



ДО: Комисия за финансов надзор

ДО: Българска Фондова Борса-София АД

# Инвестбанк | АД

## ДОКЛАД На банка довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации на Делта Кредит АДСИЦ с ISIN BG2100017156

Изготвен на база неконсолидирани и неаудитирани отчети на дружеството за 2016 г.

*Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на Инвестбанк АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по Емисия корпоративни облигации, емитирани от Делта Кредит АДСИЦ на 12.12.2015 г.*



**Документите, въз основа на които е изготвен този доклад, са както следва:**

- İbank** Отчет за изпълнение на задълженията на емитента по условията на емисията към 31.12.2016 г.;
- İbank** Междинни неконсолидирани финансови отчети на емитента към 31.12.2016 год.;
- İbank** Проспект за записване на корпоративни облигации при условията на публично предлагане от 11.12.2015 г.;

При извършения преглед на представените документи, установихме следното:

## **1. Финансови коефициенти**

Делта Кредит АДСИЦ, в качеството си на Емитент на корпоративни облигации, е поело ангажимент да поддържа при дейността си и до пълното изплащане на Облигационния заем финансови коефициенти на определени нива, които към 31.12.2016 г. са спазени.

Стойностите на финансовите показатели към 31.12.2016 г., съгласно представените финансови неконсолидирани отчети, са както следва:

### 1.1. Съотношение пасиви/активи по счетоводен баланс: 0.59

*При изискване за максимум от 0.98*

### 1.2. Коефициент Покритие на разходите за лихви (печалба от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, разделена на разходите за лихви): 1.40

*При изискване за минимум от 1.01*

## **2. Състояние на обезпечението на облигационната емисия**

Съгласно условията по Предложението за записване на облигациите от 11.12.2015 г. е сключена застрахователна полица № 12900100000030 / 15.12.2015 г. в полза на Инвестбанк АД като банка-довереник на облигационерите. Съгласно условията на полицата „Тази застраховка покрива риска от неплащане от страна на ЗАСТРАХОВАЩИЯ [Делта Кредит АДСИЦ] в полза на всеки ОБЛИГАЦИОНЕР на което и да е дължимо плащане за главници и/или лихви във връзка с обслужването на облигационния заем до пълното погасяване на облигационния заем, съгласно параметрите и погасителния план на ЕМИСИЯТА, определени с Предложение за записване на емисия корпоративни облигации при условията на частно предлагане от 11.12.2015 г. (вкл. и случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема), Акт за регистрация на емисията в Централен Депозитар АД и съобщението по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон, които под формата на приложение представляват неразделна част от [Полицата]“.

Покритието на полицата е в размер на 3 600 000 лв., разпределени като 3 000 000 лв. за главници и 600 000 лв. за лихвени плащания. Срокът на валидност на полицата е до 24:00 ч. на първия работен ден, следващ четиридесет и петия ден след падежа на емисията.

Премията по застрахователната полица е платима на 4 годишни вноски, като емитентът е представил доказателство за извършването на първата с падеж на 16.02.2016 г. в срок. Емитентът е посочил в отчета си, че останалите три вноски по полицата са платени на 01.07.2016 г.

### 3. Плащания по емисията

Емисията е емитирана на 12.12.2015 г. с падеж на 12.12.2019 г. и купон от 5.00%. Облигационният заем е на обща стойност 3 000 000 лева, разпределени в 3 000 броя облигации, всяка от които с номинална стойност 1 000 лева. Лихвените плащания са дължими на всеки 6 месеца, а главницата е платима еднократно на датата на падежа, ведно с последното лихвено плащане. Първото лихвено плащане в размер на 75 000, дължимо на 12.06.2016 г. е изплатено в срок от Емитента. Второто лихвено плащане в размер на 75 000, дължимо на 12.12.2016 г. също е изплатено в срок.

### 4. Изразходване на средствата, получени от облигационния заем

Съгласно одобрения проспект за публично предлагане на ценни книжа набраните средства от облигационния заем са използвани за целите, заложените в облигационната емисия, а именно: за покупка на вземания от физически и юридически лица; осигуряване на оборотни средства.

### 5. Финансово състояние на Делта Кредит АДСИЦ (в хил. лв.)

Показатели	31.12.2016	31.12.2015
Нетни приходи от продажби	-	-
Разходи по икономически елементи	(291)	(248)
Финансови разходи	(155)	(2)
Финансови приходи	492	214
Приходи от дейността	492	214
Разходи за дейността	(446)	(250)
Печалба/загуба от дейността	46	(36)
Извънредни приходи/разходи	14	6
Нетна печалба/ загуба	60	(31)
Парични средства	207	183
Краткосрочни задължения	212	257
Обща стойност на активите	5 431	5 431
Обща стойност на пасивите	3 212	3 257
Обща стойност на собствения капитал	2 219	2 174
ЕВИТДА	(291)	(248)
ЕВИТ	(291)	(248)
ЕВИТ margin	-	-
Ликвидност	31.12.2016	31.12.2015
а) обща ликвидност	25.6	21.1
б) бърза ликвидност	25.6	21.1
в) незабавна ликвидност	19.1	19.2
г) абсолютна ликвидност	1.0	0.7
Финансова автономност	31.12.2016	31.12.2015
а) коефициент на финансова автономност	0.691	0.667
б) коефициент на задлъжнялост	1.447	1.498
Рентабилност	31.12.2016	31.12.2015
а) на приходите от продажби	-	-
б) на собствения капитал	0.027	-
в) на пасивите	0.065	-
г) коефициент на капитализация на активите	-	-

В качеството си на довереник на облигационерите, Инвестбанк АД фокусира вниманието си върху тенденциите, които се очертават при прегледа на отчетите.

През 2016 г. дейността на компанията се намира на нормални нива. Делта Кредит АДСИЦ реализира годишна печалба, като тенденцията може да бъде оценена като положителна от банката-довереник.

В допълнение към това от Българската агенция за кредитен рейтинг (БАКР) с доклад от 06.01.2017 г. прекратяват статуса на кредитния рейтинг на Делта Кредит АДСИЦ „под наблюдение“ и присъждат дългосрочен рейтинг ВВВ- (непроменен), със статус „в развитие“ и краткосрочен рейтинг А-3 (без промяна).

В заключение Инвестбанк АД счита, че Делта Кредит АДСИЦ към момента на извършения преглед на финансовото състояние и въз основа на неконсолидираните отчети за 31.12.2016 г., изпълнява задоволително задълженията си към облигационерите, както са описани в *Прспекта за Предлаганите Ценни Книжа*.

## 6. Задължения на Инвестбанк АД, в качеството ѝ на довереник на облигационерите

“Инвестбанк” АД извършва следните дейности в защита на общия интерес на облигационерите:

**І<sub>bank</sub>** Събира необходимата информация – финансови отчети и други документи, на базата на които редовно анализира финансовото състояние на Дружеството-емитент с оглед способността му да изпълнява задълженията си към облигационерите;

**І<sub>bank</sub>** Редовно проверява състоянието на обезпечението по облигационната емисия;

**І<sub>bank</sub>** Пази конфиденциалност, не разпространява, ползва, злоупотребява с факти относно информацията, която получава от Дружеството.

## 7. Инвестбанк АД, в качеството си на довереник на облигационерите на Делта Кредит АДСИЦ, декларира, че:

**І<sub>bank</sub>** Инвестбанк АД е извършила анализ на финансовото състояние на Делта Кредит АДСИЦ;

**І<sub>bank</sub>** Инвестбанк АД не е поемател на емисия облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от Делта Кредит АДСИЦ;

**І<sub>bank</sub>** Инвестбанк АД не контролира пряко или непряко Делта Кредит АДСИЦ и не е контролирана пряко или непряко от емитента на облигациите;

**І<sub>bank</sub>** Не е налице конфликт на интереси на Банката и на лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.

**І<sub>bank</sub>** Емитентът или икономически свързано с него лице по смисъла на § 1, ал. 1, т. 5 от допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции няма условно или безусловно задължение по договор за кредит към довереника на облигационерите или по издадена от Инвестбанк АД гаранция

20.02.2017 г., гр. София

ЗА ИНВЕСТБАНК АД

Пламен Милков

Изпълнителен директор



Весела Джиджева

Изпълнителен директор