

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
2023 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:

- Отчет за изпълнение на задълженията на емитента по условията на емисията към 30.9.2023г.;
- Междинни неконсолидирани финансови отчети на емитента към 30.9.2023г.;
- 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 30.9.2023г. са спазени.

Стойностите на финансовите показатели към 30.9.2023г., съгласно представените финансови неконсолидирани отчети, са както следва:

1.1. Съотношение пасиви/активи по счетоводен баланс: 0,89

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): 1,05

При изискване за минимум 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 приведе 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 и четвъртото тримесечия 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.

На 11.11.2019г. емитентът подписва Добавък към Застрахователната полица № 12900100000030 / 15.12.2015 г., обезпечаваща вземанията на облигационерите, съгласно общото събрание на облигационерите от 29.10.2018г. Добавъкът отразява приетите промени в условията по облигационната емисия, като първата вноска на застрахователната премия е изплатена от застрахователя в пълния размер на 11.11.2019г. Втората вноска на застрахователната премия е платена на 07.12.2020г. През отчетния период няма настъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор.

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:

Дата на плащане	Брой дни в лихвен период	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. Осмото лихвено плащане в размер на 75 205 лева, дължимо на 12.12.2019г. е извършено на 10.01.2020г. Деветото лихвено плащане в размер на 57 591,78 лева, дължимо на 12.06.2020г. е извършено на 13.07.2020г. Десето лихвено плащане в размер на 57 750 лева, дължимо на 12.12.2020г. е извършено на 14.12.2020г. Единадесето лихвени плащане в размер на 57 591,78 лева, дължимо на 12.06.2021г. бе извършено на 12.07.2021г. Дванадесето лихвено плащане в размер на 57 908,22 лева дължимо на 12.12.2021г. бе извършено на 13.12.2021г. Тринайсетото лихвено плащане в размер на 57 591,78 лева дължимо на 12.06.2022г. бе извършено на 12.06.2022г, както и първо главнично плащане в размер на 100 000 лева от същата дата. Четиринадесето лихвено плащане в размер на 55 977,95 лева и второ главнично плащане в размер на 100 000 лева бе извършено на 11.01.2023 г. Петнадесето лихвено плащане в размер на 53 752.33 лева и трето главнично плащане в размер на 100 000 лева бе извършено на 12.07.2023 г.

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. Плащанията имат цикличен характер, като положителен резултат от дейността се постига основно през второто тримесечие и в края на годината.

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

Показатели	30.9.2023 г.	30.9.2022 г.
Нетни приходи от продажби	0	0
Разходи по икономически елементи	244	248
Финансови разходи	831	229
Финансови приходи	1,104	456
Приходи от дейността	1,104	456
Разходи за дейността	1,075	477
Печалба/загуба от дейността	29	-21
Извънредни приходи/разходи	9	12
Нетна печалба/ загуба	38	-9
Показатели	30.9.2023 г.	30.9.2022 г.
Парични средства	25	18
Краткосрочни активи	9,545	9,675
Краткосрочни задължения	6,254	6,455
Обща стойност на активите	19,798	22,308
Обща стойност на пасивите	17,563	20,111
Обща стойност на собствения капитал	2,235	2,197
ЕВИТДА	-244	-248
ЕВИТ	-244	-248
Ликвидност		
а) обща ликвидност	1.526	1.499
б) бърза ликвидност	1.526	1.499
в) незабавна ликвидност	1.118	1.146
г) абсолютна ликвидност	0.004	0.003
Финансова автономност		
а) коефициент на финансова автономност	0.127	0.109
б) коефициент на задлъжнялост (Debt to Equity ratio)	7.856	9.151
Рентабилност		
а) на приходите от дейността	0.034	-0.020
б) на собствения капитал ROE	0.017	-0.004
в) на активите ROA	0.002	0.000

През това тримесечие Делта Кредит АДСИЦ реализира нетна печалба в размер на 38 хил. лв. спрямо загуба от 9 хил. лв. година по-рано. Финансовите разходи нарастват спрямо година по-рано и тяхната стойност възлиза на 831 хил. лева. За отчетния период дружеството отбелязва повишение на приходите от дейността в сравнение със същия период на предходната година, увеличението е с 142,11%.

Размерът на краткосрочните активи намалява до 9 545 хил. лв. или с 1,34% в сравнение с година по-рано. Паричните средства продължават да отчитат ниски нива и през това тримесечие, отчитайки стойности от 25 хил. лева, което е нарастване с 38,89% спрямо година по-рано. Стойността на собствения капитал е 2 235 хил. лв.

Коефициентите на ликвидността на дружеството се подобряват. Стойността на показателя за общата ликвидност е 1,526 през текущия период, което е нарастване с 1,83%, а тази за незабавната ликвидност 1,118 и се понижава с 2,45%. Въпреки отчетената относително 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.

„БАКР-АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД (БАКР), присъди с последния доклад от 17.2.2023 г. кредитен рейтинг на Делта Кредит АДСИЦ както следва:

- запазва дългосрочен рейтинг ВВВ- (без промяна), със статус „стабилна“ перспектива;
- запазва краткосрочен рейтинг А-3 (без промяна) със статус „стабилна“ перспектива.

На Редовно годишно общо събрание на акционерите, проведено на 27.06.2022 г., е взето решение за разпределение на печалбата от дейността на дружеството през 2021 г. Общото събрание на акционерите одобри предложението на Съвета на директорите да бъде разпределен дивидент в размер на 49 400.00 лв. (четиридесет и девет хиляди и четиристотин лева), представляващи 90.4986 % от финансовия резултат за 2021 г., като разпределяният дивидент е по-висок от минимално предвидените за разпределяне 90% от финансовия резултат съгласно закона. Брутният дивидент, разпределян на една акция, е в размер на 0.03800 лв. Нетният дивидент, разпределян на една акция, е 0.03610 лева. Останалата печалба от дейността на дружеството през 2021 г. в размер на 5 186.45 лв. (пет хиляди, сто осемдесет и шест лева и четиридесет и пет стотинки) ще се разпредели във Фонд „Резервен“

Инвестбанк АД счита, че Делта Кредит АДСИЦ към момента на извършения преглед на финансовото състояние и въз основа на неконсолидираните отчети за 30.9.2023г., 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;

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

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

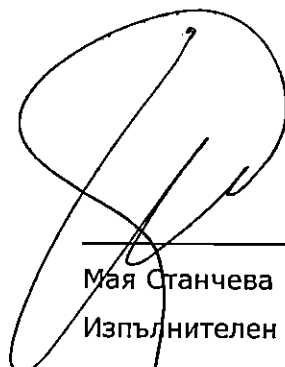
ⁱbank Не е налице конфликт на интереси на Банката и на лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.

ⁱbank 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


Светослав Миланов
Изпълнителен директор




Мая Станчева
Изпълнителен директор