

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 второто тримесечие на 2017 г.

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППК), 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:

- Отчет за изпълнение на задълженията на емитента по условията на емисията към 30.06.2017 г.;
- Междинни неконсолидирани финансови отчети на емитента към 30.06.2017 г.;
- Проспект за публично предлагане на корпоративни облигации (за допускане до търговия на регулиран пазар) от 03.08.2016 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 30.06.2017 г са спазени

Стойностите на финансовите показатели към 30.06.2017 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): 1,07

При изискване за минимум от 1.01

Делта Кредит АДСИЦ излиза на печалба от обичайна дейност през вторите три месеца на 2017 г. в размер на 5 хил. лева. Разходите за лихви са на обща стойност 75 хил. лева. В тази връзка, Емитентът успява да покрие минималното изискване за коефициента покритие на разходите за лихви от 1.01.

През първото тримесечие на 2017 г. дружеството не успя да покрие показателя за покритие на разходите за лихви (размерът бе -0,378). Инвестбанк АД, в качеството си на довереник на облигационерите, изпрати уведомление до Делта Кредит АДСИЦ, с което даде срок на дружеството да коригира покритието на разходите за лихви до края на третото тримесечие на 2017 г. Видно от горепосочените данни за коефициентите Делта Кредит АДСИЦ изпълни задълженията си.

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. Третото лихвено плащане в размер на 75 000, дължимо на 12.06.2017 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	30.6.2017	30.6.2016
Нетни приходи от продажби	0	0
Разходи по икономически елементи	-126	-151
Финансови разходи	-76	-76
Финансови приходи	207	224
Приходи от дейността	207	224
Разходи за дейността	-202	-227
Печалба/загуба от дейността	5	-3
Извънредни приходи/разходи	2	10
Нетна печалба/ загуба	7	7
Парични средства	100	207
Краткосрочни активи	5 400	5 418
Краткосрочни задължения	191	216
Обща стойност на активите	5 400	5 418
Обща стойност на пасивите	3 191	3 216
Обща стойност на собствения капитал	2 209	2 202
ЕБИТДА	-126	-149
ЕБИТ	-126	-151
ЕБИТ margin	-	-
Ликвидност		
а) обща ликвидност	28.272	25.083
б) бърза ликвидност	28.272	25.083
в) незабавна ликвидност	19.958	18.907
г) абсолютна ликвидност	0.524	0.958

Финансова автономност		
а) коефициент на финансова автономност	0.692	0.685
б) коефициент на задлъжнялост (Debt to Equity ratio)	1.444	1.460
Рентабилност		
а) на приходите от продажби	-	-
б) на собствения капитал ROE	0.003	0.003
в) на активите ROA	0.001	0.001

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).

Вторите три месеца на 2017 г. са по-успешни за дружеството спрямо първото тримесечие. Делта Кредит АДСИЦ излиза на печалба от 7 хил. лева. Сравнявайки аналогичния период през 2016 г., дружеството отчита еднакъв краен резултат. Приходите от дейността се понижават до 207 хил. лева, спрямо 224 хил. лева през същия период на 2016 г. Спадът на приходите бива компенсирани и от спад на разходите за дейността, които през разглеждания период се понижават до 202 хил. лева.

Ликвидността на дружеството може да се определи като изключително висока. Стойностите на общата ликвидност са 28,27 през текущото тримесечие, подобрявайки се минимално от 25,08. Незабавната ликвидност също е висока при стойности от 19,96. Въпреки отчетената висока ликвидност, Банката довереник обръща внимание на това, че основната част от текущите активи на дружеството се състои от инвестиции в т.нар. други финансови активи, които не непременно могат да бъдат класифицирани като високо-ликвидни финансови инструменти, с ясно изразен вторичен пазар.

Инвестбанк АД счита, че Делта Кредит АДСИЦ към момента на извършения преглед на финансовото състояние и въз основа на неконсолидираните отчети за 30.06.2017 г., изпълнява задоволително задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар.

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

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

i_{bank} 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;

i_{bank} Редовно проверява състоянието на обезпечението по облигационната емисия;

i_{bank} 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:

i_{bank} Инвестбанк АД е извършила анализ на финансовото състояние на Делта Кредит АДСИЦ;

i_{bank} Инвестбанк АД не е поемател на емисия облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от Делта Кредит АДСИЦ;

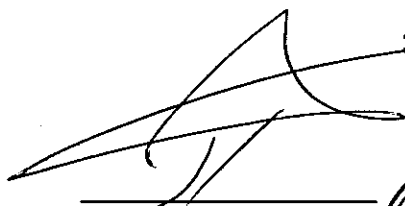
Investbank АД не контролира пряко или непряко Делта Кредит АДСИЦ и не е контролирана пряко или непряко от емитента на облигациите;

Не е налице конфликт на интереси на Банката и на лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.

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 Investbank АД гаранция

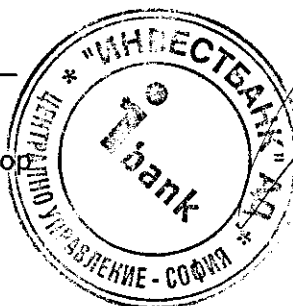
08.08.2017 г., гр. София

ЗА ИНВЕСТБАНК АД



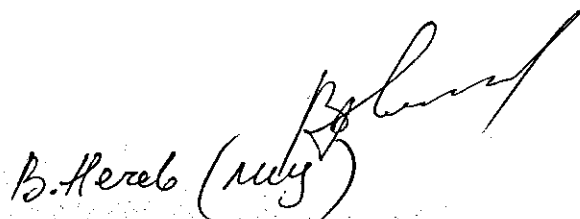
Пламен Милков

Изпълнителен директор



Весела Колева - Джиджева

Изпълнителен директор



В. Керев (лицу)