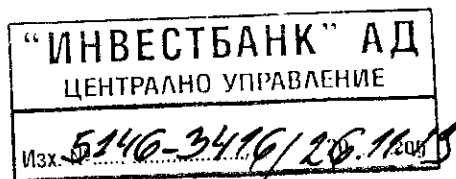


ДО: Комисия за финансов надзор

ДО: Българска Фондова Бурса-София АД



# Инвестбанк | АД

## ДОКЛАД

### На банка довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации на Делта Кредит АДСИЦ с ISIN BG2100017156 (Борсов код ODC1)

Изготвен на база неконсолидирани и неаудирани отчети на дружеството за третото тримесечие на 2019 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:**

- 1** Отчет за изпълнение на задълженията на емитента по условията на емисията към 30.09.2019 г.;
- 1** Междинни неконсолидирани финансови отчети на емитента към 30.09.2019 г.;
- 1** 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 30.09.2019 г не са спазени.

Стойностите на финансовите показатели към 30.09.2019 г, съгласно представените финансови неконсолидирани отчети, са както следва:

### **1.1. Съотношение пасиви/активи по счетоводен баланс: 0,6**

*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): 0,7**

*При изискване за минимум от 1,01*

Делта Кредит АДСИЦ отчита загуба от обичайна дейност през третото тримесечие на 2019 г. в размер на 34 хил. лева. Разходите за лихви са на обща стойност 112 хил. лева. В тази връзка, Емитентът не успява да покрие минималното изискване за коефициента покритие на разходите за лихви от 1.01.

Инвестбанк АД, в качеството си на довереник на облигационерите е изпращала уведомления до Делта Кредит АДСИЦ във връзка с нарушението на показател през предходни отчетни периоди, с което изискваше информация за неизпълнението на поетия ангажимент. Съобразно проспекта на емисията облигации дружеството е задължено да приведи в рамките на определените нива „Покритието на разходите за лихви“ и „Съотношението пасиви/активи“ в срок от 6 месеца от констатирането на нарушението. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът се задължава да предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите. Тук следва да се отчете информацията, която компанията е предоставяла на банката - довереник, че в резултат на цикличността на входящите парични потоци на дружеството, породени от инвестициите в корпоративни вземания, тя генерира повече приходи и съответно постига положителен резултат от дейността си през второто тримесечие на годината.

## **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 отчетите 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.

На проведеното Общо събрание на облигационерите на 29.10.2018 година бяха приети промени в параметрите на емисията облигации, с което се удължи срока на облигационния заем и се намали лихвения процент по него. Решенията на самото Общото събрание на облигационерите бяха следните:

1. Удължаване на срока на емисията с 48 месеца, считано от 12.12.2019 г. до 12.12.2023 г. Датата на падежа на облигационната емисия след промяната стана 12.12.2023 г.;
2. Схемата за погасяване на облигационния заем и лихвата се изменят, както следва:
  - 2.1. Определяне на нов лихвен процент по облигационния заем в размер на 3,85% на годишна база, считано след 12.12.2019 г. до срока на издължаване на облигационната емисия, а именно 12.12.2023 г.;
  - 2.2. Определяне на четири плащания по главницата – три плащания в размер по 100 000 лв на 12.06.2022 г.; 12.12.2022 г. и 12.06.2023 г., както и едно последно плащане в размер от 2 700 000 лв на падежа – 12.12.2023 г.
  - 2.3. Плащанията по лихва и главница са отбелязани в таблицата, а именно:

Датум на плащане	Лихвен процент	Брой дни	Лихвен процент	Купонно плащане (в лева)	Плащане по главница (в лева)	Остатъчна главница (в лева)
12.12.2018 г.	183	365	5,00%	75 205	0	3 000 000
12.06.2019 г.	182	365	5,00%	74 795	0	3 000 000
12.12.2019 г.	183	365	5,00%	75 205	0	3 000 000
12.06.2020 г.	183	366	3,85%	57 750	0	3 000 000
12.12.2020 г.	183	366	3,85%	57 750	0	3 000 000

12.06.2021 г.	182	365	3,85%	57 592	0	3 000 000
12.12.2021 г.	183	365	3,85%	57 908	0	3 000 000
12.06.2022 г.	182	365	3,85%	57 592	100 000	2 900 000
12.12.2022 г.	183	365	3,85%	55 978	100 000	2 800 000
12.06.2023 г.	182	365	3,85%	53 752	100 000	2 700 000
12.12.2023 г.	183	365	3,85%	52 117	2 700 000	0

3. Общото събрание на облигационерите взема решение и задължава Емитентът да подпише добавък към Застрахователната полица № 129-001-0000030/15.02.2016 г. със „ЗД Евроинс“ АД, отразяващ приетите промени в условията по облигационна емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100017156, съгласно решението по предходната точка, в срок не по-късно от 12.11.2019 г.

Първото лихвено плащане в размер на 75 000 лв., дължимо на 12.06.2016 г. бе изплатено в срок от Емитента. Второто лихвено плащане в размер на 75 000 лв., дължимо на 12.12.2016 г., третото лихвено плащане в размер на 74 794,52 лв. дължимо на 12.06.2017 г., четвъртото лихвено плащане в размер на 75 205,48 лв., дължимо на 12.12.2017 г. и петото лихвено плащане в размер на 74 794,52 лв., дължимо на 12.06.2018 г също са изплатени в законовия срок. Шестото лихвено плащане в размер на 75 205,48 лв. и дължимо на 12.12.2018г. е извършено на 11.01.2019г. Седмото лихвено плащане в размер на 75 794,52 лв. и дължимо на 12.06.2019г. е извършено на 12.07.2019г.

#### 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. Компанията инвестира основна част от средствата си в придобиване на корпоративни вземания.

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

Показатели	30.9.2019	30.9.2018
Нетни приходи от продажби	0	0
Разходи по икономически елементи	-164	-153
Финансови разходи	-115	-115
Финансови приходи	241	227
Приходи от дейността	241	227
Разходи за дейността	-279	-268
Печалба/загуба от дейността	-38	-41
Извънредни приходи/разходи	2	3
Нетна печалба/ загуба	-36	-38

Показатели	30.9.2019	31.12.2018
Парични средства	23	26
Краткосрочни активи	5 358	5 443
Краткосрочни задължения	223	262
Обща стойност на активите	5 358	5 443
Обща стойност на пасивите	3 223	3 262
Обща стойност на собствения капитал	2 135	2 181
ЕБИТДА	-164	-153
ЕБИТ	-164	-153
ЕБИТ margin	-	-
<b>Ликвидност</b>		
а) обща ликвидност	24,027	20,775
б) бърза ликвидност	24,027	20,775
в) незабавна ликвидност	20,368	18,481
г) абсолютна ликвидност	0,103	0,099
<b>Финансова автономност</b>		
а) коефициент на финансова автономност	0,662	0,669
б) коефициент на задлъжнялост (Debt to Equity ratio)	1,509	1,494
<b>Рентабилност</b>		
а) на приходите от дейността	-0,149	-0,167
б) на собствения капитал ROE	-0,017	-0,017
в) на активите ROA	-0,007	-0,007

През третото тримесечие на 2019 г. Делта Кредит АДСИЦ реализира загуба в размер на 34 хил. лв. Финансовите разходи остават без промяна, като възлизат на 115 хил. лева. За отчетния период дружеството отбелязва ръст на приходите от дейността в сравнение със същия период на предходната година от 5,809%.

Размерът на активите се намалява до 5 358 хил. лв. или с около 1,56% от края на предходната година. Прави впечатление, че паричните средства продължават да намаляват като следват тенденцията от 2018 г. и размерът им е достигнал 12 хил. лв. Стойността на собствения капитал отчита леко понижение до 2 135 хил. лв.

Коефициентите на ликвидността на дружеството се повишават. Стойността на показателя за общата ликвидност е 24,027 през текущото тримесечие, а тази за незабавната ликвидност – 20,368. 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 30.09.2019 г., изпълнява задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар. С цел защита правата и интересите на облигационерите, Банката довереник следи за финансовото състояние на дружеството и при необходимост ще предприеме мерки за свикване на общо събрание на облигационерите или ще изиска допълнителна информация и гаранции от Емитента за изпълнение на задълженията му към притежателите на облигации от емисията.

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

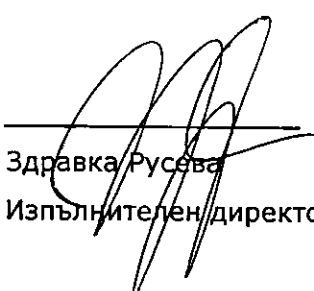
“Инвестбанк” АД извършва следните дейности в защита на общия интерес на облигационерите:


- 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.

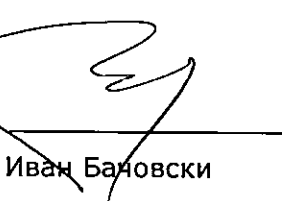
## 7. Инвестбанк АД, в качеството си на довереник на облигационерите на Делта Кредит АДСИЦ, декларира, че:

- 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;
- i**bank Инвестбанк АД не контролира пряко или непряко Делта Кредит АДСИЦ и не е контролирана пряко или непряко от емитента на облигациите;
- i**bank Не е налице конфликт на интереси на Банката и на лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.
- i**bank 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.

### ЗА ИНВЕСТБАНК АД

  
Здравка Русева  
Изпълнителен директор



  
Иван Бачовски  
Изпълнителен директор