данъчните последици от записването, притежаването и разпореждането с Облигациите.

Описанията на законови разпоредби, данъчно облагане, счетоводни принципи или сравнения на такива принципи, юридически форми на дружества или договорни отношения, описани в този Меморандум, при никакви обстоятелства не могат да се тълкуват като инвестиционен, правен или данъчен съвет за потенциалните инвеститори. Потенциалните инвеститори трябва да потърсят съвет от своя правен консултант, счетоводител, данъчен консултант или други консултанти относно правните, данъчните, икономическите, финансовите и други аспекти, свързани със записването на Облигациите.

СЪДЪРЖАНИЕ

ДЕФИНИЦИИ.....	2
РИСКОВИ ФАКТОРИ	6
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА	7
РИСКОВИ ФАКТОРИ ВЪВ ВРЪЗКА С ОБЛИГАЦИИТЕ	21
ОПИСАНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ	30
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	32
ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	37
БИЗНЕС ПРЕГЛЕД	39
СЪДЕБНИ СПОРОВЕ	55
УПРАВИТЕЛНИ И АДМИНИСТРАТИВНИ ОРГАНИ	56
ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА И ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ	66
РЕГУЛАТОРНА СРЕДА.....	69
УСЛОВИЯ НА ЕМИСИЯТА	77
ПРЕДСТАВИТЕЛ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ.....	96
ПРОЦЕДУРА ПО ЗАПИСВАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ	98
ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	106
КОРПОРАТИВНИ РЕШЕНИЯ	110
НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	110
ИНКОРПОРИРАНЕ ЧРЕЗ ПРЕПРАЩАНЕ	111

ДЕФИНИЦИИ

“Алианц Банк”, “Банката” или “Емитентът” означава “Алианц Банк България” АД.

“Вальор” има значението, придадено му в секция Процедура по записване на Облигации, раздел *Набирателна сметка и плащане за разпределените Облигации* на този Меморандум.

„Директива относно разпространяването на застрахователни продукти“ означава Директива (ЕС) 2016/97 на Европейския парламент и на Съвета от 20 януари 2016 година относно разпространението на застрахователни продукти (преработен текст), с последващи изменения и допълнения.

“Дистрибутор” има значението, придадено му в секция Изисквания за управление на продукти на този Меморандум.

“ДСЗИ” означава други системно значими институции.

“ЕИП” означава Европейско икономическо пространство.

“ЕМП” означава Единен механизъм за реструктуриране.

“ЕНМ” означава Единен надзорен механизъм.

“ЕСП” означава Единен съвет за реструктуриране.

“ЕЦБ” означава Европейската централна банка.

“ЗВПКИИП” означава Закон за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, с последващи изменения и допълнения.

“ЗЗЛД” означава Закон за защита на лични данни, с последващи изменения и допълнения.

“ЗМИП” означава Закон за мерките срещу изпирането на пари, с последващи изменения и допълнения.

“ЗМФТ” означава Закон за мерките срещу финансирането на тероризма, с последващи изменения и допълнения.

“ЗКИ” означава Закона за кредитните институции, с последващи изменения и допълнения.

“ЗПУПС” означава Закон за платежните услуги и платежните системи, с последващи изменения и допълнения.

“ЗППЦК” означава Закон за публичното предлагане на ценни книжа, с последващи изменения и допълнения.

“ЗПФИ” означава Закон за пазарите на финансови инструменти, с последващи изменения и допълнения.

“Инвестиционен посредник/ци” има значението, придадено му в секция Процедура по записване на Облигации от този Меморандум.

“Квалифицирани инвеститори” има значението, придадено му на началната страница на този Меморандум.

“Корпоративни решения” има значението, придадено му в секция Корпоративни решения на този Меморандум.

„Лихвен процент“ има значението, придадено му в т. 5 (а) от Условието на Емисията.

“Лиценз за банкова дейност” има значението, придадено му в секция Описание на Емитента на този Меморандум.

„Набирателна сметка” има значението, придадено му в секция Процедура по записване на Облигации, раздел *Набирателна сметка и плащане за разпределените Облигации* на този Меморандум.

“Меморандум” има значението, придадено му в секция Важно уведомление на този Меморандум.

“МИСКПЗ” означава Минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения.

“МСФО” означава Международни стандарти за финансово отчитане.

“Наредба 8” означава Наредба № 8 за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа, с последващи изменения и допълнения.

“Наредба № 3” означава Наредба № 3 на БНБ от 18 април 2018 г. за условията и реда за откриване на платежни сметки, за изпълнение на платежни операции и за използване на платежни инструменти, с последващи изменения и допълнения.

“Наредба № 38” означава Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, с последващи изменения и допълнения.

“Наредба № 58” означава Наредба № 58 от 28.02.2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги, с последващи изменения и допълнения.

“Наредба № 8 на БНБ” означава Наредба № 8 на БНБ от 27 април 2021 г. за капиталовите буфери, комбинираното изискване за буфер, ограниченията върху разпределенията и препоръката за допълнителен собствен капитал, с последващи изменения и допълнения.

“Непрофесионален клиент” има значението, придадено му в секция Важно уведомление на този Меморандум.

“НЕ” означава необслужвани експозиции.

“НЗК” означава натрупани провизии за кредитни загуби .

“Облигации” има значението, придадено в началната страница на този Меморандум.

“Обобщени заявки” има значението, придадено му в секция Процедура по записване на Облигации на този Меморандум.

“Предлагане” има значението, придадено му в секция Процедура по записване на Облигации, раздел *Предлагане единствено до Квалифицирани инвеститори, които са поканени да запишат Облигации*, на този Меморандум.

“Приемливи насрещни страни” има значението, придадено му в секция Изисквания за управление на продукти на този Меморандум.

“Програма за облигации” има значението, придадено в секция Корпоративни решения на този Меморандум.

“Професионални клиенти” има значението, посочено в секция Изисквания за управление на продукти на този Меморандум.

“ППЗМИП” означава Правилник за прилагане на Закона за мерките срещу изпирането на пари, с последващи изменения и допълнения.

“Регламент за ЕМП” означава Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 юли 2014 година за установяването на еднообразни правила и еднообразна процедура за реструктурирането на кредитни институции и някои инвестиционни посредници в рамките на Единния механизъм за реструктуриране и Единния фонд за реструктуриране и за изменение на Регламент (ЕС) № 1093/2010, с последващи изменения и допълнения.

“Регламент относно проспекта” означава Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО, с последващи изменения и допълнения.

“Регулиран пазар” има значението, придадено в секция Данъчно облагане, подраздел *Облигационери, които са чуждестранни юридически лица* на този Меморандум.

“Решението на ОСА” има значението, придадено му в секция Корпоративни решения на този Меморандум.

“Решението на УС” има значението, придадено и в секция Корпоративни решения на този Меморандум.

“Срок за разпределение” има значението, придадено му в секция Процедура по записване на Облигации, раздел *Разпределение на Облигациите* от този Меморандум.

„Уведомление за разпределение” има значението, придадено му в секция Процедура по записване на Облигации, раздел *Валидиране на заявките за записване* на този Меморандум.

“Централен депозитар” означава “Централен депозитар” АД.

„Чуждестранни юридически лица облигационери“ има значението, придадено в секция Данъчно облагане, раздел *Облигационери, които са чуждестранни юридически лица* на този Меморандум.

“BRRD” означава Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и за изменение на Директива 82/891/ЕИО на Съвета и директиви 2001/24/ЕО, 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2005/56/ЕО, 2007/36/ЕО, 2011/35/ЕС, 2012/30/ЕС и 2013/36/ЕС и на регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета, с последващи изменения и допълнения.

“GDPR” означава Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета от 27 април 2016 година относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно

свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО (Общ регламент относно защитата на данните), с последващи изменения и допълнения.

“KYC” означава “опознай своя клиент”.

“MiFID II” означава Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (преработен текст).

“PSD 2”, означава Директива (ЕС) 2015/2366 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 година за платежните услуги във вътрешния пазар, за изменение на директиви 2002/65/ЕО, 2009/110/ЕО и 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) № 1093/2010 и за отмяна на Директива 2007/64/ЕО, с последващи изменения и допълнения.

РИСКОВИ ФАКТОРИ

Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че - чрез записване на Облигациите - те ще поемат присъщите рискове, свързани с невъзможността на Емитента да изплати задълженията си по Облигациите, например поради несъстоятелност или друга причина. Следователно потенциалните инвеститори трябва да прочетат внимателно следната информация, свързана с рисковите фактори, на които е изложена дейността на Банката, заедно с другата информация, съдържаща се в този Меморандум, преди да решат да инвестират в Облигации.

Всеки от описаните по-долу рискове може да окаже значително неблагоприятно въздействие върху дейността на Емитента, включително върху неговото финансово състояние, приходи или търговска дейност.

По-долу са описани тези рискове, които Емитентът счита за съществени по отношение на дейността си, като се има предвид вероятността от тяхното възникване и очакваната степен на отрицателното им въздействие върху Емитента, съответно върху Облигациите.

При определяне на значителните рискове свързани с дейностите на Емитента или Облигациите, Емитентът е взел предвид – доколкото е възможно – количествени показатели за очаквания неблагоприятен ефект, който би настъпил, ако съответните рискове се материализират. В случаите, когато това не е възможно, Емитентът е използвал качествени индикатори, за да определи дали съответният рисков индикатор ще има ниска, средна или висока значимост за дейността на Емитента. Потенциалните инвеститори обаче трябва да имат предвид, че оценката на Емитента на тези рискове като значими за дейностите на Емитента или Облигациите е валидна само към датата на този Меморандум. В тази връзка, поради настъпването на определени непредвидими събития след датата на този Меморандум, някои от рисковете може да имат по-значителен неблагоприятен ефект от очакваното или други рискове, които не са изрично споменати тук, могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху Емитента или Облигациите.

Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че възникването на който и да е от тези рискове може да повлияе на финансовото състояние на Банката и по този начин способността ѝ да плати дължимите суми по Облигациите и/или да доведе до значително намаляване на пазарната цена на Облигациите.

Рисковете по-долу са разделени на отделни категории рискове в зависимост от тяхното естество и специфика. В рамките на всяка категория първо са изброени рисковете, които са най-значими за дейността на Банката или за Облигациите. По отношение на своята оценка, Банката също така е взела предвид Процесът на оценка на вътрешните рискове, свързани с Банката, и капиталовата адекватност.

Потенциалните инвеститори обаче следва да имат предвид, че редът, в който оставащите рискове са представени във всяка една от рисковите категории по-долу, може да не илюстрира непременно степента, до която е вероятно да възникнат или степента, до която могат да повлияят негативно на дейността, финансовото състояние, или търговската позиция на Емитента или цената на Облигациите.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Сложните макроикономически условия могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса и финансовото състояние на Емитента.

Дейността на Банката е чувствителна към влошаването на макроикономическите условия. Въпреки че качеството на портфейла на Банката е по-добро от средното за банковата система и обемът на необслужваните експозиции („НЕ“) продължава да следва низходяща тенденция (2,7% НЕ към 30 септември, 2022г.), сложните макроикономически условия могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, финансовото ѝ състояние и резултати. В момента световната икономика е изправена пред няколко изключителни предизвикателства, като значителното увеличение на цените на енергията, потенциални затруднения във веригите за доставки, както и перспективи за забавяне на външното търсене. Рязкото увеличение на цените на енергията, възможните прекъсвания в редовното им снабдяване, влошаването на икономическите настроения и потенциалните косвени ефекти от забавянето на икономическата активност в основните търговски партньори на България могат да повлияят на състоянието на реалната икономика и да повлияят на способността на кредитополучателите да обслужват кредитните си задължения към Банката. Освен това, ясно изразената тенденция към глобална промяна в цикъла на пазарните нива на лихвените проценти може да засегне финансовото състояние на кредитополучателите на Банката чрез увеличаване на разходите за обслужване на кредитните задължения и увеличаване на обема на НЕ. В случай на влошаване на икономическите условия и рязко увеличение на кредитните проценти, капацитетът на кредитополучателите за обслужване на техните задължения може да отслабне, което да доведе до увеличаване на необслужваните експозиции и натрупаните разходи. Степента, времето на възникване и темпото на повишаване на процента на неизпълнение ще бъдат ключови за Банката.

Въпреки че коефициентът на покритие на НЕ беше 89% към септември 2022 г. и непокритите НЕ с натрупани провизии за загуби по НЕ („НЗК“) са 5,6 милиона лева, възможно е Банката неправилно да е оценила кредитоспособността или готовността за плащане на своите кредитополучатели и съконтрахенти и да е подценила кредитните рискове и потенциалните загуби, присъщи на нейната кредитна експозиция, и да е направила недостатъчни провизии за такива рискове своевременно. Тези процеси, които имат негативно въздействие върху резултатите и финансовото състояние на Банката, изискват трудни, субективни и сложни изчисления, включително прогнози за въздействието, което макроикономическите условия биха могли да имат върху тези кредитополучатели и съконтрахенти. По-специално, процедурите, следвани от Емитента за оценка на загубите, произтичащи от излагането му на кредитен риск, могат да се окажат неадекватни или недостатъчни в настоящата трудна макроикономическа среда, което може да повлияе на адекватността на провизиите за непогасяване на кредити, натрупани от Банката. Увеличаването на необслужваните експозиции или ниско качествените кредити може значително и неблагоприятно да повлияе на дейността, финансовото състояние и резултатите от дейността на Банката.

Промените в пазарните лихвени проценти и лихвен спред могат да имат значителен отрицателен ефект върху финансовото състояние на Емитента

Лихвен риск е потенциалната загуба, произтичаща от неблагоприятни промени в справедливата стойност на лихвено чувствителните позиции в резултат на промените в пазарните лихвени проценти. Лихвеният риск възниква при наличие на експозиция към лихвено чувствителните позиции. Лихвен риск съществува и при дисбаланс в падежната структура на лихвено чувствителни задължения и

активи. Потенциалната загуба произтича от отрицателни движения на лихвените проценти, които могат да засегнат отворените лихвени позиции на Банката, както и позиции, чието хеджиране не е ефективно.

Тъй като Банката генерира по-голямата част от оперативните си приходи от нетен лихвен доход, рискът от неблагоприятни промени в лихвените проценти е значителен риск, на който е изложен портфейла на Банката. С най-висок относителен дял в приходите от лихви на Банката са приходите от лихви по кредити и аванси на клиенти – 34,473 хил. лв., което представлява 72.17% от общите приходи от лихви на Емитента към септември, 2022 г., в сравнение с 76.63% към септември, 2021 г. Приходите на Банката от инвестиции са 7,100 хил. лв. към септември 2022 г., представляващи 14.85 % от общите приходи от лихви (в сравнение с 21.49% в края на септември, 2021 г.).

Лихвените проценти са чувствителни към много фактори извън контрола на Банката, като инфлация, паричната политика на Европейската централна банка („ЕЦБ“) във връзка с еврото, либерализацията на финансовите услуги, засилената конкуренция, както и вътрешни и международни икономически и политически условия. Всички промени в абсолютното ниво на лихвените проценти, дължащи се на някои от горепосочените фактори, могат да повлияят на разликата между лихвения процент, който Емитентът плаща, за да получи средства от своите вложители и други кредитори, и лихвения процент, който начислява по кредити, които предоставя на своите клиенти. Увеличаването на лихвените проценти, събирани от клиентите, също може да повлияе отрицателно на приходите на Банката, ако намали размера на предоставяните кредити. Поради конкурентния натиск Банката може да бъде принудена да повиши лихвените проценти, които плаща по депозитите, без да е в състояние да направи съответно увеличение на лихвените проценти, които начислява на клиентите си по предоставените кредити. В допълнение, несъответствие в падежната структура на лихвоносните активи и лихвоносните пасиви за даден период може, в случай на промени в лихвените проценти, да намали нетния лихвен марж на Банката. В резултат на гореизложеното, колебанията на лихвените проценти и по-специално намаляващите лихвени маржове биха могли да повлияят отрицателно върху нетния лихвен марж на Банката и да имат съществен неблагоприятен ефект върху способността на Банката да изпълнява задълженията си по Облигациите.

Излагането на Емитента на неблагоприятни движения на лихвените проценти е риск, присъщ за развитието на банковия бизнес, който от своя страна е и възможност за създаване на икономическа стойност. Следователно лихвеният риск трябва да се управлява ефективно, така че да бъде ограничен в съответствие със собствения капитал на Банката и в съответствие с очаквания икономически резултат. В тази връзка, Емитентът поддържа експозиция към колебания на лихвените проценти в съответствие със своята обективна стратегия и рисков профил.

Управлението се извършва в съответствие с насоките, установени от Европейския банков орган, осъществени чрез наблюдение върху показателите за лихвен риск, с цел анализиране на потенциалното въздействие, което може да бъде извлечено от различните сценарии в баланса на Банката. Количествените резултати от гледна точка на ефекта върху икономическата стойност на собствения капитал от прилагането на надзорния тест са показани в таблицата по-долу:

	В хиляди лева
Промяна в икономическата стойност на собствения капитал в резултат на паралелно изменение в кривата на доходност от +200 базисни точки	-14 587
Промяна в икономическата стойност на собствения капитал в резултат на паралелно изменение в кривата на доходност от -200 базисни точки	6 411

Риск от промяна на печалбата на Банката в резултат на паралелно изменение в кривата на доходност от +200 базисни точки за 1 година	-7 266
Риск от промяна на печалбата на Банката в резултат на паралелно изменение в кривата на доходност от -200 базисни точки за 1 година	7 266

Банката е изложена на пазарен риск

Пазарен риск е рискът, произтичащ от неочаквани и неблагоприятни промени в пазарните фактори, които влияят върху приходите на Банката или върху стойността на финансовите инструменти в нейния портфейл. Пазарният риск включва риска от промени в лихвените проценти, цените на ценните книжа и стоките, валутните курсове, кредитен спред и съответствието между тях. Всяко неблагоприятно въздействие на тези фактори може да доведе до намаляване на пазарната стойност на активите на Банката.

Пазарен риск може да възникне от пряка инвестиция във финансови инструменти, както и от инвестиции в продукти, чиято стойност зависи от промяната в стойността на пазарните фактори. Следователно пазарният риск възниква от промените в сегашната стойност на балансовите и задбалансовите позиции в търговския и банковия портфейл на Банката.

Пазарният риск на Банката, свързан с нейния търговски портфейл, остава на ниски нива в сравнение с други рискове, управлявани от Банката, особено кредитния риск. Това се дължи на естеството на дейността на Банката. Стойността на портфейла по справедлива стойност в печалбата и загубата (ССПЗ) към 30.09.2022 г. е 3 хиляди лв.

Въпреки че Емитентът е предприел определени действия за управление на потенциалните рискове, включително като се има предвид, че сумата на финансовите активи, отчетени по справедлива стойност в друг справедлив доход, е 195 130 хил. лв. към септември 2022 г. и средната модифицирана дюрация на портфейла FV-OCI е 1,7 години, потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че пазарните цени на финансовите инструменти в търговския и банков портфейл на Банката могат да бъдат повлияни неблагоприятно в бъдеще поради несигурната политическа ситуация в България и по света, включително от несигурността около войната в Украйна и възможностите за допълнителната и ескалация, което може да доведе до очаквания за по-високи рискови премии, особено по отношение на развиващите се пазари, какъвто е този на България. Влошените прогнози за икономическото развитие, както на местно, така и на международно ниво, и високите нива на инфлация, които могат да предизвикат допълнителни увеличения на лихвените проценти от Европейската централна банка, Федералния резерв и други големи централни банки, също могат да повлияят на пазарните цени на финансовите активи държани от Банката. На свой ред това може да влоши финансовото състояние на Емитента и способността му да изплати Облигациите своевременно.

Освен това, портфейлът на Банката може да бъде повлиян от промени в държавните кредитни рейтинги, особено рейтинга на българския държавен дълг. Емитентът притежава значителен портфейл от дългови ценни книжа, емитирани от българското правителство. Към 30 септември 2022 г. експозицията на Банката към български държавни ценни книжа е 875 277 хил. лв., или 24% от общите активи на Банката. Намаляването на кредитния рейтинг на България може да повлияе неблагоприятно върху оценката на съответните дългови ценни книжа, притежавани от Банката, значително намаляване на тяхната пазарна стойност и допълнителни провизии.

Банката е зависима от своята депозитна база за ликвидни цели

Банката е зависима от своята депозитна база за ликвидни цели, което може да има неблагоприятен ефект върху нейната ликвидност в случай на икономически сътресения или други значителни промени

в банковия сектор или операции, включително в случаите на ликвидни шокове (изтичане на ликвидност), което може да промени текущата матуритетна структура на депозитната база и/или предоставените кредити, като съкращаването на средния срок на депозитите при едновременно увеличаване на средния срок за погасяване на предоставените кредити.

Ликвидният риск произтича от трансформацията на падежната и валутна структура на активите и пасивите на Банката. Например, ако краткосрочните пасиви (депозити) или част от тях се използват за финансиране на активи с по-дълъг падеж (кредити), необходимостта от ликвидни средства на Банката (за покриване на изходящите парични потоци) може да надвиши входящите парични потоци. Подобен проблем може да възникне и в случаите, когато валутите не са свободно конвертируеми от една в друга и в същото време входящите парични потоци в дадена валута не са достатъчни, за да покрият изходящите парични потоци от същата валута. Това е рискът, свързан с вътрешните механизми и управлението на баланса на Банката. Ликвидният риск също ще се увеличи, ако Банката не е в състояние да реагира адекватно на промените в пазарните условия, които засягат способността за бърза трансформация на активите в парични средства и с минимална загуба на стойност, включително ако не е в състояние да управлява правилно непланирани намаления или промени в източници на финансиране.

Въпреки че към 30 септември 2022 г. Банката не е изложена на значителен ликвиден риск поради запазването на коефициента на ликвидно покритие значително над минималното изисквано ниво от 100 процента (352 процента към 30 септември 2022 г.), ликвидният буфер на Емитента, който е 1 223 милиона лева и съотношението кредити/депозити на Банката, което е 55 процента, Емитентът разчита на депозитите от клиенти, за да покрие значителна част от необходимото му финансиране и следователно всеки значителен отлив на депозити може да има съществен неблагоприятен ефект върху ликвидността на Банката.

Депозитите на клиентите са обект на колебания поради фактори, които не зависят от контрола на Банката и не може да има гаранция, че Емитентът няма да претърпи значително изтичане на депозити в рамките на кратък период от време. Следователно всяко съществено намаление на депозитите може да има отрицателно въздействие върху ликвидността на Банката. От друга страна, кредитните и парични пазари в световен мащаб са показали в миналото и тази тенденция още е актуална, че е налице нежелание банките да отпускат кредити на други банки на необезпечена основа, ако е налице несигурност по отношение на кредитоспособността на банката кредитополучател и поради увеличените капиталови изисквания. Дори усещането сред участниците на пазара, че дадена банка изпитва по-голям ликвиден риск, може да причини значителни щети на съответната банка, тъй като потенциалните кредитори може да изискват допълнително обезпечение или други мерки, които допълнително намаляват способността на банката да осигури финансиране. Ако това се случи по отношение на Банката, това може да доведе до ограничаване на достъпа на Емитента до традиционните източници на ликвидност и допълнителни регулаторни ограничения върху финансирането, ликвидността и капиталовите структури. Следователно, ако Банката не може да осигури адекватни източници на краткосрочна и дългосрочна ликвидност или ако е обект на значителни изходящи потоци от депозити, това може да повлияе отрицателно върху способността на Банката да спазва приложимите регулаторни и общи изисквания за ликвидност и да допринесе до съществен неблагоприятен ефект относно способността на Банката да изпълни задълженията си по Облигациите.

Доброто представяне на Алианц Банк зависи от нивата на клиентско търсене на банкови продукти

Дейностите на Емитента зависят от нивото на клиентско търсене на банкови продукти, както и от капацитета на клиентите да изпълняват своите задължения или да поддържат или увеличават

търсенето си относно услугите на Емитента. Клиентското търсене и способността на клиентите да изпълняват задълженията си зависят значително от тяхното цялостно икономическа увереност, перспективи, статус на заетост и макроикономически условия. Следователно всякакво влошаване на клиентското търсене може да повлияе съществено и отрицателно върху бизнеса, финансовото състояние, капиталовата адекватност или резултатите от операциите на Алианц Банк.

Българският банков пазар е силно конкурентен и следователно Банката може да не успее да запази пазарния си дял

Банковият пазар в България е силно конкурентен и следователно Емитентът трябва да се конкурира по отношение на всички свои бизнес направления с други местни играчи. Емитентът е изправен пред силна конкуренция и промени в пазарната структура за банкови услуги, което може да попречи на растежа на бизнеса на Банката и може да повлияе негативно на приходите и рентабилността на Емитента. Банката се конкурира с голям брой банкови и финансови институции (банки с индивидуални и корпоративни клиенти, както и други небанкови финансови институции, които са активни в българския сектор на финансовите услуги), конкуренция, която се очаква да се засили допълнително, особено сред банките от първата петица, на фона на продължаващ процес на консолидация на пазара. Повишената конкуренция може да доведе до по-голям отлив на настоящите клиенти на Банката и може също така да ограничи потенциала на Емитента да привлича нови клиенти, което от своя страна може да повлияе на приходите и рентабилността на Банката. Съществуващите конкуренти, както и други, които могат да навлязат на пазара в бъдеще, могат да използват определени конкурентни предимства, от които Банката не се възползва, като например по-големи икономии от мащаб, по-големи финансови и нефинансови ресурси и портфейли, достъп до повече усъвършенствани технологични и оперативни ресурси, по-всеобхватни продуктови предложения в определени бизнес направления, по-голям персонал, по-добро разпознаване на марката и повече опит или по-дълготрайни взаимоотношения с регулаторни органи и клиенти. Банката има конкурентно предимство като част от "Алианц Груп", включваща различни компании, които са лидери на пазара в сектора на финансовите услуги, по-специално в секторите на животозастраховането, общото застраховане и допълнителното пенсионно осигуряване. Въпреки това, ако Алианц Банк не е в състояние да отговори на конкурентната среда с продукти и услуги, които са печеливши, тя може да загуби пазарен дял. Повечето от основните конкуренти на Емитента в българския банков сектор са част от големи международни финансови групи, като UniCredit, KBC, OTP и др. Конкурентите с по-голямо присъствие може да изглеждат по-привлекателни за някои институционални клиенти, които имат установени отношения със съответните международни финансови групи в други юрисдикции. Пазарното присъствие на Банката също се развива, като FinTech компаниите също започват да бъдат конкуренция, предлагайки разплащателни сметки, безплатна обмяна на валута и незабавни плащания peer-to-peer (като Revolut, Monese). Тези субекти предлагат на пазара напълно дигитално, нетрадиционно банково изживяване, характеризиращо се с предлагане на ниски маржове и висока гъвкавост при адаптиране на транзакционната платформа с нови предимства. Следователно пазарният дял на Емитента може да бъде повлиян от ценова конкуренция за съществуващи услуги и бързо развитие на нови продукти, услуги и канали за дистрибуция. Пазарната позиция на Банката също ще зависи от ефективните маркетингови инициативи и нейната способност да предвижда и реагира на различни конкурентни фактори, засягащи сектора на финансовите услуги, включително нови услуги, конкурентни ценови стратегии, промени в потребителските предпочитания и икономически, политически и социални условия в пазара, в който оперира. Успехът на Банката зависи от способността ѝ да поддържа високи нива на лоялност сред своята клиентска база и да предлага широка гама от конкурентни и висококачествени продукти и услуги на своите клиенти. Интензивната конкуренция и повишеният акцент върху намаляването на разходите може да доведе до невъзможност за поддържане на високо ниво на лоялност сред клиентската база на Емитента, за предоставяне на конкурентни продукти и услуги или за поддържане на високи стандарти за обслужване на клиенти, всеки от които може да повлияе неблагоприятно на бизнеса на Банката, финансовите условия, резултатите от дейността и

перспективите. Силната конкуренция може да доведе до повишен натиск върху Емитента във връзка с цените на продуктите и услугите, предлагани на клиентите, което може да окаже влияние върху способността на Банката да поддържа или увеличава своята доходност. Конкурентоспособността на Банката в настоящата среда ще зависи до голяма степен от способността ѝ да се адаптира бързо към новите развития и тенденции на пазара. Доколкото Банката няма да може да се справи ефективно с натиска, упражняван от конкурентите, или доколкото Банката не успява да отговори на или ефективно да предвиди настроенятия на потребителите, това може да има неблагоприятен ефект върху пазарния дял на Банката, структурата на приходите и разходите и по този начин върху нейния бизнес, финансово състояние, резултати от дейността и перспективи.

Загубата на високо квалифициран персонал може да повлияе на операциите, извършвани от Емитента

Банката може да не е в състояние да привлече и задържи ключов персонал, директори, мениджъри, служители и други лица, без които Емитентът може да не е в състояние да управлява ефективно своя бизнес. Банката е зависима от наличието на сравнително малък брой ключови мениджъри, служители и други лица. Тези ключови лица са силно ангажирани в ежедневната работа на Банката и в същото време от тях се изисква да вземат стратегически решения, да гарантират тяхното изпълнение и да управляват и контролират развитието на Емитента. Загубата на някой от тези ключови лица може значително да попречи на финансовите планове на Емитента, разработването на продукти, разширяването на мрежата, маркетинга и други планове. Бъдещите резултати на Емитента зависят от продължаващия принос на съществуващото му ръководство и способността му да разшири висшия управленски екип чрез попълнения на висококвалифицирани нови членове. Ако някой от висшите ръководители на Банката или други ключови лица прекратят своята работа или ангажимент, бизнесът, перспективите, резултатите от дейността и финансовото състояние на Емитента могат да бъдат съществено засегнати. Освен това може да се стигне до прекъсване на услугите, което на свой ред може да доведе до загуба на клиентска база и репутационни щети. Всяка невъзможност за идентифициране и наемане на заместващи работници може да намали конкурентоспособността на Банката и да има неблагоприятен ефект върху нейния бизнес и операции.

Присъдените кредитни рейтинги на Банката не доказват непременно доброто финансово състояние и кредитоспособност на Емитента и могат да бъдат значително променени в бъдеще

Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че кредитните рейтинги, присъдени от Fitch Ratings на Емитента, отразяват само оценката на Fitch Ratings за кредитоспособността на Емитента към датата на присъждане на съответните кредитни рейтинги, но не са задължително доказателство за доброто финансово състояние или способността на Емитента да изпълни задълженията си по Облигациите. Следователно потенциалните инвеститори не трябва автоматично да разчитат на тези кредитни рейтинги, а трябва да направят своя собствена оценка на кредитоспособността на Банката, кредитния риск и други рискове, свързани с Облигациите, перспективите за бъдещото развитие на Банката, както и свързаните с това рискове за дейността ѝ, които могат да доведат до влошаване на финансовото състояние на Емитента, което от своя страна може да повлияе на способността на Банката да изпълни задълженията си по Облигациите.

В допълнение потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че кредитните рейтинги, присъдени на Банката от Fitch Ratings, подлежат на последващи промени, включително могат да бъдат значително понижени, ако бъдещото представяне на Банката, способността да генерира печалби и нейното финансово състояние се влошат съществено.

ПРАВНИ И РЕГУЛАТОРНИ РИСКОВЕ

Дейностите на Емитента са изложени на рискове от съществени промени в приложимото законодателство и/или регулаторните изисквания

Алианц Банк работи в силно регулирана среда, тъй като банковите операции са обект на значителни правни и регулаторни промени през последното десетилетие. Спазването на всички тези нови разпоредби води до значително увеличение на разходите на Банката за постигане на съответствие с нормативните изисквания и може да доведе до значителни разходи в бъдеще. Това може да повлияе върху способността на Банката да расте и върху капацитета на определени нейни бизнес направления да се развиват и може да доведе до по-строги изисквания за ликвидност и капитал с по-ниски коефициенти на рентабилност. Банката непрекъснато следи промените в регулаторната рамка, което позволява своевременното им предвиждане и адаптиране към тях, възприемане на пазарни практики и по-ефективни и оптимални критерии при тяхното прилагане.

В допълнение, нови законодателни инициативи, като въвеждане на по-строги правила или допълнителни изисквания по отношение на събирането на вземания или специалното производство по несъстоятелност по отношение на физическите лица, могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху способността на Банката да събере своевременно необслужваните си кредити или по друг начин да повлияе на рентабилността на Емитента.

Всички значителни законодателни промени в бъдеще може да изискват допълнителни инвестиции от страна на Банката в софтуерни продукти и промени в банковите системи, използвани, за да позволят на Емитента да работи в съответствие с новата регулаторна среда.

Следователно значителни промени в приложимото законодателство в бъдеще могат да увеличат общите разходи на Банката, което би се отразило на способността ѝ да генерира печалби и може да се отрази също така неблагоприятно на финансовото ѝ състояние.

Новите изисквания за МИСКПЗ (Минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения) могат да повлияят на дейността на Емитента

На 12.02.2021 г. влязоха в сила промените в Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници („ЗВПКИИП“), които транспонират в българското законодателство измененията на Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки, известна като BRRD II. Съответно са въведени нови изисквания за определяне от компетентните органи за реструктуриране на Минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения (известни като изисквания за МИСКПЗ) на всяка банка.

Съгласно изискванията за определяне на МИСКПЗ, компетентният орган за реструктуриране следва да определи в съответствие с приетата от него методология за всяка банка, включително за Емитента, минимално ниво на определени приемливи задължения на съответната банка, което да служи като буфер, когато мерки за реструктуриране трябва да бъдат предприети срещу такава банка. Съгласно чл. 77, ал. 3 от ЗВПКИИП крайният срок за изпълнение на определените МИСКПЗ е 1 януари 2024 г.

Целевото междинно ниво на МИСКПЗ към 01.01.2023 г., определено от Българска народна банка за Емитента, е 16.96% като процент от общата рискова експозиция (ОРЕ) без комбинираното изискване за буфер и 7.22% спрямо мярката за обща рискова експозиция (МОЕ). Към 31 декември 2022 г. инструментите, с които се изпълняват МИСКПЗ като процент от общата рискова експозиция на Банката възлизат на 21.11%, а като процент от мярката за обща експозиция възлизат на 7.31%.

Облигациите ще бъдат емитирани от Банката с цел да бъдат част от инструментите, с които Банката изпълнява МИСКПЗ, определено от Българска народна банка по отношение на Емитента. Независимо от това, Банката може да бъде задължена да потърси допълнителни приемливи инструменти, за да

изпълни задълженията си за МИСКПЗ, което може да увеличи разходите ѝ и може да повлияе отрицателно на финансовото ѝ състояние.

Търговските операции на Емитента могат да бъдат засегнати от отрицателни публични новини, регулаторна намеса или съдебни спорове по отношение на Банката или банковата система като цяло

Неблагоприятни новини в публичното пространство и вреди на репутацията на Емитента могат да възникнат от негово неизпълнение или твърдяно неизпълнение на законови и регулаторни изисквания, нередности във финансовото отчитане, засилен регулаторен контрол или контрол от правоприлагащите органи относно изискванията за идентификация на клиентите, борба с прането на пари, забранени трансакции с държави, обект на санкции, мерки за борба с подкупите или други мерки за борба с корупцията и процедури за борба с финансирането на тероризма и тяхната ефективност. Способността за задържане на клиенти и привличане на нови клиенти зависи от разпознаваемостта на марката на Банката и "Алианц Груп" и нейната репутация, свързана с качеството на обслужване. Следователно репутацията на Емитента е тясно свързана с репутацията на "Алианц Груп", което означава, че всякакви негативни аспекти на търговската дейност, финансовото състояние, резултатите от операциите и перспективите на "Алианц Груп" могат от своя страна да имат неблагоприятен ефект върху репутацията на Банката.

Дейността на Емитента попада под изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари („ЗМИП“) и Закона за мерките срещу финансирането на тероризма („ЗМФТ“). Съгласно ЗМИП и ЗМФТ Емитентът трябва да въведе специфични мерки за познаване на своя клиент („KYC“) по отношение на своите клиенти, мерки за установяване на произхода на средствата, с които се извършват операции и трансакции, както и други мерки срещу прането на пари и финансирането на тероризма. Банката трябва също да спазва международните санкции, въведени от ООН, ЕС, Великобритания, Съединените американски щати (включително OFAC) и българското правителство. Спазването на правилата за борба с изпирането на пари/финансирането на тероризма и международните санкции изискват значителни усилия от Банката.

В тази връзка, ако бъде извършено съществено нарушение на разпоредбите на приложимото законодателство срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма, Емитентът ще претърпи значителни репутационни щети, както и ще бъде изложен на значителни регулаторни санкции.

Тези щети и санкции варират от риска Емитентът да бъде включен в негативни списъци на лица, извършили подобни нарушения, което би увеличило рисковия му профил и значително и трайно ограничило възможността му да работи със стратегически партньори и да привлича клиенти, до налагането на значителни финансови санкции, които могат да достигнат 10% от годишния оборот на Банката, и/или мерки като ограничаване на дейността, наблюдение или дори отнемане на лиценза и принудителна ликвидация на Банката.

Горните фактори могат да окажат неблагоприятно въздействие върху финансовото състояние и/или резултатите от операциите на Емитента.

Банката е изложена на риск от загуби в резултат от съдебни производства на значителна стойност

Рискът от загуби във връзка със съдебни производства е рискът от излагане на различни съдебни спорове, включително, но без изчерпателност, поради твърдяно нарушение на законодателството за защита на потребителите, нормативната уредба относно предоставянето на банкови и инвестиционни услуги, гражданското законодателство и защитата на лични данни. Дейността на Емитента е изложена на риск от искове, правни действия и производства, възникващи в хода на обичайната дейност. Тези действия и процедури обикновено се базират на твърдени нарушения на гражданското

законодателство, банковите регулации, изискванията във връзка със защита на личните данни и други. Към датата на този Меморандум общият размер на всички съдебни производства, образувани срещу Емитента, не надвишава 1 500 000 лв., а общият размер на всички съдебни производства, по които Банката е ищец, не надвишава 2 000 000 лв. Въпреки че не е налице индивидуална претенция, която самостоятелно да е съществена за дейността на Банката и последната не участва в никакви съдебни или арбитражни производства (включително производства, които, доколкото е известно на Емитента, са висящи или биха могли да бъдат образувани), които могат да имат значително въздействие върху финансовото състояние на Емитента, Банката работи в правна и регулаторна среда, която излага дейността ѝ на потенциални значителни съдебни спорове и регулаторно разследване и други рискове.

Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че правните и регулаторни действия са обект на много несигурности, включително по отношение на очаквания резултат, в т.ч. при отчитане на честотата и потенциалния размер на санкциите, и поради това често са трудни за предвиждане, особено в ранните етапи на едно дело или разследване. В допълнение, участието във всякакви текущи или потенциални производства, както като ищец, така и като ответник, може да изисква значителни разходи, дори ако действията срещу Банката в крайна сметка са неуспешни. Съответно всяко подобно съдебно производство и други действия срещу Банката или от страна на Емитента, като ищец, може да има неблагоприятен ефект върху Емитента, включително негативна публична информация за неговата дейност, загуба на приходи, съдебни спорове, санкции, по-строг контрол и/или намеса от страна на регулаторите, регулаторни или законодателни действия и загуба на съществуващ или потенциален клиентски бизнес, което от своя страна може да има неблагоприятен ефект върху операциите, финансовото състояние и/или перспективите на Банката.

Новите изисквания за капиталова адекватност може да ограничат потенциала на Емитента за растеж

Към 30.09.2022 г. коефициентите на капиталова адекватност на Банката са над минимално определените изисквания при съотношение на обща капиталова адекватност на Емитента от 16.39%, а коефициентът на капиталова адекватност на капитала от първи ред е 16.39%. Банката не включва капитал от втори ред в своята капиталова база. Въпреки това Българската народна банка увеличи антицикличния капиталов буфер на 1% , в сила от 1 октомври 2022 г., 1.5% в сила от 1 януари 2023 г. и 2% в сила от 1 октомври 2023 г. Следователно Банката трябва да поддържа по-високи коефициенти на общ капитал, 15.74% от 1 октомври 2022 г., 16.24% от 1 януари 2023 г. и 16.74% от 1 октомври 2023 г. Увеличеният антицикличен капиталов буфер може да ограничи способността на Банката да предоставя кредити на своите клиенти и следователно може да повлияе на потенциала на Емитента за растеж, неговите перспективи и неговата рентабилност.

Приложимите закони по несъстоятелност, принудително изпълнение и други закони и разпоредби, засягащи правата на кредиторите, могат да ограничат способността на Емитента да събира просрочени кредити

Българските закони по отношение на несъстоятелността, принудителното изпълнение и други закони и разпоредби, уреждащи правата на кредиторите, обикновено се различават значително от тези на другите държави. В България законите за несъстоятелността, принудителното изпълнение и другите закони и разпоредби, засягащи правата на кредиторите, е вероятно да предложат по-ниска защита на кредиторите, отколкото режимите за несъстоятелност и принудително изпълнение в други развити страни.

Например, наскоро бяха въведени изменения в Закона за задълженията и договорите, които предвиждат така наречената „абсолютна давност“ по отношение на паричните задължения на

отделните длъжници. Съгласно този режим на абсолютна давност по правило с изтичане на давностния срок от десет години паричните задължения на отделните длъжници се считат за погасени.

Тези и всякакви евентуални по-нататъшни промени в местното законодателство могат да повлияят на способността на Банката да събира изцяло своите вземания по своя кредитен портфейл, което може да доведе до влошаване на нейното финансово състояние и бъдещи резултати.

ОПЕРАЦИОННИ РИСКОВЕ

Емитентът е изложен на операционни рискове

Банката разчита на правилното функциониране и сигурността на своите информационни системи за осъществяване на своята дейност. Поради това Банката е изложена на риск от злонамерена намеса в нейните ИТ системи и неправомерен достъп до данните, съхранявани в тях. Емитентът е изложен и на риск от неправилно функциониране на използваните системи и нарушения на вътрешните правила от неговия персонал.

Доколкото операциите на Банката зависят от способността да обработва много голям брой транзакции ефективно и точно, всякакви измамни дейности, грешки от страна на служители, невъзможност за правилно документиране на транзакции или получаване на надлежно вътрешно разрешение, неспазване на приложимите регулаторни изисквания и правила за поведение на бизнеса, повреда на оборудване, природни бедствия или повреда на външни системи, например тези на доставчици на Емитента или съконтрахенти, може да доведат до значителни загуби, санкции, репутационни щети и загуба на клиента или бизнес. В допълнение, дейностите на Емитента могат да бъдат засегнати поради неправилен контрол върху риска на Банката или действия за намаляване на загубите, които не са ефективни при предотвратяването и контролирането на съответните операционни рискове.

ИТ системите, използвани от Банката, съдържат изключително чувствителни лични данни, които често са обект на опити за неразрешен достъп и хакерски атаки. Всяко компрометиране или прекъсване на работата на използваните ИТ системи може да има съществен неблагоприятен ефект върху операциите на Банката, включително способността ѝ да обслужва клиенти в разумен срок, да записва и съхранява финансови данни и да защитава себе си и своите клиенти от кражба и измама. Приложимото законодателство, включително разпоредбите на Общия регламент относно защитата на данните (ОРЗД), предвижда задължения за докладване и оповестяване на инциденти, свързани със сигурността на личните данни и/или платежните операции, както и големи финансови санкции, които съгласно изискванията на ОРЗД могат да достигнат 2% от годишния оборот на Емитента.

Следователно всяка успешна атака върху информационните системи, използвани от Банката, може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността, финансовото състояние и резултатите от дейността на Емитента.

Дейностите на Емитента могат да бъдат засегнати от инциденти, свързани с киберсигурността

Операционните системи и мрежи на Банката могат да станат уязвими към нарастващия риск от непрекъснато развиваща се киберсигурност или други технологични рискове. Значителна част от операциите на Банката разчитат в голяма степен на сигурната обработка, съхранение и предаване на поверителна и друг вид информация, както и на постоянен мониторинг на голям брой сложни транзакции. Емитентът съхранява значително количество информация (включително лични данни), специфична за своите клиенти (физически или юридически лица) за своите индивидуални и корпоративни клиенти и клиенти от публичния сектор и трябва точно да записва и отразява множеството транзакции по техните сметки. Правилното функциониране на платежните системи на Банката, финансовия контрол и контрол за спазване на санкциите, управлението на риска, кредитния

анализ и отчитането, счетоводството, обслужването на клиенти и други ИТ системи, както и комуникационните мрежи, съществуващи между клоновете и другите работни локации на Банката и нейните основни центрове за обработка на данни, е от решаващо значение за операциите на Банката. Ако съответните услуги не могат да се предоставят непрекъснато, особено в случаите, когато може да са необходими актуализации за правилно предлагане на нови или разширени продукти и услуги, тогава тези системи може да не поддържат изцяло дейността на Емитента, тъй като тази дейност зависи от тяхното продължително и непрекъснато изпълнение. Тези дейности са били и ще продължат да бъдат обект на нарастващ риск от кибератаки, чийто характер непрекъснато се променя. Финансовият сектор остава основна мишена за киберпрестъпниците, като има нарастващо ниво на усъвършенстване както на хакерски атаки от киберпрестъпници, така и на хакерски атаки от лица, ангажирани от определени държави, с цел кражба на пари, кражба, унищожаване или манипулиране на данни и/или прекъсване на операции. Компютърните системи, софтуер и мрежи на Банката могат да станат уязвими към неразрешен достъп, загуба или унищожаване на данни (включително поверителна клиентска информация), кражба на сметки, недостъпност на услугата, компютърни вируси или друг зловреден код, кибератаки и други събития. Тези заплахи могат да произтичат от човешка грешка, измама или злонамереност от страна на служители или трети страни или могат да са резултат от технически инцидент. Ако възникнат едно или повече от тези събития, това може да доведе до разкриване на поверителна клиентска информация, увреждане на репутацията на Банката пред нейните клиенти и пазара, допълнителни разходи за Банката (като възстановяване на системи или добавяне на нов персонал или технологии за защита), регулаторни санкции и финансови загуби за Банката. Такива събития могат също така да причинят прекъсвания или неизправности в операциите на Банката (като липса на наличност на системите на Банката за онлайн банкиране), както и в операциите на нейни клиенти, или други трети страни.

Емитентът е изложен на риск от форсмажорни обстоятелства

Операциите на Банката и нормалното функциониране на нейните информационни системи могат да бъдат засегнати от събития от извънреден и непредвидим характер, като природни бедствия - включително пожари, наводнения или земетресения, и хуманитарни бедствия, като пандемично разпространение на болести, като COVID-19, и зарази и други. Освен това Банката е изложена на риск от други събития от извънреден характер, включително войни, масови безредици, протести или масови стачки.

Мерките за възстановяване, за сигурност и защита на непрекъснатостта на услугите, които Банката е предприела или може да предприеме в бъдеще, може да са недостатъчни за предотвратяване на причинените загуби. Следователно, въпреки че Банката е разработила необходимите планове за непрекъснатост на бизнеса, подобни форсмажорни събития биха могли да се отразят върху способността ѝ да извършва правилно своите операции и да доведат до значителни щети, които биха могли да повлияят на финансовото състояние на Банката.

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Емитентът е изложен на рискове от икономическо забавяне на пазара, на който оперира, поради войната в Украйна

Руската инвазия в Украйна влияе и се очаква да продължи да оказва значително влияние върху икономиката в бъдеще чрез три основни канала: търговия, стоки и доверие. Неблагоприятните сценарии включват по-строги санкции, създаващи бъдещи ограничения на доставките и прекъсвания на глобалните вериги. Сценариите предвиждат пълно и продължително спиране на руския газ за Европа, което Евронзоната може да компенсира само частично с други енергийни източници и чрез

замяна с втечен природен газ (ВПГ), което да доведе до ново увеличение на цените на енергоносителите.

Загубата на доверие може да доведе до допълнителни финансови смущения, като по-ниски цени на ценни книжа и облигации и нарастваща нестабилност на международните пазари. Това може да доведе до по-високи разходи за финансиране и още по-висока инфлация. Несигурността относно хода на войната в Украйна, както и продължителността на санкциите, води до несигурност относно степента на прекъсване на търговските и финансови потоци. Тежестта на вече обявените санкции прави глобалните последици от кризата неизбежни. По-високият геополитически риск води до големи последици върху цените на суровините и инфлацията, както и глобалния икономически растеж. Продължителната война и последиците от нея, включително санкциите, имат потенциала да увеличат натиска върху разходите и да намалят търсенето, което може да доведе до по-слаби от очакваното парични потоци и влошаване на показателите за ливъридж. Страничните ефекти, свързани с по-високите разходи за енергия, зърно, торове, строителни материали и други стоки, както и всякакви вторични ефекти върху икономиката, могат да имат последици във всички сектори. Вторичният ефект на конфликта върху цените на петрола е най-големият риск за сектора на строителните продукти, особено за компаниите със суровини на базата на петрол. Секторът на хотелиерството и ресторантьорството също може да бъде засегнат предвид различните възможни значителни прекъсвания на пътуванията в цяла Европа. Високите цени на природния газ значително допринасят и за друг потенциален риск, а именно недостигът на минерални торове и средства за химическа защита през следващата земеделска година. Това води до внезапен скок на цените на основните земеделски продукти, което в съчетание с високите цени на енергията води до значителен инфлационен натиск. Тъй като цените на медта, никела и алуминия достигат най-високите си стойности в исторически план, изпълнението на проекти за възобновяеми енергийни източници може да бъде свързано с високи производствени разходи и значителни предизвикателства, предвид засегнатите вериги за доставки. Войната в Украйна и последиците от нея, високото ниво на несигурност по отношение на развитието на кризата, рискът от ново покачване на цените на енергията, прекратяване на доставките на енергия имат съществен ефект върху глобалните вериги на доставки, търговията и доверието.

В контекста на висока несигурност, най-лошият сценарий на Банката предвижда, че световната икономика ще забави темпото си значително в близко бъдеще, с възможни епизоди на рецесия в Еврозоната. Затягането на паричните условия би било основният двигател на това забавяне в среда, в която цените на суровините (по-специално цените на газ в Европа) и прекъсванията на доставките ще продължат да оказват отрицателно влияние върху дейността. Рисковете във връзка с този сценарий са значителни и в това отношение Банката може да бъде изложена на следните ефекти:

- Повишаването на цените на енергията, в комбинация с прекратяване на доставките на енергия, може да има съществен ефект върху икономическата активност и може да доведе до значителни неизпълнения в частния сектор с ефект върху финансовата система.
- Високият инфлационен натиск, растящите цени на суровините, цените на енергийните ресурси, природния газ и проблемите с глобалните вериги за доставки могат да се пренесат и върху потребителските цени. По-високите цени могат да имат негативен ефект върху популателната способност на населението и да намалят реалния разполагаем доход.
- Странични ефекти, свързани с по-високите разходи за енергия, зърно, торове, строителни материали и др., могат да имат последици във всички сектори.
- Слаба парична, фискална и пруденциална подкрепа. Липса на адекватна държавна подкрепа, която не води до смекчаване на ефекта от кризата върху домакинствата и бизнеса, както и до ограничаване на прехвърлянето на кризата от нефинансовия частен сектор към банковата система.

- Висока задлъжнялост на корпоративния сектор, съчетана с внезапен спад във финансовите резултати на компаниите.
- Нарастваща безработица в резултат на фалит на голям брой дружества.
- Слаба активност на пазара на недвижими имоти, просрочването на длъжници с ипотечни кредити може да доведе до спад в цените на жилищните имоти. Влошаването на икономическата среда обикновено води до спад на цените на недвижимото имущество. Дейността на Банката е зависима от сектора на недвижимите имоти предвид това, че много от кредитите са обезпечени с недвижимо имущество. Коефициентът на покритие на кредити с недвижими имоти е в размер на 50.8%. Спад в цената на недвижимите имоти би намалил стойността на кредитите, обезпечени с недвижимо имущество, предоставени от Банката и, поради това, в случай на неизпълнение, размерът на очакваните загуби, свързани с такива кредити, би се повишил. В допълнение, това би имало съществен неблагоприятен ефект върху нивата на неизпълнение по портфолиото от жилищни кредити на Банката, което към 31 декември, 2022г. е в размер на 725 295 хил. лева.
- Структурните промени в търсенето на търговски недвижими имоти, стимулирани от кризата, могат да доведат до спад в цените.
- Повишена рискова премия и повишени дългосрочни лихвени проценти.
- Повишени разходи за финансиране на нефинансови компании.
- Спад в цените на държавните ценни книжа и облигации в резултат на влошаване на рейтинга и нарастващия интерес.
- Намаляване на справедливата стойност на акции и облигации в резултат на загуба на доверие от страна на инвеститорите, по-ниско търсене и криза в съответния сектор.

Рисковете за Банката според този сценарий са значителни и могат да доведат до значително влошаване на качеството на портфейла на Емитента, което ще се материализира в увеличаване на необслужваните експозиции, значителни разходи за провизии, както и ниска възвръщаемост на капитал и активи.

Дейността на Банката може да бъде засегната поради високите нива на инфлацията

Дейността на Емитента може да бъде повлияна от рязкото нарастване на инфлацията през 2022 г., която влоши макроикономическата среда в световен и местен мащаб и която се очаква да продължи и в бъдеще. Продължаващото ускоряване на глобалната инфлация се дължи на повишаването на цените на енергията и хранителните суровини, заедно със строгите противоепидемични мерки, наложени в Китай, което доведе до спад на неговия БВП през второто тримесечие на 2022 г. и предизвика смущения и забавяния в доставките на китайски стоки за останалия свят. В допълнение към продължителния период на силно адаптивна парична и фискална политика през предходните години, ограниченото предлагане на енергия и хранителни суровини, причинено от инвазията на Русия в Украйна, е допълнителен фактор за скока на глобалната инфлация в момента, който се очаква да засегне глобалната икономика в бъдеще. В отговор на ускоряващата се инфлация Федералният резерв на САЩ и ЕЦБ предприеха мерки за затягане на паричните си политики, включително чрез повишаване на пазарния лихвен процент и намаляване на баланса на Федералния резерв на САЩ и преустановяване от страна на ЕЦБ на нетни покупки и увеличения в основните лихвени проценти. Както Федералният резерв на САЩ, така и ЕЦБ сигнализираха, че цикълът на повишаване на лихвените проценти ще продължи през 2023 г. Бъдещото покачване на инфлацията, заедно с по-нататъшното покачване на лихвените проценти, може да се отрази върху разполагаемия доход на населението в България, което от своя страна може да намали способността им да погасяват своевременно задълженията си по предоставените от Банката кредити. Това може да доведе до увеличаване на НЕ

портфейла на Емитента, както и да направи банковите продукти на Емитента непривлекателни за нови клиенти, което може значително да повлияе на финансовото състояние и бъдещото представяне на Банката.

Дейността на Емитента е изложена на валутен риск

Дейността на Банката е изложена на валутен риск, тъй като промените във валутните курсове оказват съответно влияние върху финансовото състояние и паричните потоци на Банката.

Въпреки че Банката обикновено не поддържа съществени експозиции във валути, различни от лева и евро (отворената валутна позиция обикновено е под 2% от капиталовата база и Банката не разпределя капитал за валутен риск), това може да се промени в бъдеще, което би довело до това дейността на Банката да бъде изложена на колебанието на валутните курсове на други чуждестранни валути.

Неизпълнението на задълженията на основен участник на пазара може да наруши баланса на пазарите

В рамките на банковата индустрия задлъжнялостта или неизпълнението на задълженията на която и да е институция (включително държавите) може да доведе до неизпълнение или сериозно затруднение от други институции. Това може да доведе до спад на пазара или нестабилност. Тъй като търговската и финансова стабилност на много банки може да е тясно свързана в резултат на техните кредитни, търговски, клирингови или други взаимоотношения, фалит на една такава институция може да доведе до поредица от неизпълнения, което може да засегне неблагоприятно Банката и нейните съконтрахенти. Дори притесненията относно кредитоспособността на суверенна държава или банка могат да доведат до значителни проблеми с ликвидността и/или платежоспособността, загуби или неизпълнение от други институции. Тези рискове биха могли да имат съществен неблагоприятен ефект върху способността на Емитента да набира ново финансиране и върху неговия бизнес, финансово състояние, резултати от дейността, ликвидност и/или перспективи.

Политическата нестабилност може да повлияе на дейността на Емитента

Политическата нестабилност може да повлияе на макроикономическия растеж и бизнес средата в България, като страна, в която работи Алианц Банк. В тази връзка, ако се създаде несигурност в българската икономика – относно фискалната и/или паричната политика, върховенството на закона и правоприлагането, нивото на корупция и бюрократични тежести и др. – това може да доведе до спад на инвестициите, изтичане на капитали от страната и по-консервативно поведение от страна на клиентите. Това от своя страна може да доведе до забавяне на икономическия растеж или дори до рецесия и намаляване на заетостта и разполагаемия доход, което ще намали търсенето на кредити от страна на клиентите на Банката и ще влоши кредитоспособността на клиентите на Емитента. Следователно Емитентът може да отчете по-слаби финансови резултати от очакваното.

Тъй като Банката работи в България, нейната дейност е изложена на потенциалните политически турбуленции в страната. В тази връзка следва да се отбележи, че след три неуспешни опита на политически партии да съставят кабинет, на 2 февруари, 2023 г. Президентът разпусна българският парламент и насрочи предсрочни парламентарни избори за 2 април, 2023г. Ако в резултат от тези парламентарни избори отново не се събере парламентарно мнозинство за съставяне на стабилно правителство, съществува риск от нови политически сътресения и парламентарна криза, породени от невъзможността за провеждане на последователна законодателна политика и приемане на важни за Република България закони, а оттам и от рязко влошаване на бизнес средата, в която Банката работи. Следователно Банката може да генерира по-ниски приходи от очакваните или финансовото ѝ състояние може да бъде засегнато по друг начин.

Риск от влошаване на кредитния рейтинг на страната

В своята дейност Емитентът е изложен на риск от влошаване на кредитоспособността на страната, в която оперира, т.е. Република България. Понижаването на кредитния рейтинг на страната обикновено

води до увеличаване на премиите за кредитен риск, които инвеститорите изискват за инвестиции в активи на местния пазар, което може да доведе до увеличаване на цената на финансиране на Емитента и следователно до по-висока цена на заема от очакваното.

Влошаването на кредитния рейтинг на България, причинено от неблагоприятни макроикономически условия или поради други причини, също може да доведе до забавяне или спад в икономическия растеж на страната. Това от своя страна може да доведе до значително намаляване на оперативните резултати, печалби и перспективи на Емитента.

РИСКОВИ ФАКТОРИ ВЪВ ВРЪЗКА С ОБЛИГАЦИИТЕ

Думите и изразите, които са използвани в този раздел и не са дефинирани на друго място в Меморандума, имат значението, което им е придадено в Условиата.

Притежателите на облигации са изложени на риск Емитентът да издаде допълнителни дългови инструменти или да поеме допълнителни задължения

Възможно е да не са налице ограничения (договорни или други) върху размерът на дълговите или други задължения, които Емитентът може (или може да е длъжен) да издаде, заеме и/или да поеме, които да бъдат с ранг, равен или по-висок от този на Облигациите.

Всяко издаване на такива инструменти и/или всяко поемане на такива задължения може да намали сумата, възстановима на Притежателите на облигации при Прекратителна процедура на Емитента.

Редица аспекти на начина, по който ще се тълкуват изискванията на РКИ, остават несигурни и може да подлежат на промяна

Много от посочените термини в Условиата на Емисията зависят от окончателното тълкуване и прилагане на РКИ. РКИ е сложен набор от правила и разпоредби, които въвеждат редица нови изисквания, някои от които все още са в процес на въвеждане, а други вероятно ще бъдат изменени в близко бъдеще. Въпреки че РКИ е пряко приложим във всяка държава-членка на ЕС, РКИ предвижда важни въпроси, свързани с тълкуването, да бъдат допълнително уточнени чрез задължителни технически стандарти и/или делегирани правни актове и чрез насоки и оставя някои други въпроси на преценката на Компетентния орган и/или на Органа за реструктуриране, в зависимост от случая.

Освен това, всяка промяна в законите или разпоредбите, в приложимото МИСКПЗ Законодателство или всяка промяна в приложението или официалното им тълкуване може при определени обстоятелства да доведе до упражняване на опция от Емитента за изкупуване на Облигациите изцяло, но не и частично. Ако бъдат обратно изкупени, Облигациите ще престанат да бъдат в обращение, което би могло съществено и неблагоприятно да засегне инвеститорите и да накърни техните инвестиционни стратегии и цели.

Такава законодателна и регулаторна несигурност може да повлияе на способността на инвеститорите да оценят точно Облигациите и следователно да повлияе на пазарната цена на Облигациите предвид степента и въздействието на една или повече регулаторни или законодателни промени.

Притежател на облигации може да загуби цялата си инвестиция в Облигации, включително главницата плюс всяка натрупана, но неплатена лихва, в случай че Органът за реструктуриране упражни свои правомощия спрямо Банката

Облигациите могат да бъдат предмет на пълно отписване или конвертиране (изцяло или частично) при обстоятелства, при които компетентният Орган за реструктуриране (Българската народна банка) би определил по свое усмотрение, че Емитентът е в затруднение или е вероятно да изпадне в затруднение.

Планове за възстановяване и реструктуриране

Емитентът е длъжен да състави и поддържа план за възстановяване, предвиждащ действия и мерки, които институцията трябва да предприеме за възстановяване на финансовото си състояние в случай на значителни финансови затруднения. Емитентът трябва да представи плана на компетентния Орган за реструктуриране за преглед и актуализиране на плана най-малко веднъж годишно или след промяна в своята правна форма, структура на управление или организационна структура, своята търговска дейност или финансово състояние, които биха могли да имат съществен ефект върху плана за възстановяване или биха изискали промяна в него. Поддържането на актуален план за възстановяване ще изисква парични и управленски ресурси.

Компетентният Орган за реструктуриране, отговорен за реструктурирането във връзка с Емитента, приема план за реструктуриране по отношение на Емитента, предвиждащ действия за реструктуриране, които може да предприеме, ако Емитентът изпадне в затруднение или е вероятно да изпадне в затруднение. При изготвянето на плана за реструктуриране на Емитента, компетентният Орган за реструктуриране идентифицира всички съществени пречки пред възможността за реструктуриране и, когато е необходимо и пропорционално, очертава съответните действия за това как тези пречки могат да бъдат избегнати. Когато е необходимо, Органът за реструктуриране може да изиска от Емитента да представи предложение за възможни мерки за справяне или премахване на тези пречки. Това може да доведе до промени в правните или оперативните структури на Емитента или на което и да е дружество от групата му, което може да доведе до високи транзакционни разходи или може да направи бизнес операциите на Емитента или неговото финансиране по-скъпи. Компетентният Орган за реструктуриране може също така да изиска от Емитента да поеме допълнителни задължения на различни нива в Емитента. Това може да доведе до по-високи капиталови и финансови разходи за Емитента и в резултат да се отрази неблагоприятно върху печалбите на Емитента и способността му да изпълни задълженията си по Облигациите. Компетентният надзорен орган може също така да изиска от Емитента да ограничи или прекрати конкретни съществуващи или предложени дейности или да ограничи или предотврати развитието на нови или съществуващи бизнес направления или продажбата на нови или съществуващи продукти. Това също може да намали потенциалните печалби на Емитента и възможността да плаща лихви по Облигациите.

Правомощия за реструктуриране

ЗВПКИИП предоставя на Органа за реструктуриране по-широки правомощия за прилагане на мерки за реструктуриране по отношение на банки, които отговарят на условията за реструктуриране, което може да включва (без ограничение) продажба на бизнеса на банката, отделяне на активи, замяна или заместване на банка като длъжник по отношение на дългови инструменти, промени в условията на дългови инструменти и прекратяване на листването и допускане до търговия на финансови инструменти, назначаване на "специални управителни органи". Освен това ЗВПКИИП предоставя на Органа за реструктуриране правомощието да гарантира, че капиталовите инструменти и определени

приемливи задължения (като Облигациите) поемат загубите, когато емитиращата институция изпълни условията за реструктуриране, чрез обезценяване или преобразуване в собствен капитал на такива инструменти.

Тези правомощия по прилагане на Инструмента за споделяне на загуби са предназначени да се упражняват преди момента, в който може да бъде започнато производство по несъстоятелност по отношение на Емитента. Въпреки че приложимото законодателство предвижда условия за упражняване на правомощия за реструктуриране, а насоките, публикувани от Европейския банков орган („ЕБО“), определят обективните елементи за определяне дали дадена институция е в затруднение или има вероятност да изпадне в затруднение, не е сигурно как компетентният Орган за реструктуриране би оценил такива обстоятелства във всеки конкретен сценарий (преди да е открито производство по несъстоятелност), засягащ Емитента и при вземането на решение дали да упражни правомощия за реструктуриране. Компетентният Орган за реструктуриране също не е длъжен да предоставя предварително известие на Притежателите на облигации за своето решение да упражни правомощия за реструктуриране. Поради това Притежателите на облигации може да не са в състояние да предвидят вероятността за упражняване на такива правомощия, нито потенциалния ефект от всяко упражняване на такива правомощия върху Емитента или правата на Притежателите на облигации върху Облигациите.

При прилагането на инструментите за реструктуриране и упражняването на правомощията за реструктуриране, включително подготовката и прилагането им, Органът за реструктуриране не подлежи на (i) изисквания за получаване на одобрение или съгласие от което и да е публично или частно лице, включително, но не само, от притежателите на акции или дългови инструменти, или от други кредитори, и (ii) процедурни изисквания за уведомяване на всяко лице, включително всяко изискване за публикуване на уведомление или оферта или за подаване или регистриране на всякакъв документ с всеки орган, които иначе биха се прилагали по силата на приложимите закон, договор или друго. По-специално, Органът за реструктуриране може да упражняват правомощията си независимо от всяко ограничение или изискване за съгласие за прехвърляне на въпросните финансови инструменти, права, активи или пасиви, които иначе биха могли да се прилагат.

Органът за реструктуриране може да упражнява правомощия за реструктуриране, като например правомощия за прилагане на Инструмента за споделяне на загуби, когато е установил, че Емитентът отговаря на условията за реструктуриране. Моментът, в който Органът за реструктуриране определя, че Емитентът отговаря на условията за реструктуриране, се определя като:

- (a) Емитентът изпадне в затруднение или има вероятност да изпадне в затруднение, което означава (i) Емитентът нарушава или съществуват обективни елементи в подкрепа на решението, че Емитентът ще наруши условията на лиценза съгласно ЗКИ, включително, но не само, защото Емитентът е претърпял или има вероятност да претърпи загуби, които изчерпват всички или значителна част от собствените му средства и/или (ii) стойността на активите на Емитента е по-малка от стойността на неговите пасиви или може разумно да се предположи, че в близко бъдеще стойността на неговите пасиви ще надхвърли стойността на неговите активи и/или (iii) Емитентът е/ще бъде в близко бъдеще неспособен да изплати своите дългове или други задължения към своите кредитори, когато станат дължими, и/или (iv) Емитентът се нуждае от публична финансова подкрепа (освен при ограничени обстоятелства);

- (б) няма разумна перспектива, която каквито и да са алтернативни мерки от частния сектор или надзорни действия и мерки за ранна намеса или отписване или преобразуване на съответни капиталови инструменти, предприети по отношение на Емитента, да предотврати несъстоятелността в разумен срок; и
- (в) действие за реструктуриране е необходимо в обществен интерес.

След като се установи, че Емитентът отговаря на условията за реструктуриране, компетентният Орган за реструктуриране може да упражни правомощията за прилагане на Инструмента за споделяне на загуби. При прилагане на Инструмента за споделяне на загуби, компетентният Орган за реструктуриране спазва следните изисквания за поредност:

1. Инструменти на базовия собствен капитал от първи ред ;
2. Инструменти на допълнителния капитал от първи ред;;
3. Инструменти на капитала от втори ред;
4. Подчинен дълг, който не е Допълнителен капитал от първи ред нито Капитал от втори ред;
5. остатъка от задълженията, които споделят загуби (включително Облигациите) в съответствие с реда на изплащане на вземанията в производството по несъстоятелност в необходимия размер.

Ако правомощията за прилагане на Инструмента за споделяне на загуби бъдат по отношение на Емитента, главницата на Облигациите може да бъде напълно или частично отписана или преобразувана в инструменти на собствения капитал т, въпреки че вземанията на други кредитори на Емитента може да не бъдат засегнати.

Притежателите на облигации имат силно ограничени права във връзка с възможността да оспорват и/или да търсят преустановяване на всяко решение на компетентния Орган за реструктуриране относно упражняване на неговите правомощия за реструктуриране или да търсят възможност това решение да бъде преразгледано чрез съдебен или административен процес или по друг начин. Всяко отписване или преобразуване на цялата или част от главницата на който и да е инструмент, включително натрупаната, но неплатена лихва по отношение на него, във връзка с прилагането на Инструмента за споделяне на загуби не би представлявало случай на неизпълнение съгласно Условията на Емисията. Следователно всички суми, отписани или преобразувани по този начин, биха били окончателно загубени и Притежателите на Облигации биха престанали да имат претенции по тях, независимо дали финансовото състояние на институцията е възстановено или не.

Следователно Облигациите могат да бъдат обект на отписване или преобразуване в собствен капитал на Емитента, което може да доведе до частична или цялостна загуба на инвестицията в Облигациите. Упражняването на такива правомощия от Органа за реструктуриране не може да бъде предвидено и всяко предположение или очакване за такова упражняване може съществено да повлияе неблагоприятно върху пазарната цена на Облигациите.

Инвеститорите трябва да знаят, че ако правомощията за отписване или преобразуване се упражняват от орган за реструктуриране: (i) дължимата сума на Облигациите може да бъде (окончателно) намалена, включително до нула; (ii) Облигациите могат да бъдат конвертирани в обикновени акции

или други инструменти на собствения капитал; и/или (iii) условията на Облигациите могат да бъдат променени.

Към датата на този Меморандум, Емитентът не е получил никакво известие във връзка с мерки за възстановяване и/или реструктуриране, предприети по отношение на него, и не е имало индикация, че може да настъпи каквото и да е събитие от подобно естество. Въпреки това, няма гаранция, че това няма да се промени и/или че Притежателите на облигации няма да бъдат неблагоприятно засегнати от подобно събитие, ако настъпи.

В случай на Прекратителна процедура по отношение на Емитента, определени депозити и други първостепенни вземания имат по-висок ранг от вземанията, произтичащи от Облигациите

Ако Емитентът бъде обявен в несъстоятелност и бъде стартирана Прекратителна процедура, Емитентът ще трябва да плати на притежателите на първостепенен дълг и да изпълни задълженията си към всички свои други кредитори (включително други необезпечени кредитори, но с изключение на задължения, които са с по-нисък ранг от Облигациите) в пълен размер, преди да може да извърши каквото и да е плащания по Облигациите в съответствие с поредността на вземанията, описана по-долу.

На основание чл.94, ал. 1 от ЗБН при извършване на разпределение на осребреното имущество вземанията се изплащат в следната поредност:

- 1) вземания, обезпечени със залог или ипотека - от получената сума при реализацията на обезпечението;
- 2) вземания, заради които се упражнява право на задържане - от стойността на задържания имот;
- 3) разноските по несъстоятелността, както и разноси на Българската народна банка („БНБ“), Министерството на финансите, Фонда за реструктуриране на банките и Фонда за реструктуриране на инвестиционните посредници във връзка с действия по реструктуриране по Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници;
- 4) вземания, за които Фондът за гарантиране на влоговете в банките се е суброгирал;
- 4а) вземания на вложители, които са физически лица или микро, малки или средни предприятия, за частта, която надхвърля размера на гаранцията по Закона за гарантиране на влоговете в банките, както и вземания по влогове на физически лица или микро-, малки и средни предприятия, които биха били отговарящи на условията на влогове, ако не бяха направени в намиращи се извън Европейския съюз клонове на банката в несъстоятелност
- 4б) вземания на други вложители, които не са покрити от системата за гарантиране на влоговете;
- 4в) вземания на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, които не отговарят на условията по т. 11 – 15 по-долу;
- 5) вземания на банките, които не отговарят на условията по т. 11 – 15 по-долу;
- 6) текущи вноски, дължими към Държавното обществено осигуряване и възникнали до една година преди датата на решението за откриване на производство по несъстоятелност, както и вземания, произтичащи от трудови правоотношения, възникнали до една година преди датата на решението за откриване на производството по несъстоятелност;
- 7) текущи публичноправни вземания на държавата и общините, като данъци, мита, такси и други, и вземания, възникнали до една година преди датата на решението за откриване на производство по несъстоятелност;
- 8) всички останали вземания, които не отговарят на условията по т. 11 – 15 по-долу;
- 9) вземания, произтичащи от законни или договорни лихви върху необезпечено вземане, дължими след датата на решението за откриване на производство по несъстоятелност на банката;
- 10) вземания произтичащи от безвъзмездна сделка;

11) вземания, произтичащи от дългови инструменти, които отговарят на следните условия: първоначалният договорен падеж на дълговите инструменти е поне една година, дълговите инструменти не съдържат вградени деривати и самите те не са деривати, в съответната договорна документация и, когато е приложимо, в проспекта във връзка с емитирането изрично е посочен по-ниският ред по чл. 94, ал. 1, т. 11 от ЗБН;

12) вземания, произтичащи от подчинени инструменти или подчинени заеми, които не са част от допълнителния капитал от първи ред или от капитала от втори ред;

13) вземания, произтичащи от инструменти на капитала от втори ред съобразно правата по тях;

14) вземания, произтичащи от инструменти на допълнителния капитал от първи ред съобразно правата по тях;

15) вземания, произтичащи от инструменти на базовия собствен капитал от първи ред съобразно правата по тях.

Вземанията на Притежателите на Облигации по Облигациите при Прекратителна процедура по ЗБН върху имуществото на Емитента ще бъдат с един и същи ранг с обикновените необезпечени неподчинени вземания срещу Емитента, изброени в точка 8) по-горе, с изключение на тези, класифицирани в по-високи рангове (т.е. ранг над точка 8)).

В случай на Прекратителна процедура съгласно ЗБН, Емитентът обикновено ще бъде задължен да плати изцяло вземанията, изброени в точки 1) до 7), преди да може да извърши каквито и да било плащания по Облигациите, независимо от факта, че вземанията на Притежателите на Облигации по Облигациите са с по-висок ранг спрямо вземанията, изброени в точки 9) до 15) по-горе, включително вземания по първостепенни непривилегирани дългови инструменти, подчинени вземания и вземания по инструменти на собствения капитал съгласно точки 11) до 15) по-горе.

Облигациите не дават право на Притежателите на облигации да изискват предсрочно бъдещи плащания по тях, да упражнят опция за изкупуване преди падежа на Облигациите и също така не могат да бъдат предмет на прихващане или каквато и да е гаранция

Притежателите на облигациите нямат право да изискват предсрочно плащане (ускоряване на графика на плащанията) на бъдещи плащания на лихва или главница и да упражняват опция за изкупуване преди падежа на Облигациите.

Освен това, Облигациите не са предмет на каквито и да било споразумения за прихващане или нетиране, които биха намалили способността им да поемат загуби при реструктуриране и не са нито обезпечени, нито предмет на гаранция или каквото и да е друго споразумение, което дава по-висок ранг на вземанията по Облигациите.

Всички права на Емитента за предсрочно изплащане или обратно изкупуване на Облигациите са предмет на предварително разрешение от компетентния Орган за реструктуриране

Потенциалните инвеститори не трябва да инвестират в Облигации с очакването, че правото на предсрочно изплащане ще бъде упражнено от Емитента. Емитентът може, по свое усмотрение и след получаване на предварителното разрешение от компетентния Орган за реструктуриране, да закупи Облигациите по всяко време след Датата на издаване поради данъчни или поради регулаторни причини. В допълнение, Емитентът може по свое усмотрение да изплати предсрочно Облигациите преди заявения им падеж на Определената предварителна дата за изкупуване.

Всяко предсрочно изплащане и обратно изкупуване на Облигациите е предмет на получаване от Емитента на предварителното разрешение от компетентния Орган за реструктуриране в съответствие с МИСКПЗ. Съгласно РКИ, компетентният Орган за реструктуриране може да разреши на институциите да изкупуват обратно инструменти на приемливи задължения (като Облигациите) преди техния планиран падеж, само ако са спазени определени условия, посочени в РКИ и актовете за неговото прилагане. Не е сигурно как компетентният Орган за реструктуриране ще приложи тези критерии на практика, както и следва да се има предвид, че тези правила и стандарти може да се променят докато настъпи падежа на Облигациите. Поради това е трудно да се предвиди дали и в случай че го направи, при какви условия, компетентният Орган за реструктуриране ще даде своето предварително разрешение за предсрочно изплащане или обратно изкупуване на Облигациите. В допълнение, всяко решение на Емитента да упражни каквато и да е опция за обратно изкупуване на Облигациите ще включва разглеждане в съответния момент на, наред с други неща, икономическото въздействие на такова обратно изкупуване върху Емитента, капиталовите изисквания на Емитента, преобладаващите пазарни условия и промени в регулаторната практика. Дори ако разрешение за предсрочно изплащане или обратно изкупуване на Облигациите е дадено на Емитента от компетентния Орган за реструктуриране, както е посочено по-горе, Емитентът все пак може да реши да не изплати предсрочно или да не изкупи обратно Облигациите преди датата на техния падеж.

Не може да се гарантира, че в случай на такова предсрочно изплащане, Притежателите на Облигации ще могат да инвестират отново средствата при процент, който е равен на възвръщаемостта на Облигациите. По-специално, инвеститорите може да не са в състояние да реинвестират средствата от предсрочното изплащане при еднакво висок ефективен лихвен процент, колкото е лихвения процент по Облигациите, които се предплащат, и могат да бъдат в състояние да направят това само при значително по-нисък процент. Съответно, потенциалните инвеститори могат да бъдат изложени на реинвестиционен риск с оглед на други налични инвестиции към дадения момент.

Облигациите подлежат на модификация и изключения, които могат да имат значителен отрицателен ефект върху пазарната им цена

Условията на Емисията съдържат разпоредби за свикване на общи събрания на облигационерите за разглеждане на въпроси, засягащи техните интереси като цяло. Тези разпоредби позволяват определени мнозинства да обвържат всички Притежатели на облигации, включително тези, които не са присъствали и не са гласували на съответното заседание на общото събрание на облигационерите, и Притежателите на облигации, които са гласували по начин, противоположен на мнозинството.

Следователно, Притежател на облигации може да бъде изложен на риск да бъде взето неблагоприятно решение от мнозинството от Притежателите на облигации. Тъй като такова решение на мнозинството е задължително за всички Притежатели на облигации, някои права на такъв Притежател съгласно Условията на Емисията могат да бъдат изменени или намалени или дори отменени. Също така е възможно всички модифицирани Облигации да съдържат условия, които са в противоречие с инвестиционните критерии на определени инвеститори. Всичко споменато по-горе може да има значителни отрицателни ефекти върху пазарната цена на Облигациите, възвръщаемостта или върху инвестиционните цели на конкретен инвеститор.

Ограничение на данъчната клауза по Облигациите

Задължението на Емитента да плаща допълнителни суми по отношение на всяко удържане или приспадане по отношение на данъци съгласно условията на Облигациите се прилага само когато

такова удържане или приспадане се изисква по закон и само за плащания на лихви, дължими и платени по Облигациите, но не към плащанията на главницата. Поради това Емитентът няма да бъде задължен да плаща каквито и да е допълнителни суми съгласно условията на Облигациите, доколкото удържането или приспадането касае плащания на главница. Съответно, ако такова удържане или приспадане се прилага за плащания на главница по Облигациите, Притежателите на облигации могат да получат по-малко от пълната дължима сума по Облигациите и пазарната стойност на Облигациите може да бъде неблагоприятно засегната.

Промяна на закон или друго нормативно изискване може да повлияе неблагоприятно на правата на Притежателите на облигации

Не е налице сигурност относно въздействието на евентуални промени в МИСКПЗ Законодателството, друго приложимо европейско законодателство или българските закони и разпоредби, или тяхното тълкуване от компетентните съдилища или административни органи след датата на този Меморандум. Такива промени могат да включват, но не се ограничават до въвеждане на нови изменения или промени в тълкуването на съществуващи, законови инструменти за реструктуриране и поемане на загуби, за регулаторен капитал и изисквания за реструктуриране, които могат да засегнат правата на Притежателите на облигации или рисковете, свързани с инвестирането в Облигации.

Данъчните последици от притежаването на Облигациите могат да бъдат сложни

Потенциалните купувачи и продавачи на Облигации трябва да знаят, че от тях може да се изисква да плащат данъци, такси или други подобни плащания в съответствие със законите и практиките на държавата, в която доходът от Облигациите се прехвърля или в отговор на изискванията от други юрисдикции. В някои юрисдикции може да няма официални изявления на данъчните власти или съдебни решения във връзка с данъчното третиране на финансови инструменти като Облигациите. Потенциалните инвеститори следва да не разчитат единствено на резюмето относно данъчното облагане, съдържащо се в този Меморандум, а да поискат съвет от техен собствен данъчен консултант относно тяхното индивидуално данъчно облагане по отношение на придобиването, държането, продажбата и обратното изкупуване на Облигации. Само такъв данъчен консултант е в състояние да разгледа надлежно конкретната ситуация на потенциалния инвеститор.

Поради рисковете, свързани с валутните курсове и валутния контрол, инвеститорите в Облигации може да получат по-ниска лихва или главница от очакваното

Емитентът ще плати главницата и лихвата по Облигациите в евро. Това предполага определени рискове, свързани с обмяната на валута, ако финансовите дейности на инвеститора са деноминирани основно във валута или валутна единица, различна от евро. Те включват риска, че обменните курсове могат значително да се променят (включително промени, дължащи се на обезценяване на еврото или преоценка на валутата, в която инвеститорът в Облигации оперира) и риска, че властите в юрисдикцията по произход на инвеститора могат да наложат валутен контрол.

Правителството и паричните власти могат да наложат (както някои са правили в миналото) валутен контрол, който може да повлияе неблагоприятно на даден приложим обменен курс. В резултат на това

инвеститорите могат да получат по-ниска лихва или главница от очакваното или никаква лихва или главница, измерени във валутата, в която оперират инвеститорите.

Не се очаква Облигациите да бъдат от инвестиционен клас и поради това са изложени на рисковете, свързани с ценни книжа от неинвестиционен клас

Облигациите нямат кредитен рейтинг и не се считат за ценни книжа от инвестиционен клас. Като такива, Облигациите могат да бъдат подложени на по-висок риск от нестабилност на цените, отколкото ценните книжа с присъден по-висок рейтинг. Освен това, увеличението на ливъриджа или влошените перспективи за Емитента или нестабилните пазари могат да доведат до значително влошаване на пазарните цени на ценни книжа като Облигациите. Следователно притежателите могат да бъдат неблагоприятно засегнати.

Вторичният пазар като цяло

Облигациите, когато бъдат издадени, може да нямат сигурен вторичен пазар за търговия, и доколкото се очаква да бъдат записани единствено от ограничен брой Квалифицирани инвеститори, може да не е налице ликвиден пазар след тяхното емитиране. Следователно инвеститорите може да не са в състояние да продадат своите Облигации лесно или на цени, които ще им осигурят печалба, сравнима с подобни инвестиции, за които има развит вторичен пазар. Това ще бъде особено валидно, ако Емитентът има финансови затруднения, което може да доведе до това, че всяка продажба на Облигациите трябва да бъде със значителна отстъпка от размера на главницата им. Липсата на ликвидност може да има сериозно неблагоприятно въздействие върху пазарната стойност на Облигациите.

ОПИСАНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ

Следващото описание на ключови характеристики на Облигациите не претендира да бъде изчерпателно и потенциалните инвеститори в Облигации следва да направят преглед и на секция „Условия на Емисията“ по-долу, за да разберат напълно характеристиките на Облигациите.

Пореден номер на Емисията	Първа емисия корпоративни облигации
Валута	Евро
Обща номинална стойност на Облигациите	До 60 000 000 евро
Обща емисионна стойност на Облигациите	До 60 000 000 евро
Минимален размер на набраните средства, при който Емисията ще се счита за успешно издадена	30,000,000 евро
Номинална стойност на Облигациите	100 000 евро
Емисионна стойност на Облигациите	100 000 евро
Общ брой на Облигациите	до 600
Вид на Облигациите	Лихвоносни, безналични, поименни, неконвертируеми, първостепенни, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, структурирани да отговарят на изискванията за инструменти на приемливи задължения по смисъла на разпоредбите на глава тринадесета, раздел II от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници
Срок на Емисията	4 години
Кол опция в полза на Емитента	Съгласно т. 9 (<i>Кол Опция</i>) от Условията на Емисията, Емитентът има право да упражни кол опция, включително: <ul style="list-style-type: none"> (i) <i>Кол опция на Емитента;</i> (ii) <i>Кол опция поради настъпване на данъчно събитие;</i> (iii) <i>Кол опция при дисквалификация на Облигациите като Приемливи задължения,</i> както е посочено в т. 9 (<i>Кол Опция</i>) на Условията на Емисията.
Използване на набраните средства	Набраните средства от Емисията ще бъдат използвани за подобряване на капиталовата

	структура на Банката и за разширяване и развитие на търговската ѝ дейност.
Лихвен процент	Фиксиран лихвен процес (ще бъде определен допълнително при приключване на процеса по бук билдинг, както е описано в секция Процедура по записване на Облигации, раздел <i>Определяне на обема на Емисията и на Лихвения процент по Облигациите</i> .
Лихвен период	Годишен
Конвенция	30/360
Първоначално предлагане на Облигациите	При условията на предлагане, за което не се изисква изготвяне и публикуване на проспект на основание, <i>освен останалите</i> , чл. 1 , ал. 4, буква (а) от Регламента относно проспекта, тъй като предложението за записване на Облигациите е адресирано единствено към Квалифицирани инвеститори.
Допускане до търговия на регулиран пазар	Допускане до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на “Българска фондова борса“ АД в 6-месечен срок след издаването на Емисията, на основата на одобрен проспект (включително базов проспект, според конкретния случай) от Комисията за финансов надзор съгласно изискванията на Регламента относно проспекта и ЗППЦК.
Приложимо законодателство	Българско право

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Данни за Емитента

ИМЕ:	Алианц Банк България АД
ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ:	България
СЕДАЛИЩЕ:	гр. София
АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:	ул. "Сребърна" 16, София, България
ДАННИ ЗА КОНТАКТ:	Тел. номер: + 359 2 9215 405 E-mail: g.kissov@bank.allianz.bg Лице за контакт: Георги Кисов
УЕБСАЙТ:	www.allianz.bg

Общи корпоративни данни

Емитентът е акционерно дружество, учредено в България и действащо в съответствие с българското законодателство. Банката е създадена през 1997 г. като правоприменик на Ямболска търговска банка (в несъстоятелност) и е вписана от Софийски градски съд в Търговския регистър като Търговска банка България Инвест, акционерно дружество със седалище в София, България. Впоследствие регистрацията на Емитента е прехвърлена в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, където Банката е регистрирана на 17 януари 2008 г. с ЕИК 128001319.

Емитентът притежава лиценз за извършване на банкова дейност съгласно Решение № 345 от 03 юни, 1997г., издаден от Управителния съвет на Българска народна банка, последващо изменен и допълнен („Лиценз за банкова дейност“).

LEI на Емитента

LEI на Банката е както следва: 259400UB1DGSK7SCP470

Обхват на дейност

Лицензът за извършване на банкова дейност, издаден от Българската народна банка, дава право на Емитента да приема депозити или други възстановими средства от обществеността и да предоставя кредити или друго финансиране за своя сметка и на свой риск, както и да извършва следните дейности:

- Предоставяне на платежни услуги съгласно Закона за платежните услуги и платежните системи
- Издаване и администриране на други платежни средства като платежни карти, пътнически чекове и акредитиви, доколкото тази дейност не е посочена в предходната точка
- Приемане на ценности на депозит
- Дейност като депозитарна или попечителска институция
- Финансов лизинг
- Гаранционни сделки
- Търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти в чуждестранна валута и благородни метали, с изключение на деривативни финансови инструменти, базирани на чуждестранна валута и благородни метали

- Предоставяне на услуги и/или извършване на дейности по чл.6, ал.2 и 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти
- Парично брокерство
- Придобиване на вземания по кредит и друг вид финансиране (факторинг, форфетинг и др.);
- Придобиване и управление на дялови участия
- Наем на сейфове
- Събиране, предоставяне на информация и справка за кредитоспособността на клиента
- други подобни дейности, определени с наредба на Българската народна банка.

Предметът на дейност на Емитента е отразен в чл.2 от Устава на Банката.

Съгласно Устава на Банката, Емитентът може да извършва друга търговска дейност, когато това е необходимо във връзка с основната му дейност, както и ако е необходимо в процеса на събиране на вземанията му по кредити. Банката може да създава или придобива дружества за извършване на спомагателни услуги.

Освен това Банката може да извършва услуги като застрахователен агент и социалноосигурителен посредник.

Капитал на Емитента

Към настоящата дата общият регистриран капитал на Банката е 69 000 000 лв. (шестдесет и девет милиона лева), разпределен в 69 000 000 (шестдесет и девет милиона) обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. (един лев) всяка. Всяка акция дава право на един глас, право на дивидент и ликвидационен дял пропорционално на нейната номинална стойност.

Целият капитал на Банката е записан и внесен.

Кредитен рейтинг на Емитента

Fitch Ratings присъди на Емитента следните кредитни рейтинги, които са валидни към датата на този Меморандум:

Дата на последните кредитни рейтинги: 13 юли 2022

Дългосрочен кредитен рейтинг на Емитента	BBB+; Outlook Stable
Краткосрочен кредитен рейтинг на Емитента	F1
Рейтинг за подкрепа	WD
Рейтинг за подкрепата от акционерите	bbb+
Рейтинг за жизнеспособността	bb-

Според доклада на Fitch Ratings за присъдените кредитни рейтинги на Емитента, Дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг и Рейтингът за подкрепата от акционерите отразяват висока вероятност за подкрепа от страна на дружеството майка на Банката, Алианц СЕ (АА-/Стабилна), в случай на необходимост, която се очаква да остане непроменено.

Докладът на Fitch Ratings обаче счита, че докато потенциалната подкрепа за Банката би била несъществена спрямо крайните ресурси на дружеството майка, стратегическото значение на Емитента за Алианц е ограничено, като се има предвид стратегическия фокус на Алианц Груп върху застрахователния бизнес и управлението на активи, имайки предвид, че Банката е единственото ѝ банково дъщерно дружество в Централна и Източна Европа и има незначителен принос към по-широката група.

По-високият Краткосрочен кредитен рейтинг на Емитента от „F1“ е по-високият от две възможности, съответстваща на Дългосрочен кредитен рейтинг на Емитента от „BBB+“, което отразява солидната ликвидност на дружеството майка и мнението на Fitch Ratings, че склонността на дружеството майка за подкрепа е по-сигурна в близкото бъдеще.

Присъденият рейтинг за жизнеспособност отразява задоволителния риск и финансов профил на Банката, които са ограничени от слабия ѝ бизнес профил. Докладът на Fitch Ratings счита, че Емитентът е малка банка с ниско системно значение с пазарен дял около 3% в края на 2021 г., което води до ограничени конкурентни предимства предвид малкия ѝ мащаб, но депозитният франчайз на Банката се счита за доста силен, подкрепен от силния имидж на дружеството-майка и предлагането на пенсионни продукти и продукти за управление на активи.

Докладът на Fitch Ratings подчертава повишения риск от влошаване на качеството на активите в краткосрочен план, произтичащ от макроикономическите предизвикателства, причинени от войната в Украйна, и по-високите цени на енергията и лихвените проценти, което се счита, че ще натежи върху кредитополучателите и тяхната способност за изплащане. Поради това Fitch Ratings очаква възстановяването на приходите на Емитента да продължи през 2022 г., но натискът върху оперативните разходи от високата инфлация, заедно с умерения натиск върху провизиите по заеми поради отслабването на кредитното качество, ще натежат върху рентабилността.

Докладът на Fitch Ratings приема, че капитализацията на Банката балансира буфери на капиталовата адекватност, умерен рисков апетит и задоволително генериране на вътрешен капитал с малкия номинален размер на капиталовата база на Банката, което прави Емитента уязвим към непредвидени събития. Fitch Ratings също така очаква финансирането и ликвидността на банката да останат стабилни в близкото бъдеще, като при необходимост е налице възможността за подкрепа от дружеството-майка на Банката..

Кредитен рейтинг на Облигациите

Не е присъден рейтинг на Облигациите.

Кратка история на банката

Банката е създадена през 1997 г. като правоприменик на Ямболска търговска банка (в несъстоятелност) и е вписана от Софийски градски съд в Търговския регистър като Търговска банка България Инвест, акционерно дружество със седалище в София, България. Емитентът е банка с двадесет и пет годишна история, през която е утвърдена като една от по-стабилните банки на местния пазар, фокусирана както върху банкирането на дребно, така и върху корпоративното банкиране и по-специално върху ипотечното кредитиране.

През 1997 г. Емитентът е вписан в Регистъра на инвестиционните посредници към Комисията по ценните книжа и фондовите борси (понастоящем Комисията за финансов надзор) и е упълномощен да предоставя инвестиционни услуги и да извършва инвестиционна дейност.

Със Заповед № 100-000276/31.07.1998 г. Българска народна банка дава разрешение на Емитента да извършва банкова дейност съгласно действащия тогава Закон за банките.

Лицензът за извършване на банкова дейност на Емитента е продължен от Българска народна банка през 1999 г. със Заповед № 00515/22.11.1999 г. на Българска народна банка, по силата на която Банката получава разрешение за издаване и управление на банкови карти.

Лицензът за банкова дейност беше допълнително изменен през 2000 г., за да отрази изискванията на новия Закон за публичното предлагане на ценни книжа съгласно Заповед № РД22-0446/07.09.2000 г. на Българска народна банка.

Наименованието на Банката е променено през 2003 г. от „Търговска Банка България Инвест“ на „Търговска Банка Алианц България“ като промяната на наименованието е одобрена от Българска народна банка със Заповед № РД22-1401/24.10.2003 г.

През 2004 г. Емитентът има право да действа като банка попечител на фондове за допълнително пенсионно осигуряване, като е вписан в Списъка на банките по чл.123б от Кодекса за социално осигуряване, одобрен от Българска народна банка съгласувано с Комисията за финансов надзор.

През 2007 г. Лицензът за извършване на банкова дейност беше актуализиран, за да отрази изискванията на новия Закон за кредитните институции.

Името на Емитента е променено отново през 2008 г. от „Търговска Банка Алианц България“ на сегашното име „Алианц Банк България“. Промяната на наименованието е одобрена от БНБ със Заповед № Д25-0635/17.03.2008 г.

През 2009 г. със Заповед № РД22-2258/16.11.2009 г. на Българска народна банка бе извършена допълнителна актуализация на Лиценза за извършване на банкова дейност в съответствие с изискванията на новия Закон за платежните услуги и платежните системи.

През 2015 г. Емитентът беше обект на вътрешногрупова промяна на собствеността, при която Алианц България Холдинг АД придоби 99,89% от регистрирания капитал на Емитента в резултат на вътрешногрупово прехвърляне на акции от предишните акционери – Застрахователно Дружество Алианц България и Застрахователно Дружество Енергия, които са дъщерни дружества на Алианц България Холдинг АД.

През 2017 г. съгласно Заповед № БНБ-65190/18.04.2017 г. на Българска народна банка Лицензът за извършване на банкова дейност беше приведен в съответствие с направените промени в Закона за кредитните институции.

Одитори на Емитента

Годишните финансови отчети на Банката за последните три години, т.е. за финансовите 2019, 2020 и 2021 години, са одитирани съвместно от следните одиторски фирми:

ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

Адрес на управление: бул. „Мария Луиза“ 9-11, София 1000

Вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел с ЕИК 121499387

Регистрирано в регистъра на Института на дипломираните експерт-счетоводители под рег. № 085

Регистриран одитор, отговорен за одита: Анна Веселинова Ботева-Георгиева, регистрационен номер 0776

ХЛБ България ООД

Адрес на управление: бул. „Константин Величков“ 149-151, офис 2, София 1309

Вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел с ЕИК 121871342

Вписано в регистъра, воден от Института на дипломираните експерт-счетоводители под рег. № 017

Регистриран одитор, отговорен за одита: Вероника Борисова Ревалска, рег. № 0815

През последните три години одиторите на Емитента не са променени и са назначени да прегледат годишния финансов отчет на Банката за текущата година.

ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Активи	към 31 декември			към 30 септември	
	2019	2020	2021	сеп 2021	сеп 2022
Млн. лева					
Пари и парични еквиваленти	760.1	981.6	936.6	1 350.3	394.4
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	-	-	-	-
Кредити и аванси към банки	19.5	39.1	9.8	237.8	270.4
Кредити и аванси към клиенти	1 367.5	1 547.7	1 622.9	1 431.9	1 880.1
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (FVOCI)	209.7	210.1	373.6	283.7	195.1
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:	494.6	468.5	633.4	443.6	839.7
Имоти, машини и съоръжения	6.4	7.6	10.7	11.2	17.1
Активи с право на ползване	6.6	8.5	14.8	14.3	13.4
Нематериални активи	7.9	7.6	9.6	9.2	9.9
Други активи	6.5	8.2	8.7	94.1	14.0
Други финансови активи	5.5	0.5	1.5	3.0	1.9
Отсрочени данъчни активи	-	-	-	(0.1)	-
Текущи данъчни активи	-	1.3	1.4	(0.2)	0.4
Общо активи	2 884.4	3 280.6	3 622.9	3 878.7	3 636.4

Пасиви и собствен капитал	към 31 декември			към 30 септември	
	2019	2020	2021	сеп 2021	сеп 2022
Млн. лева					
Депозити от банки	31.6	28.2	24.7	27.2	21.4
Депозити от клиенти	2 587.5	2 983.9	3 306.7	3 541.2	3 314.5
Други заети средства	7.0	5.0	2.3	-	-
Провизии за гаранции	3.0	2.9	4.0	5.5	5.3
Отсрочени данъчни пасиви	0.1	0.1	-	-	-
Задължения по лизингови споразумения	7.9	8.4	15.1	14.4	14.1
Други финансови пасиви	7.6	2.6	5.9	21.1	17.0
Други задължения	3.9	4.8	6.7	4.8	5.8
Общо пасиви	2 648.8	3 035.9	3 365.4	3 614.2	3 378.1
Внесен капитал	69.0	69.0	69.0	69.0	69.0
Законови резерви	9.9	9.9	9.9	9.8	9.8
Натрупан друг всеобхватен доход	148.1	156.3	174.6	177.6	185.1
Преоценъчен резерв	8.4	9.4	4.0	8.1	(5.6)
Общо собствен капитал	235.5	244.8	257.5	264.5	258.3
Общо пасиви и собствен капитал	2 884.4	3 280.6	3 622.9	3 878.7	3 636.4

Отчет за всеобхватния доход	към 31 декември			към 30 септември	
	2019	2020	2021	сеп 2021	сеп 2022
Млн. лева					
Приходи от лихви	63.6	58.8	57.7	42.9	27.6
Разходи за лихви	(2.9)	(0.9)	(1.9)	(1.8)	(3.0)
Нетен лихвен приход	60.7	57.9	55.7	41.2	24.6
Приходи от такси и комисиони	23.3	22.2	26.7	19.1	23.0
Разходи за такси и комисиони	(8.0)	(8.5)	(10.2)	(6.7)	(7.0)
Нетен приход от такси и комисиони	15.3	13.7	16.4	12.5	16.0
Нетен приход от търговски операции	0.7	0.2	0.4	0.2	1.0
Приход от инвестиционни операции	-	0.1	0.2	0.2	0.1
Общо приход от банкови операции	76.7	71.8	72.8	54.0	41.7

Отчет за всеобхватния доход	към 31 декември			към 30 септември		
	Млн. лева	2019	2020	2021	сеп 2021	сеп 2022
Друг оперативен приход		5.4	6.2	6.8	4.8	5.8
Нетна резултат от обезценка на финансови активи, отчетени по амортизирана и справедлива стойност		(1.2)	(25.3)	(18.3)	(4.3)	(3.6)
Нетен резултат от преустановяване признаването на други финансови активи		(0.8)	-	-	-	-
Административни и други разходи		(43.4)	(43.6)	(41.9)	(30.8)	(32.3)
Печалба преди данъци		36.8	9.2	19.4	23.7	11.6
Разходи за данъци		(3.7)	(1.0)	(2.0)	(2.3)	(1.0)
Печалба за годината		33.1	8.2	17.3	21.3	10.6

Нетни приходи от лихви	Финансова година			9 месеца, приключващи на		
	Млн. лева	2019	2020	2021	30 сеп 2021	30 сеп 2022
От кредити и аванси към банки		2.9	1.1	0.1	0.0	1.4
От кредити и аванси към клиенти		3.1	0.4	8.8	2.9	4.5
От факторинг		-	0.1	1.2	0.7	1.6
От заети средства от клиенти		2.4	3.9	5.3	2.8	3.3
От инвестиции		15.2	13.4	12.4	6.5	(13.1)
Приходи от лихви		63.6	58.8	57.7	42.9	27.6
Лихвени разходи от:						
депозити от банки		(0.5)	(0.3)	(0.7)	(0.9)	(1.2)
депозити от клиенти и други заети средства		(2.3)	(0.6)	(1.2)	(0.9)	(1.8)
Задължения по лизингови споразумения		(0.2)	-	(0.1)	(0.0)	(0.1)
Разходи за лихви		(2.9)	(0.9)	(1.9)	(1.8)	(3.0)
Нетни приходи от лихви		60.7	57.9	55.7	41.2	24.6

Административни и други разходи	Финансова година			9 месеца, приключващи на		
	Млн. лева	2019	2020	2021	30 сеп 2021	30 сеп 2022
Разходи за материални запаси		(0.4)	(0.4)	(0.8)	(0.5)	(0.3)
Разходи за външни услуги, включително одит		(6.9)	(6.7)	(7.5)	(5.0)	(5.7)
Разходи за управление, маркетинг и други разходи		(2.5)	(2.6)	(3.1)	(2.4)	(2.3)
Разходи за наеми		(0.2)	(0.1)	(0.5)	(0.4)	(0.4)
Разходи за амортизация на материални активи		(2.1)	(1.9)	(2.1)	(1.5)	(1.9)
Разходи за амортизация на нематериални активи за право на ползване		(3.4)	(3.4)	(3.1)	(2.3)	(2.1)
Разходи за персонал		(17.8)	(18.4)	(20.2)	(13.8)	(14.4)
Разходи за фонда за реструктуриране на банки		(5.6)	(6.2)	-	(2.1)	(1.4)
Разходи за фонда за гарантиране на депозитите		(3.7)	(3.7)	(3.5)	(2.5)	(3.3)
Други разходи		(0.7)	(0.1)	(1.1)	(0.4)	(0.4)
Общо административни разходи		(43.4)	(43.6)	(41.9)	(30.8)	(32.3)

Източник: Годишни одитирани финансови отчети за 2019 г., 2020 г. и 2021 г. и междинни неодитирани финансови отчети на Емитента към 30 септември 2021 г. и 2022 г.

БИЗНЕС ПРЕГЛЕД

Общ преглед

“Алианц Банк България“ АД е универсална банка, лицензирана от Българска народна банка и оперира на българския пазар от 1997 г. и под марката Алианц от 1998 г. след промяна в собствеността, възползвайки се по този начин от синергията на предлаганото интегрирано банкиране, застраховане, пенсионно осигуряване и лизинг услуги под шапката на Алианц България Холдинг. Българската банкова система се състои от 18 местни банки и 7 клона на чуждестранни банки. Алианц Банк България е осма по активи (по данни на БНБ към 30 септември 2022 г.). Банката има кредитен рейтинг, присъден от Fitch Ratings, BBB+ (стабилна перспектива), с дата на последно потвърждение от 13 юли 2022 г.

Основните движещи направления на банкова дейност на Банката са корпоративно банкиране и банкиране на дребно. Към датата на Меморандума „Алианц Банк България“ АД оперира чрез 53 клона в 34 града, групирани в 6 региона и обслужва 146 000 клиенти. Към днешна дата служителите на Банката са 569 души.

Собствен капитал

Капиталът от първи ред формира 100% от общия капитал на Банката, като резервите се състоят главно от неразпределена печалба.

Собствен капитал, млн. лв.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	30.09.2022 г.
Акционерен капитал	69.0	69.0	69.0	69.0
Резерви	186.3	175.7	188.5	184.4
Общ собствен капитал	255.3	244.7	257.5	253.4

Източник: “Алианц Банк България“ АД

Капиталова адекватност

В края на 2021 г. коефициентът на капиталова адекватност на капитала от първи ред на “Алианц Банк България“ АД е 17,91% и 16,39% към 30 септември 2022 г. и е над изискуемия минимум от 14,25%, формиран на базата на препоръките на БНБ за капиталова стабилност – общата капиталова адекватност не трябва да бъде по-малка от 14,25 %, формирана на базата на:

- Минимално съотношение на базов собствен капитал от 8% за рисково претеглени активи („РПА“)
- Допълнително изискване за базов собствен капитал от 0,25% за рисково претеглени активи или 8,25% общо капиталово изискване
- Буфер за системен риск, равен на 3% от размера на РПА
- Предпазен капиталов буфер, равен на 2,5% от РПА
- Допълнителното изискване за капиталов буфер, приложимо към българските банки съгласно решение на БНБ във връзка с COVID-19 в края на 2021 г. беше 0,5% и беше увеличено до 1,0% през 2022 г.

Българската народна банка увеличи антицикличния капиталов буфер на 1% в сила от 1 октомври 2022 г., 1,5% в сила от 1 януари 2023 г. и 2% които ще влязат в сила от 1 октомври 2023 г. Следователно Банката трябва да поддържа по-високи съотношения на общия капитал, 15,74 % от 1 октомври 2022 г., 16,24% от 1 януари 2023 г. и 16,74% от 1 октомври 2023 г.

От 31 декември 2022 г. инструментите за МИСКПЗ като процент от общата рискова експозиция на Банката възлизат на 21,11%, а инструментът за МИСКПЗ като процент от мярката за обща експозиция възлиза на 7,31 %. Целевото междинно ниво на МИСКПЗ към 1 януари 2023 г., определено от Българската народна банка за Банката, е 16,96 % като съотношение към общата рискова експозиция (ОРЕ) без комбинираното изискване за буфер и 7,22 % в сравнение към мярката за обща експозиция (МОЕ).

От 30 септември 2022 г. коефициентите на капиталова адекватност на Банката са над минимално определените изисквания с общ коефициент на капиталова адекватност на Емитента от 16,39%, равен на коефициента на капиталова адекватност на капитала от първи ред, тъй като Банката не признава капитал от втори ред в капиталовата си база.

Алианц Банк има здравословни нива на коефициенти за ликвидност, доста над изисквания минимум от 100%. Коефициентът на ликвидно покритие (КЛП) е 352% към 30 септември 2022 г., а нетният коефициент на стабилно финансиране (НКСФ) достига 193%.

Капиталова адекватност	31.12.2019г.	31.12.2020г.	31.12.2021г.	31.12.2022г.
Коефициент за капиталова адекватност	15.69%	18.60%	17.91%	16.39%
Минимални изисквания за капиталова адекватност	14.25%	14.25%	14.25%	15.24%
Коефициент на ликвидно покритие	399%	456%	306%	352%
Нетен коефициент на стабилно финансиране	159%	173%	214%	193%
Коефициент Нетни заеми и аванси / Депозити от клиенти	45%	43%	51%	55%

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Финансиране. Депозитна база

Източници на финансиране на Банката са основно клиентски депозити. Депозитите нарастват на годишна база с 14,9% през 2020 г. и 10,5% през 2021 г. и в края на септември 2022 г. достигат 3 335,8 млн. лв. (1 843,0 млн. лв. депозити от физически лица и 1 014,7 млн. лв. корпоративни депозити). Към 30 септември 2022 г. преобладаващата част от финансирането принадлежи на физически лица с дял от 55,2%.

Депозити в края на периода (млн.лв.)	31.12.2019г.	31.12.2020г.	31.12.2021г.	31.12.2022г.
Общо депозити	2 626.1	3 017.0	3 333.7	3 335.8
Депозити по тип клиенти:				
Клиенти на банкиране на дребно	1 439.8	1 640.8	1 793.1	1 843.0
Корпоративни клиенти	644.8	865.8	1 045.7	1 014.7
Финансови институции	541.6	510.4	494.9	478.1
Депозити по вид:				
Срочни депозити	863.7	890.3	755.4	748.7
Спестовни сметки	148.5	157.7	177.8	204.6

Разплащателни сметки	1 613.9	1 969.0	2 400.6	2 382.6
Депозити по валута:				
В лева	1 679.0	1 796.6	2 119.7	1 993.0
В чужда валута	947.1	1 220.4	1 212.9	1 342.9

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Лихвеният процент по привлечените средства беше отрицателен през периода 2021 г. – 30.09.2022 г., което позволи постигане на по-добри маржове при кредитирането.

Лихвен процент (ЛП) по привлечени средства, %	03М 2021	06М 2021	09М 2021	12М 2021	03М 2021	06М 2022	09М 2022
ЛП по привлечени средства	-0.06%	-0.07%	-0.11%	-0.14%	-0.17%	-0.17%	-0.13%
от клиенти на Банкиране на дребно	0.04%	0.04%	0.04%	0.03%	0.01%	0.00%	0.00%
Нефинансови предприятия	-0.07%	-0.09%	-0.10%	-0.11%	-0.23%	-0.24%	-0.19%
Небанкови финансови институции ¹	-0.46%	-0.47%	-0.63%	-0.77%	-0.74%	-0.67%	-0.48%

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Активи

Към 31 декември 2021 г. активите на Банката възлизат на общо 3 623,7 млн. лв., като отбелязват растеж от 10,43% на годишна база, леко надхвърляйки растежа на банковата система от 9,2% за същия период. Към 30 септември 2022 г. общите активи възлизат на 3 637,3 млн. лв., което е увеличение от 6,4% спрямо същия период през 2021 г. и 0,4% спрямо края на 2021 г.

Млн. лв и като % от общата сума	31.12.2019г.	31.12.2020г.	31.12.2021г.		30.09.2022г.	
Общо активи	2 884.2	3 285.4	3 623.7	100.0%	3 637.3	100.0%
Кредитен портфейл (нетна балансова стойност)	1 182.1	1 342.3	1 613.5	44.5%	1 832.1	50.4%
Дългови ценни книжа	704.1	678.5	1 007.1	27.8%	1 034.8	28.5%
Парични средства, парични салда при централни банки и други депозити на виждане	575.9	787.3	719.1	19.8%	394.4	10.8%
Предоставени кредити и аванси на кредитни институции	203.6	233.2	226.8	6.3%	309.0	8.5%
Други	32.9	38.5	47.8	1.3%	57.5	1.6%
Кеш пул	185.4	205.5	9.4	0.3%	9.4	0.3%

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Финансови активи

Инвестиционни ценни книжа в търговски и банков портфейл

Финансовите активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (FVOCI) възлизат на 195,13 млн. лв. към 30 септември 2022 г., а средната модифицирана дюрация на FVOCI портфейла е 1.7 години. В края на 2021 г. FVOCI портфейлът възлиза на 373,643 млн. лв. FVOCI портфейлът представлява основно инвестиции в държавни ценни книжа (94,8% към 2021 г. и 92 % към 30 септември 2022 г.), с дялове на останалите инвестиции в корпоративни облигации (1,08% и 0,84 % съответно) и акции (0,85% и 0,68 % за същите периоди), които са незначителни.

Към 30 септември 2022 г. финансовите активи, оценени по амортизирана стойност, са отчетени на 839 682 млн. лв. (81.1 % от общия размер) и 633,413 млн. лв. към 31 декември 2021 г.

Млн. лв. / %	2020	2021	30.09.2022г.
Общо финансови инструменти, от които:	678.599	1 007.056	1 034.815
Държавни ценни книжа	599.208	987.594	1 019.122
Корпоративни облигации	72.032	10.852	8.685
Дялови ценни книжа	7.359	8.610	7.008
Общо финансови активи, отчетани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	210.056	373.643	195.130
Като % от общо ценни книжа	31.0%	37.1%	18.9%
Общо Финансови активи по амортизирана стойност	468.543	633.413	839.682
Като % от общо ценни книжа	69.0%	62.9%	81.1

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

През юни 2022 г. Банката продаде държавни ценни книжа, част от FVOCI портфейла, в резултат от предприемане на мерки за намаляване на риска. Облигациите отново бяха обратно изкупени и осчетоводени в портфейла по амортизирана стойност. Това доведе до загуба преди данъци за счетоводни цели от 22.7 млн. лв. за Банката, като тя ще възстанови признатата загуба през следващите години.

Кредитен портфейл

Банката има диверсифициран кредитен портфейл по отношение на разпределение на клиентите и индустрии. Кредитният портфейл е добре балансиран между клиентските групи: бизнес кредити с 45,6% дял към 30 септември 2022 г. с 54,4% отпуснати на физически лица. Брутният кредитен портфейл възлиза на 1 952,3 млн. лв.

Към 30 септември 2022, млн. лв.	Редовни кредити (PL)	Необслужвани кредити (NPL)	Редовни и необслужвани (PL+NPL)	% от общо кредити
Бизнес кредити (Бруто Корпоративни)	867.8	9.7	877.5	45.6%

Кредити физически лица (Бруто Банкиране на дребно)	1 004.6	43.1	1 047.8	54.4%
Общо кредити	1 872.4	52.9	1 925.3	100.0%
Коефициент необслужвани кредити (NPL ratio), % от общо кредити		2.75%		

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Съотношението кредити/депозити е средно 46,3% за периода 2019-2021 г. и достига 55% към 30 септември 2022 г.

	31.12.2019г.	31.12.2020г.	31.12.2021г.	30.09.2022г.
Нетно съотношение Кредити / Депозити от клиенти	45%	43%	51%	55%

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Рентабилност

Нетният банков доход се движеше предимно от Нетния лихвен доход (НЛД), който представлява приблизително 74 % от банковия доход средно през периода 2019 г. – 30.09. 2022 г., следван от Нетния доход от такси и комисиони от 25 %. Към 30 септември 2022 г. НЛД е по-нисък с 40%, докато Нетният доход от такси и комисиони е с 28% по-висок в сравнение със същия период на 2021 г.

С най-висок относителен дял в приходите от лихви на Банката са приходите от лихви по кредити и аванси на клиенти 34.47 млн. лв., което представлява 72.17% от общите приходи от лихви на Банката до края на септември, 2022г., в сравнение със 76.63% към края на септември, 2021г. Приходите от лихви на Банката от инвестиции са 7,100 млн. лв. в края на м. септември 2022г., което представлява 14.85 % от общия лихвен доход (при 21.49 % в края на м. септември, 2021 г.).

Печалбата след данъчното облагане през 2021 г. е 17,326 млн. лв. и 10,425 млн. лв. към 30 септември 2022 г.

Вземайки предвид средата с ниски лихвени проценти по депозитите в исторически план, Нетният лихвен марж е над 95% през периода 2019-2021 г., леко намалявайки до 89,1% към 30 септември 2022 г. Маржът на нетни такси и комисиони показва подобрение към 30 септември 2022 г., достигайки 69,6%.

Доходността по кредитите беше повлияна от преобладаващите отрицателни лихвени проценти на европейските и световните пазари до първата половина на 2022 г., оттук и конкурентния натиск върху лихвите по кредитите. Въпреки това се очаква доходността по кредитите да се ускори след постепенното повишаване на лихвите по депозитите, наложени от Европейската централна банка (ЕЦБ) в опит да ограничи инфлационните тенденции в Европейския съюз (ЕС). Към септември 2022 г. лихвеният процент беше определен на 1.25%. На 27.10.2023 г. ЕЦБ публикува решение, че считано от края на м. ноември 2022 г. лихвеният процент става 2%.

Доходност от кредити (%)	31.12.2021г.	За 9-месечieto, към 30.09.2022г.
Кредитен портфейл	3.07%	2.77%
Банкиране на дребно	3.76%	3.48%
Корпоративно банкиране	2.23%	1.92%

Нетни банкови приходи, млн. лв.	31.12.2021г.	За 9-месечието, към 30.09.2022г.
Нетен лихвен приход	41.16	24.60
Нетен приход от такси и комисиони	12.48	16.00
Нетен приход от търговски операции	0.17	1.00
Приход от инвестиционни операции	0.16	0.10

Нетен марж лихви и нетен марж от комисиони, млн. лв. / %	За 9-месечието, към 30.09.2021г.	За 9-месечието, към 30.09.2022г.
Нетен марж от лихви	95.8%	89.1%
Нетни приходи от лихви	41.16	24.60
Брутни приходи от лихви	42.95	27.60
Нетен марж от комисиони	65.2%	69.6%
Нетни приходи от комисиони	12.48	16.00
Брутни приходи от комисиони	19.13	23.00

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Корпоративно банкиране

Тази бизнес линия комбинира дейности в следните основни целеви сегменти: малки и средни предприятия (МСП) (компании с годишни приходи от продажби ≥ 1 млн. лв. < 40 млн. лв.) и големи и международни клиенти. В съответствие с настоящата стратегия на Банката сегментът на МСП и факторингът са ключови области на фокус в корпоративното банкиране. Целта на Банката е да предлага комплексни финансови решения на клиентите си - МСП чрез индивидуален подход и индивидуални решения.

Банката предлага традиционни банкови продукти и услуги за горепосочените клиенти като:

- Разплащателни сметки и срочни депозити;
- Транзакционни услуги;
- Кредитни продукти – типичният набор от кредитни продукти включва: кредити за оборотни цели, като овърдрафти, револвиращи кредити и кредити с погасителни вноски, предоставящи краткосрочно финансиране за капиталови нужди относно текущи разходи за основната дейност на кредитополучателите; инвестиционни кредити предоставящи средносрочно и дългосрочно финансиране на корпоративни проекти и закупуване на материални активи с предварително договорени погасителни вноски, съобразени с паричните постъпления от търговската дейност. Банката предлага следните конкретни продукти в рамките на оборотното и инвестиционното кредитиране:
 - кредити за земеделски бизнес – краткосрочни оборотни кредити за финансиране на вече договорените субсидии на земеделските производители;
 - финансиране на възобновяема енергия – дългосрочни инвестиционни кредити за финансиране на изграждане на фотоволтаични централи, за собствено ползване или за търговия с електроенергия;

- финансиране на изграждането на жилищни сгради – инвестиционни кредити за финансиране на изграждането на жилищни сгради.

Банкови гаранции и акредитиви също са включени в обхвата на кредитните продукти.

- Механизми за споделяне на риска за МСП и средноголеми дружества, приложими в комбинация с посочените по-горе кредитни продукти. Тези продукти са базирани на партньорство с европейските институции за подпомагане на развитието, като Европейската инвестиционна банка, Европейският инвестиционен фонд, Европейска банка за възстановяване и развитие, както и местни, като Българска банка за развитие, Национален гаранционен фонд, Общински гаранционен фонд и др. и предоставяне на преференциални условия за финансиране на крайните клиенти. Банката е установила дългосрочно сътрудничество с тези институции и през последните години стартира различни кредитни продукти с кредитни улеснения като: JEREMIE по програмата на Европейския инвестиционен фонд, Гаранционната програма за възстановяване от Covid-19, стартирана от Българска банка за развитие, Гаранционната програма ESG_Covid-19, стартирана от Европейския инвестиционен фонд, финансиране от Европейската инвестиционна банка и някои гаранционни средства, предоставени от Националния гаранционен фонд, включително гаранционната програма COSME.

Основните активни механизми за споделяне на риска включват следните гаранционни схеми и финансиране:

- Национален гаранционен фонд_2022 – гарантират се до 50% от непогасените кредитни експозиции, предоставени на МСП за оборотни средства, инвестиционни кредити и банкови гаранции.
- Национален гаранционен фонд (Програма за развитие на селските райони) – гарантират се до 50% от непогасените кредитни експозиции, отпуснати на МСП за финансиране на одобрени проекти по Програмата за развитие на селските райони, както и на предприятия с дейност в сектор „Земеделие“. Споразумението е удължено със срок на включване до 30.06.2023 г.
- Общински гаранционен фонд – гарантират се до 50% в максимален размер от 150 000 лв. (30 000 лв. за стартиращи предприятия) за оборотни и инвестиционни кредити, предоставени на МСП, установени или развиващи дейност на територията на Столична община.
- Финансиране от Европейската инвестиционна банка – за инвестиционни и оборотни кредити с фиксирани лихви.

Предстоящи гаранционни линии: Invest EU гаранционни продукти на Европейския инвестиционен фонд за новия период 2022-2027 г. Банката е в процес на преговори за подписване на споразумения по Гаранционният продукт за конкурентоспособност на МСП и Гаранционният продукт за устойчивост.

- Факторинг

- Местен факторинг без регрес;
- Експортен факторинг без регрес.

Към 30 септември 2022 г. начело на портфейла от корпоративни кредити от гледна точка на икономическите сектори е търговията на едро и на дребно (28,7%), следвана от производството (25,3%), недвижимите имоти (8,5%), доставката на електричество, газ, топлоенергия и климатизация

(8,1%) и др. Съставът на портфейла се счита за среднорискова експозиция според индекса на Херфиндал-Хиршман (ИХХ) със стойност от 1760.

Структура на кредитния портфейл	Стойност на Herfindahl-Hirschman индекса (HHI): 1760
Търговия на едро и дребно	28.70%
Производство	25.30%
Операции с недвижими имоти	8.50%
Производство и разпределени на електрическа и топлинна енергия и на газообразни горива	8.10%
Земеделие, горско и рибно стопанство	7.90%
Хотелиерство и ресторантьорство	6.30%
Строителство	5.50%
Транспорт, складиране и пощи	3.90%
Административни и спомагателни дейности	2.80%
Професионални дейности и научни изследвания	0.90%
Събиране, пречистване и доставяне на води	0.70%
Информационни услуги и комуникации	0.60%
Финансови и застрахователни дейности	0.30%
Хуманно здравеопазване и социална работа	0.30%
Добивна и преработваща промишленост	0.20%
Други услуги	0.10%
Публична администрация и отбрана, задължително социално осигуряване	0.00%
Образование	0.00%
Култура, спорт и развлечения	0.00%

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Корпоративните кредити към 30 септември 2022 г. достигат 867,8 млн. лв., като линиите за оборотен капитал формират почти 40% от портфейла, следвани от инвестиционните кредити с 36% от общия портфейл корпоративни кредити.

Корпоративни кредити (редовна експозиция), млн. лв. / % от общо кредити	31.12.2021г.		За 9-месечieto, към 30.09.2022г.	
	млн. лв.	%	млн. лв.	%
Кредити за оборотни средства	337.4	43%	341.0	39%
Инвестиционни кредити	284.3	37%	312.3	36%
Факторинг	91.5	12%	135.4	16%
Лизинг	65.1	8%	79.1	9%
Общо	778.3	100%	867.8	100%

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Банкиране на дребно

Тази бизнес линия се състои от две подобласти, формирани от целевите сегменти - физически лица и микропредприятия. Към сферата на микропредприятията попадат компании с годишни приходи от продажби до 1 млн. лв.

Банката предлага традиционна палитра от банкови продукти и услуги като:

- Разплащателни, спестовни сметки и срочни депозити;
- Платежни услуги, разплащателни пакети за ежедневни банкови нужди и услуги по плащане на заплати;
- Ипотечно и потребителско кредитиране;
- Кредитни продукти за клиенти – микропредприятия – линии за оборотен капитал – револвиращи и амортизиращи, инвестиционни кредити, кредити за земеделския бизнес;
- Дебитни и кредитни карти за физически лица и дружества;
- Услуги като акуайър – електронна търговия, пос терминали, банкомати.

Продажбите в сферата на банкиране на дребно към 30 септември 2022 г. са реализирани през различни дистрибуционни канали, като преобладаващ дял имат клоновата мрежа на Банката с 62% от продажбите, кредитните посредници с 28%, партньори/агенции за недвижими имоти (АНИ) и „Алианц България Холдинг“ (АБХ) агенти съответно с 6% и 4%. Към 30 септември 2022 г. трети лица са генерирали общо 100 млн. лв. ипотечни и потребителски кредити, 79% от които са ипотечни кредити.

Нови кредити банкиране на дребно според канала за дистрибуция, млн. лв. / % от общия размер	За 9-месечието, към 30.09.2021г.	За 9-месечието, към 30.09.2022г.
Клонове	59.3%	61.6%
Кредитни посредници	28.2%	27.9%
Партньори/Агенции за недвижими имоти	9.1%	6.3%
Агенти на Алианц България Холдинг	3.5%	4.1%

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Основна целева група за бизнеса на дребно са хора с доход над средния за страната – заможни клиенти и премиум клиента - служители от публичния сектор, IT&T, здравеопазването, фармацевтичните индустрии. Специално внимание се обръща на обслужването на служителите на корпоративните клиенти на Банката чрез услуги по плащане на работна заплата и специализирани продукти.

Ипотечно кредитиране

Алианц Банк е сред водещите банки в ипотечното кредитиране, като предлага конкурентен продукт, професионални консултации и бързо обслужване на клиентите. Растежа на ипотечния обслужващ портфейл с над 67% за последните 3 години е само числов израз на стратегическия фокус и усилията на банката да спечели над 5% пазарен дял на ипотечния пазар.

През последните две години, третото тримесечие на 2022 г. е първото тримесечие с отрицателен растеж на броя на входящите заявления за ипотечен кредит. Пазара на недвижими имоти върви надолу – 7% по-малко имотни сделки през третото тримесечие на 2022 г. в сравнение с третото тримесечие на 2021 г., отчетено от Националната агенция по приходите и се очаква по-нататъшна стагнация на пазара на недвижими имоти. Не се забелязват съществени отклонения в профила на новите кредити, с изключение на лихвения процент.

Към 30 септември 2022 г. портфейлът от обслужвани ипотечни кредити нараства с 22% на годишна база, нетно увеличение от 125 млн. лв., малко над пазарния ръст (20% по данни на БНБ).

От 15 септември 2022 г. са въведени по-високи ценови нива за новите ипотечни кредити. Очакваният ефект е 15 базисни точки върху маржа. Емитентът беше първата банка на пазара, която обяви увеличение на лихвите по кредитите. Към момента нито една друга банка не е обявила промяна на ценообразуването за нови кредити.

Млн. лв.	31.12.2021 г.	30.09.2021 г.	30.09.2022 г.
Редовен портфейл ипотечни кредити	607	573	698
Необслужван портфейл ипотечни кредити	31	32	27

Лева / % / месеци	31.12.2021 г.	30.09.2021 г.	30.09.2022 г.
Нови кредитни приложения (млн. лв.)	272	198	257
Отпуснати нови ипотечни кредити (млн. лв.)	204	146	175
Среден размер на нови ипотечни кредити (лева)	138 268	136 662	148 795
Среден срок на нови ипотечни кредити (месеци)	228	228	229
Средно-претеглен лихвен процент на нови кредити, %	2.51%	2.53%	2.30%

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Общите нови ипотечни кредити, генерирани чрез трети лица, възлизат на 87 млн. лв. към 30 септември 2022 г. спрямо 75 млн. лв. за същия период през предходната година.

Нови ипотечни кредити според канала за дистрибуция, млн. лв. / % от общия размер	30.09.2022г.
Клонове	50.4%
Кредитни посредници	36.3%
Партньори/Агенции за недвижими имоти	8.2%
Агенти на Алианц България Холдинг	5.1%

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Ипотечни кредити според размер на отпуснатия кредит като % от стойността на обезпечението (LTV) / Обезпечение, към 30.09.2022г., млн. лв.	До 75 %	От 76 до 85 %	Над 85 %	Общо жилищни и търговски недвижими имоти	Балансова стойност след провизии
Ипотечни кредити	523.9	130.6	34.6	689.1	689.0
Пазарна стойност на обезпеченията	1 267.0	165.0	35.0	1 467	-

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Потребителски кредити

Годишният ръст на потребителския кредитен портфейл от 14% към 30 септември 2022 г. беше под пазарното развитие (16% по данни на БНБ). Лекото движение нагоре в револвиращия портфейл беше подсилено от използването на кредитни карти през летния сезон. Средният размер на кредитите се повиши поради по-високата средна стойност на новия продукт „За дома“. Регистрираният нетен годишен ръст от едва 33 млн. лв. се дължи на значителния обем предсрочни изплащания и вътрешно рефинансиране. От 15 септември 2022 г. ценовите условия по продуктите за потребителски кредити бяха променени – лихвеният процент се увеличи с 20 базисни точки.

Общо нови потребителски кредити, генерирани от трети лица, възлизат на 23 млн. лв. към 30 септември 2022 г. срещу 13 млн. лв. за същия период през предходната година. Основната част от привлечените потребителски кредити са от клоновата мрежа на Банката със 79,3% към 30 септември 2022 г.

Нови потребителски кредити според канала за дистрибуция, млн. лв. / % от общия размер	30.09.2022г.
Клонове	79.3%
Кредитни посредници	14.7%
Партньори/Агенции за недвижими имоти	3.4%
Агенти на Алианц България Холдинг	2.6%

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Към 30 септември 2022 г. общият портфейл от потребителски кредити достигна 279 млн. лв., като обслужваните са 264 млн. лв., което показва растеж с 15 % на годишна база.

Млн. лв.	31.12.2021г.	30.09.2021г.	30.09.2022г.
Редовен портфейл потребителски кредити	231	231	264
Необслужван портфейл потребителски кредити	14	14	15

Лева / % / месеци	31.12.2021г.	30.09.2021г.	30.09.2022г.
Нови кредитни апликации (млн. лв.)	139	116.5	174.5
Нови отпуснати кредити (млн. лв.)	112.6	86.5	110.8
Среден размер на нови кредити (лева)	23 162	21 634.0	29 690.0
Среден срок на нови кредити (месеци)	74	73	80
Средно-претеглен лихвен процент на нови кредити, %	4.57%	4.57%	4.23%

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Микро бизнес кредити

Микробизнеса е в ранен етап на развитие и бизнес мащабът е доста малък, тъй като се управлява като допълнителна линия в подкрепа на плана за рентабилност на Банката, но се наблюдава засилен интерес от страна на клиентите. Клиентите - микропредприятия са предимно от селскостопанския сектор, свободните професии и семейните бизнеси. Новите кредити са добре балансирани по отношение на параметрите на кредита и вида на продукта. Постъпилите заявления за кредит са се увеличили почти двойно към 30 септември 2022 г. спрямо същия период през предходната година, достигайки 7 млн. лв. нетен годишен ръст. За засилване на познанията на мениджърите за обслужване на клиенти на Банката беше проведено цялостно обучение.

Млн. лв.	31.12.2021г.	30.09.2021г.	30.09.2022г.
Получени нови кредитни апликации (млн. лв.)	10.2	6.9	13.9
Редовни микробизнес кредитен портфейл	16.3	16.4	22.7
Нови инвестиционни кредити	4.7	3.9	5.9
Нови кредити за оборотни средства и револвиращи кредити	7.5	6.1	7.3

Лева / % / месеци	31.12.2021г.	30.09.2021г.	30.09.2022г.
Среден размер на нови инвестиционни кредити, лева	133 606	115 276	123 756
Среден лихвен процент на нови инвестиционни кредити, %	2.83%	3.18%	2.96%
Среден размер на нови кредити за оборотни средства, лева	49 358	45 471	50 372

Лева / % / месеци	31.12.2021г.	30.09.2021г.	30.09.2022г.
Среден лихвен процент на нови кредити за оборотни средства, %	3.43%	3.5%	3.46%
Среден размер на нови револвиращи кредити, лева	20 410	24 194	11 917
Среден лихвен процент на нови кредити револвиращи кредити, %	4.89%	4.57%	5.95%

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Качество на кредитния портфейл

Алианц Банк България поддържа високо качество на активите с ниски нива на необслужвани кредити от 3,31% през 2021 г. и 2,75% към 30 септември 2022 г., в сравнение с 5,1% за българската банкова система (въз основа на данни от Европейския банков орган (ЕБО)). Коефициентът на покритие на необслужваните кредити възлиза на 89,5%, към септември 2022 г., а непокритите с надбавки за загубите по кредити НЕ бяха в размер на 5,6 млн. лв.

	%	Q4 2020 г.	Q1 2021 г.	Q2 2021 г.	Q3 2021 г.	Q4 2021 г.	Q1 2022 г.	Q2 2022 г.	Q3 2022 г.
Необслужвани експозиции	Европейски банки *	2.3%	2.2%	2.0%	1.9%	1.8%	1.7%	1.8%	1.6%
	Българска банкова система	7.5%	7.1%	6.7%	6.4%	6.0%	5.5%	5.2%	5.1%
	Алианц Банк (БГ)	4.4%	4.2%	4.3%	4.0%	3.5%	3.3%	2.9%	2.7%
Провизии/ Експозиция в неизпълнение	Европейски банки	44.9%	44.7%	44.3%	45.1%	44.5%	44.9%	43.8%	44.1%
	Българска банкова система	50.6%	50.2%	51.2%	51.5%	51.3%	65.9%	65.7%	68.7%
	Алианц Банк (БГ)	73.9%	73.7%	77.3%	91.3%	93.4%	91.0%	91.0%	89.5%

Източник: ЕБО

Алианц Банк поддържа високо ниво на качеството на кредитния портфейл по отношение на нивата на необслужваните кредити и неизпълнения, както и високо ниво на провизии и събираемост.

Нови необслужвани експозиции и събрани вземания, млн. лв.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	30.09.2022г.
Нови необслужвани експозиции	13.90	17.70	13.10	9.70
Общо събрани вземания	21.20	17.95	16.80	14.30

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Млн. лв. / %	2019 г.	2020 г.	2021 г.	30.09.2022г.
Общо балансова експозиция	1 247	1 424	1 711	1 925
Провизии*, Обща балансова експозиция	65	82	97	93
Провизии/ Експозиция в неизпълнение**, % от обща балансова експозиция	5.2%	5.8%	5.7%	4.8%
Редовни експозиции	1 177	1 362	1 654	1 872
Провизии, редовни експозиции	16	36	45	46
Провизии/ Експозиции в неизпълнение, % от редовни експозиции	1.4%	2.7%	2.7%	2.5%
Необслужвани експозиции	69	62	57	53
Провизии, Необслужвани експозиции	48	46	52	47
Провизии/ Експозиции в неизпълнение, % от необслужвани експозиции	69.7%	73.9%	91.3%	89.5%

* Провизии; ** Експозиции в неизпълнение

Източник: Изчисления на Банката, които не са одитирани

Конкурентна позиция на Банката, пазарни тенденции, стратегия

Банковата среда в България е изключително конкурентна, като голяма част от банковите активи са концентрирани в първите 5 банки (67% към 30 септември 2022 г.), след няколко сливания, както и органичен растеж. Изискванията за капитализация станаха по-строги от преди и потенциалният растеж на активите ще бъде добре подкрепен от различни видове инструменти, предвидени в приложимото законодателство.

Стратегическият план на Банката обхваща тригодишен период и е одобрен от Съвета на директорите на Алианс ЦИЕ, дъщерно дружество на Алианс СЕ, управляващо бизнеса на холдинга (Алианс Груп) в страните от Централна и Източна Европа. Бизнес стратегията на Банката през 2022 г. се основава на три основни стълба на развитие: устойчив растеж, дигитализация и ефективна информационна система за управление.

Емитентът остава фокусиран върху укрепването на пазарната си позиция с органичен растеж, за което разчита и на привличане на нови клиенти от клиентското портфолио на застрахователните компании и пенсионните фондове.

В съответствие с пазарните тенденции е в ход прилагането на транзакционни пакети за корпоративни клиенти и се очаква новата банкова услуга да бъде пусната на пазара през първото тримесечие на 2023г. Акцентът се поставя и върху подобряването на транзакционното банкиране и факторинг услугите, където Банката вижда потенциал за по-нататъшен растеж. Растеж в сегмента на МСП ще се търси в избрани индустрии чрез оптимизиране на рисково претеглените активи (РПА) чрез гаранционни схеми за споделяне на риска и рестриктивна политика за покритие на обезпеченията.

Целта е Банката да стане предпочитана банка за клиенти от МСП сегмента, чрез използване на възможностите за кръстосани продажби с предлагане на целия обем от продукти: финансираня,

факторинг, документарни операции, транзакционни услуги, ПОС, плащания на заплата, лизинг, застрахователни продукти на Алианц и др.

Дигитализацията на банковите услуги е стратегически фокус на Банката и силно конкурентно предимство. Различни инициативи бяха предприети в подкрепа на предвидения растеж и оптимизиране на бизнес усилията чрез дигитализация на банковите услуги. Като част от стратегията за дигитализация Банката внедри ново мобилно приложение за факторинг, наречено Allianz mFactor.

Приложението цели обслужването на факторинг дейността, което осигурява връзка между всички участници във факторинг дейността: продавач, купувач, и Банката/факторинг дружеството, и предлага дигитализирано и удобно за клиента обслужване в рамките на целия процес. Амбицията на Банката е да успее да достигне 10% пазарен дял до 2025г. за факторинг услугите чрез използване на приложението и по-голямо коопериране с Алианц Трейд.

Нова платформа за електронно банкиране и приложенията за мобилно банкиране за крайни клиенти са в процес на разработка и се очаква да бъдат пуснати тази година. Онлайн порталът за потребителско кредитиране също е част от клиентската цифрова пътна карта и ще бъде пуснат за използване от крайните потребители през първата половина на 2023 г.

През 2021 г. Банката внедри нова софтуерна система в корпоративното банкиране – Credit Quest, представляваща първата фаза от процеса на дигитализация на процеса на кредитиране в корпоративното банкиране. Това е цялостно решение в процеса на одобряване на корпоративни кредити, управление на портфейл, анализ на финансови отчети и генериране на рейтинг на кредитополучателите, както и изготвяне на различни видове отчети. Оптимизиране на рутинните дейности, свързани с вътрешния процес на привличане и кредитиране на клиенти на дребно, също подкрепят дигиталната трансформация на Банката. Внедряването на интегрирана фронт офис система - платформата DiGiWave Banking осигурява основата за изключителни многоканални изживявания и технологията за използване на отвореното банкиране по най-добрия начин. Платформата съчетава повечето фронт офис дейности за обслужване на клиенти в банков клон, както и онлайн канал за продажба на кредити на дребно. Процесът на отпускане на кредити е напълно автоматизиран от създаването до отпускането на кредити, включително с оглед на записването на кредита, изготвяне на кредитен рейтинг и документалната обезпеченост на кредита.

Дигитализираните оперативни дейности и добре развитите търговски стратегии осигуряват силно конкурентно предимство на Банката на пазара за кредитиране на дребно. Позиционирането сред първите 5 банки за ипотечно кредитиране е стратегическа цел.

Банката трансформира своя фронт офис бизнес модел с концепция за обслужване на едно гише. Служителите на фронт офиса предлагат пълен набор от услуги – от идентификацията на клиента до продажба на кредити и консултации на едно единствено място за продажба. Новият модел на обслужване подобри обслужването на клиентите като качество и бързина.

Следвайки глобалните тенденции за устойчива икономика и зелена енергия и като част от глобалната ESG стратегия на групата Алианц, Банката подготвя линия от „зелени“ кредитни продукти за корпоративни клиенти – зелени предприятия и зелени проекти, възобновяема енергия. Продуктите за клиенти на дребно ще бъдат предназначени да подкрепят инвестиции във връзка с мерки за енергийна ефективност или използване на енергия от възобновяеми източници. По-специално ще се финансира покупка на електрически автомобили, мерки за енергийна ефективност в жилищни имоти,

инвестиции в оборудване и проекти за възобновяема енергия (слънчеви панели, слънчеви топлинни системи за отопление и охлаждане, геотермални термopомпи и др.).

СЪДЕБНИ СПОРОВЕ

Въз основа на текущата оценка на Емитента, няма съдебни спорове, регулаторни или административни производства или потенциални или висящи разследвания пред съд, регулаторен орган или правителствена агенция, които може да са имали, или са имали в близкото минало, или има разумна вероятност да имат значителни неблагоприятни ефекти върху финансовото състояние или рентабилността на Емитента.

Към датата на настоящия Меморандум общият размер на всички съдебни производства срещу Банката не надвишава 1 500 000 лв., а общият размер на всички съдебни производства, по които Банката е ищец, не надвишава 2 000 000 лв.

Въпреки това, доколкото Банката е юридическо лице, което е силно регулирано в различни аспекти на своята дейност и поради естеството на своята дейност влиза в договорни отношения със значителен брой съконтрахенти - големи корпоративни клиенти, МСП и потребители, Емитентът може да бъде въввлечен в бъдеще в значителни съдебни производства, регулаторни разследвания, административни или други производства, които могат да окажат неблагоприятно въздействие върху финансовите резултати, бизнес операциите и репутацията на Банката.

УПРАВИТЕЛНИ И АДМИНИСТРАТИВНИ ОРГАНИ

Обща информация

Банката е акционерно дружество с двустепенна система на управление, включваща Управителен съвет и Надзорен съвет. Освен това решенията в правомощията на акционерите се вземат от Общото събрание на акционерите на Емитента.

Управителният съвет е управителният орган на Банката, който осъществява текущото управление на Емитента, включително като назначава със съгласието на Надзорния съвет на Емитента изпълнителните директори и прокуристите, представляващи Банката пред трети лица и държавни органи.

Надзорният съвет е корпоративният надзорен орган на Емитента, който представлява Банката единствено спрямо Управителния съвет. Надзорният съвет избира членовете на Управителния съвет, одобрява техните възнаграждения и може да освобождава членовете на Управителния съвет по всяко време. Освен това Надзорният съвет дава на Управителния съвет определени одобрения, например за големи сделки или при избор на изпълнителни директори или прокуристи на Банката.

Общото събрание на акционерите на Емитента има право да решава най-важните въпроси, свързани с дейността на Банката (като решенията на Общото събрание на акционерите влизат в сила след одобрение от Българска народна банка, когато е приложимо), като например за промени в Устава на Емитента, увеличаване и намаляване на капитала на Банката, сливане и прекратяване на Емитента, избор и освобождаване на членовете на Надзорния съвет, приемане на годишни финансови отчети.

Управителен съвет на Емитента

Съгласно Устава на Банката, Управителният съвет на Емитента се състои от петима членове. Към настоящата дата членовете на Управителния съвет са както следва:

- **Йоанис Коцианос**, председател на Управителния съвет и изпълнителен директор
- **Георги Заманов**, главен изпълнителен директор на Банката и член на Управителния съвет
- **Христина Марценкова**, Главен оперативен директор, изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Банката
- **Люба Павлова**, Главен финансов директор и член на Управителния съвет на Емитента
- **Йордан Суванджиев**, Главен директор за управление на риска и член на Управителния съвет на Банката

Служебният адрес на всички членове на Управителния съвет е гр. София, ул. „Сребърна“ № 16.

Мандатът на всички членове на Управителния съвет изтича на 29.05.2025 г.

Кратка информация относно членовете на Управителния съвет на Банката

Йоанис Коцианос - Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор на Банката. Притежава значителен опит като изпълнителен директор в областта на международното застраховане, има повече от 14 години опит в сферите на финансите, управлението на риска, прогнозното моделиране и разработването на нови продукти. С всеобхватни финансови и актюерски умения, г-н Коцианос има ключови умения в областта на финансите: сливания и придобивания, управление на риска и капитала, технически анализ и отчитане, финансово моделиране.

В периода 1998 – 2008 г. г-н Коцианос работи като пазарен анализатор, анализатор по операции и ценообразуване, актюерски и управленски консултант в редица шведски компании. През 2008 г. се присъединява към Алианц, където работи и до днес – като висш служител по покритие на групови рискове, Алианц СЕ, Мюнхен (2008 – 2010 г.), като Ръководител „Group Risk Coverage & Insurance Centre of Competence“ Т, Allianz SE, Мюнхен (2010 г. – 2013), като член на Съвета на директорите на Allianz Financial Services SA, Гърция (2015 – 2017), като член на Съвета на директорите на Allianz Mutual Funds SA, Гърция (2015 – 2017), като главен директор „Финанси и риск и управление на активи“, Allianz Hellas Ins. Co. S.A. (2014 – 2017).

През 2018 г. Йоанис Коцианос се присъедини към „Алианц България“ на позиция „Chief Underwriting Officer“. Настоящите му позиции в групата на Алианц България са: председател на Управителния съвет и изпълнителен директор на ЗАД „Алианц България“, председател на Управителния съвет и изпълнителен директор на ЗАД „Алианц България Лайф“, председател на Управителния съвет и изпълнителен директор на ПОД „Алианц България“, председател на Управителния съвет и изпълнителен директор на „Алианц Банк България“ АД, председател на Съвета на директорите на ЗАД „Energy“, член на надзорния съвет на „Алианц Лизинг България“, ЕАД и Прокурист на „Алианц България Холдинг“ АД.

Йоанис Коцианос притежава следните квалификации:

- Сертифициран по „Predictive Analytics“ от, Society of Actuaries Schaumburg, IL
- FSA, Society of Actuaries Schaumburg, IL
- CERA, Society of Actuaries Schaumburg, IL
- ASA, Society of Actuaries Schaumburg, IL
- Brown University Providence, RI, B.A., Mathematics
- Магистърска степен по финанси, ВУЗФ, София.

Области на отговорност: Стратегическо корпоративно управление, включително във връзка с Allianz SE, Allianz CEE, застрахователния, пенсионния и лизинговия бизнес в рамките на Групата на Алианц България Холдинг АД; Управление на човешките ресурси; Управление на пазара.

Георги Заманов - изпълнителен директор и заместник-председател на Управителния съвет на Емитента

Георги Заманов е banker с огромен опит и всеобхватни умения по макроикономика, финанси и управление на риска. Започва кариерата си през 1995 г. като асистент по макроикономика в Техническия университет в София, България. През 1995 г. той навлиза в банковия бизнес като макроикономически анализатор в управление „Банков надзор“ на Българската народна банка, където остава до 1999 г. През следващите години, той заема позиции като: Ръководител на проблемните кредити в Обединена българска банка (1999 - 2001), Заместник генерален директор в CARESBACE - България - Фонд за частни капиталови инвестиции (2001 - 2002), Ръководител „Преструктуриране“ в Ейч Ви Би Биохим Банк, България (2002 - 2006), Главен директор „Риск“ и прокурист в „Ейч Ви Би Хеброс Банк“, България (2005 - 2006) . През 2006 г. г-н Заманов се присъединява към УниКредит Груп, където обогатява международния си банков опит на позиция - Ръководител “Проблемни кредити (преструктуриране) в „УниКредит Булбанк“, България (2006 - 2007), Главен директор „Риск“ и член на съвета на директорите в „УниКредит Банк“ Сърбия (2007 - 2009), Главен директор „Риск“ и член на

съвета на директорите в Укрсотсбанк, Уникредит, Украйна (2010 - 2012), Ръководител корпоративно и инвестиционно банкиране и частно банкиране (МСП и Корпоративни клиенти, Частни клиенти, Трежъри, Глобални банкови транзакции, Финансиране и консултиране, Факторинг) и член на УС в Укрсотсбанк, Уникредит Груп, Украйна (2012 - 2015). През януари 2016 г. Георги Заманов се присъединява към „Алианц Банк България“ АД, София, като негов Главен бизнес директор и негов Изпълнителен директор и член на Управителния съвет от 2017 г.

Георги Заманов притежава следните квалификации:

- М.Sc. Теоретична ядрена физика 1995 г., Софийски университет, България
- Магистърска степен по икономика и финанси 1994, УНСС София,, България

Области на отговорност: Корпоративно управление, Бизнес и продукти; Административна дейност.

Христина Марценкова - Главен оперативен директор, изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Банката.

Христина Марценкова е със значим опит в управлението на екипи, проекти и операции. Тя започва кариерата си през 2000 г. като Мениджър продажби на продукти в Глобал Консултинг Лтд, София. През 2002 г. тя се присъедини към екипа за продажби на „Алианц България“ с отговорности в мрежата на специализираните обвързани агенти на Алианц Life & Finance, а по -късно в Контрола на продажбите и електронната обработка на данни. От 2005 до 2008 г. тя е Представител за „Алианц България“ , участваща в продажбите на застрахователните продукти на „Алианц България“ на частни и корпоративни клиенти. През 2008 г. тя се присъединява към отдел „Операции“, където става Мениджър мониторинг и контрол на оперативните дейности. До днес продължава да развива кариерата си в рамките на „Алианц България Холдинг Груп“. През 2010 г. тя е назначена за заместник изпълнителен директор „Операции“ на ЗАД „Алианц България“ , позиция която е заемала до 2015 г. В периода 2013 - 2016 г. тя е Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на „Алианц Лизинг България“ ЕАД. През 2017 г. тя е назначена за Главен оперативен директор на „Алианц Банк България“ АД и член на Управителния съвет, а през 2018 г. - за негов Изпълнителен директор.

Христина Марценкова притежава следните степени:

- Бакалавърска степен по Макроикономика, УНСС, София, България
- Магистърска степен: Застраховане Д. А.Ценов, Стопанска академия - България

Области на отговорност:

В допълнение към нейните функции като Изпълнителен директор на Банката, г -жа Марценкова е главен оперативен директор на Банката, . Като Главен оперативен директор г-жа Марценкова е отговорна за дейността на дирекции ИТ, Управление на процесите и организацията и Бек офис на Банката.

Люба Павлова - Главен финансов директор и член на Управителния съвет на Емитента

Люба Павлова има опит в областта на финансите, счетоводството, планирането и контрола, както в застраховането, така и в банкирането. Тя започва кариерата си в „Алианц България“ като счетоводител през 1997 г. До днес развива кариерата си в рамките на „Алианц България Холдинг“ като е заемала позиции на счетоводител, инспектор по ликвидация, заместник-главен счетоводител и Главен счетоводител на „Алианц Лизинг България“ ЕАД (2007 - 2008), Финансов директор и Главен счетоводител на ЗАД „Алианц България“ (2008 - 2015), Заместник изпълнителен директор

„Финанси“ на ЗАД „Алианц България“ и Главен директор по продажбите на „Алианц България Холдинг“ (2017). В периода 2015 - 2018 г. тя е член на надзорния съвет на ЗАД „Алианц България“, а от 2017 до 2019 г. г-жа Павлова е член на Управителния съвет на ЗАД „Алианц България Живот“. От 2018 г. г-жа Павлова е главен финансов директор на „Алианц Банк България“ АД и от 2020 г. - член на Управителния съвет.

Люба Павлова притежава магистърска степен по Финанси от УНСС, София, България

Области на отговорност:

В допълнение към задълженията си на члена на Управителния съвет на Емитента, г-жа Павлова е Главен финансов директор на Банката и отговаря за дирекции Финанси и Планиране и Контрол.

Йордан Суванджиев – Главен директор риск и член на Управителния съвет

Йордан Суванджиев има богат опит в управлението на риска, финансовия анализ и вътрешния одит. Кариерата му в банковия сектор започва през 1994 г. в „Булбанк“ АД, София, като вътрешен одитор, Последващо заема длъжностите: Заместник-ръководител отдел кредитиране в „Булбанк“ АД, София, (1997 - 2000); Ръководител отдел „Кредитна политика и банков риск“ в „Уникредит Булбанк“ АД (2001); Ръководител отдел „Кредитен риск“ в „Уникредит Булбанк“ АД, София (2001 - 2004); Ръководител „Кредити и управление на риска“ в „Уникредит Булбанк“ АД, София (2005); Ръководител отдел „Кредитен риск“ в „Уникредит Булбанк“ АД, София (2005 - 2007). В периода 2007 - 2018 г. г-н Суванджиев заема позициите на Главен директор Правомерност, главен директор „Управление на риска“ и член на Управителния съвет на „Юробанк България“ АД. През този период той участва и в съвета на директорите на в „ИМО Пропърти Инвестмънтс София“ ЕАД, И Еф Джи Пропърти Сървисиз като отговоря и за управлението на риска и др. През 2019 г. Йордан Суванджиев се присъединява към „Алианц Банк България“ АД като Главен директор по риска, а през 2020 г. е назначен за член на Управителния съвет.

Йордан Суванджиев притежава магистърска степен по Управление и планиране от УНСС София, България.

Области на отговорност:

В допълнение към задълженията си като член на Управителния съвет на Емитента, г-н Суванджиев заема длъжността Главен директор риск на Банката и отговаря за цялото управление на риска на Емитента.

Прокурист на Банката

Към датата на този Меморандум, Емитентът е назначил г-жа Евгения Александрова Александрова за прокурист на Банката. В качеството си на прокурист на Емитента, г-жа Александрова е упълномощена да представлява Банката спрямо третите страни, като винаги действа съвместно с член на Управителния съвет на Банката, с изключение на сделки за разпореждане и учредяване на тежести върху недвижими имоти на Емитента.

Евгения Александрова – Прокурист на Банката

Тя започва кариерата си в сферата на банковата дейност през 2002 г. на позицията юриконсулт в ДСК Банк, София, България. Присъединява се към Алианц Банк през 2006 г. на позицията ръководител Правен отдел. Назначена е за прокурист на Банката през 2020 г.

Евгения Александрова притежава Магистърска степен по право от Софийски университет „Свети Климент Охридски“, София, България.

В допълнение към задълженията си като прокурист на Банката, г -жа Александрова отговаря за Правния отдел на Банката.

Надзорен съвет на Емитента

Съгласно Устава на Банката, Надзорният съвет на Емитента се състои от шест членове. Към датата на този Меморандум, членовете на Надзорния съвет са следните:

- **Димитър Желев**, Председател на Надзорния съвет на Банката
- **Д -р Кристоф Плейн**, Заместник -председател на Надзорния съвет на Емитента
- **Д -р Петр Сосик**, член на Надзорния съвет на Банката
- **Д -р Едуард Гус**, член на Надзорния съвет на Банката
- **Райнер Франц**, външен член на Надзорния съвет на Емитента
- **Реймънд Сиймер**, външен член на Надзорния съвет на Банката.

Бизнес адресът на всички членове на надзорния съвет е улица „Сребърна“ 16, София, България.

Мандатът на всички членове на Надзорния съвет изтича на 28.08.2025.

Кратка информация за членовете на Надзорния съвет на Банката

Димитър Желев - Председател на Надзорния съвет на Емитента

Димитър Желев е Председател на Надзорния съвет на Банката. Г -н Желев също е Главен изпълнителен директор на „Алианц България Холдинг“ АД - Холдинговата компания, която притежава 99,89% от акционерния капитал на Банката.

Димитър Желев е предприемач с огромен опит в застраховането, банковия и индустриалния бизнес. Г -н Желев започва кариерата си през 1986 г. като експерт в един от най -големите застрахователи в България Булстрад. Той е съчредител на ЗПАД „България“ (1990), трансформирана в холдингова компания през 1992 г. През 1998 г. мажоритарният дял на тази холдингова компания е придобит от Алианц и г -н Желев става техен партньор. Оттогава до днес той е председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Алианц България Холдинг“ АД оттогава.

Д. Желев е заемал управленски позиции в банковия сектор от 1995 г. През периода 1995 - 1997 г. той е председател на Надзорния съвет на „Юнионбанк“ АД, София. Димитър Желев е носител на наградата „Банкер на годината“ (2004 г.) и наградата на Фондация Буров за принос в банковия сектор (2005).

Г -н Желев притежава магистърска степен „Транспортна организация и мениджмънт“ от УНСС, София, както и сертификати от обученията от Munich Re (Germany), SCOR (France), TIAA CREFIT (USA)

Области на отговорност:

Освен че е Председател на Надзорния съвет на Банката, с отговорност да свиква и провежда заседанията на Надзорния съвет, г -н Желев председателства Комитета по подбор.

Д - р Кристоф Плейн - Заместник -председател на Надзорния съвет на Банката

Д -р Кристоф Плейн е заместник -председател на Надзорния съвет. В допълнение, г -н Плейн е Главен инвестиционен директор на Алианц Инвестмънт Мениджмънт SE.

Д -р Кристоф Плейн има над 20 годишен опит в управлението на инвестициите, управлението на активи, финанси, застраховането, банковия сектор. Започва кариерата си през 1997 г. като одитор в Deloitte & Touche, Германия. Работи в Алианц от 1998 г., където започва като анализатор в отдел Корпоративни финанси и контрол. В следващите години той е главен финансов директор и член на Съвета на Allianz Pojistovna a.s., Прага (2004), Главен оперативен директор и член на съвета на директорите на Allianz Pojistovna a.s, Прага (2008), Главен инвестиционен директор - Бързо растящи предприятия на Алианц Инвестмънт Мениджмънт SE, Мюнхен (2011) и член на Съвета за управление на инвестициите на Алианц Инвестмънт Мениджмънт SE, Мюнхен (от 2013 г.). В момента д -р Плейн е изпълнителен директор на IDS Analysis & Reporting Services GmbH, Мюнхен – дружество от групата на Алианц с основен предмет на дейност - Глобално управление на данни в инвестиционната индустрия.

Д - р Кристоф Плейн е завършил Университета в Регенсбург, Германия - специалност Финанси, Счетоводство, Икономика

През юни 1996 г. той получава най -високото академично ниво в Германия - *Doctor rerum politicarum*.

Области на отговорност:

Освен че е Заместник-председател на Надзорния съвет на Емитента и е отговорен да свика и провежда заседанията на Надзорния съвет при отсъствието на Председателя на Надзорния съвет, г -н Плейн е член на Комитета по подбор на Банката.

Д - р Петр Сосик - член на Надзорния съвет на Емитента

Освен че е член на Надзорния съвет на Банката, г -н Сосик е Главен регионален финансов директор на Алианц СЕЕ и член в надзорните съвети на следните дружества:

- ALLIANZ ZB d.o.o. Obligatory and Voluntary Pension Funds Management Company, Хърватска
- Allianz pojišťovna, a.s., Чехия
- Allianz penzijní společnost, a.s. , Чехия
- Allianz Lietuva gyvybės draudimas UAB „Allianz Lietuva“, Литва
- TUiR Allianz Polska S.A., Полша
- TU Allianz Życie Polska S.A., Полша
- Santander Allianz Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Полша
- Santander Allianz Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., Полша
- Expander Advisors Sp. z o.o., Полша
- TFI Allianz Polska S.A., Полша

Д-р Петр Сосик притежава дългогодишен опит в областта на финансите. Той започва кариерата си през 2003 г. като Ръководител в отдел Контрол в Алианц, Чехия. От 2008 г. до 2013 г. е член на съвета на директорите и Главен финансов директор на Алианц, Чехия., Прага, и отговаря за дейностите, свързани с управление на активи, трейдъри, контрол, финансиране, данъци и контрол на риска. През 2014 г. Петр Сосик се премества в Мюнхен, където продължава да работи в Алианц до 2016 г. През 2016 г. е избран

за член на Съвета на директорите и Главен финансов директор на Алианц, Колумбия, Богота, където остава до 2019 г. От март 2019 г. до май 2022 г. Петр Сосик е член на Съвета на директорите и Главен финансов директор на Алианц Чехия, Прага. От май 2022 г. той е избран за Главен регионален финансов директор на Алианц СЕЕ.

Petr Sosik притежава Магистърска степен и Докторска степен (Ph. D.) по финанси от University of Economics, Prague.

Области на отговорност:

Д-р Петр Сосик също е член на Одитния комитет на Емитента.

Д-р Едуард Гус - член на Надзорния съвет на Банката

Освен че е член на Надзорния съвет на Банката, г-н Гус е Главен изпълнителен директор на Allianz Trade, Бенелюкс.

Д-р Едуард Гус има около 20 годишен международен опит в областта на финансите, одита, управлението на риска, банкирането. Започва кариерата си през 1998 г. като мениджър одит във Witloxvan den Boomen, Холандия. След това в периода 2003 – 2006 г. е вътрешен одитор в NRG Бенелюкс B.V., 2006 – 2008 г.: Вътрешен одитор в Euler Hermes Kredietverzekering N.V., Холандия, 2008 – 2010 г.: Помощник директор (вицепрезидент), Euler Hermes Kredietverzekering N.V., Холандия, 2010 – 2012: Главен финансов и административен директор, Euler Hermes Kredietverzekering N.V., Холандия, 2012 –2015: Главен финансов и административен директор Euler Hermes Nordic, Швеция, 2015 –20019: Главен изпълнителен директор на Euler Hermes СЕЕ, Чешка република. От 2020 г. Едуард Гус е Главен изпълнителен директор на Euler Hermes Бенелюкс.

Д-р Едуард Гус притежава магистърска степен по Икономика от Тилбургския университет, Тилбург и е регистриран счетоводител (експерт счетоводител) в Тилбургския университет. Освен това д-р Гус е завършил и все още е регистриран като холандски експерт-счетоводител (RA)

Сфери на отговорност:

Д-р Едуард Гус е и член на Комитета по риска на Емитента.

Райнер Франц – Външен и независим член на Надзорния съвет на Емитента

Райнер Франц има над 50 годишен международен опит в банковата сфера, финансите, одита и управлението на риска, повечето от които са изпълнителни позиции и позиции в управителни органи. *Doctor Honoris Causa* - Икономически университет, Братислава, СР.

Започва дългата си кариера през 1972 г. в Chase Manhattan Bank, Ню Йорк. През 1979 г. той става мениджър на клон на DG Bank, Германия, в Хонконг и Сингапур. В следващите години заема позиции като: Генерален директор на Commercial Bank of Greece, Frankfurt/Main (1986 – 1990), Заместник-председател на Управителния съвет на Tatra banka a.s., Братислава (1990 – 1997), Председател на Управителния съвет на Tatra banka a.s., Братислава (1997 – 2007), член на Управителния съвет на Raiffeisen International Bank - Holding AG, Виена (2003 – 2010), Първи заместник-председател на Управителния съвет и главен изпълнителен директор на Raiffeisenbank AVAL JSK, Киев, Украйна (2008 – 2010) .

В периода 2010 – 2012 г. г-н Франц е Старши съветник на председателя на Управителния съвет на Raiffeisenbank International AG, Виена, председател на Надзорния съвет на Tatra banka a.s., Братислава, член на Надзорния съвет на Raiffeisenbanka.s., Прага.

Райнер Франц има магистърска степен по изкуства от Виенския университет (1969 г.), магистърска степен по Бизнес администрация от Университета на Нотр Дам, Индиана, САЩ и има титла *Doctor Honoris Causa* кауза, присъдена от Икономическия университет в Братислава.

Области на отговорност:

Райнер Франц е член на Комитета по риска на Банката.

Реймънд Сиймър – Външен и независим член на Надзорния съвет на Банката

Реймънд Сиймър има над 50 годишен международен опит в банковата сфера, финансите и управлението на риска, повечето от които на изпълнителни позиции и позиции в управителни органи. Реймънд Сиймър е банкер с богат международен опит. Започва кариерата си в Lloyds Bank Group, където работи 30 години на различни позиции, вкл. Директор и Главен мениджър (IPB Americas) със седалище в Насау Бахамски острови с отговорност върху Международните Частни Банкови Офиси в Северна и Южна Америка, председател на Lloyds Bank (Insurance) Ltd. – компания – каптивен застраховател със седалище в Бахамските острови, осигуряваща застрахователно покритие за клоновете на Lloyds Bank в Обединеното кралство, председател на Американския инвестиционен комитет, управляващ директор на Lloyds Bank Belgium SA, управител на Lloyds Bank Холандия, управител на Lloyds Bank Египет, регионален управител на Lloyds Bank Близкия изток, управител на Lloyds Bank ОАЕ и т.н. Той също работи като помощник генерален мениджър на National Bank of Fujairah, Дубай (1995 – 1999), Мениджър на промените в Arab Bank, Обединеното кралство (2000 - 2001), Генерален мениджър на Sabanci Bank plc, Обединеното кралство (2002 – 2007), MD & Advisor Strategic Mergers & Acquisitions в Unicorn Investment Bank b.s.c. (Бахрейн), съветник на QAF Group ОАЕ, Саудитска Арабия и Кувейт (2010 – 2016), изпълнителен директор и председател на Комитета за одит и риск на Националната Банка на Египет (2008 – 2016) и др.

Реймънд Сиймър е присъединен член на Chartered Institute of Taxation и има дипломи от Henley Business School, Manchester Business School и Ashridge Business School.

Области на отговорност:

Реймънд Сиймър е председател на Комитета по риска към Надзорния съвет на Банката и е член на Комитета по подбор на Емитента.

Конфликт на интереси на членовете на Управителния и Надзорния съвет на Банката

Към датата на този Меморандум няма потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на Управителния съвет или Надзорния съвет на Емитента и техните частни интереси и/или други задължения.

Емитентът прилага писмени политики и правила относно разкриването на конфликти на интереси, а именно Политика на Алианц Банк България за разкриване на конфликт на интереси и гарантиране спазването на поверителност. Субекти на задълженията по тази Политика са членовете на Управителния и Надзорния съвет на Банката, както и всеки служител на Банката. Конфликт на интереси се определя като търговски, финансов или друг бизнес интерес, който ръководител или служител или свързани с тях лица биха могли да имат от сключването на определена сделка с Банката. Свързани лица са както членове на семейството, така и/или юридически лица, които съответният

ръководител/служител управлява или представлява, има квалифициран дял в капитала му или упражнява контрол върху него. Декларация за наличие или липса на конфликт на интереси следва да бъде представена при първоначалното назначаване на ръководителя/служителя, а след това не по-рядко от веднъж годишно или при настъпване на промяна в обстоятелствата. При установен конфликт на интереси Главният директор по съответствието на Банката уведомява Комитета по интегритет на Банката, който разглежда случая, оценява неговата значимост, извършва оценка на риска и предлага мерки за разрешаването му. Всеки случай се докладва на Управителния съвет на Банката или, в зависимост от неговата значимост и замесени лица, на Надзорния съвет на Банката или отдела за съответствие на Алианц Груп. Лицето, което е обект на разглеждания случай на конфликт на интереси, не може да участва в процеса на договаряне, одобряване или подписване на съответната сделка.

Комитети

Одитен комитет

Одитният комитет контролира задължителния одит на годишните финансови отчети на Банката, наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения за гарантиране на неговата ефективност. Освен това Одитният комитет информира Управителния съвет и Надзорния съвет на Емитента за резултатите от задължителния външен одит. Одитният комитет следи ефективността на системата за вътрешен контрол, системата за управление на риска и дейността по вътрешен одит, свързана с финансовата отчетност и участва в процедурата по избор на регистрираните одитори.

Одитният комитет заседава на всяко тримесечие.

Комитет по риска към Надзорния съвет

Комитетът по риска е спомагателен орган към Надзорния съвет на Банката, който наблюдава и контролира управлението на риска и одобрява сделки с брутна експозиция над 5% от капиталовата база на Емитента, преди да бъдат представени на Надзорния съвет на Банката за окончателно одобрение.

Комитетът по риска се състои от трима членове на Надзорния съвет на Банката. Главният изпълнителен директор и главният директор по риска на Емитента са "постоянни присъствени членове".

Комитет по риска към Надзорния съвет на Банката заседава на всяко тримесечие.

Комитет по риска към Управителния съвет на Банката

Комитетът по риска към Управителния съвет е помощен орган към Управителния съвет на Емитента. Комитетът създава, разработва и утвърждава рисковата стратегия на Банката в съответствие с бизнес стратегията и склонността към поемане на риск, което включва определянето на нивото на толериране на риска – способността за поемане на риск. В допълнение, Комитетът съветва Управителния съвет относно цялостната настояща и бъдеща рискова стратегия и склонността на Банката към поемане на риск и подпомага за наблюдението на резултатите от висшето ръководство. Комитетът следи капиталовата адекватност и адекватността при анализа на стрес теста, като дефинира сценарии и

параметри на стрес теста и одобрява Вътрешния капиталов анализ (ICAAP), Вътрешния анализ на ликвидността (ILAAP) и Плана за възстановяване и ги представя за окончателно одобрение на Управителния съвет на Емитента. Комитетът по риска също така извършва надзор и управление на процеса на одобрение на нови продукти и осигурява подходящо наблюдение и контрол на риска на индивидуално ниво и ниво портфейл. Той следи рисковия профил и ключовите рискови индикатори и контролира действителната рискова експозиция спрямо наложените ограничения и следи сигналите за ранно предупреждение, представени от рисковите звена, които извършват мониторинг и взема решения за последващи действия, вкл. прекласификация на експозицията. Комитетът също така преглежда нивата на провизиите и разглежда и приема прогнозата и плана на финансовите показатели на Банката, които се отнасят до риска, както и преглежда TRA (Топ Риск Оценка) и други съответни модели, прилагани от Емитента, като RADAR, IRCS и други след въвеждането им. Комитетът следи репутационния риск, за който е уведомена функцията за управление на риска и предлага мерки за намаляване на риска на Управителния съвет на Банката.

Комитетът по риска към Управителния съвет на Банката заседава веднъж месечно.

Комитет по необслужвани кредити

Комитетът по необслужвани кредити отговаря за реструктуриране на кредитни експозиции, одобряване на планове за действие за събиране или продажба на вземания, одобряване на извънсъдебни споразумения. Взема решения за придобиване на активи, служещи като обезпечение от Банката, съответно за прехвърляне на вземания и отписване на вземанията срещу провизии и др.

Комитетът по необслужваните кредити заседава два пъти месечно.

Кредитен съвет

Кредитният съвет отговаря за одобряването на рискови експозиции към корпоративни клиенти и физически лица, надхвърлящи определени прагове, а в определени случаи и предоставянето им на Управителния съвет на Банката за окончателно одобрение. Председател на Кредитния съвет е Главният изпълнителен директор на Банката, а членове са Главен директор „Риск“, Ръководител на управление „Кредитен риск“, Директор „Банкиране на дребно“, Директор „Корпоративно банкиране“ и Ръководител на управление „Необслужвани кредити“ (за определени сделки).

Кредитният съвет заседава поне веднъж месечно.

Комитет по активите и пасивите

Комитетът по активите и пасивите е помощен орган към Управителния съвет на Банката за управление на ликвидността. Извършва ежемесечна оценка на ликвидността, анализира паричните потоци въз основа на отчети, изготвени от дирекция „Банкови регулации“ на Банката, които се предоставят на управление „Банков надзор“ в Българска народна банка и одобрява представените стрес тестове. Комитетът по активите и пасивите докладва на Българската народна банка при индикации за съществени ликвидни проблеми и отговаря за изпълнението на препоръчаните от Българската народна банка мерки. Председателят на Комитета по активите и пасивите е Главният финансов директор на Емитента, а членове са Главният изпълнителен директор, Главният бизнес директор, Главният директор по риска, Ръководителят на отдел „Ликвидност и пазари“, ръководителят на отдел „Планиране и контрол“ и ръководителят на управление „Контрол на риска и отчетност“ на Банката. Комитетът по активите и пасивите заседава веднъж месечно.

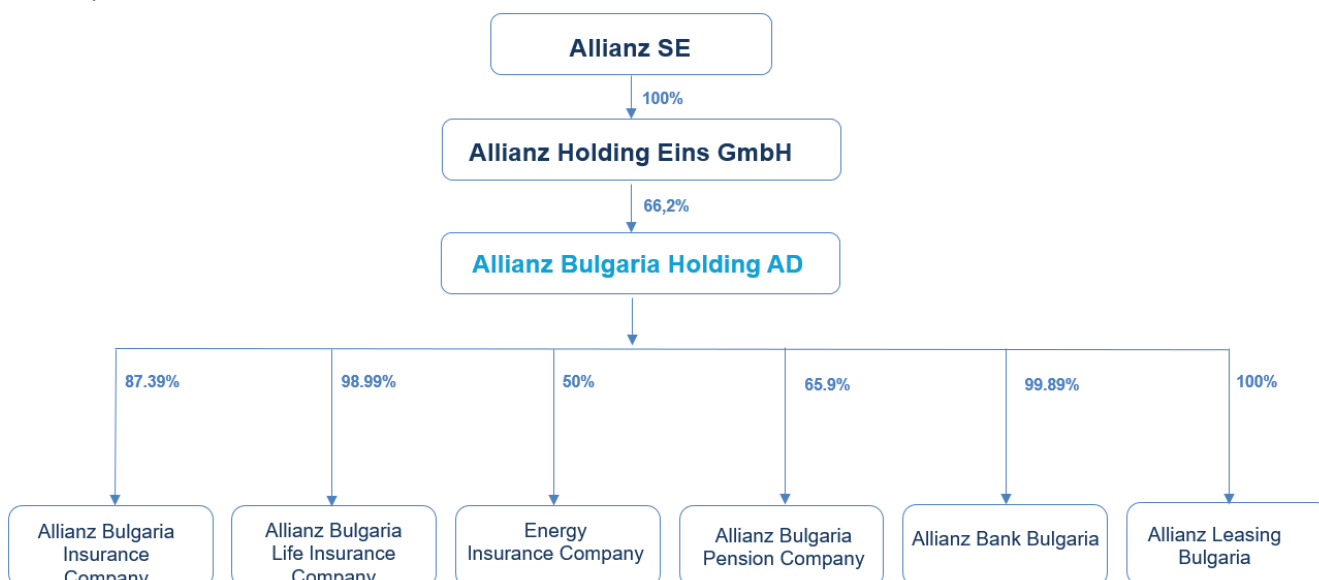
ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА И ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ

Организационна структура

Емитентът е част от Алианц Груп, който е един от най-големите доставчици в световен мащаб на услуги по общо застраховане и животозастраховане, както и на услуги по управление на активи. С повече от 155 000 служители по целия свят, *Алианц Груп* обслужва над 126 милиона ритейл клиенти и корпоративни клиенти в повече от 70 страни. За 2021 г. *Алианц Груп* достигна общи приходи от приблизително 149 милиарда евро и остава застраховател номер едно в индекса за устойчивост на Dow Jones (Dow Jones Sustainability Index). Освен това Алианц е един от най-големите мениджъри на активи в света с активи под управление от 1 966 милиарда евро в края на 2021 г.

Към датата на този Меморандум Алианц Груп развива дейност в България посредством няколко дружества - лидери на пазара в сектора на финансовите услуги, включително в секторите на общото застраховане и животозастраховането и допълнителното пенсионно осигуряване.

По-долу е представена организационна схема на дружествата от *Алианц Груп*, които оперират в България:



Към датата на този Меморандум Банката няма дъщерни дружества.

Кратко описание на дружествата от Алианц Груп в България и отношенията им с Емитента

Застрахователно дружество Алианц България

Дружеството притежава лиценз за общо застраховане с № N16/16.07.1998. Застрахователно дружество Алианц България е едно от най-големите общозастрахователни компании в България с пазарен дял от 5.94% към дата – 30.09.2022г., съгласно данните, публикувани от КФН. Дружеството предлага всички видове общо застраховане, като: застраховка "Автомобили и имущество", застраховка "Гражданска

отговорност" към трети лица, "Помощ при пътуване за медицински разходи", застраховка "Гражданска отговорност" и "Професионална отговорност".

Като част от Алианц Груп, дружеството сключи договор с Емитента, по силата на който Банката е назначена да действа като застрахователен агент и точка на продажба на продуктите, предлагани от ЗАД Алианц България.

Животозастрахователна компания Алианц България

Дружеството притежава лиценз за извършване на застрахователна дейност по общо застраховане с № 17/16.07.1998 г.

С разрешение на Дирекция „Застрахователен надзор“ (№ В-4 от 28.10.1999 г.) получава правото да предлага и сключва застраховки „Злополука“. С разрешение на временно изпълняващия длъжността заместник-председател на комисията (Решение № 713-ЖЗ от 23.09.2004 г.) получава правото да предлага и инвестиционна застраховка живот.

Животозастрахователно дружество "Алианц България" има пазарен дял от 21% към 30 септември 2022 г., сочат данните, публикувани от КФН. Дружеството предлага широка гама от решения за инвестиционно застраховане, решения, свързани с риска, застраховка срещу злополука и здравно осигуряване.

Дружеството е сключило договор с Емитента, по силата на който Банката е определена да действа като застрахователен агент и точка на продажба на продуктите, предлагани от ЗАД Алианц България Живот.

Застрахователна компания „Енергия“

Дружеството притежава лиценз за общо застраховане с № 20/16.07.1998 г. Дружеството е получило лиценз за извършване на застрахователна дейност от Националния съвет по застраховане към Министерски съвет. Застрахователно дружество "Енергия" има пазарен дял от 0,73% към 30 септември 2022 г., сочат данните, публикувани от КФН. Компанията предлага застрахователни решения както за индивидуални клиенти, така и за компании, включително:

- Застраховка срещу злополука (включително трудова злополука и професионални заболявания)
- Автомобилна застраховка
- Застраховка пожар и природни бедствия
- Застраховка за други щети на имущество
- Застраховка Гражданска отговорност, свързана с притежаването и ползването на автомобил
- Обща застраховка гражданска отговорност
- Застраховка за различни финансови загуби

Компанията използва Емитента като своя обслужваща банка.

Пенсионноосигурително дружество Алианц България

Дружеството притежава лиценз за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване № 5/21.09.2000г. и има пазарен дял от 21,37% към 30 септември 2022 г., сочат публикуваните данни на КФН. Дружеството предлага решения за допълнително доброволно или задължително пенсионно осигуряване, продукти за възвращаемост на инвестициите, решения за лични спестявания и вноски и данъчни стимули.

Като част от Алианц Груп, дружеството сключи договор с Емитента, по силата на който Банката е определена да действа като осигурителен посредник и точка за продажба на продуктите, предлагани от Пенсионноосигурително дружество Алианц България.

Алианц Лизинг България

Дружеството е регистрирано като финансова институция в Регистъра на финансовите институции, поддържан от Българска народна банка и предлага голямо разнообразие от решения за финансов и оперативен лизинг за всички видове активи, както за физически лица, така и за корпоративни клиенти. Банката е точка на продажба на предлаганите от Алианц Лизинг България продукти.

Основен акционер

Към датата на този Меморандум регистрираният акционерен капитал на Банката е 69 000 000 лв. (шестдесет и девет милиона лева), разделен на 69 000 000 (шестдесет и девет милиона) обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. (един лев) всяка.

Основен акционер на Емитента, който притежава 68 924 860 броя акции, представляващи 99,89% от капитала на Банката, е "Алианц България Холдинг" АД.

Основният акционер на "Алианц България Холдинг" АД с 1 018 493 акции, представляващи 66,2 % от капитала е Allianz Holding Eins GmbH, което е 100% собственост на Алианц СЕ.

РЕГУЛАТОРНА СРЕДА

Общо описание

Потенциалните инвеститори в Облигации трябва да имат предвид, че информацията, изложена по-долу, е изготвена с цел предоставяне само на общо описание на законодателството, приложимо към Банката. Тази информация не представлява, нито е предназначена да бъде, каквато и да е форма на правен или данъчен съвет, инвестиционен съвет или каквато и да е друга форма на консултация.

Българската банкова система е подчинена на международната регулаторна рамка за банките Базел III, въведена в ЕС чрез Регламента за капиталовите изисквания ("РКИ") и Директивата за капиталовите изисквания ("ДКИ"). РКИ е пряко приложим във всички държави-членки на ЕС, докато ДКИ е транспонирана в българското законодателство в Закона за кредитните институции („ЗКИ“) и в набор от вторични законодателни актове, издадени от Българска народна банка, които се регулират националната законодателна рамка за дейността на кредитните институции, включително надзорната рамка и пруденциалните правила приложими към тях. В допълнение към тях към кредитните институции в България са приложими редица други регламенти на Европейския парламент и Съвета, както и делегирани регламенти на Европейската комисия или ЕЦБ, допълнени от насоки и препоръки, издадени от ЕБО.

Капиталова адекватност

За да извършват дейността си, кредитните институции в България, включително Емитента, трябва да имат достатъчно стабилна капиталова структура и налична ликвидност, за да могат при необходимост да се справят адекватно с потенциално влошаване на финансовото им състояние или общата икономическа ситуация, без това да доведе до значителни сътресения, които заплашват тяхната финансова стабилност, стабилността на банковата система като цяло и интересите на съответните им вложители. РКИ и ДКИ въведоха изискванията за изчисляване на коефициента на капиталова адекватност, съотношението на базовия собствен капитал от първи ред и съотношението на капитала от първи ред, както и капиталови изисквания за кредитен, пазарен и оперативен риск.

Член 92 от РКИ определя приложимите коефициенти на капиталова адекватност като процент от общата рискова експозиция, както следва:

- Съотношение на собствения базов капитал от първи ред - 4.5%;
- Съотношение на капитала от първи ред - 6 %; и
- Съотношение на обща капиталова адекватност – 8 %.

Освен това, на основание чл. 103, ал. 2, т. 5 от ЗКИ, Компетентният орган може да наложи допълнителни капиталови изисквания на кредитните институции, когато въз основа на процеса на надзорен преглед и оценка се установи, че рисковете, на които е изложена или може да бъде изложена дадена кредитна институция, са подценени. В съответствие с чл. 103а, ал. 2, т. 5 от ЗКИ допълнителното капиталово изискване за Емитента е определено в размер на 1.24 %.

В допълнение към тези съотношения кредитните институции, включително Банката, подлежат на комбинирано изискване за буфер (както е описано по-долу).

Българска народна банка е компетентният орган в България, който упражнява надзор върху прилагането на изискванията за капиталова адекватност от лицензираните банки в България. В

резултат на установяването на тясно сътрудничество между БНБ и ЕЦБ през юли 2020 г. (както е обсъдено по-долу), ЕЦБ също има някои регулаторни правомощия по отношение на прилагането на изискванията за капиталова адекватност на кредитните институции в България.

Съгласно чл. 79а, ал. 1, т. 2 от ЗКИ, БНБ следва насоките, препоръките, техническите стандарти и други мерки, издадени от ЕБО, по-специално няколко делегирани и прилагащи се регламенти по отношение на собствения капитал.

Комбинираните буфери

Наредба № 8 на Българска народна банка от 27 април 2021 г. за капиталовите буфери, комбинираното изискване за буфер, ограниченията върху разпределенията и препоръката за допълнителен собствен капитал („**Наредба № 8 на БНБ**“) за прилагане на чл. 128 до чл. 140 от ДКИ в България изисква кредитните институции да поддържат, в допълнение към приложимите съотношения на капиталова адекватност, специфични капиталови буфери, които трябва да бъдат изпълнени с базовия собствен капитал от първи ред. Наредба 8 на БНБ допълнително регламентира изчисляването, определянето и признаването на предпазен капиталов буфер, специфичен за банката антицикличен капиталов буфер, буфер за системен риск и буфер за други системно значими институции (**ДСЗИ**).

Наредба № 8 на БНБ задължава банките да поддържат:

- предпазен капиталов буфер равняващ се на 2,5 % от тяхната обща рискова експозиция;
- специфичен за банката антицикличен капиталов буфер - процентът на антицикличния буфер, приложим към местни кредитни експозиции, може да бъде определен между 0 % и 2,5 % от общата рискова експозицията. Но БНБ може да определи ниво на антицикличния буфер над 2,50 %.

През 2021 г. Управителният съвет на БНБ повиши нивото на антицикличния буфер, приложим към местни кредитни рискови експозиции. Въз основа на това БНБ Управителният съвет на БНБ, считано от 1 октомври 2022 г. повиши нивото на антицикличния буфер, приложим към местни експозиции, на 1 %, като се предвиждат последващи увеличения, съответно от 1 януари 2023 г. – до 1,5 % и 1 октомври 2023 г. – до 2 %. Наредба 8 на БНБ допълнително уточнява, че нивото на антицикличния капиталов буфер за всяка банка е среднопретеглена стойност на всички приложими национални антициклични капиталови буфери, базирани на съответната обща рискова експозиция на банката; и

- Капиталов буфер за системен риск – в размер 3 % от общия размер на рисково претеглените експозиции в България.

В допълнение към горното, БНБ може да изиска от други системно значими институции („**ДСЗИ**“), лицензирани в България, да поддържат, на консолидирано или индивидуално ниво, буфер за ДСЗИ в размер до 3 % от сумата на общата рискова експозиция състоящ се от капиталови инструменти на базовия собствен капитал от първи ред. След одобрение от Европейската комисия БНБ може да изиска и буфер над тази стойност. Емитентът не е идентифициран като ДСЗИ.

В резултат на това комбинираното изискване за буфер на Емитента се състои от общия базов собствен капитал от първи ред, необходим буфер за запазване на капитала, специфичния за банката антицикличен буфер и буфера за системен риск.

Преструктуриране на банки. Регулаторна рамка

Разпоредбите на Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и за изменение на Директива 82/891/ЕИО на Съвета и Директиви 2001/24 /ЕО, 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2005/56/ЕО, 2007/36/ЕО, 2011/35/ЕС, 2012/30/ЕС и 2013/36/ЕС и регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 648/2012 („**BRRD**“) са транспонирани в ЗВПКИИП. С първоначалното транспониране на BRRD, БНБ е определена за национален орган за реструктуриране по отношение на кредитните институции и има правомощия за реструктуриране на фалиращи (или с вероятност да фалират) кредитни институции, лицензирани в България, и клонове на кредитни институции от трети държави, предмет на надзор или консолидиран надзор от БНБ.

На 1 октомври 2020 г. България се присъедини към Единния надзорен механизъм („**ЕНМ**“) и установи тясно сътрудничество между БНБ и ЕЦБ. Едновременно с това България се присъедини към Единния механизъм за реструктуриране („**ЕМП**“) и Единния съвет за реструктуриране („**ЕСП**“) по ролята на орган за реструктуриране на значими кредитни институции и трансгранични групи съгласно Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 юли 2014 г. за установяване на единни правила и единна процедура за реструктуриране на кредитни институции и определени инвестиционни посредници в рамките на Единен механизъм за реструктуриране и Единен фонд за реструктуриране и за изменение на Регламент (ЕС) № 1093 /2010 („**Регламент за ЕМП**“).

След присъединяването на България към ЕМП, в правомощията на БНБ като Орган за реструктуриране остава планирането на реструктурирането на по-малко значими кредитни институции, лицензирани в България, като Емитента, и клонове на кредитни институции от трети държави. ЕСП обаче наблюдава процеса на планиране на реструктурирането за по-малко значимите институции. Когато условията за реструктуриране са изпълнени, БНБ може да упражнява реструктуриращи правомощия спрямо по-малко значими кредитни институции и клонове на кредитни институции от трети държави, както и да прилага схемите за реструктуриране, приети от ЕСП.

ЗВПКИИП и Регламентът за ЕМП предвиждат действията за реструктуриране да се предприемат само в случай на обществен интерес. Така реструктурирането е опция само за онези банки, при които е налице положителен резултат от направената оценка на обществения интерес, докато други кредитни институции подлежат на нормални производства по несъстоятелност съгласно Закона за банковата несъстоятелност.

В случай на реструктуриране на кредитна институция загубите се поемат първо от нейните акционери, а след това от кредиторите ѝ, съгласно реда на удовлетворяване на вземанията по чл. 94 от ЗБН, като кредиторите от един същи ред се третират еднакво и не понасят по-големи загуби от загубите, които биха понесли, ако спрямо институцията, на която БНБ е надзорен орган за реструктуриране, е било открито производство по несъстоятелност. Въз основа на това правната рамка за реструктуриране има за цел да предотврати използването на публични средства за спасяване на фалиращи банки. Когато упражнява правомощия за реструктуриране, БНБ и – където е приложимо – ЕСП могат да използват определени инструменти за реструктуриране, налични съгласно ЗВПКИИП и Регламента за ЕМП (т.е. продажба на бизнес, прехвърляне към мостова институция, прехвърляне на активи и прилагане на инструмент за споделяне на загуби към собствения капитал и приемливи задължения на институцията).

ЗВПКИИП и Регламентът за ЕМП определят правила за минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения за субекти на реструктуриране и, когато е приложимо, техните дъщерни

предприятия. Рамката предвижда, че кредитните институции трябва да разполагат с достатъчен капацитет за поемане на загуби и рекапитализация на индивидуална основа или, ако е приложимо, на консолидирано ниво, за да бъде приложено организирано реструктуриране, което да минимизира всякакво негативно въздействие върху финансовата стабилност на институцията, да гарантира непрекъснатост на критичните функции и да се избегне излагането на данъкоплатците (на публичните средства) на загуба.

За да се гарантира ефективността на инструмента за споделяне на загуби и другите инструменти за реструктуриране, регулаторната рамка изисква всички кредитни институции да отговарят на индивидуални правила за минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения, които понастоящем се изчисляват въз основа на процента от сумата на общото рискова експозиция и съответната мярка за ливъридж съотношение, определена от съответния орган за реструктуриране. От кредитните институции се изисква да спазват тези нива, произтичащи от гореспоменатите съотношения. ЗВПКИИП и Делегирания регламент (ЕС) 2016/1450 на Комисията от 23 май 2016 г. за допълване на Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, определящи критериите, свързани с методологията за определяне на минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения уточняват текущите критерии за определяне на МИСКПЗ, според които всеки орган за реструктуриране отделно определя подходящото изискване за МИСКПЗ за всяка група или институция в рамките на своята юрисдикция, в зависимост от възможността за реструктуриране на кредитната институция, рисковия профил, системното значение и други характеристики.

Приложимото МИСКПЗ се преизчислява от Органа за реструктуриране поне веднъж годишно във връзка с планирането на реструктурирането въз основа на последните налични годишни данни, докладвани от субектите за реструктуриране, и в случай на съществена промяна в правната форма, структурата на управление, организационната структура, операции или финансово състояние на кредитна институция, група или група за реструктуриране, както и в случай на промени в регулаторните изисквания, водещи до съществена промяна в основните елементи, включени в изчисленията на МИСКПЗ.

В зависимост от предпочитаната стратегия за реструктуриране, следните финансови инструменти и задължения могат да бъдат приети като допустими за изпълнение на определените МИСКПЗ:

- (i) Собствен капитал (включително базов собствен капитал от първи ред, инструменти на допълнителния капитал от първи ред и инструменти на капитала от втори ред);
- (ii) Подчинени приемливи задължения, отговарящи на чл. 77а и чл. 77б, ал. 1, 2, 6 и 7 от РКИ, или задължения по чл. 69а, ал. 3 от ЗВПКИИП (структурирани дългови инструменти), и
- (iii) Задължения, споделящи загуби, които отговарят на условията по член 69а от ЗВПКИИП, включително, без ограничение, първостепенни непривилегирани инструменти и първостепенни привилегирани инструменти (като Облигациите)

Във връзка с планирането на реструктурирането Органът за реструктуриране може допълнително да определи изискване за подчинение като част от МИСКПЗ, което се изчислява за кредитните институции, които са субекти на реструктуриране, и се основава на техните характеристики, включително бизнес модел, следващ анализ на съответните разпоредби на чл. 69а от ЗВПКИИП и условията за упражняване на това правомощие от Органа за реструктуриране. В зависимост от резултата БНБ определя размера на изискването за подчиненост, което не може да надвишава определеното МИСКПЗ.

Целта на изискванията за подчиненост е да се сведе до минимум рискът размерът на собствения капитал на институцията и другите подчинени задължения да не са достатъчни да поемат загуби, за да може да се гарантира, че нито един кредитор няма да понесе по-големи загуби при реструктурирането, отколкото би понесъл при производство по несъстоятелност. Изискването за подчиненост следва да бъде изпълнено от кредитните институции чрез инструментите и задълженията по точки (i) и (ii) по-горе.

Въз основа на данните към 31 декември, 2021г., Банката следва да поддържа, считано от 1 януари, 2024г., обем от собствен капитал и приемливи задължения, равен на 21.31% от общата рискова експозиция (ОРЕ), като 8.41% от общата рискова експозиция следва да бъдат изпълнени чрез подчинени инструменти (изискване за подчиненост на база ОРЕ във връзка с МИСКПЗ). МИСКПЗ спрямо ОРЕ и изискването за подчиненост на база ОРЕ във връзка с МИСКПЗ не включват комбинираното изискване за капиталов буфер, което в съответствие с приложимите изисквания и надзорни критерии в момента е в размер на 7%.

В допълнение Банката следва да достигне, считано от 1 януари, 2024г., размер на собствен капитал и приемливи задължения, изразен като процент спрямо мярката за общата експозиция (МОЕ), равен на 7.63%, като 3.06% от МОЕ представляват изискване за подчиненост, което следва да бъде изпълнено с подчинени инструменти (изискване за подчиненост на база МОЕ във връзка с МИСКПЗ).

Платежни услуги

Съгласно Лиценза за банкова дейност, Емитентът може да предоставя платежни услуги по Закона за платежните услуги и платежните системи („ЗПУПС“).

Банката може да предоставя платежни услуги в съответствие със ЗПУПС и нормативните актове към него, включително Наредба № 3 на БНБ от 18 април 2018 г. за условията и реда за откриване на платежни сметки, за извършване на платежни операции и за използване на платежни инструменти („Наредба №3“), както и изискванията на приложимото законодателство на Европейския съюз. ЗПУПС и Наредба № 3 транспонираха в българското законодателство изискванията на Директива (ЕС) 2015/2366 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 г. за платежни услуги на вътрешния пазар за изменение на Директиви 2002/65/ЕО, 2009 г. /110/ЕО и 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) № 1093/2010 и за отмяна на Директива 2007/64/ЕО (“PSD 2“).

Съгласно ЗПУПС и Наредба № 3 се въвеждат редица нови изисквания към доставчиците на платежни услуги, включително банките, при предоставяне на платежни услуги. Някои от най-важните нови изисквания на PSD2 законодателството се отнасят до въвеждането на така наречената концепция за задълбочено удостоверяване на идентичността на клиент (Strong Customer Authentication) в случаите, когато потребителите на платежни услуги осъществяват достъп до своята платежна сметка онлайн, включително когато инициират електронно платежно нареждане или по друг начин осъществяват дистанционно достъп до своята платежна сметка, което може да създаде риск от измами при плащане или друга злоупотреба, освен ако не са налице изключенията, посочени в Делегиран регламент (ЕС) 2018/389 от 27 ноември 2017 г. за допълване на Директива (ЕС) 2015/2366 на Европейския парламент и на Съвета относно регулаторни технически стандарти за задълбочено установяване на идентичността на клиента и общи и сигурни стандарти за отворена комуникация. Изискванията за задълбочено установяване на идентичността на клиента включват задължение за доставчиците на платежни услуги, включително банките, по-специално Емитента, да въведат процедури за установяване на самоличността на потребителите на платежни услуги, което включва използването на два или повече от следните независими елементи: : (i) знания (т.е. нещо, което само клиентът знае); (ii) притежание (т.е. нещо, което само клиентът притежава); и (iii) принадлежност (т.е. нещо, което клиентът е).

Освен това PSD 2 законодателството въвежда така наречения режим на отворено банкиране, според който се въвеждат нови платежни услуги и на новите доставчици на платежни услуги се дава възможност да предоставят услуги, свързани с платежни операции, включително доставчици на услуги за инициране на плащане и доставчици на услуга относно информация по сметки. По същество съгласно PSD 2 законодателството тези доставчици на услуги, както и други доставчици на платежни услуги, могат да предлагат услуги по инициране на плащане от името на клиенти от техните платежни сметки, открити при друг доставчик на платежни услуги, както и услуги, свързани с предоставянето на информация относно салда по платежни сметки на клиенти, открити при друг доставчик на платежни услуги.

В тази връзка доставчиците на платежни услуги, при които е открита съответната платежна сметка, са длъжни да предоставят недискриминационен достъп до платежните сметки на своите клиенти (с тяхно съгласие) на други доставчици на платежни услуги, включително доставчици на услуги за инициране на плащане и доставчици на информация за акаунти. За тази цел доставчиците на платежни услуги, които поддържат платежни сметки за своите клиенти, са длъжни да въведат и поддържат поне един интерфейс за сигурна комуникация с други доставчици на платежни услуги, чрез които клиентът да иницира плащания от своята сметка и да получава информация за нея.

Инвестиционни услуги

При предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционна дейност Банката е длъжна да спазва изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти и актовете по прилагането му, както и изискванията на приложимото законодателство на Европейския съюз.

ЗПФИ транспонира в българското законодателство изискванията на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и Директива 2011/61/ЕС („MiFID II“). Освен това, за да се съобрази правната рамка на MiFID II законодателството, бяха приети и промени в нормативната уредба в Република България, уреждаща предоставянето на инвестиционни услуги и извършването на инвестиционна дейност, включително чрез приемането на Наредба № 58 от 28.02.2018 г. на КФН относно изискванията за защита на финансовите инструменти и средствата на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисионни, други парични или непарични облаги („**Наредба № 58**“), която транспонира изискванията на така наречената MiFID II Делегирана директива (т.е. Делегирана директива (ЕС) 2017/593 на Комисията от 7 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на защитата на финансови инструменти и средства принадлежност на клиенти, задължения за управление на продукта и правилата, приложими за предоставянето или получаването на такси, комисионни или всякакви парични или непарични облаги). През май 2020 г. беше приета и нова Наредба № 38 за изискванията относно дейността на инвестиционните посредници („**Наредба № 38**“).

Съгласно ЗПФИ, Наредба № 38 и Наредба № 58 (както последващо изменени и допълвани) при предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционна дейност Банката трябва да спазва строги изисквания, като:

- „Принцип на най-добро изпълнение“ при предоставяне на инвестиционни услуги и сделки за собствена сметка, включително по отношение на сделки, сключени извън регулирания пазар и при изискванията за ежегодно публикуване на информация за качеството на изпълнение;
- Специални изисквания за съхранение на клиентските активи;
- Специални правила за получаване и предоставяне на стимули от и на трети лица;
- Изисквания за извършване на категоризация на своите клиенти, за да се прецени дали те са непрофесионални клиенти, професионални клиенти или приемливи насрещни страни в съответствие с критериите, посочени в ЗПФИ;

- Изисквания за извършване на тестове за съответствие или тестове за пригодност на своите клиенти, в зависимост от предоставяните услуги, за да прецени дали услугата е подходяща за клиента, съответно дали планираната инвестиция ще бъде подходяща за клиента;
- Специални изисквания за отчетност към своите клиенти за предоставяните инвестиционни услуги;
- Специални изисквания за управление на продуктите при стартиране на нови инвестиционни продукти.

Защита на личните данни

Банката следва да спазва Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета от 27 април 2016 г. относно защитата на физическите лица по отношение на обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и отмяната на Директива 95/46/ЕО („GDPR“) и Закона за защита на личните данни („ЗЗЛД“).

Съгласно GDPR и ЗЗЛД всеки администратор на лични данни (като Банката) трябва да назначи т.нар. Длъжностно лице по защита на данните, когато основните дейности на администратора се състоят от операции по обработване, които поради своето естество, обхват и/или цели, изискват редовно и систематично широкомащабно наблюдение на субектите на данни.

Съгласно ОРЗД Банката трябва да предоставя на клиентите си кратка и разбираема информация в лесно достъпна форма и на ясен и разбираем език относно личните данни, които Емитентът обработва. Информацията следва да включва елементите, посочени в чл. 13 от GDPR, включително информация относно правата на физическите лица във връзка с обработването на техните лични данни, условията за съхранение на данните, последиците от отказ за даване на съгласие за обработване на отделни категории лични данни, наличието на евентуално предаване (трансфер) на данните на трети лица и други.

Съгласно GDPR субектите на данни имат широки права, включително правото „да бъдат забравени“, т.е. събраната информация за тях да бъде изтрита незабавно; право на ограничаване на обработката на данни; право на преносимост на данните (субектът на данните има право да получи личните данни, които се отнасят до него и които е предоставил на администратор, в структуриран, широко използван и машинно четим формат и има право да прехвърли тези данни на друг администратор, като и да получи директно прехвърляне на лични данни от един администратор на друг, когато е технически осъществимо).

Закон за мерките срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма

Банката отговаря на изискванията на ЗМИП и ЗМФТ и актовете за тяхното прилагане, включително Правилника за прилагане на ЗМИП („ППЗМИП“).

Разпоредбите на ЗМИП, ЗМФТ и ППЗМИП въвеждат специфични задължения за Банката, които засягат както отношенията ѝ с клиенти, така и вътрешната ѝ организационна структура и дейност, включително:

- Задължение за извършване на оценка на риска от изпиране на пари и финансиране на тероризма, присъщ на дейността на Банката, като се вземат предвид националните и наднационалните (на ниво Европейски съюз) оценки на този риск;
- Прилагане на правилата и на КУС процедурите (Опознай своя клиент), включително установяване на самоличността на клиентите на Банката, произхода на средствата им, дали са политически значими лица и др.;

- Приемане на вътрешни правила за прилагането на мерки срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма и създаване на специален екип за спазване на тези правила;
- Създаване на ефективни системи за наблюдение и контрол на клиентите, транзакциите и операциите и, когато е предвидено в приложимото законодателство, докладването им на компетентните органи;
- Провеждане на въвеждащо, постоянно и продължаващо обучение на служителите на Банката, заети с функции, за които се прилагат правилата на ЗМИП, ППЗМИП и ЗМФТ.

УСЛОВИЯ НА ЕМИСИЯТА

1. Информация относно предлаганите Облигации

(а) Общо описание на Облигациите

Облигациите са лихвоносни, поименни, безналични, неконвертируеми, неподчинени, необезпечени, свободно прехвърляеми облигации, които са структурирани да отговарят на изискванията за Приемливи задължения по смисъла на Глава тринадесета, раздел II от ЗВПКИИП и другото МИСКПЗ Законодателство. Всички Облигации са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Облигациите ще бъдат деноминирани в евро. Общият размер на предлаганите Облигации е до 600 (шестстотин) броя Облигации с единична номинална стойност от 100 000 (сто хиляди) евро всяка, и обща номинална стойност до 60 000 000 (шестдесет милиона) евро.

Облигациите ще бъдат първа по ред емисия корпоративни облигации за Банката и четвърта емисия облигации след три емисии ипотечни облигации, издадени през 2003 г., 2004 г. и 2005 г. и напълно погасени на съответните им дати на падеж. Банката няма издадени облигации в обращение към датата на Меморандума.

(б) Международен номер за идентификация на Облигациите

Облигациите ще бъде регистрирани в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, с адрес: гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4. След тяхната регистрация, за Облигациите ще бъде присвоен ISIN код, като всяка последваща търговия с Облигациите ще се извършва в съответствие с така присвоения ISIN код.

(в) Прехвърляне

Облигациите от Емисията могат да бъдат прехвърляни от притежателите им без ограничение, т.е. са свободно прехвърляеми. Съгласно чл. 127, ал. 1 от ЗППЦК издаването и разпореждането с Облигации има действие от регистрацията на Облигациите, съответно на разпореждането в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар.

2. Използване на набраните средства

Набраните средства от Облигациите ще бъдат използвани за подобряване на капиталовата структура на Банката и за разширяване и развитие на търговската ѝ дейност.

3. Статус на Облигациите

(а) Статус на Облигациите в случай на Прекратителна процедура спрямо Емитента

Задълженията по Облигациите са преки, необезпечени и неподчинени задължения на Емитента, които имат ред на удовлетворяване при Прекратителна процедура спрямо Емитента, както следва:

- (i) нареждат се след всички задължения на Емитента, които съгласно чл. 94, ал. 1 от ЗБН или други повелителни законови разпоредби се ползват от или за които е уговорено да се ползват от привилегия спрямо задълженията на Емитента по Облигациите, така че във всеки случай няма да бъдат дължими суми по отношение на Облигациите, преди посочените задължения на Емитента да бъдат удовлетворени изцяло;
- (ii) (при спазване на всякакви приложими законови изключения и без да се засяга горепосоченото) *pari passu* помежду си и с всички други настоящи и бъдещи необезпечени и неподчинени инструменти или задължения на Емитента, които се подреждат или за които е уговорено да заемат ред, който е равен (*pari passu*) със задълженията на Емитента по Облигациите; и

- (iii) нареждат се преди всички настоящи или бъдещи задължения, произтичащи от първостепенни непривилегирвани дългови инструменти, подчинени задължения, както и от инструменти от капитала от втори ред, допълнителния капитал от първи ред и базовия собствен капитал от първи ред на Банката.

(б) Статус на Облигациите в случай на прилагане на Правомощие за споделяне на загуби спрямо Емитента

В случай на прилагане на Правомощие за споделяне на загуби спрямо Емитента, което позволява на Органа за реструктуриране - наред с другото - да извърши обезценяване на главницата и/или дължимата лихва върху Облигации (включително до нула) и/или преобразуване на Облигациите в базов собствен капитал от първи ред на Банката (обикновени акции), задълженията по Облигациите се нареждат непосредствено след базовия собствен капитал от първи ред, допълнителния капитал от първи ред, капитала от втори ред, други подчинени задължения и първостепенни непривилегирвани инструменти на Емитента и ще бъдат обект на обезценяване (включително до нула) и/или преобразуване в базов собствен капитал от първи ред, преди Правомощието за споделяне на загуби да бъде приложено към другите необезпечени и неподчинени задължения на Банката, които се ползват от привилегия спрямо Облигациите по силата на чл. 75, ал. 1, т. 5 от ЗВПКИИП във вр. с чл. 94, ал. 1 от ЗБН.

4. Без предоставяне на обезпечение или гаранция

Облигациите и вземанията на Облигационерите, произтичащи от тях, не са обезпечени и не са обект на гаранции или други споразумение, с което се повишава редът на удовлетворяване на вземанията, предоставени от Емитента, дружество от Групата или което и да било трето лице, както и няма да бъдат обект на такива обезпечения, гаранции и/или споразумения по никое време до окончателното погасяване на всички вземания, произтичащи от Облигациите в съответствие с точка 5 (*Лихва*), точка 6 (*Главница. Падеж и погасяване на Емисията*) и точка 9 (*Кол опция*).

5. Лихва

(а) Размер на номиналния лихвен процент по Емисията

Облигациите са лихвоносни и съответно Облигационерите имат право на вземане за лихви по техните Облигации. Номиналният лихвен процент по Емисията ще бъде фиксиран на определен процент годишно (**Лихвен процент**) и представлява Лихвения процент, определен в съответствие с условията, посочени в секция „Процедура по записване на Облигации“, раздел „Определяне на обема на Емисията и на Лихвения процент по Облигациите“ по-долу.

(б) Лихвени плащания

Редовните лихвени плащания по Емисията ще се извършват веднъж годишно, започвайки на първата годишнина от Датата на издаване, и дължими на всяка следваща годишнина от Датата на издаване до и включително Датата на падеж, като датата на всяко лихвено плащане ще представлява „**Дата на лихвено плащане**“.

Лихвата по Емисията ще се изчислява на основата на лихвена конвенция 30/360.

В случай че Датата на лихвено плащане по Емисията попада в ден, който не е Работен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия Работен ден.

При упражняване на Кол опция лихвени плащания се извършват за натрупаната лихва за периода от предходната Дата на лихвено плащане (която дата се включва) до датата на плащане на Цената на упражняване по точка 9 (*Кол Опция*) (която дата не се включва). Лихвените плащания в този случай се включват в Цената на упражняване и се заплащат като част от нея.

(в) Лица, които имат право да получат лихвено плащане на Дата на лихвено плащане

Облигационерите, придобили Облигации и вписани в книгата на Облигационерите, водена от Централен депозитар, не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди всяка Дата на лихвено плащане (в т.ч. преди последната Дата на лихвено плащане, която съвпада с Датата на падежа), имат право да получат лихвени плащания по Облигациите.

Притежаването на Облигации се удостоверява с официално извлечение от книгата на Облигационерите, която се води от Централен депозитар.

(г) Процедура за извършване на лихвени плащания на Дата на лихвено плащане

В съответствие с изискванията на Наредба № 8 Емитентът ще изпълни задълженията си за плащане на лихви по Облигациите, след отчисляване на дължими данъци, не по-късно от 4 (четири) Работни дни преди съответната Дата на лихвено плащане чрез банков превод към Централен депозитар.

Централен депозитар предоставя на Емитента книга на Облигационерите, както и информация за изчислената сума за плащане към всеки Облигационер. Въз основа на данните от книгата на Облигационерите Централен депозитар ще изготви списъци за изплащане на сумите по лихвеното плащане и ще плати сумите, дължими на Облигационерите, по сметките на членовете на Централен депозитар, при които има открити клиентски под/сметки на Облигационери, както и на лицата по чл.133 от ЗПФИ, ако такива лица съхраняват Облигации по клиентски под/сметки. Последните на свой ред ще платят дължимите лихви по сметките на Облигационерите.

Централен депозитар пресмята размера на лихвата, която следва да се преведе на неговите клиенти. Съответните суми се превеждат от Централен депозитар на членовете му и на лицата по чл. 133 от ЗПФИ (ако е приложимо), при които са открити сметки на Облигационери и които ще извършат необходимите плащания на Облигационерите по Облигациите съгласно изискванията на приложимото законодателство (в т.ч. приложимите разпоредби на Наредба № 8), Правилника на Централен депозитар и уговореното в договорите, сключени между членовете на Централен депозитар и Облигационерите.

Лихвени плащания по Облигации, които се съхраняват по лични сметки на Облигационери в Централен депозитар, се извършват съгласно уговореното в съответен договор, сключен между Централен депозитар и Емитента.

6. Главница. Падеж и погасяване на Емисията

Облигациите от Емисията инкорпорират в себе си право на вземане върху главницата по тях, която съответства на номиналната стойност на всяка Облигация, посочена в точка 1 (*Информация относно предлаганите облигации*), б. (а).

(а) Падеж и погасяване на Емисията

Падежът на Емисията („Дата на падеж“) е датата, която се пада четири години след Датата на издаване. Главницата по Облигациите се погасява еднократно на Датата на падеж, освен ако Банката упражни Кол опция в съответствие с точка 9 (*Кол Опция*) по-долу и погаси главницата по Облигациите на по-ранна дата чрез заплащане на Цената на упражняване.

В случай че Датата на падеж попада в ден, който не е Работен ден, плащането се извършва на непосредствено следващия Работен ден.

Погасяването се извършва пропорционално на всички Облигации в обращение, включително в случай че Емитента упражни Кол опция в съответствие с точка 9 (*Кол Опция*) по-долу и погаси предсрочно на главницата по Облигациите.

Всички разплащателни операции във връзка с Облигациите ще бъдат извършвани в евро.

(б) Лица, които имат право да получат главнично плащане по Облигациите

Облигационерите, придобили Облигации и вписани в книгата на Облигационерите, водена от Централен депозитар, не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди Датата на падеж, имат право да получат главнично плащане по Облигациите.

Притежаването на Облигации се удостоверява с официално извлечение от книгата за Облигационерите, която се води от Централен депозитар.

(в) Процедура за изплащане на главницата по Облигациите

Задължението на Банката за погасяване на главницата по Облигациите се изпълнява чрез Централен депозитар като се спазва съответно процедурата, посочена в точка 5 (*Лихва*), б. (г) по-горе относно извършването на лихвени плащания по Облигациите.

7. Отказ от прихващане, нетиране и други сходни права

Със записването на Облигации, съответно със закупуването на Облигации при вторичната им търговия, всеки Облигационер безусловно и неотменимо се отказва от правото си да извършва прихващане, нетиране, да упражнява право на задържане или възражение за неизпълнен договор в отношенията си с Емитента, и/или да упражнява или предприема друго сходно право или действие, което съответният Облигационер би могъл да има съгласно законодателството, приложимо към Облигациите и/или към вземане на този Облигационер срещу Емитента. Във връзка с посоченото в предходното изречение притежателите на Облигации нямат право да извършват прихващане, нетиране, да упражняват право на задържане или възражение за неизпълнен договор в отношенията си с Емитента и/или да упражняват или предприемат друго сходно право или действие, което би могло да има същия ефект.

Ако даден Облигационер упражни право или предприеме действие в нарушение на посоченото в тази точка, в резултат на което негово задължение, произтичащо от или свързано по друг начин с Облигациите, бъде претендирано за погасено или по друга причина не може да бъде изпълнено, този Облигационер се задължава да предостави на Емитента незабавно парични средства или други ликвидни активи, които да компенсират в пълен размер задължението, за което се твърди, че е погасено или неподлежащо на изпълнение.

Емитентът не може да упражнява право на прихващане или нетиране на каквито и да било задължения на Облигационер/и към Емитента, произтичащи по други договорни или извъндоговорни отношения между страните, срещу задълженията си по Емисията.

8. Договорно признаване на законови Правомощия за споделяне на загуби

Със записване на Облигации, съответно чрез закупуване на Облигации на вторичния пазар, всеки Облигационер потвърждава и се съгласява да бъде обвързан от упражняването на всяко Правомощие за споделяне от Органа за реструктуриране, което може да доведе до обезценяване или отменяне на цялата главница или на част от главницата – или разпределения – по Облигациите и/или преобразуването на цялата главница или част от главницата – или разпределения – по Облигациите в акции или други облигации или в други задължения на Емитента или друго лице, включително чрез изменение на условията на Облигациите, за да се упражни такова Правомощие за споделяне на загуби от страна на Органа за реструктуриране. Освен това, всеки Облигационер признава и се съгласява, че правата на притежателите на Облигациите могат да бъдат и ще бъдат променени, ако това е необходимо, за да се приведе в действие Правомощие за споделяне на загуби на Органа за реструктуриране.

„**Правомощие за споделяне на загуби**“ означава всяко законово правомощие за обезценяване и/или преобразуване, съществуващо от време на време съгласно всякакви закони, наредби, правила или изисквания, свързани с възстановяването и реструктурирането на нестабилни или проблемни кредитни институции, установени в България, които са в сила и са приложими към Емитента в България, включително (но не само) ЗВПКИИП, Регламента за ЕМП и всякакви други закони, наредби, правила или изисквания, които са транспонирани, приети или влезли в сила в контекста на директива или регламент на Европейския парламент и на Съвета за създаване на режим за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и/или в контекста на българския режим за реструктуриране или по друг начин, и съгласно които задълженията на кредитна институция могат да бъдат обезценени, обезсилени и /или преобразувани в акции или други облигации или задължения на длъжника или друго лице.

След като Емитентът бъде информиран или уведомен от Органа за реструктуриране за датата, от която Правомощието за споделяне на загуби ще бъде упражнено по отношение на Облигациите, Емитентът уведомява писмено Представителя на Облигационерите и – когато Облигациите са допуснати до търговия на Българската фондова борса („БФБ“) – оповестява незабавно публично тази информация, като уведомява Комисията за финансов надзор, БФБ и обществеността по приложимия ред за разкриване на регулирана и/или вътрешна информация. Всяко забавяне или липса на известие от страна на Емитента няма да повлияе на валидността и изпълнимостта на Правомощието за споделяне на загуби от Органа за реструктуриране, нито върху действителността на тези действия спрямо Облигационерите и Облигациите.

Упражняването на Правомощието за споделяне на загуби от Органа за реструктуриране по отношение на Облигациите не представлява неизпълнение от страна на Емитента и Условието на Емисията ще продължат да се прилагат по отношение на остатъчната сума на главницата или непогасената сума, както съответно бъдат изменени, така че да отразяват намалението на главницата, както и могат да бъдат допълнително променени, ако Органът за реструктуриране реши, че това е необходимо в съответствие с приложимите закони и регулации, свързани с реструктурирането на кредитни институции, установени в България.

Всеки Облигационер също така признава и се съгласява, че тази разпоредба е изчерпателна по отношение на въпросите, уредени с нея, като изключва всякакви други споразумения, договорености или уговорки, свързани с прилагането на Правомощието за споделяне на загуби към Облигациите.

9. Кол опция

Емитентът, действащ по своя собствена преценка, има право да изплати предсрочно всички (но не само някои) Облигации преди Датата на падежа („**Предсрочно погасяване**“), при условие че получи предварително разрешение от Органа за реструктуриране да извърши такова Предсрочно погасяване („**Кол опция**“), в съответствие с тази точка.

(а) Основания за упражняване на Кол опция

Емитентът има право да упражни Кол опция, когато е налице едно или повече от следните основания за упражняване:

(i) *Кол опция на Емитента.* Емитентът има право да упражни Кол опция Датата на лихвено плащане, която съвпада с третата годишнина от Датата на издаване („**Определената дата за предсрочно погасяване**“);

(ii) *Данъчна кол опция.* При настъпване на Данъчно събитие и при спазване на изискванията на б. (б) по-долу, Емитентът има право да упражни Кол опция.

„**Данъчно събитие**“ означава настъпването на Промяна в данъчното законодателство след Датата на издаване, когато тя води или е на път да доведе до увеличение на размера на

задълженията на Банката по Облигациите, включително задълженията на Банката да плати Допълнителни суми съгласно точка 13 (*Данъчно облагане*).

„Промяна в данъчното законодателство“ означава:

- A. Всяко изменение, тълкуване на или промяна в законите или спогодбите (или всякакви регулации, изготвени съгласно тях) на Република България или всеки данъчен орган на или в България, засягащи данъчното облагане;
- B. Всяко съдебно решение, официално административно постановление или регулаторна процедура, засягащи данъчното облагане (**„Административно действие“**); или
- C. Всяко изменение, тълкуване на или промяна в официалната позиция или тълкуването на такова Административно действие или всяко тълкуване или постановление, което предвижда позиция по отношение на Административно действие, която се различава от общоприетата до този момент позиция, извършено (във всеки случай) от законодателен орган, съд, държавна институция или регулаторен орган, независимо от начина, по който това изменение, тълкуване или промяна е станало известно, кое изменение, тълкуване или промяна е в сила или кое постановление или решение е обявено на или след Датата на издаване, когато във всеки такъв случай това променя приложимото данъчно третиране на Облигациите.

За избягване на съмнение, промените в оценка на Органа за реструктуриране относно данъчни ефекти не се считат за Промяна в данъчното законодателство.

(iii) *Кол опция при дисквалифициране от МИСКПЗ*. При настъпване на Случай на дисквалифициране от МИСКПЗ и при спазване на изискванията на б. (б) по-долу, Емитентът има право да упражни Кол опция.

„Случай на дисквалифициране от МИСКПЗ“ означава настъпване на промяна в регулаторната класификация на Облигациите след Датата на емисията, когато тази промяна води или – по разумна преценка на Емитента – може да доведе до тяхното изключване, изцяло или частично, от Приемливите задължения, които се отчитат за целите на изпълнение на Приложимите МИСКПЗ на Емитента, при условие че не се счита, че настъпва случай на дисквалификация, когато такова изключване е или ще бъде обосновано от факта, че оставащият срок до падеж на Облигациите е по-малък от период, определен от приложимите изисквания за приемливост в МИСКПЗ Законодателството.

За целите на тази секция Кол опцията на Емитента, Данъчната кол опция и Кол опцията при дисквалифициране от МИСКПЗ ще се нарича **„Кол опция“**, а заедно ще бъдат наричани **„Кол опциите“**.

(б) Условия за упражняване на Кол опция

Емитентът може да упражни всяка от Кол опциите след изпълнение на съответните допълнителни условия, приложими за тази Кол опция, както следва:

(i) Кол опция на Емитента може да бъде упражнена единствено след предварително получаване на одобрение за това от Органа за реструктуриране (във всеки случай ако и доколкото такова предварително одобрение се изисква) и когато е изпълнено някое от следните условия:

- A. Преди упражняване на Кол опцията или едновременно с него Емитентът замени Облигациите с инструменти на собствения капитал или на Приемливите задължения със същото или по-високо качество при условия, които не накърняват капацитета на Емитента да генерира доход; или

- В. Емитентът е предоставил на Органа за реструктуриране убедителни доказателства, че след упражняване на Кол опцията, собственият капитал и Приемливите задължения на Емитента ще надхвърлят изискванията за собствен капитал и Приемливи задължения, определени в МИСКПЗ Законодателството, с марж, който Органът за реструктуриране, в съгласие с Компетентния надзорен орган, е счел за необходим.
- С. Емитентът е доказал по начин, който удовлетворява Органа за реструктуриране, че частичното или пълното заместване на Облигациите с инструменти на собствения капитал е необходимо за гарантиране на спазването на капиталовите изисквания, установени в МИСКПЗ Законодателството, с цел запазването на лиценза.

(ii) Данъчната кол опция може да бъде упражнена само когато е изпълнено поне едно от условията, посочени в подточка (i) от тази точка и Емитентът е представил на Органа за реструктуриране достатъчно доказателства, че (А) Данъчното събитие има или е предстои да има съществен ефект върху Емитента и (Б) че настъпването на Данъчното събитие не е могло да бъде предвидено към Датата на издаване.

(iii) Кол опция при дисквалифициране от МИСКПЗ може да бъде упражнена само когато поне едно от условията, посочени в точка (i) от тази точка, е изпълнено и Емитентът е представил на Органа за реструктуриране достатъчно доказателства, че настъпването на Случая на дисквалифициране от МИСКПЗ не е могло да бъде предвидено към Датата на издаване; за избягване на съмнение условията по тази точка (iii) не е необходимо да бъдат изпълнени и съответно Кол опция при дисквалифициране от МИСКПЗ може да бъде упражнена от Емитента по негова свободна преценка, когато към този момент Облигациите са изключени изцяло от или не бъдат зачетени като Приемливи задължения за целите на Приложимите МИСКПЗ на Емитента.

Без да се засяга горното, ако при настъпване на основание за упражняване на Кол опция МИСКПЗ Законодателството съдържа или предвижда спазването на допълнителни и/или различни от посочените по-горе условия за упражняване на дадена Кол опция, Емитентът ще има право да упражни тази Кол опция единствено при спазване на тези допълнителни и/или различни условия.

За избягване на съмнение, всеки отказ на Органа за реструктуриране (или който и да е друг компетентен орган) да даде всякакво поискано разрешение или друго съгласие във връзка с упражняването на Кол опция няма да доведе до Събитие на неизпълнение или да доведе или представлява неизпълнение за каквато и да е друга цел.

(в) Необходими корпоративни решения за упражняването на Кол опция

В съответствие с Устава на Емитента и Условията на Емисията не са налице изисквания за вземане на специални корпоративни решения от органите на управление на Емитента за упражняване на Кол опция. Не е необходимо вземане на решения от Управителния съвет и/или Надзорния съвет и/или Общото събрание на акционерите на Банката, като законните представители на Банката се считат за овластени да предприемат необходимите действия относно упражняването на Кол опция от страна на Емитента, включително да изготвят и подадат пред Органа за реструктуриране всички необходими документи и информация за получаване на одобрение от страна на последния за упражняването на Кол опция, да наредят извършването на необходимите парични трансфери до Централен депозитар и да предприемат всички други необходими действия с оглед изпълнението на условията за упражняване на Кол опция съгласно МИСКПЗ Законодателството и плащането на Цената на упражняване на Облигационерите.

(г) Цена на упражняване на Кол опцията

При упражняването на Кол опция Емитентът е длъжен да изплати на Облигационерите, по отношение на всяка Облигация, 100 (сто) % от главницата на една Облигация (която съответства на номиналната

стойност на Облигацията съгласно точка 6 (*Главница. Падеж и погасяване на Емисията*) плюс съответната натрупана лихва съобразно точка 5 (*Лихва*), б. (б), която сума ще представлява „Цена на упражняване“ на една Облигация за съответната Кол опция.

(д) Процедура за упражняване на Кол опция

(i) Ред за упражняване на Кол опция

Емитентът има право да упражни Кол опция в съответствие със следните условия и при спазване на относимите условия, предвидени в б. (б) по-горе:

- A. Кол опцията на Емитента може да бъде упражнена не по-късно от 20 (двадесет) Работни дни преди Определената дата за предсрочно погасяване;
- B. Данъчната кол опция може да бъде упражнена в срок от 2 (два) месеца след получаване на предварително разрешение от Органа за реструктуриране;
- C. Кол опция при дисквалифициране от МИСКПЗ може да бъде упражнена в срок от 2 (два) месеца след получаване на предварително разрешение от Органа за реструктуриране, когато такова предварително разрешение се изисква от МИСКПЗ Законодателството, съответно в срок от 2 (два) месеца от момента, в който Облигациите са изключени изцяло от или не бъдат зачетени за Приемливи задължения за целите на МИСКПЗ на Емитента, в останалите случаи.

(ii) Съобщение за упражняване

Емитентът следва да уведоми Облигационерите за намерението си да упражни Кол опция чрез писмено уведомление („**Съобщение за упражняване**“).

Съобщението за упражняване следва да съдържа най-малко следната информация:

- A. Информация, че Емитентът възнамерява да упражни Кол опция;
- B. Посочване на вида Кол опция, който ще бъде упражнен, съгласно буква (а) по-горе;
- C. Информация за изпълнение на условията за упражняване на Кол опцията, в т.ч. копие от официални документи, издадени от Органа за реструктуриране, удостоверяващи изпълнението на съответните условия;
- D. Посочване на дата на плащане на Цената на упражняване, която – при упражняване на Кол опция на Емитента – следва да съвпада със съответната Дата на лихвено плащане по Емисията, а – при Данъчна кол опция или Кол опция при дисквалифициране от МИСКПЗ – следва да бъде не по-късно от 10 (десет) Работни дни след датата на обявяване на Съобщението за упражняване;
- E. Цена на упражняване, включително с посочване на дължимата, но неплатена лихва на една Облигация;
- F. Кратко описание на процедурата, която ще бъде спазена при плащане на Цената на упражняване в резултат от упражняването на Кол опцията;

(iii) Обявяване на съобщението за упражняване

Когато Емитентът реши да упражни Кол опция, той обявява Съобщението за упражняване в съответствие с изискванията на МИСКПЗ Законодателството в рамките на относимия срок за упражняване съгласно подточка (i), (A) като уведомява Комисията за финансов надзор, БФБ и обществеността в съответствие с приложимата процедура за разкриване на регулирана и/или вътрешна информация (когато Облигациите са допуснати до търговия на БФБ); (B) на своя уебсайт, който към датата на този Меморандум е www.allianz.bg.

В рамките на относимия срок по подточка (i) от тази буква, Емитентът следва да изпрати Съобщението за упражняване и на Представителя на облигационерите.

Съобщението за упражняване се счита обявено в деня на оповестяването му по реда на буква (А) по-горе, а – ако Облигациите не са допуснати до търговия на БФБ – към датата на обявяване на Съобщението за упражняване в съответствие с б.(Б) по-горе.

(ж) Лица, които имат право да получат Цената на упражняване в резултат от упражняването на Кол опция

Облигационерите, придобили Облигации и вписани в книгата на Облигационерите, водена от Централен депозитар, не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди датата на плащане, посочена в Съобщението за упражняване, имат право да получат плащане на Цената на упражняване.

Притежаването на Облигации се удостоверява с официално извлечение от книгата за Облигационерите, която се води от Централен депозитар.

(з) Плащане на Цената на упражняване

Плащането на Цената на упражняване от страна на Емитента с оглед упражняването на Кол опция се извършва на датата, посочена в Съобщението за упражняване, като за извършването на дължимите плащания се спазва редът, предвиден в точка 6 (*Главница. Падеж и погасяване на Емисията*).

С изплащането на Цената на упражняване в резултат от упражняване на Кол опция Емитентът ще изпълни всички свои задължения за плащане на главницата и натрупана лихва по Облигациите към Облигационерите и ще има право да поиска заличаване (дерегистриране) на Облигациите от централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар.

10. Обратно изкупуване

Освен в случаите по точка 9 (*Кол опция*), Емитентът, по свое усмотрение, може да изкупи обратно Облигации само след предварително одобрение от Органа за реструктуриране на основанията и при условията, предвидени в чл. 77 и чл. 78а от Регламента за капиталовите изисквания, както може да бъде последващо изменен, както и при наличие на всички други условия, предвидени в МИСКПЗ Законодателството.

Емитентът може да изкупи обратно Облигации на свободно договорени цени и до максимално позволеното от закона количество, като за целта Емитентът може да сключва както сделки с Облигации на БФБ (в случай, че Облигациите са допуснати до търговия и се търгуват на регулирания пазар организиран от БФБ), така и извън борсовия пазар (ОТС).

За времето, в което Емитентът държи обратно изкупени Облигации, Емитентът няма право да упражнява правата на глас по тези Облигации, а те няма да се вземат предвид при определяне на приложимите кворум и мнозинства при вземане на решения в Общото събрание на облигационерите по реда на точка 15 (*Общо събрание на облигационерите*). Облигациите, обратно изкупени от Емитента, могат по негово усмотрение да бъдат изцяло или отчасти държани, отново продадени или обезсилени.

В случай че Емитентът придобие Облигации от Облигационер без да са налице условията на тази точка, последният се задължава да възстанови незабавно сумата, получена от Емитента, срещу обратно прехвърляне на Облигациите, придобити от Емитента.

11. Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на плащания по Емисията. Принудително изпълнение срещу Емитента

(а) Случаи на неизпълнение

Настъпването на което и да е от следните обстоятелства след Датата на издаване ще представлява неизпълнение на Емитента по Емисията, като всяко ще представлява „Случай на неизпълнение“:

- (i) Започване на Прекратителна процедура спрямо Емитента („Случай на прекратяване“).
- (ii) Неплащане от страна на Емитента на дължимата сума за главница, лихви и/или друго дължимо плащане съгласно Условието на Емисията, когато това неизпълнение продължи повече от 20 (двадесет) работни дни („Случай на неплащане“).

(б) Предсрочна изискуемост на Емисията

Плащанията по Облигациите могат да станат предсрочно изискуеми и да бъдат поискани по-рано от техния планиран падеж само при настъпване на Прекратително събитие.

За избягване на съмнение, настъпването на Събитие на неплащане или всяко друго събитие, което не е Прекратително събитие, включително, но не само, прилагането спрямо Емитента на каквито и да било Мерки за реструктуриране, предвидени в приложимото законодателство, няма да доведе до предсрочна изискуемост на планираните плащания по Облигациите.

Без да се засяга б. (в) по-долу, при настъпване на Случай на прекратяване, различен от откриване на производство по несъстоятелност по реда на ЗБН (в който случай за избягване на съмнение предсрочната изискуемост ще настъпи по силата на закона), Представителят на облигационерите, действащ по инструкции на Общото събрание на облигационерите, може да обяви задължението на Емитента за плащане на главницата по Облигациите, заедно с натрупаната, но неплатена лихва, за предсрочно изискуемо, доколкото тяхната предсрочна изискуемост не е настъпила по силата на закона.

При настъпване на Случай на прекратяване Облигационерите следва да предявят своите вземания за изплащане на главница и/или лихви пред компетентния за това орган в предвидените в съответната Прекратителна процедура законови срокове. Когато вземането за изплащане на главницата по Облигациите е станало предсрочно изискуемо в следствие от упражняване на правото по предходния абзац или по силата на приложимото законодателство, Облигационерите могат да предявят единствено дължимите, но неизплатени от Емитента лихви, натрупани по главницата до датата на настъпване на предсрочна изискуемост на Облигациите.

(в) Ограничаване на случаите на принудително изпълнение срещу Емитента

При настъпване на Случай на неплащане, притежателите на Облигации могат по свое усмотрение да предприемат стъпки по принудително изпълнение на своите изискуеми, но неизплатени вземания за дължими лихви и/или други плащания, **различни от главнично плащане**, срещу Емитента и/или да потърсят обезщетение за претърпените от забавеното плащане вреди по предвидения в приложимото законодателство ред.

Вземания за главница по Облигациите могат да бъдат предмет на принудително изпълнение иницирано от Облигационерите, само ако: (А) вземането за изплащане на главница е станало изискуемо поради настъпване на Датата на падежа или на предсрочна изискуемост съгласно посоченото в б. (б) по-горе; и (Б) само доколкото това е допустимо съгласно приложимия материален и процесуален закон.

За избягване на съмнение и без да се засяга предходната б. (б), правото на принудително изпълнение, посочено в настоящата б. (в), се отнася единствено до изискуемите към момента на настъпване на Случай на неплащане задължения на Емитента по Облигациите, като настъпването на Случай на неплащане не дава – и Облигационерите нямат – право, действайки заедно или поотделно, да ускорят графика на изплащането на непогасени задължения на Емитента по Облигациите (включително задълженията за плащане на лихви и/или на главница), по какъвто и да било начин.

12. Давностни срокове

Съгласно приложимото българско законодателство вземанията за лихви по Облигациите се погасяват с кратка тригодишна давност (съгласно чл. 111, б. (в) от Закона за задълженията и договорите), а вземанията за главница по Облигациите – с общата петгодишна давност (съгласно чл. 110 от Закона за задълженията и договорите).

13. Данъчно облагане

Всички плащания във връзка с Облигациите ще бъдат извършвани без в тях да се включват, и без да бъдат правени приспадания или отчисления за каквито и да е било данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси от какъвто и да е характер, наложени, начислени, събрани, удържани или определени от Република България или който и да е орган на или в нея, имащ правомощия, свързани с данъчното облагане, освен ако (i) това приспадане или отчисление се изисква по закон и (ii) се извършва единствено по отношение на плащания на лихва, но не на плащания на главница или други суми.

В случай че такова приспадане или отчисление се изисква, Емитентът ще плаща допълнителни суми („**Допълнителни суми**“) по отношение на лихвата по Облигациите, както е необходимо, така че Облигационерите да получат такива суми, каквито биха получили ако не беше налице задължение за такова приспадане или отчисление, с изключение на това, че няма да е налице задължение за заплащане на Допълнителни суми във връзка с:

- (a) Наличието на друга връзка с Република България: всяка Облигация, притежавана от или за сметка на притежател, който е отговорен за такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси във връзка с тази Облигация по причина, че той има някаква връзка с Република България, различна от простото притежаване на Облигацията (напр., но без изчерпателност, че е местно лице на или има място на стопанска дейност в Република България); или
- (b) Каквито и да е данъци, свързани с имущество, наследство, дарение, продажба, разпореждане или друго подобно;
- (c) Всякакви задължения за данъци, различни от български данък при източника във връзка с Облигациите;
- (d) Всякакви данъци, наложени или удържани по причина на това, че притежателят или действителният собственик на Облигация не се е съобразил с разумно писмено искане на Емитента, адресирано до притежателя или действителния собственик, съответно, направено в разумен период от време преди всяко такова удържане или събиране, да изпълни които и да било изисквания за удостоверяване, идентификация, предоставяне на информация или други изисквания за отчетност, независимо дали изисквани от закон, конвенция, регулация или административна практика на Република България, като предварително условие за освобождаване от, или намаляване на процента на удържка на, данъци, наложени от Република България (включително, без изчерпателност, удостоверение, че притежателят или действителният собственик не е местно лице на Република България, а на друга държава, между която и Република България е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане), но във всеки случай, само доколкото притежателят или действителният собственик има законово право да предостави такова удостоверение или документация;
- (e) Всякакви данъци, наложени върху или във връзка с всяко плащане от Емитента на притежателя, ако този притежател е фидуциар или съдружие или лице, различно от

единствения действителен собственик на такова плащане, доколкото данъците не биха били наложени на такова плащане, ако този притежател беше единственият действителен собственик на такива Облигации; или

(f) Всяка комбинация от букви (а) до (д) по-горе.

За избягване на съмнение, всички препратки към лихви, лихвени плащания и лихвени задължения в този Меморандум следва да включват всякакви Допълнителни суми, които са или биха били платими съгласно разпоредбите на тази точка.

Без да се засяга която и да е друга разпоредба на Условиата на Емисията, всички суми, които трябва да бъдат платени по Облигациите от или от името на Емитента, ще се извършват нетно от всякакво приспадане или удържане, наложено или изисквано съгласно споразумение, посочено в раздел 1471(b) от Данъчния кодекс (*Internal Revenue Code*) на САЩ от 1986 г., както е изменян („**Кодексът**“), или наложено по друг начин съгласно раздели 1471 до 1474 от Кодекса (или всякакви подзаконови разпоредби, свързани с тях, или официалното им тълкуване) или междуправителствено споразумение между САЩ и друга юрисдикция, улесняващо прилагането им (или всяко данъчно или регулаторно законодателство, правила или практики, прилагащи такова междуправителствено споразумение) (всяко такова удържане или приспадане ще представлява „**FATCA Удържане**“). Нито Емитентът, нито което и да е друго лице ще бъдат задължени да плащат Допълнителни суми във връзка с FATCA Удържане.

14. Условия, на които трябва да отговаря Емитентът за издаване на нови облигационни емисии от същия клас

Не са предвидени специални условия, на които Емитентът следва да отговаря, за да може да издава нови облигационни емисии от същия клас като Облигациите.

15. Общо събрание на облигационерите

В съответствие с чл. 209, ал. 1 от ТЗ Облигационерите от Емисията образуват група за защита на интересите си пред Банката на свое общо събрание на облигационерите (по-долу „**Общо/то събрание на облигационерите**“ или „**ОСО**“). Всяка Облигация дава право на притежателя ѝ да участва и гласува на заседанията на Общото събрание на облигационерите. Всяка Облигация дава право на един глас в Общото събрание на облигационерите.

(а) Свикване на ОСО

Съгласно чл. 214, ал. 1 от ТЗ всяко Общо събрание на облигационерите следва да бъде свиквано чрез покана, обявена в Търговския регистър поне 10 дни преди датата на ОСО.

Общото събрание на облигационерите може да бъде свикано от Представителя на облигационерите и по искане на Облигационери, които представят най-малко 1/10 от Емисията, или на ликвидаторите на Банката (в случай на открита процедура по ликвидация).

Представителят на облигационерите е длъжен да свика ОСО, когато бъде уведомен от управителните органи на Емитента за някое от следните:

- предложение за съществено изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката;
- предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации

Общото събрание на акционерите на Банката е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите от Емисията.

(б) Облигационери, които имат право да участват и да упражняват право на глас в Общото събрание на облигационерите

Правото на глас в Общото събрание на облигационерите се упражнява от лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар, като Облигационери 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание на облигационерите.

Правото на всеки Облигационер да участва и да упражни право на глас на съответно ОСО се удостоверява чрез официално извлечение от книгата на Облигационерите, издадено от Централен депозитар и съдържащо информация за лицата, които притежават Облигации, 5 (пет) дни преди датата на ОСО.

Емитентът се задължава, след получаване на писмено искане от Представителя на облигационерите, да предприеме всички необходими правни и фактически действия, за да заяви издаването и да получи от Централен депозитар официално извлечение от книгата на Облигационерите към посочената по-горе дата, както и да го предостави на Представителя на облигационерите преди датата на съответното заседание на Общото събрание на облигационерите.

(в) Кворум

Общото събрание на облигационерите ще бъде законно проведено и ще може да приема валидни решения, обвързващи всички притежатели на Облигации, ако на събранието е представена най-малко 1/2 (една втора) от Облигациите („Обикновен кворум“), освен в случаите, в които в дневния ред на Общото събрание на облигационерите е предвидено да бъде взето решение по въпроси, свързани с промяна на Условието на Емисията в съответствие с точка 16 (*Промени в Условието на Емисията*) по-долу, в който случай Общото събрание на облигационерите ще бъде законно и ще може да приема валидни решения, ако на събранието са представени най-малко 2/3 (две трети) от Облигациите, а когато приложимото законодателство допуска приемането на решения за промени в Условието на Емисията при наличие на по-нисък от посочения кворум – минималния допустим от закона кворум („Квалифициран кворум“).

За времето в което Емитентът притежава обратно изкупени Облигации в съответствие с точка 10 (*Обратно изкупуване*), тези Облигации няма да бъдат вземани предвид при определяне на приложимия кворум за приемане на решения от ОСО.

Обикновеният кворум е определен в съответствие с чл. 214а, ал. 1 от ТЗ. Квалифицираният кворум е определен в съответствие с чл. 100б, ал. 4 от ЗППЦК.

(г) Мнозинство

Всички решения на Общото събрание на облигационерите, извън тези за даване на съгласие за извършване на промени в Условието на Емисията, ще бъдат валидни и ще обвързват всички Облигационери, ако са били взети с мнозинство от поне 50 % + една Облигация от представените на Общото събрание на облигационерите Облигации („Обикновено мнозинство“). Обикновеното мнозинство е определено в съответствие с чл. 214б, ал. 1 от ТЗ.

В случай че Общото събрание на облигационерите взема решение за одобряване на промени в Условието на Емисията, ще бъде необходимо мнозинство от не по-малко от 3/4 (три четвърти) от представените на събранието Облигации, а когато приложимото законодателство допуска приемането на решения за промени в Условието на Емисията с по-малко мнозинство – минималното допустимо от закона мнозинство („Квалифицирано мнозинство“). Квалифицираното мнозинство е определено при отчитане на изискванията на чл.100б, ал.4 от ЗППЦК.

Решенията на Общото събрание на облигационерите, взети при наличие на необходимите кворум и мнозинство, обвързват всички Облигационери, независимо дали са присъствали на съответното

заседание на Общото събрание на облигационерите и независимо от начина, по който са гласували, при условие че са били редовно поканени в съответствие с приложимото законодателство и този Меморандум.

(е) Първо Общо събрание на облигационерите

Първото Общо събрание на облигационерите ще бъде свикано със съобщението за издаване на Облигациите, което ще съдържа – наред с другото – мястото, датата, часът и дневният ред на първото Общо събрание на облигационерите („**Съобщение за издаване на Облигациите**“) и ще бъде обявено в Търговския регистър в едномесечен срок след Датата на издаване.

Първото Общо събрание на облигационерите ще бъде проведено не по-късно от 30 дни от свикването му със Съобщението за издаване на Облигациите, на седалището и адреса на управление на Банката към датата на този Меморандум – гр. София, п.к. 1407, ул. „Сребърна“ № 16. Дневният ред на първото ОСО ще включва предложение за избор на Представител на облигационерите като представител на Облигационерите по Емисията и възможност за обсъждане и вземане на решение по други въпроси от интерес за Общото събрание на облигационерите.

16. Промени в Условиата на Емисията

Във връзка с чл. 100б, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК, параметрите на Облигациите могат да бъдат променени единствено при наличие на следните условия и при спазване на следната процедура:

(а) Условия, при които може да бъде предложена промяна в параметрите на Облигациите

Емитентът може да започне процедура по извършване на промени в Условиата на Емисията, в следните случаи:

- (i) По преценка на Банката преобладаващите пазарни условия биха отговаряли в по-дългосрочен период на параметрите на Облигациите, поради което за Емитента е икономически изгодно да бъде удължен срокът до падеж на Облигациите;
- (ii) По преценка на Банката приложимите лихвени условия по Облигациите вече не отговарят на преобладаващите пазарни лихвени нива, поради което следва да бъде направена промяна на лихвения процент по Облигациите, включително в случай че това се налага поради удължаване на срока до падеж на Облигациите; за избягване на съмнение, промяна в приложимия лихвен процент по Облигациите не може да бъде предложена, гласувана или приложена въз основа на или поради причини, свързани с финансовото състояние на Банката или нейните дружества майки;
- (iii) По преценка на Банката периодичността на лихвените плащания по Облигациите следва да бъде променена, така че да отрази, например, промяна в срока до падеж на Облигациите;
- (iv) При необходимост от промяна в Цената на упражняване, така че да отразява извършена промяна в лихвените условия по Облигациите с цел да не бъде създаден стимул за упражняване на Кол опция в противоречие с МИСКПЗ Законодателството;
- (v) В други случаи, в които Емитентът прецени, че падежът и/или лихвените условия и/или Цената на упражняване на Кол опция следва да бъдат променени, така че да отразяват промяната в преобладаващите пазарни условия относно сходни инструменти като Облигациите и във всеки случай при съблюдаване на МИСКПЗ Законодателството; или
- (vi) Когато – с оглед квалификацията или продължаващата квалификация на Облигациите като Приемливи задължения – е необходимо да се съобразят промени в МИСКПЗ Законодателството, настъпили след Датата на издаване.

За избягване на съмнение, Облигационерите нямат задължение да се съгласяват с каквито и да е промени в условията на Облигациите, заявени от Емитента, включително и при възникване на някое от посочените по-горе обстоятелства.

(б) Параметри на Облигациите, подлежащи на промяна

Следните параметри на Облигациите могат да бъдат променени по реда на тази точка

- (i) Удължаване на падежа на Облигациите;
- (ii) Промяна в Лихвения процент;
- (iii) Промяна в срочността на лихвените плащания, включително промяна на размера на лихвените плащания и периодичността на лихвените плащания;
- (iv) Промяна на Цената на упражняване на Кол опция, доколкото е свързано с промяна на лихвените условия по Емисията;
- (v) Промяна в реда на удовлетворяване на Облигациите
- (vi) Промяна в Условията на Емисията, които са засегнати от промяна в МИСКПЗ Законодателството, настъпила след Датата на издаване, и чиято промяна е необходима с оглед квалификацията или продължаващата квалификация на Облигациите като Приемливи задължения.

Към датата на този Меморандум Емитентът не планира извършването на каквито и да е промени в Условията на Емисията. Поради това Емитентът не може да определи конкретни рамки на параметрите, в които да могат да се правят промени в Условията на Емисията.

(с) Процедура за извършване на промени в Условията на Емисията

Банката следва да изпрати на Представителя на облигационерите писмено уведомление за всяка предложена промяна по Условията на Емисията („**Уведомление за промяна на Условията на Емисията**“), съдържащо информация за предложената промяна, както и молба за свикване на Общо събрание на облигационерите за получаване на съгласие от Облигационерите за тази промяна.

Когато – по преценка на Емитента – предложена промяна би довела до съществени промени в Условията на Емисията, които биха могли да повлияят на квалификацията или продължаващата квалификация на Облигациите като Приемливи задължения по смисъла на МИСКПЗ Законодателството („**Съществена промяна**“), Емитентът следва също така да включи в Уведомлението за промяна на Условията на Емисията ясно указание, че всяка Съществена промяна в Условията на Емисията ще бъде направена в пълно съответствие с МИСКПЗ Законодателството, включително – ако е приложимо – след получаване на одобрение от Органа за реструктуриране.

Към Уведомлението за промяна на Условията на Емисията Емитентът следва да приложи оригинал или заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на протокол от решение на Управителния съвет на Банката за отправяне до ОСО на предложение за извършване на промени в Условията на Емисията („**Решение на Емитента за промяна в Условията на Емисията**“).

Въз основа на Уведомлението за промяна на Условията на Емисията и Решението на Емитента за промяна в Условията на Емисията, Представителят на облигационерите е длъжен да свика незабавно, но не по-късна от 30 (тридесет) календарни дни от получаване на посочените документи, Общо събрание на облигационерите с дневен ред, включващ необходимите точки и проекти на решенията относно предоставяне на съгласие от страна на ОСО за извършване на заявената промяна в Условията на Емисията, както и – когато е приложимо – ясно указание, че всяка предложена Съществена промяна в Условията на Емисията ще бъде извършена в пълно съответствие с МИСКПЗ Законодателството, включително – ако е приложимо – след получаване на одобрение от Органа за реструктуриране.

Решение на ОСО за извършване на промени в Условието на Емисията („**Решение на ОСО за промяна в Условието на Емисията**“) ще бъде взето законно, прието валидно и ще обвързва всички Облигационери, ако решението е взето с Квалифициран кворум и Квалифицирано мнозинство, като – за избягване на съмнение – всяко Решение на ОСО за промяна в Условието на Емисията, предвиждащо Съществена промяна, ще бъде валидно и ще обвързва всички Облигационери, ако е взето в пълно съответствие с МИСКПЗ Законодателството, включително – ако е приложимо – след получаване на одобрение от Органа за реструктуриране.

Всяко Решение на ОСО за промяна на Условието на Емисията, взето с Квалифициран кворум, Квалифицирано мнозинство и в пълно съответствие с МИСКПЗ Законодателството, е задължително за всички Облигационери, независимо дали са присъствали на съответното заседание на Общото събрание на облигационерите и независимо от начина, по който са гласували, при условие че са били поканени на заседанието в съответствие с приложимото законодателство и този Меморандум.

17. Право на информация

Облигационерите имат право на достъп до информацията, която Емитентът ще бъде длъжен да публикува съгласно настоящия Меморандум и приложимото в Република България законодателство. В случай че Облигациите бъдат допуснати до търговия на БФБ, Емитентът ще изготвя и оповестява включително, но не само, информация в съответствие с Регламента относно проспекта, ЗППЦК и Регламента относно пазарната злоупотреба.

В допълнение, Облигационерите имат право, включително при отправено искане от тяхна страна, да получават информация, свързана с Облигациите, от Представителя на облигационерите.

18. Приложимо право и избор на подсъдност

(а) Приложимо право

Облигациите се издават в съответствие с правото, приложимо в Република България, и съответно всички права и задължения, инкорпорирани в тях, както и всички извъндоговорни задължения, които могат да възникнат или са свързани с издаването на Облигациите, се подчиняват на правото, приложимо в Република България.

В случай на противоречие между Условието на Емисията и разпоредбите на МИСКПЗ Законодателството, отнасящи се до квалификацията на Облигациите като Приемливи задължения, МИСКПЗ Законодателството ще има приоритет, като ще се счита, че то замества противоречащите му уговорки в Условието на Емисията.

(б) Подсъдност при спорове

Всички спорове, възникващи от или свързани с Облигациите, Условието на Емисията и/или други части на този Меморандум, включително спорове, възникващи от или отнасящи се до тяхното тълкуване, валидност, изпълнение или прекратяване, както и спорове за запълване на празноти или тяхното напасване към нововъзникнали обстоятелства, или спорове относно извъндоговорни задължения, които могат да възникнат или да са свързани с издаването на Облигациите, ще бъдат отнасяни за решаване от компетентния съд в град София, Република България.

Споровете ще включват, без изчерпателност, всеки спор, свързан с:

- (i) Плащания по Облигациите;
- (ii) Настъпване, тълкуване или отстраняване на Случай на неизпълнение;
- (iii) Отговорност относно съдържанието на Меморандума;
- (iv) Валидността или тълкуването на корпоративните решения на Емитента;
- (v) Валидността или тълкуването на решенията на Общото събрание на облигационерите.

19. Дефиниции

В настоящите Условия на Емисията и в допълнение на дефинициите, посочени в секция „Дефиниции“ по-горе:

„**Допълнителни суми**“ има значението, придадено в точка 13 (*Данъчно облагане*).

„**Административно действие**“ има значението, придадено в точка 9, б.(а), т. (ii), (*Кол опция*).

„**Правомощие за споделяне на загуби**“ има значението, дадено му в точка 8 (*Договорно признаване на законово Правомощия за споделяне на загуби*).

„**ЗБН**“ означава Закон за банковата несъстоятелност.

„**БФБ**“ означава Българската фондова борса, организирана от „Българска фондова борса“ АД.

„**Работен ден**“ е всеки ден (с изключение на събота и неделя), в който банките и публичните институции са отворени в гр. София, Република България, като ако определено действие изисква регистрация или уведомление до Централен депозитар или БФБ, Работен ден е и ден, в който работят Централен депозитар или БФБ.

„**ТЗ**“ означава Търговски закон.

„**Кол опция**“ има значението, придадено в точка 9 (*Кол опция*).

„**ЗКИ**“ означава Закон за кредитните институции.

„**Кодексът**“ има значението, придадено в точка 13 (*Данъчно облагане*).

„**Компетентен надзорен орган**“ означава Българската народна банка, Европейската централна банка или всеки друг компетентен орган или орган правоприемник, който е отговорен за пруденциалния надзор и/или е оправомощен по националното право или правото на ЕС да упражнява надзор върху Емитента, като част от надзорната система в Република България.

„**Предсрочно погасяване**“ има значението, придадено в точка 9 (*Кол опция*).

„**Приемливи задължения**“ означава всички задължения на Емитента, които са приемливи за изпълнение на Приложими МИСКПЗ на Емитента съгласно МИСКПЗ Законодателството.

„**Случай на неизпълнение**“ има значението, придадено в точка 11, б. (а) (*Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на плащания по Емисията. Принудително изпълнение срещу Емитента*).

„**Съобщение за упражняване**“ има значението, придадено в точка 9, б. (е), (ii). (*Кол опция*).

„**Цена на упражняване**“ има значението, придадено в точка 9, б. (г) (*Кол опция*).

„**ФАТСА Удържане**“ има значението, придадено в точка 13 (*Данъчно облагане*).

„**Общо събрание на облигационерите**“ или „**ОСО**“ има значението, придадено в точка 15 (*Общо събрание на облигационерите*).

„**Решение на ОСО за промяна в Условията на Емисията**“ има значението, придадено в точка 16, буква (в), т. (i) (*Промени в Условията на Емисията*).

„**Дата на лихвено плащане**“ има значението, придадено в точка 5, б. (б) (*Лихва*).

„**Решение на Емитента за промяна в Условията на Емисията**“ има значението, придадено в точка 16, б. (в), т. (i) (*Промени в Условията на Емисията*).

„**Кол опция на Емитента**“ има значението, придадено в точка 9, б. (а), т. (i). (*Кол опция*).

“Дата на издаване” е датата на регистрация на Облигациите в централния регистър на ценните книжа, воден от Централния депозитар.

“Съществена промяна” има значението, придадено в точка 16, б. (в), т. (i) (*Промени в Условиата на Емисията*).

“Дата на падеж” има значението, придадено в точка 6, б. (а) (*Главница. Падеж и погасяване на Емисията*).

“ЗПФИ” означава Закон за пазарите на финансови инструменти.

„Минимален размер на набраните средства за успешно издаване на Облигации“ има значението, придадено в секция *Общо описание и важни уведомления*.

“Кол опция при дисквалифициране от МИСКПЗ” има значението, придадено в точка 9, б. (а), т. (iii). (*Кол опция*).

“Случай на дисквалифициране от МИСКПЗ” има значението, придадено в точка 9, б. (а), т. (iii). (*Кол опция*).

“МИСКПЗ Законодателство” означава всяко изискване на българското законодателство и/или съдържащо се в относимите актове от законодателството на Европейския съюз, което е в сила в Република България към Датата на емисията, свързано е с определяне на Приложими МИСКПЗ по отношение на Емитента, включително, но не само Приложимите изисквания за капиталова адекватност, националните закони и подзаконови нормативни актове, транспониращи Директивата за капиталовите изисквания и Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки, техните делегирани актове или актове по прилагането, приети от Европейската комисия, и насоки, публикувани от Европейския банков орган, както могат да бъдат изменени и допълнени, както и всички други актове, които могат да влязат в сила на тяхно място.

„МИСКПЗ“ означава минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения.

“Приложими МИСКПЗ” означава минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения, което е или по всяко време може да бъде приложимо към Емитента.

“Случай на неплащане” има значението, придадено в точка 11, б. (а), т. (i) (*Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на плащания по Емисията. Принудително изпълнение срещу Емитента*).

“Уведомление за промяна на Условиата на Емисията” има значението, придадено в точка 16, б. (в), т. (i) (*Промени в Условиата на Емисията*).

“Съобщение за издаване на Облигациите” има значението, придадено в точка 15, б. (д) (*Общо събрание на облигационерите*).

“Обикновено мнозинство” има значението, придадено в точка 15, б. (г) (*Общо събрание на облигационерите*).

“Обикновен кворум” има значението, придадено в точка 15, б. (в) (*Общо събрание на облигационерите*).

“ЗППЦК” означава Закон за публичното предлагане на ценни книжа.

“Квалифицирано мнозинство” има значението, придадено в точка 15, б. (г) (*Общо събрание на облигационерите*).

“Квалифициран кворум” има значението, придадено в точка 15, б. (в) (*Общо събрание на облигационерите*).

“Мерки за реструктуриране” означава мерките за предотвратяване на криви, мерките за реструктуриране или други мерки за управление на кризи, включително Правомощието за споделяне на загуби, прилагани от Органа за реструктуриране, преди започването на нормално производство по несъстоятелност, съгласно ЗВПКИИП и МИСКПЗ Законодателството, както и всякакви други мерки, наложени спрямо банка, лицензирана в Република България, от Органа за реструктуриране, Компетентния надзорен орган или всеки друг административен или съдебен орган, предназначени да запазят и да възстановят финансовото състояние и които могат да засегнат съществуващи права на трети страни, включително мерки, включващи спиране на плащания, спиране на изпълнителни производства или обезценяване на вземания срещу Банката и други подобни мерки.

“Представител на облигационерите” означава представителя на Облигационерите по Облигациите, избран от Облигационерите с решение на Общото събрание на облигационерите, който има правата и задълженията съгласно чл. 209 – чл. 214 от Търговския закон и този Меморандум.

“Орган за реструктуриране” означава Българската народна банка, включително независимото структурно звено, определено от Управителния съвет на Българската народна банка, Единния съвет за реструктуриране, създаден съгласно Регламента за ЕМП, или друг подобен орган или орган-правоприемник, който има право да упражнява или участва в упражняването на Правомощието за споделяне на загуби по отношение на Емитента.

“ЗВПКИИП” означава Закон за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници.

“Определената дата за предсрочно погасяване” има значението, придадено в точка 9, б. (а), т. (i). (*Кол опция*).

“Регламент за ЕМП” означава Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 юли 2014 г. за установяване на единни правила и единна процедура за реструктуриране на кредитни институции и определени инвестиционни посредници в рамките на единен механизъм за реструктуриране и единен фонд за реструктуриране и за изменение на Регламент (ЕС) № 1093/2010.

“Данъчна кол опция” има значението, придадено в точка 9, б. (а), т. (ii). (*Кол опция*).

“Данъчно събитие” има значението, придадено в точка 9, б. (а), т. (ii). (*Кол опция*).

“Промяна в данъчното законодателство” има значението, придадено в точка 9, б. (а), т. (ii). (*Кол опция*).

“Условията на Емисията” означава условията, приложими към Облигациите.

“Случай на прекратяване” има значението, придадено в точка 11, б. (а), т. (i). (*Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на плащания по Емисията. Принудително изпълнение срещу Емитента*).

“Прекратителна процедура” означава производството по несъстоятелност по реда на ЗБН, производството по доброволна и принудителна ликвидация по реда на глава дванадесета от ЗКИ, както и всяко друго производство по ликвидация или несъстоятелност на банка, лицензирана в Република България, както и всяко друго колективно производство по осребряване на активите и разпределяне на полученото между кредиторите, акционерите или съдружниците, което се провежда с участието на административен или съдебен орган, включително когато производството приключва със споразумение или друга подобна мярка, независимо от това, дали производството е по несъстоятелност, по доброволна или по принудителна ликвидация.

ПРЕДСТАВИТЕЛ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

Изисквания към Представителя на облигационерите

Съгласно чл. 209 от Търговския закон Облигационерите образуват група за защита на интересите си пред Емитента, която се представлява от Представител на облигационерите, избран с решение на Общото събрание на облигационерите.

Представителят на облигационерите следва да отговаря поне на следните условия:

- (i) Да не е едно и също лице с Емитента;
- (ii) Да не е свързано с Емитента лице;
- (iii) Да не е гарантирал изцяло или отчасти задълженията, които ще поеме Емитента по Облигациите;
- (iv) Да не е едно и също лице с членовете на Надзорния съвет или Управителния съвет, или с техни низходящи, възходящи роднини или съпрузи;
- (v) Да не е лице, на което по закон е забранено да участва в управителните органи на дружества.

Съгласно чл. 209 от Търговския закон Представителят на облигационерите се избира от Общото събрание на облигационерите. Поради това, съгласно точка 15, б. (д) (*Първо Общо събрание на Облигационерите*) от Условиата на Емисията дневният ред на първото ОСО ще съдържа предложение за избор на Представител на облигационерите като представител на Облигационерите по Облигациите.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че невземането на решение за избор на Представителя на облигационерите от ОСО ще попречи на Облигационерите да получат част от информацията и да се ползват от някои от техните права по Облигациите и този Меморандум. Представителят на облигационерите ще може да изпълнява задълженията си, описани в този Меморандум и предоставени от Условиата на Емисията и действащото законодателство, само след като е надлежно избран с решение на Общото събрание на облигационерите.

Права и задължения на Представителя на облигационерите

Съгласно този Меморандум и Търговския закон, Представителя на облигационерите има:

(i) **Право да получава информация и документи от Емитента.** Представителят на облигационерите има правото да получава информация и документи от Емитента във връзка с Облигациите, включително, без ограничение:

- Право да получи книга на Облигационерите по Емисията от Емитента. В съответствие с точка 15, б. (б) от Условиата на Емисията Емитентът е длъжен, след получаване на писмено искане от Представителя на облигационерите, да предприеме всички необходими правни и фактически действия, за да получи от Централен депозитар официално извлечение от книгата на Облигационерите и да го предостави на Представителя на облигационерите преди датата на съответно заседание на Общото събрание на облигационерите;
- Право да получи информация от Емитента относно упражняването на Правомощието за споделяне на загуби спрямо Облигациите от страна на Органа за реструктуриране;
- Право да получи от Емитента Съобщение за упражняване, по силата на което Банката упражнява Кол опция по реда и в сроковете, предвидени в този Меморандум;

- Право да получи информация от Емитента за обстоятелства, които съгласно Търговския закон биха породили задължение за Представителя на облигационерите да свика ОСО, включително:
 - При предложение за съществена промяна на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката (доколкото е приложимо съгласно приложимото законодателство);
 - При предложение за издаване от страна на Банката на нова емисия привилегирвани облигации;
- Право да получи информация от Емитента относно свикано общо събрание на акционерите на Банката.

(ii) **Право на участие в заседания на общото събрание на акционерите на Банката.** Съгласно чл. 212, ал. 1 от Търговския закон Представителят на облигационерите има право да участва на заседанията на общото събрание на акционерите на Банката, без да има право на глас. В допълнение, по силата на чл. 212, ал. 2 от Търговския закон общото събрание на акционерите на Банката е длъжно да изслуша становището на Представителя на облигационерите при вземане на решения, засягащи изпълнението на задълженията на Банката по Облигациите.

(iii) **Право и задължение да свиква Общо събрание на облигационерите.** По силата на чл. 214, ал. 1 от Търговския закон Представителят на облигационерите има право да свиква ОСО, чрез покана, обявена в Търговския регистър поне 10 дни преди насрочената дата на ОСО, включително когато е получил Уведомление за промяна на Условиата на Емисията от Банката.

В съответствие с чл. 214, ал. 3 от Търговския закон Представителят на облигационерите е длъжен да свика Общо събрание на облигационерите при уведомяване от Емитента за:

- предложение за съществено изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на Банката (доколкото е приложимо съгласно приложимото законодателство);
- предложение за издаване на нова емисия привилегирвани облигации.

(iv) **Задължение да извършва действия за защита на интересите на Облигационерите в съответствие с решенията на ОСО.** Съгласно чл. 211 от ТЗ Представителят на облигационерите има следва да извършва действия за защитата на интересите на Облигационерите, ако е упълномощен и в съответствие с решенията на Общото събрание на облигационерите, включително при настъпване на Случай на прекратяване.

В допълнение на горното, Представителят на облигационерите ще бъде е длъжен да предоставя на Облигационерите всякаква информация относно Облигациите, до която е получил достъп, при получаване на писмено искане от страна на Облигационер.

В случай че Облигационер желае да получи налична при Представителя на облигационерите информация относно Облигациите, той/тя следва да изпрати писмено запитване, придружено от заверено копие на удостоверителен документ за притежаваните Облигации от съответния Облигационер. Представителят на облигационерите може да поиска от Емитента да набави официално извлечение от книгата на Облигационерите от Централен депозитар и да го предостави на Представителя на облигационерите, за да може последният да потвърди, че лицето, поискало информацията относно Облигациите, е Облигационер и има право да получи изискваната информация.

ПРОЦЕДУРА ПО ЗАПИСВАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ

Ограничения за записване и продажба

Общо описание

Не е и няма да бъде предприето каквото и да било действие от страна на Емитента, което би позволило публичното предлагане на Облигациите, или притежаване или разпространение на какъвто и да било материал за предлагането, свързан с това, в която и да е държава или юрисдикция, където се изисква такова действие. Емитентът изисква от лицата, които могат да получат копие от този Меморандум, да спазват, за своя сметка, всички приложими закони и разпоредби във всяка държава или юрисдикция, в която или от която те купуват, предлагат, продават или доставят Облигациите или получат достъп до или разпространят материал за предлагането.

САЩ

Облигациите не са и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа (Securities Act) или законите за ценните книжа на който и да е щат или друга юрисдикция в САЩ и не могат да бъдат предлагани или продавани в САЩ или на, за сметка или в полза на, лица от САЩ, с изключение на определени транзакции, които са освободени от или не подлежат на изискванията за регистрация съгласно Закона за ценните книжа (Securities Act).

Забрана за продажби на непрофесионални инвеститори в ЕИП

Облигациите няма да се предлагат, продават или по друг начин предоставят на непрофесионални инвеститори в ЕИП. За целите на настоящото понятие „**непрофесионален клиент**“ означава лице, което попада в една (или повече) от следните категории:

- (i) непрофесионален клиент съгласно определението в чл. 4, пар. 1, т. 11 от MiFID II, включително както е транспониран в българското законодателство; или
- (ii) клиент по смисъла на Директивата относно разпространението на застрахователни продукти, когато този клиент не би се квалифицирал като професионален клиент съгласно определението в чл. 4, пар. 1, т. 10 от MiFID II, включително както е транспониран в българското законодателство; или
- (iii) не е Квалифициран инвеститор, както е определен в Регламента относно проспекта.

Предлагане единствено до Квалифицирани инвеститори, които са поканени да запишат Облигации

Облигациите се предлагат единствено на приемливи насрещни страни и професионални клиенти (включително, за избягване на съмнение, инвеститори, които при поискване, се третират като професионални клиенти в съответствие с раздел II на приложение II към MiFID II, включително както е транспониран в ЗПФИ), които са Квалифицирани инвеститори и са били поканени от Водещия мениджър да запишат Облигации и винаги до степента и само при условие, че предлагането на такива Квалифицирани инвеститори не нарушава законодателството, приложимо в юрисдикциите, в които се предлагат Облигациите, или по друг начин приложимо към предложения на ценни книжа до съответния Квалифициран инвеститор, независимо от юрисдикцията, където се предлагат

Облигациите, и при условие, че инвестицията в Облигациите не представлява нарушение на приложим закон от такива Квалифицирани инвеститори („Предлагането“).

Емитентът, заедно с Водещия мениджър, ще определят, по тяхна собствена преценка, инвеститорите, към които ще се отправи покана за записване на Облигации от страна на Водещия мениджър. Всеки инвеститор може да подаде една или повече заявки за записване, в съответствие с процедурата, описана в тази секция.

Индикативен график на Предлагането

Индикативният график на Предлагането, посочен по-долу, е само за информационни цели и не трябва да се приема като обвързващ ангажимент или задължение на Емитента или Водещия мениджър да спазва индикативните дати по-долу, които може да подлежат на промяна. Емитентът, със съгласието на Водещия мениджър, си запазва правото да променя индикативния график на Предлагането. Информация за всички промени в предложения график на Предлагането ще бъде предоставена своевременно на поканените Квалифицирани инвеститори. За избягване на съмнение, промяната на която и да е от датите, посочени в таблицата по-долу, не изисква и не следва да се тълкува като изменение на Меморандума или Условието на Емисията.

Начало на предлагането	10.03.2023 г.
Предоставяне на Меморандума на поканените Квалифицирани инвеститори	
Начало на периода за записване на облигации (букбилдинг)	8:30 ч., българско време, на 15.03.2023 г.
Край на периода за записване	12:00 ч., българско време, на 27.03.2023 г.
Определяне на Лихвения процент, размера на Облигациите, които ще се издадат, и Разпределение	Между 13:00 ч. и 17:00 ч., българско време, на 27.03.2023 г.
Изпращане на Уведомления за разпределение до инвеститорите	След 17:00 ч. на 27.03.2023 г. и преди 12:00 ч., българско време, на 28.03.2023 г.
Заплащане на Емисионната стойност по разпределените Облигации (валъор)	до 17:00 ч. българско време на 30.03.2023 г.
Регистрация на Облигациите в централния регистър на ценните книжа, воден от Централен депозитар	на или около 31.03.2023 г.
Обявяване на Съобщението за издаване на Облигациите в Търговския регистър. Свикване на първото Общо събрание на облигационерите	на или около 13.04.2023 г.

Период на записване

Потенциалните инвеститори могат да запишат Облигации всеки Работен ден в рамките на периода на записване между 15.03.2023 г. и 24.03.2023 г., между 08:30 ч. и 17:30 ч. българско време и на 27.03.2023 г. между 8:30 и 12:00 ч. българско време, чрез подаване на заявки за записване до Водещия мениджър или обслужващия ги Инвестиционен посредник, както е дефиниран по-долу, които от своя

страна следва да подадат заявки за записване до Водещия мениджър. За избягване на съмнение, всички заявки за записване следва да бъдат подадени до Водещия мениджър преди края на периода за записване, а именно 12:00 ч., българско време, на 27.03.2023 година.

Водещият мениджър и Емитентът изрично изключват всякаква отговорност към потенциалните инвеститори, в случай че заявките за записване, подадени от последните, не бъдат надлежно предадени от техния обслужващ Инвестиционен посредник до Водещия мениджър преди края на периода на записване.

Процедура по записване

Записването на Облигации ще се осъществи чрез подаване на заявки за записване по образец, предоставен от „УниКредит Булбанк“ АД.

Обобщени заявки за записване на Облигации от Квалифицирани инвеститори, следва да бъдат подавани до „УниКредит Булбанк“ АД от инвестиционни посредници, които са членове на Централен депозитар („Инвестиционни посредници“), на следния адрес:

„УниКредит Булбанк“ АД, площад Света Неделя № 7, София, п.к. 1000, България

Лице за контакт: Йоланда Христова, Соня Генчева

Тел.: +359 2 9320 150; +359 2 9320 151

Имейл: Yolanda.Hristova@unicreditgroup.bg и Sonya.Gecheva@unicreditgroup.bg

Обобщените заявки следва да съдържат обобщена информация под формата на списък от индивидуални заявки, които съдържат детайли относно идентификацията на клиентите, подаващи заявките, както и информацията относно инвеститорите, записали Облигации чрез съответния Инвестиционен посредник, която се изисква от Централен депозитар за регистрация на Облигациите. Обобщената/ите заявка/и или индивидуалната/ите заявка/и следва да бъде/ат надлежно подписан/и от законните представители на Инвестиционния посредник или негов/и пълномощник/ци, упълномощен/и с изрично пълномощно от упълномощени представители на Инвестиционния посредник („Обобщени заявки“).

Поканените Квалифицирани инвеститори, които желаят да запишат Облигации в рамките на Предлагането, следва да подадат заявки за записване до техния обслужващ Инвестиционен посредник в съответствие с условията, уговорени между инвеститора и съответния Инвестиционен посредник. В случай че съответният инвеститор желае да подаде повече от една заявки за записване, всички такива заявки следва да бъдат подадени до един и същи обслужващ Инвестиционен посредник. Инвестиционен посредник може да подава заявки за записване за собствена сметка. За избягване на съмнение, заявките за записване, подадени чрез „УниКредит Булбанк“ АД и/или „Алианц Банк България“ АД в качеството им на Инвестиционни посредници, няма да се ползват с предимство спрямо заявки за записване, подадени чрез други Инвестиционни посредници. Емитентът няма да участва в пласирането на Облигациите и може да приема заявки за записване от негови клиенти единствено в качеството му на банка, която има право да предоставя инвестиционни услуги и поради това се счита за Инвестиционен посредник, наравно с всеки други Инвестиционен посредник, който може да приема заявки за записване в рамките на Предлагането.

Водещият мениджър, действащ като лице, което води книгата за Предлагането, си запазва правото, по своя собствена и неограничена преценка, да не приеме заявки за записване от Инвестиционни посредници, подадени за тяхна собствена сметка или от името на инвеститор, ако Водещият мениджър е възпрепятстван да приема заявки за записване от съответния Инвестиционен посредник или заявки за записване, подадени за съответния инвеститор, поради съображения, свързани с

осигуряване на нормативно съответствие. Водещият мениджър не носи отговорност и не е длъжен да предоставя конкретни мотиви за отказа да приеме съответната поръчка за записване, но ще уведоми съответния Инвестиционен посредник, че Заявката за записване не е приета.

Записване само на части от Облигация не е възможно и всяко записване на част от Облигация ще се счита невалидно.

„УниКредит Булбанк“ АД няма да начислява такси или комисиони на инвеститорите за приемането на заявки за записване на Облигациите. Независимо от това, потенциалните инвеститори следва да се информират при обслужващия им Инвестиционен посредник дали дължат такси във връзка с подаването на заявки за записване на Облигации.

Декларации

Като записва Облигации, директно или чрез обслужващ Инвестиционен посредник, всеки потенциален инвеститор потвърждава, че е запознат с този Меморандум, безусловно приема Условието на Емисията, посочени в секция „Условия на Емисията“ по-горе, и е записал Облигациите в съответствие с този Меморандум и приложимото право, като гарантира пред Емитента и Водещия мениджър, че е Квалифициран инвеститор, който може законно да запише Облигациите (без всякакви ограничения) в съответствие с правилата и разпоредбите на неговата страна на произход или други приложими към този Квалифициран инвеститор правила и разпоредби. Всяко записване, направено в нарушение на този Меморандум или в нарушение на приложимото законодателство, ще бъде невалидно и ще бъде отменено.

При подаване на Обобщени заявки, или на самостоятелна поръчка от името на клиент, или на поръчка за записване на Облигации от Инвестиционен посредник, действащ за своя собствена сметка, в зависимост от случая, съответният Инвестиционен посредник следва да удостовери, че:

- е извършил идентификация и категоризация на своите клиенти; и
- че е извършил проверка относно приложимост на санкции; и
- че съответните клиенти не попадат в санкционни списъци; и
- че съответният Инвестиционен посредник е спазил другите законови разпоредби и процедури съгласно изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти, законодателството по неговото прилагане, и собствените си вътрешни правила и процедури.

Заявката за записване следва да посочва категоризацията на клиента съгласно ЗПФИ, за да бъде потвърдено, че той попада в категорията на Квалифицираните инвеститори и отговаря на условията за записване на Облигации съгласно изискванията, посочени в този Меморандум.

Инвестиционните посредници не могат да приемат заявки за записване от инвеститори, които не са Квалифицирани инвеститори, и такива подадени заявки за записване няма да бъдат взети предвид, като Емитентът и Водещият мениджър не носят никаква отговорност във връзка с това. Всеки Инвестиционен посредник е длъжен да спазва и да осигури, че вътрешните му системи му позволяват да спазва изискванията, посочени в този Меморандум и приложимото законодателство, включително, без ограничение, изискванията относно наличността на средства за плащане на записаните и разпределени Облигации към даден инвеститор.

Валидиране на заявките за записване

Водещият мениджър и Инвестиционните посредници обработват, валидират и регистрират всички получени заявки за записване, направени от инвеститор/и до Инвестиционните посредници и от Инвестиционните посредници до Водещия мениджър, ако тези заявки отговарят на условията за валидиране. Заявките за записване се регистрират от Водещия мениджър, само ако:

1) съответният Инвестиционен посредник е подал Обобщена поръчка за своите клиенти инвеститори, подали заявки за записване към Инвестиционния посредник, заедно с потвърждение, че е извършил идентификация и категоризация на своите клиенти съгласно приложимото законодателство, че е спазил всички други изисквания на приложимото законодателство и вътрешните си процедури и че е извършил проверка относно приложимостта на санкции спрямо неговите клиенти, като и тези клиенти не попадат в списъци със санкции. Всеки Инвестиционен посредник следва да осигури, че съответните формуляри за записване посочват категоризацията на записващия инвеститор съгласно приложимото законодателство и дали той попада в категорията Квалифициран инвеститор, както е дефинирана в Регламента относно проспекта.

2) след разпределението на Облигациите, направено от Емитента, след консултация с Водещия мениджър, и съобщено чрез електронна поща на съответния Инвестиционен посредник („Уведомление за разпределение“), общата сума, необходима за плащане на емисионната стойност на всички разпределени Облигации, е преведена по Набирателната сметка на Валъора, както е посочено по-долу, както е удостоверено от съответния Инвестиционен посредник на Водещия мениджър, заедно със списък на инвеститорите, за които е извършено плащане на емисионната стойност, ако е различно от списъка на инвеститорите в Уведомлението за разпределение. Не се приема внасяне на суми в брой по Набирателната сметка.

Определяне на обема на Емисията и на Лихвения процент по Облигациите

За да се определи интереса на инвеститорите към Облигациите, ще се извърши букбилдинг от Водещия мениджър от 15.03.2023 г. до 24.03.2023 г. от 8:30 ч. до 17:30 ч. и на 27.03.2023 г. от 8:30 до 12:00 ч. българско време. По време на букбилдинг процеса, Водещият мениджър ще оцени чувствителността на търсенето на Облигации, в зависимост от броя Облигации и лихвения процент, при който Квалифицираните инвеститори биха искали да запишат Облигации.

За тези цели Емитентът ще определи индикативен лихвен диапазон, в рамките на който би желал да издаде Облигациите, а Водещият мениджър ще съобщи индикативния лихвен диапазон на инвеститорите, поканени да участват в Предлагането, чрез документ, верифициран от Емитента, под формата на Индикативни параметри на емисията облигации, приложен към документите за Предлагането, които ще бъдат предоставени на инвеститорите при началото на Предлагането. Заинтересованите Квалифицирани инвеститори ще трябва да подадат или (i) лимитирани заявки за записване на Облигации, посочващи броя Облигации, които са готови да придобият, както и съответния лихвен процент, при който те са готови да придобият тези Облигации, или (ii) пазарна поръчка за записване на Облигации, уточняваща броя на Облигациите, съответно общата номинална стойност, която те са готови да придобият при лихвения процент, определен в рамките на букбилдинг процеса и при който Облигациите ще бъдат издадени.

Емитентът, след консултация с Водещия мениджър, ще определи общата сума на главницата, както и Лихвения процент по Облигациите, които ще бъдат издадени, въз основа на резултатите от букбилдинг процеса, между 13:00 и 17:00 ч. на 27.03.2023 г., като ще уведоми инвеститорите, които са подали заявки за записване директно до Водещия мениджър, съответно Инвестиционните посредници, чрез които инвеститорите са подали заявки за записване, чрез Уведомление за размера и лихвения процент

на емисията Облигации, които ще бъдат издадени, изпратено по електронна поща от Водещия мениджър от името на Емитента след 17:00 ч. на 27.03.2023 г. и преди 12:00 ч. на 28.03.2023 година.

Нивото на лихвения процент и общия размер на главницата по Облигациите, които ще бъдат издадени, се определят въз основа на получените лимитирани заявки, съответните лихвени проценти, посочени от записалите инвеститори по време на букбилдинг процеса, както и съответния общ обем на Облигациите, които могат да бъдат издадени при тези лихвени нива, като се вземе предвид и обема на получените пазарни заявки. Емитентът може да реши да издаде Облигации във всеки обем, който попада в минималната и максималната номинална стойност на Облигациите и който съвпада с желания от Емитента и записалите инвеститори лихвен процент и обща номинална стойност Облигации, които могат да бъдат емитирани при този лихвен процент, както и може да реши изобщо да не издава Облигации.

В случай че лихвените проценти, при които са подадени определени лимитирани заявки, са по-високи от Лихвения процент, определен в рамките на букбилдинг процеса и при който ще бъдат издадени Облигациите, тези лимитирани заявки няма да получат разпределение на Облигации. Лимитираните заявки с лихвени проценти, които са равни или по-ниски от Лихвения процент, при който ще бъдат издадени Облигациите, участват в процеса на разпределение, както е описано в раздела „Разпределение на Облигациите“ по-долу.

За избягване на съмнение, след като процесът на разпределение приключи, всички Облигации ще бъдат издадени при еднакъв Лихвен процент и еднаква емисионна стойност.

Разпределение на Облигациите

Разпределението на Облигациите се извършва от Водещия мениджър, след консултация с Емитента, след завършване на букбилдинг процеса сред инвеститорите, на 27.03.2023 г., между 13:00 ч. и 17:00 ч. („Срок за разпределение“).

Разпределението ще бъде направено въз основа на определени критерии, като се вземат предвид следните обстоятелства:

- общия обем на получените заявки за записване на Облигации;
- потенциално презаписване на общата номинална стойност на Облигациите;
- съотношението между размера на емисията и лихвения процент по Облигациите, които ще бъдат издадени от Емитента
- размер на единичните заявки – по-малките заявки могат да получат по-добро разпределение
- желанието на Емитента да даде приоритет на конкретна група инвеститори, като напр. основни инвеститори и/или инвеститори, които са подкрепяли Емитента в други транзакции на капиталовия пазар, и/или други групи инвеститори, за които Емитентът смята, че ще постигнат по-добра ликвидност на Облигациите;
- други уместни критерии или причини, които Емитентът може да сметне за важни за успеха на издаването на Облигации.

След Срока за разпределение, инвеститорите ще бъдат поканени да заплатят за Облигациите на Вальора, както е определен по-долу, въз основа на резултатите от разпределението и в съответствие с процедурата по записване, посочена по-горе.

Потенциалните инвеститори също потвърждават и се съгласяват, че не могат да откажат разпределението, което е направено за тях, и нямат право да оспорват или да се противопоставят на такова разпределение. Разпределението на Облигациите, както е описано тук, е задължително и обвързващо за инвеститорите.

Оттегляне на поръчка за записване

Записването на Облигации е неотменимо и не може да бъде оттеглено или променено от инвеститорите. Инвеститорите могат да подадат повече от една заявка за записване.

Набирателна сметка и плащане за разпределените Облигации

Емисионната стойност на записаните и разпределени към съответния инвеститор Облигации следва да бъде заплатена до края на срока за плащане по заявки за записване на Вальора, както е посочен по-долу, по следната набирателна сметка („**Набирателната сметка**“), открита при „УниКредит Булбанк“ АД:

IBAN: BG32UNCR70001525240298

BIC: UNCRBGSF

Инвеститорите, записващи Облигации, трябва да вземат предвид всички банкови такси, дължими за банкови преводи и съответните крайни срокове, за да извършат своевременно и пълно плащане на общата емисионна стойност на Облигациите, които са им разпределени съгласно съответното Уведомление за разпределение, по Набирателната сметка и трябва да осигурят, че Набирателната сметка ще бъде кредитирана с пълния размер на емисионната стойност на Облигациите, след приспадане на съответните банкови такси.

Водещият мениджър не носи отговорност, ако по причини извън неговия контрол Набирателната сметка не бъде надлежно кредитирана със сумите, представляващи стойността на заявките до края на срока за плащане по заявки за записване, т.е. 17:00 ч. българско време на 30.03.2023 („**Вальор**“).

Ако сумата, преведена от Инвестиционен посредник по Набирателната сметка, е по-висока от общата емисионна стойност на разпределените Облигации съгласно Уведомление за разпределение, изпратено от Водещия мениджър до съответния Инвестиционен посредник, заявката за записване ще се счита за валидна за общия брой от разпределените Облигации, отразени в Уведомлението за разпределение, а излишъкът ще бъде преведен обратно на съответния Инвестиционен посредник в рамките на 5 (пет) работни дни след Вальора.

Всички суми по възстановявания на инвеститори или Инвестиционни посредници, в зависимост от случая, ще бъдат намалени с всякакви такси за банков превод и приложими комисиони на съответните финансови институции и ще бъдат преведени към банковата сметка, посочена от съответния инвеститор в съответната заявка за записване или от Инвестиционния посредник в съответната Обобщена поръчка. На инвеститорите не се дължат лихви по отношение на такива суми. Ако даден инвеститор или Инвестиционен посредник е посочил повече от една банкова сметка за възстановяването на такива суми, Водещият мениджър като банка, в която е открита Набирателната сметка, си запазва правото да плати цялата сума, която трябва да бъде възстановена, само по една от банковите сметки, посочени от съответния инвеститор или Инвестиционен посредник.

При обстоятелства, при които сумата, преведена по Набирателната сметка към края на срока за плащане по заявки за записване на Вальора, е по-ниска от общата емисионна стойност на разпределените Облигации съгласно съответното Уведомление за разпределение, съответната поръчка за записване ще се счита за валидна само за броя Облигации, за които емисионната стойност е заплатена по Набирателната сметка в пълен размер.

Сумите, преведени по Набирателната сметка от инвеститорите, записали Облигации, няма да носят лихва в полза на тези инвеститори.

Регистрация на Облигациите

Облигациите, като издадени по българското право, задължително се регистрират в централния регистър на ценните книжа, воден от Централен депозитар с цел да се гарантира, че операциите с ценни книжа се извършват по централизиран начин и че се поддържа единен регистър на тези операции. Всички ценни книжа, приети в системата на Централен депозитар, са безналични и са документирани чрез електронни записи.

Облигациите ще бъдат регистрирани в централния регистър на ценните книжа, поддържан от Централен депозитар, възможно най-скоро след успешното приключване на процедурата по записване, в съответствие с условията, посочени в този Меморандум, включително след заплащане по Набирателната сметка на общата емисионна стойност по записаните Облигации.

Централен депозитар ще води записи за общо притежаваните Облигации и за книгата на Облигационерите.

Емитентът няма да налага такси във връзка с притежаваните Облигации; въпреки това, Облигационерите може да дължат обичайни такси по отношение на поддръжката и оперирането на сметки в системата на Централен депозитар.

Допускане до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на Българска фондова борса

След приключване на процедурата по записване, ако е успешна в съответствие с условията, посочени в този Меморандум, Емитентът ще осигури и за тази цел ще изготви и ще заяви одобрение от Комисията за финансов надзор на проспект (включително базов проспект, ако е приложимо) в съответствие с изискванията на Регламента относно проспекта и ЗППЦК за допускане на Облигациите до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на Българска фондова борса в рамките на шест месеца от регистрацията на Облигациите в централния регистър на ценни книжа, воден от Централен депозитар.

Първия ден за търговия и борсовият код, под който Облигациите ще се търгуват, ще бъдат обявени на интернет страницата на Емитента - www.allianz.bg, както и на интернет страницата на Българска фондова борса – <https://www.bse-sofia.bg>, след решението за допускане до търговия.

ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Общо описание

Настоящото е обобщение на някои съществени данъчни съображения за България и ЕС, свързани с Облигациите. Текстът не претендира да съдържа изчерпателен анализ на всички данъчни съображения, свързани с Облигациите. Това обобщение не взема отношение за и не обсъжда конкретни спогодби за избягване на двойното данъчно облагане, индивидуалните обстоятелства и финансовото състояние или инвестиционните цели на инвеститор в Облигациите, независимо дали тези инвеститори са обект на специални регулации. Потенциалните инвеститори в Облигации следва да се консултират със своите данъчни консултанти относно последиците от приложението на данъчните закони на държавата, в която са установени за данъчни цели, и данъчните закони на Република България относно придобиването, държането и разпореждането с Облигации и получаването на лихвени, главнични и/или други плащания по Облигациите. Това резюме се основава на закона, който е в сила към датата на този Меморандум, като може да настъпят промени в закона, които да влязат в сила след тази дата, включително промени, които имат обратна сила.

Данъчните закони, включително в държавата, в която инвеститорът е установен или на която е местно лице за данъчни цели, могат да окажат влияние върху дохода, който инвеститорът получава от Облигациите.

Данъчно облагане в България

Облигационери, които са местни лица за данъчни цели

За да бъде признат за данъчни цели като местно лице от българското законодателство, инвеститор юридическо лице трябва да бъде (i) юридическо лице, учредено съгласно българското законодателство, или (ii) Европейско дружество или Европейско кооперативно дружество, учредено съответно съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета или Регламент (ЕО) 1435/2003 на Съвета, при условие че седалището на такова дружество или кооперативно дружество е в България и е вписано в български регистър.

Инвеститор физическо лице се квалифицира като местно лице за данъчни цели, независимо от неговото гражданство, в случай че тя или той (i) има постоянен адрес в България; (ii) пребивава в България повече от 183 дни през всеки дванадесетмесечен период, (iii) е изпратен в чужбина от българската държава, нейни органи или организации, от български предприятия или от членове на нейното или неговото семейство; или (iv) нейният/неговият център на жизнен интереси е в България.

От българска данъчна гледна точка простото придобиване, държане или разпореждане с Облигациите не би квалифицирало чуждестранно юридическо или физическо лице, притежател на Облигации, като местно лице за данъчни цели в България.

Данъчно третиране на главница

Плащането на главница по Облигациите не подлежи на данъчно облагане в България.

Данъчно третиране на доходите от лихви

Облигационери, които са чуждестранни юридически лица

Юридически лица Облигационери, които не са местни лица за данъчни цели и нямат място на стопанска дейност на територията на България („**Чуждестранни юридически лица облигационери**“), са облагат с данък при източника за определени видове доходи с произход от България, включително доходи от лихви.

Съгласно разпоредбите на българския Закон за корпоративното подоходно облагане, когато Облигациите са допуснати до търговия на регулиран пазар (както е дефиниран в MiFID II, включително както е транспониран в българското законодателство) в България или в държава членка на ЕС или друга държава част от Европейското икономическо пространство („**ЕИП**“) („**Регулиран пазар**“), не се облагат с данък при източника доходи от лихви, получени от Чуждестранни юридически лица облигационери. Съответно, ако Облигациите не се търгуват на Регулиран пазар, доходите от лихви, изплатени на Чуждестранно юридическо лице облигационер (независимо от мястото, на което е установено за данъчни цели), се облагат с данък при източника в България в размер на 10%, освен ако се прилага облекчение по спогодба за избягване на двойно данъчно облагане (СИДДО).

Когато доходът от лихви по Облигациите е изплатен на чуждестранно юридическо лице, действащо чрез място на стопанска дейност в България, независимо дали Облигациите се търгуват или не на Регулиран пазар, този доход от лихви ще бъде включен в данъчната основа за облагане с корпоративен данък на мястото на стопанска дейност на това лице в България и подлежи на облагане с корпоративен данък в България в размер на 10%.

Облигационери, които са физически лица, установени извън ЕС/ЕИП

Лихвените доходи от Облигации, независимо дали Облигациите се търгуват на Регулиран пазар, получени от инвеститори физически лица, които не са местни лица за данъчни цели на държава членка на ЕС или държава част от ЕИП, подлежат на облагане в България с данък при източника в размер на 10%, при условие че тези инвеститори физически лица нямат определена база в България и не се прилага освобождаване по СИДДО.

Когато не е приложимо облекчение или освобождаване по СИДДО спрямо доходите от лихви или не е получено освобождаване от задължението за плащане на данък, или когато е получено освобождаване, което води до прилагане на по-ниска данъчна ставка (непълно освобождаване), Емитентът е длъжен да удържи данъка върху лихвата, който да бъде преведен на българските данъчни власти. Законовият срок за плащане на данъка е до края на месеца, следващ тримесечието, през което доходът от лихви е начислен.

Облигационери, които са български юридически лица

Независимо от това дали Облигациите се търгуват на Регулиран пазар, доходът от лихви, получен от юридическо лице Облигационер, което е местно лице за данъчни цели в България, ще се третира като доход от стопанска дейност и ще бъде включен в данъчната основа на получателя на дохода за целите на облагането с корпоративен данък, като ще подлежи на облагане с корпоративен данък в България в размер на 10%.

Облигационери, които са физически лица, установени в България или друга страна от ЕС/ЕИП

Доходите от лихви по Облигации, независимо дали Облигациите се търгуват на Регулиран пазар, получени от местно лице за данъчни цели, са освободени от данъци в България. Приходите от лихви, получени от Облигации от местно лице на друга държава членка на ЕС или друга държава част от ЕИП, независимо дали Облигациите се търгуват на Регулиран пазар, са освободени от данъци в България. За да се възползват от това облекчение, инвеститорите физически лица, които са местни лица на страна от ЕС/ЕИП, трябва да представят на Емитента официален документ, издаден от съответната чуждестранна данъчна администрация, доказващ статута им на местни лица за данъчни цели, както и клетвена декларация, посочваща, че са налице обстоятелствата, които водят до освобождаване на

дохода от лихви от данък (клетвената декларация следва да посочва, че доходът от лихви произтича от емисия облигации на български корпоративен емитент).

Данъчно третиране на капиталови печалби

Облигационери, които са чуждестранни юридически лица

Капиталовите печалби от продажбата на Облигации, реализирани от Чуждестранни юридически лица облигационери, се облагат с данък в България в размер на 10% (освен ако е налице облекчение или освобождаване по СИДДО) върху положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване. „Продажната цена“ се определя от закона като насрещната престация по сделката, включително всяко възнаграждение, различно от пари, което се оценява по пазарни цени към датата на начисляване на дохода. Този данък върху капиталовата печалба следва да се отчете в данъчна декларация и да се плати от Чуждестранните юридически лица облигационери до края на месеца, следващ тримесечието, през което съответният доход е начислен.

Капиталовите печалби, реализирани чрез разпореждане с Облигациите от чуждестранен корпоративен притежател на Облигации, действащ чрез място на стопанска дейност в България, ще бъдат включени в облагаемата основа на мястото на осъществяване на стопанската дейност и ще подлежат на облагане с корпоративен подоходен данък в България в размер на 10 процента.

Капиталовите печалби, реализирани чрез разпореждане с Облигации от Облигационер чуждестранно юридическо лице, действащ чрез място на стопанска дейност в България, се включва в данъчната основа на мястото на стопанска дейност и подлежи на облагане с корпоративен данък в България в размер на 10%.

Облигационери, които са физически лица, установени извън България

Доходите на физически лица, които не са местни лица за данъчни цели, реализирани от разпореждане с Облигациите (капиталови печалби), се облагат с данък в България в размер на 10% (освен ако е налице облекчение или освобождаване по СИДДО), върху положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на Облигациите. Данъкът трябва да бъде платен от инвеститора физическо лице до края на месеца, следващ тримесечието, през което капиталовите печалби са начислени.

Облигационери, които са български юридически лица

Данъчното третиране на капиталовите печалби от разпореждане с Облигациите, реализирани от Облигационер юридическо лице, който е местно лице за данъчни цели, съответства на данъчното третиране на доходите от лихви по Облигациите, описано по-горе. Капиталовите печалби ще се третират като форма на доход от стопанска дейност и ще бъдат включени в данъчната основа за целите на корпоративния данък на получателя на дохода и ще подлежат на облагане с корпоративен данък в България в размер на 10%.

Облигационери, които са физически лица, установени в България

Доходите на физическите лица, които са местни лица, получени от разпореждането с Облигации, подлежат на облагане с данък върху доходите на физическите лица в размер на 10%, като част от годишната данъчна основа.

Особености при еднолични търговци

Физическо лице, което е местно лице за данъчни цели, и по отношение на Облигациите действа като едноличен търговец по смисъла на Търговския закон, независимо дали е регистрирано като такъв в Търговския регистър, подлежи на данъчно облагане върху всякакви лихви или капиталови печалби, получени от Облигациите (независимо дали Облигациите се търгуват на Регулиран пазар) в това качество, в размер на 15%.

Плащане на Допълнителни суми

В допълнение към горното, в съответствие с Условието на Емитента, ако удържането или приспадането на или във връзка с данъци е или стане дължимо в България по отношение на каквито и да било плащания на лихва по отношение на Облигациите, Емитентът ще плаща такива Допълнителни суми, така че Облигационерите да получат такива суми, каквито биха получили ако не беше налице задължение за такова удържане или приспадане, при спазване на условията, посочени в точка 13 (*Данъчно облагане*) от Условието на Емисията.

Двустранни спогодби за избягване на двойното данъчно облагане

Към датата на този Меморандум България е страна по 70 двустранни спогодби за избягване на двойното данъчно облагане. В случаите, в които българското законодателство налага данък върху получени лихви или капиталови печалби, реализирани във връзка с Облигациите от чуждестранни инвеститори, тези спогодби могат да предоставят различни форми на данъчни облекчения. Прилагането на облекчение по СИДДО по отношение на доход, надвишаващ 500 000 лв. за календарна година, подлежи на получаване на становище за прилагане на съответното СИДДО от българските органи по приходите по специална процедура, изискваща попълване на стандартни формуляри и удостоверения за местожителство за данъчни цели след начисляване на съответния доход и преди края на срока за внасяне на данъка. Становището за прилагане на СИДДО следва да бъде издадена в рамките на 60-дневен срок, като изтичането на този срок без отказ се счита за мълчаливо одобрение на молбата за облекчение по СИДДО. В случай че доходът не надвишава 500 000 лв. за календарна година, основанието за прилагане на СИДДО трябва да бъде удостоверено пред платеца на дохода. Облекчение по СИДДО може да бъде заявено и в хода на процедура за възстановяване на надвнесени данъци.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да се консултират със собствените си данъчни консултанти по отношение на приложимостта и ефекта на СИДДО, както и относно процедурата за прилагане на СИДДО.

Други дължими данъци

В България не се дължи ДДС, гербов налог, регистрационни, прехвърлителни или други подобни данъци във връзка с придобиването, държането, продажбата или друго разпореждане с Облигациите от български или чуждестранни инвеститори в Облигации или притежатели на такива. Горното не засяга възможността за приложимост данъци, свързани с наследство или дарение.

КОРПОРАТИВНИ РЕШЕНИЯ

Общото събрание на акционерите на Банката е взело решение за издаване на Облигациите с Решение от 5 декември 2022 г. („**Решението на ОСА**“) в съответствие с чл. 14, пар. 1 във вр. с чл. 18, б. „к“ от Устава на Емитента.

С Решението на ОСА Банката е създала Програма за издаване на една или няколко емисии безналични необезпечени облигации, в общ номинален размер до 120 000 000 (сто и двадесет милиона) евро или тяхната легова равностойност или равностойност в друга валута („**Програма за облигации**“). Съгласно Решението на ОСА Облигациите ще бъдат емитирани като част от създадената Програма за облигации.

В допълнение, Управителният съвет на Банката, в съответствие с овластяването, извършено с Решението на ОСА, е взел решение с Решение на Управителния съвет на Емитента от 27.02.2023 г. („**Решението на УС**“) да определи всички други относими условия по Емисията, които не са изрично посочени в Решението на ОСА, и е приел този Меморандум.

Относителните корпоративни разрешения за издаване на Облигациите се състоят от Решението на ОСА и Решението на УС („**Корпоративните решения**“).

НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

До погасяване на Емисията копия от следните документи ще бъдат налични за преглед от Облигационерите в рамките на работното време на Емитента, всеки работен ден на адреса на управление на Банката – ул. „Сребърна“ 16, гр. София, България:

- Устав на Емитента;
- одитираните финансови отчети на Банката за последните три финансови години, т.е. 2021, 2020 и 2019, заедно със съответните одиторски доклади към тях, както и междинния финансов отчет на Банката към 30 септември 2022 г.;
- Корпоративните решения.

Уставът на Емитента и одитираните финансови отчети на Банката за последните три финансови години, заедно със съответните одиторски доклади, са налични за преглед и по електронен път на страницата на Търговския регистър към Агенцията по вписванията (<https://portal.registryagency.bg/commercial-register>), по партидата на Емитента. Междинният финансов отчет на Банката към 30 септември е наличен за преглед и на интернет страницата на Банката чрез използване на следния линк:

[Документи \(allianz.bg\)](https://portal.registryagency.bg/commercial-register)

ИНКОРПОРИРАНЕ ЧРЕЗ ПРЕПРАЩАНЕ

Меморандумът трябва да се чете и тълкува във връзка със следните документи, които са инкорпорирани чрез препращане и представляват част от този Меморандум:

- Корпоративните решения, които са достъпни на следния линк към интернет страницата на Банката:
[Документи \(allianz.bg\)](http://allianz.bg)
- Одитираният финансов отчет на Банката за годината, приключваща на 31 декември 2021 г., и докладът на независимите одитори към него, съдържащи: (i) годишен доклад за дейността – стр. 1 – 22; (ii) декларация за корпоративно управление – стр. 23 – 30; (iii) отчет за печалбата или загубата – стр. 31; (iv) отчет за всеобхватния доход – стр. 32; (v) отчет за финансовото състояние – стр. 33, (vi) отчет за паричните потоци – стр. 34 – 35; (vii) отчет за промените в собствения капитал – стр. 36; (viii) приложения – стр. 37 – 164; както и доклад на независимите одитори (страници след декларацията за корпоративно управление), които са достъпни на следния линк към интернет страницата на Емитента:
[Документи \(allianz.bg\)](http://allianz.bg)
- Одитираният финансов отчет на Банката за годината, приключваща на 31 декември 2020 г., и докладът на независимите одитори към него, съдържащи: (i) годишен доклад за дейността – стр. 1 – 21; (ii) декларация за корпоративно управление – стр. 22 – 30; (iii) отчет за печалбата или загубата – стр. 31; (iv) отчет за всеобхватния доход – стр. 32; (v) отчет за финансовото състояние – стр. 33, (vi) отчет за паричните потоци – стр. 34 – 35; (vii) отчет за промените в собствения капитал – стр. 36; (viii) приложения – стр. 37 – 160; както и доклад на независимите одитори (страници след декларацията за корпоративно управление), които са достъпни на следния линк към интернет страницата на Емитента:
[Документи \(allianz.bg\)](http://allianz.bg)
- Одитираният финансов отчет на Банката за годината, приключваща на 31 декември 2019 г., и докладът на независимите одитори към него, съдържащи: (i) годишен доклад за дейността – стр. 1 – 15; (ii) декларация за корпоративно управление – стр. 16 – 24; (iii) отчет за печалбата или загубата – стр. 25; (iv) отчет за всеобхватния доход – стр. 26; (v) отчет за финансовото състояние – стр. 27, (vi) отчет за паричните потоци – стр. 28 – 29; (vii) отчет за промените в собствения капитал – стр. 30; (viii) приложения – страници 31 – 141; както и доклада на независимите одитори (страници след декларацията за корпоративно управление), които са достъпни на следния линк към интернет страницата на Емитента:
[Документи \(allianz.bg\)](http://allianz.bg)
- Междинният финансов отчет на Банката към 30 септември 2022 г. е форма iFR1, съдържащ: (i) отчет за приходите и разходите – лист F 02.00; ; (ii) отчет за финансовото състояние – лист F 01.01 балансов отчет активи, лист F 01.02 балансов отчет пасиви и лист F 01.03 балансов отчет собствен капитал; които са достъпни на следния линк към интернет страницата на Емитента:

[Документи \(allianz.bg\)](http://allianz.bg)

Горепосочените документи, инкорпорирани чрез препращане, са инкорпорирани само в тяхната оригинална версия на български език, с изключение на Корпоративните решения, които са налични в двуезични версии на български и английски език. Неофициален превод на английски език на одитираните годишни финансови отчети на Емитента за 2019 г., 2020 г. и 2021 г. са налични на интернет на страницата на Банката, както е посочена по-горе. Тези версии на английски език са предоставени само за информация и не са официални версии на одитираните финансови отчети на Банката.

Освен ако е изрично инкорпорирана чрез препращане в настоящия Меморандум, информацията, съдържаща се на интернет страницата на Емитента и на Търговския регистър към Агенцията по вписванията, както и на всички други интернет страници, посочени в този Меморандум, не е част от него.

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОТГОВОРНИТЕ ЛИЦА

Долуподписаните, Георги Константинов Заманов и Христина Маринова Марценкова, в качеството ни на изпълнителни директори на „Алианц Банк България“ АД, от името на Емитента, с настоящото декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили дължимата грижа, за да осигурим, че това е така, информацията в този Меморандум съответства на действителните факти и обстоятелства във всички съществени аспекти и не съдържа непълноти, които е вероятно да засегнат важността или значението ѝ.

гр. София, 27.02.2023 г.

За „Алианц Банк България“ АД:


Христина Маринова Марценкова

Изпълнителен директор


Георги Константинов Заманов

Главен изпълнителен директор

Емитент

„Алианц Банк България“ АД

ул. „Сребърна“ № 16
гр. София, България

Водещ мениджър

„УниКредит Булбанк“ АД

пл. „Св. Неделя“ № 7,
гр. София, България

Депозитар на ценните книжа и

платежен агент

„Централен депозитар“ АД

ул. „Три уши“ № 6
гр. София, България

Одитори на Емитента

„Прайсуотърхаускупърс Одит“ ООД

бул. „Мария Луиза“ 9-11
гр. София, България

„Ейч Ел Би България“ ООД

бул. „Константин Величков“ 149-151

гр. София, България

Правни консултанти

„Цветкова, Бебов и съдружници“,

член на Eversheds Sutherland

бул. „Мария Луиза“ 9-11 ет.4

гр. София, България