

## ДОКЛАД

На ТИ БИ АЙ Банк ЕАД

в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на „Делта Кредит“ АДСИЦ  
ISIN код на емисията: **BG2100011209**;

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж от Закона за публично предлагане на ценни книжа в изпълнение на задълженията на Ти Би Ай Банк ЕАД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите, съгласно решение на Съвета на директорите на емитента от 13.10.2020 г. и Решение на Съвета на директорите от 20.10.2020 г. за издаване на 7-годишна корпоративна облигация, пласирана на 23.10.2020.

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

- Неодитирани, неокончателни финансови отчети към 31.12.2023 г., предоставени от емитента;
- Отчет към 31.12.2023 г. за изпълнение на задълженията на емитента по условията на емисията, включително за усвояването и използването на средствата, плащанията, състоянието на обезпечението и спазването на финансови показатели.

При извършения преглед на предоставените ни документи, установихме следното:

### Финансови коефициенти

Съгласно условията по облигационния заем на „Делта Кредит“ АДСИЦ, ISIN BG2100011209, емитентът се задължава за срока на облигационната емисия да спазва следните финансови показатели:

Финансови показатели		
Коефициент	Описание	Стойност за изпълнение
Коефициент на покритие на разходите за лихва	Коефициент, който се изчислява като от печалбата от обичайната дейност преди данъци, разходи за лихви, извънредни приходи и разходи, се раздели на разходите за лихви	Минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 101%
Отношение Пасиви/Активи	Изчисляване на съотношението пасиви към активи	Максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 98%

На база представения от „Делта Кредит“ АДСИЦ междинен неконсолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2023 г., финансовите показатели имат следните стойности:

Финансов показател	Стойност на изпълнение	Изпълнение	Данни към 31.12.2023 г.
Коефициент на покритие на разходите за лихва	Минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 101%	x	Покритие на разходите за лихва = 99.8%

Отношение Пасиви/ Активи	Максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 98%	√	Към 31.12.2023г. Обща стойност на пасивите = 14 082 хил. лв.
			Към 31.12.2023г. Обща стойност на активите = 16 287 хил. лв.
			Отношение пасиви/ активи= 86.5%

За четвъртото тримесечие на 2023 г. стойността на Отношението Пасиви/ Активи съгласно Договора сключен между ТИ БИ АЙ Банк ЕАД и „Делта Кредит“ АД СИЦ е в определените граници, като изчисленията са на база предоставена информация към 31.12.2023г. Към 31.12.2023 г. „Делта Кредит“ АД СИЦ не спазва задължението за минимална стойност на Коефициент на покритие на разходите за лихва. Емитентът е информиран с официално писмо да вземе необходимите мерки в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство, с които да приведе съотношението в съответствие с изискванията. „Делта Кредит“ АД СИЦ коментират, че в одитния процес вече има едно несъответствие, а именно начислените към 31.12.2023 г. задължения за лихви по кредита към Варенголд Банк са с един ден повече или 1088 евро, което ще доведе до корекция на коефициента на покритие на разходите за лихви към 31.12.2023 г., и е възможно да има и други корекции, които да повлияят положително върху финансовия показател.

Допълнителна информация за спазване задълженията на емитента към облигационерите съгласно условията на облигационния заем:

- Във всеки момент от срока на емисията облигации емитентът да поддържа застрахователно покритие по Застрахователната полица, обезпечаваша Емисията корпоративни облигации в пълния и размер;
- При възникване на промяна в състоянието на Застраховката при поискване от страна на банката, да сключи допълнителна Застраховка (включително добавък), допълваща размера на Застрахователната сума до минималната стойност на Застрахователната сума, съгласно настоящия Договор, или да предостави допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по Емисията съгласно изискванията на ЗППЦК;
- На 25.01.2022 г. Комисията за Финансов Надзор със свое Решение № 67-Е е потвърдила проспекта на „Делта Кредит“ АД СИЦ за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия в размер на 5 050 000 лева, разпределени в 5 050 броя облигации, с единична номинална и емисионна стойност 1000 лева всяка, регистрирани в „Централен Депозитар“ АД. Облигациите от настоящата емисия са обикновени, корпоративни, безналични, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми, свободно прехвърляеми ценни книжа, с падеж 7 години (84 месеца) от датата на издаване на емисията. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Облигациите са издадени на 23.10.2020 г. и падежират на 23.10.2027 г.;
- Във връзка с подадено заявление по чл. 20, ал. 1 от Част III Правила за допускане до търговия, Съветът на директорите на БФБ АД на основание чл. 33, ал. 8 от същите, допуска до търговия на Сегмент за облигации на Основния пазар BSE, емисия облигации с ISIN код BG2100011209, издадена от „Делта Кредит“ АД СИЦ. На емисията е присвоен борсов код DLCB. Датата на въвеждане за търговия е 08.02.2022 г. (вторник).

- Във връзка с приетия през месец март 2021 г. нов Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и дружествата за секюритизация (ЗДСИЦДЦС), който отмени съществуващия Закон за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ), действащите ДСИЦ следва да приведат дейността си в съответствие с новия ЗДСИЦДЦС в срок от една година от влизането му в сила, а именно 16.03.2021 г. В тази връзка, към датата на изготвяне на настоящия доклад „Делта Кредит“ АДСИЦ е внесло за одобрение от КФН изменение на Устава на дружеството съгласно разпоредбите на новия ЗДСИЦДЦС. След одобрение на Устава от КФН, ще бъде свикано извънредно ОСА, на което Устава да бъде приет от акционерите на дружеството.
- Редовно годишно Общо събрание на акционерите на Делта Кредит АДСИЦ се проведе на 29.09.2020 г. Общото събрание прие предложението на Съвета на директорите печалбата за 2019 г. да бъде разпределена по следния начин:
  1. 627.21 лв. да бъдат заделени във Фонд „Резервен“ на дружеството;
  2. 6 500.15 лв. да бъде разпределена под формата на дивиденди з акционерите, представляващи брутно 0.005 лв. за акция;Съобразно решението на Общо събрание на акционерите, дружеството изплати на акционерите полагащия се дивидент от финансовата 2019 г.
- Редовно годишно Общо събрание на акционерите на Делта Кредит АДСИЦ се проведе на 30.06.2021 г. Общото събрание прие предложението на Съвета на директорит печалбата за 2020 г. да бъде разпределена по следния начин:
  1. 408.29 лв. да бъдат заделени във Фонд „Резервен“ на дружеството;
  2. 5 200.04 лв. да бъде разпределена под формата на дивиденди за акционерите, представляващи брутно 0.004 лв. за акция;Съобразно решението на Общо събрание на акционерите, дружеството изплати на акционерите полагащия се дивидент от финансовата 2020 г.
- На Извънредното Общо събрание на акционерите на Делта Кредит АДСИЦ, проведено на 21.03.2022, след получени изрични одобрения от Комисията за Финансов Надзор, Общото събрание прие Нов Устав на Делта кредит АДСИЦ, освободи от състава на Съвета на Директорите Галя Александрова Георгиева и избра Ирина Иванова Зашева за нов член на Съвета на директорите, като преизбра Тодорка Стоянова Георгиева и Стоянка Дончева Петкова в състава на Съвета на директорите, определи мандат на Съвета на директорите до 31.03.2027 г.
- 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 лв., представляващи 90.4986% от финансовия резултат за 2021 г., като разпределеният дивидент е по-висок от минимално предвидените за разпределяне 90% от финансовия резултат съгласно закона. Брутния дивидент, разпределян за една акция, е в размер на 0.03800. Нетният дивидент, разпределян за една акция е 0.03310 лева. Останалата печалба от дейността на дружеството през 2021 г. в размер на 5 186.45 лв. ще се разпредели във Фонд „Резервен“.
- Дивиденди за финансовата 2021 г. са изплатени през инвестиционни посредници през месец декември 2022, един акционер следва да получи дивидента си по реда на Наредба №8 на КФН

- На 1 декември 2022 г. „Делта Кредит“ АД СИЦ подписа договор за придобиване на необезпечени вземания с длъжници юридически и физически лица с общ номинален размер 20.1 милиона лева. Очакваната доходност е над 8% годишно. Инвестицията е реализирана чрез външно финансиране под формата на банков кредит и собствени средства. Банковият кредит е в размер 6 милиона евро, лихвен процент – ESTR + надбавка 5 % и срок на погасяване 36 месеца, с тримесечни плащания по главницата и лихви. Самоучастието на „Делта Кредит“ АД СИЦ е до 15% от размера на инвестицията, като средствата са осигурени чрез реинвестиране на погасителни плащания по вземания в размер на 2.43 милиона лева, първоначално финансирани със средства от втора облигационна емисия ISIN BG2100011209.
- На проведено на 30.06.2023 г. заседание на Общото събрание на акционерите на „Делта Кредит“ АД СИЦ е взето решение дружеството да не разпределя дивидент за дейността си през 2022 г. поради отсъствие на законоустановените предпоставки за разпределение на дивидент по чл. 29, ал. 1 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация и при спазване на изискванията на чл.247а от Търговския закон и чл.71, ал.4 от дружествения устав. Също така е взето решение счетоводната печалба от дейността на дружеството през 2022 г. в размер на 21 601.75 лв. да бъде отнесена по сметка „Неразпределена печалба от минали години“ и с натрупаната по тази сметка сума от неразпределена печалба от минали години в размер на 115 469.43 лв. да бъде изцяло погасена натрупаната загуба по сметка „Непокритата загуба от минали години“ в размер на 46 819.83 лв., след което по сметка „Неразпределена печалба от минали години“ остава салдо 68 649.60 лв

На 23 Април 2021 г. дружеството изпълни първо лихвено плащане от 94 428.08 лева по емисията корпоративни облигации.

Второ лихвено плащане на втората емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100011209 е с падеж 23.10.2021 г. и с размер 94 946.92 лева. Дружеството отложи второто лихвено плащане с 30 дни поради изненадващо не спазен ангажимент на клиент за погасителна вноска по задължение, придобито от дружеството. Плащането е извършено на 22.11.2021 г.

Третото лихвено плащане на втората емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100011209 е извършено на 23.04.2022 в срок.

Тринадесето лихвено плащане и първо главнично плащане по първа облигационна емисия с ISIN BG2100017156 бе извършено на 22.07.2022 г.

Четвъртото лихвено плащане по втора емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100011209 е извършено през месец октомври 2022 в срок.;

Четиринадесето лихвено плащане и второ главнично плащане по първа облигационна емисия с ISIN BG2100017156 бе извършено на 20.01.2023 г.

Първа погасителна вноска на главница и лихва по банков кредит, усвоен на 07.12.2022 г., бе платена в срок, до 28.02.2023 г.

Петнадесето лихвено плащане и второ главнично плащане по първа облигационна емисия с ISIN BG2100017156 бе извършено на 12.07.2023 г.

Втора погасителна вноска на главница и лихва по банковия кредит, усвоен на 07.12.2022 г., бе платена на 15.06.2023 г.

Пето лихвено плащане по втора емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100011209, също е изплатена в срок.

Петнадесето лихвено плащане и второ главнично плащане по първа облигационна емисия с ISIN BG2100017156 бе извършено на 12.07.2023 г.

Трета погасителна вноска на главница и лихва по банковия кредит, усвоен на 07.12.2022 г., бе платена в срок, на 31.08.2023 г.

На 13.09.2023 г. бе придобит портфейл със 101 вземания по предоставени от Банка ДСК ЕАД овърдрафти, кредитни карти и потребителски кредити общо 57 хил. лв., за което дружеството плати цена от 12 хил. лв.

Шесто лихвено плащане по втората емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100011209, с падеж 23.10.2023 г., е изплатено на 23.11.2023 г.

Четвърта погасителна вноска на главница и лихва по банковия кредит, усвоен на 07.12.2022 г., бе платена в срок, на 30.11.2023 г.

Емитентът не се задължава да извършва плащания по главницата преди падежа на втората емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100011209. В резултат на това, през 2021, 2022 и 2023 година както и към края на четвъртото тримесечие на 2023, не са извършени такива плащания.

### Стопанска дейност на „Делта Кредит“ АДСИЦ

Основен предмет на дейност на „Делта Кредит“ АДСИЦ е инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаването на ценни книжа, във вземания/ секюритизация на вземания/ покупко-продажби на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/ или секюритизация на вземания, както в случай, че за някоя от гореизброените дейности се изисква лицензия, то такива ще бъде извършена след получаването и.

### Кредитен рейтинг на „Делта Кредит“ АДСИЦ

„БАКР- АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД (БАКР), направи преглед на кредитния рейтинг на дружеството и с доклад от 23.12.2023 г. обяви, че кредитният рейтинг остава без промяна:

- Запазва дългосрочен кредитен рейтинг: BBB-;
- Краткосрочен кредитен рейтинг: A-3

и „стабилна“ перспектива по тях;

- Запазва дългосрочен кредитен рейтинг по национална скала: A (BG)
- Краткосрочен кредитен рейтинг по национална скала: A-1 (BG)

и „стабилна“ перспектива по тях.

### Финансово състояние на „Делта Кредит“ АДСИЦ

*Забележка:* Всички финансови данни към 31.12.2023 г. в този доклад са от неокончателни, неаудирани отчети на дружеството, представени на Довереника. Във всички посочени финансови данни в доклада текущ период е периода към 31.12.2023 г. година, като сумите са в хиляди лева.

## Анализ на активите и пасивите

АКТИВИ	Код на реда	Текущ период	Преходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	Код на реда	Текущ период	Преходен период	(в хил. лева)	
								1	2
<b>A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>				<b>A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>					
<b>I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване</b>				<b>I. Основен капитал</b>					
1. Земи (посени)	1-0011			Записан и внесен капитал т.ч.:	1-0411	1 300	1 300		
2. Сгради и констукции	1-0012			обикновени акции	1-0411-1	1 300	1 300		
3. Машини и оборудване	1-0013			привилегирани акции	1-0411-2				
4. Съоръжения	1-0014			Извучени собствени обикновени акции	1-0417				
5. Трансфертни средства	1-0015			Извучени собствени привилегирани акции	1-0417-1				
6. Стопански инвентар	1-0017-1			Невнесен капитал	1-0416				
7. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	1-0018								
8. Други	1-0017			<b>Общо за група I:</b>	<b>1-0410</b>	<b>1 300</b>	<b>1 300</b>		
<b>Общо за група I:</b>	<b>1-0010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>II. Резерви</b>					
	<b>1-0041</b>			1. Премийни резерви при смятане на ценни книжа	1-0421	704	704		
	<b>1-0016</b>			2. Резерв от последни оценки на активите и пасивите	1-0422				
<b>II. Инвестиционни имоти</b>				3. Целеви резерви, в т.ч.:	1-0423	124	124		
<b>III. Биологични активи</b>	<b>1-0016</b>			общи резерви	1-0424				
<b>IV. Нематериални активи</b>				специализирани резерви	1-0425				
1. Прва върв собственост	1-0021			други резерви	1-0426	124	124		
2. Програмни продукти	1-0022			<b>Общо за група II:</b>	<b>1-0420</b>	<b>828</b>	<b>828</b>		
3. Продукти от развойна дейност	1-0023								
4. Други	1-0024			<b>III. Финансов резултат</b>					
<b>Общо за група IV:</b>	<b>1-0020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	1-0451	69	69		
				нерепределяна печалба	1-0452	69	116		
<b>V. Търговска репутация *</b>				непокрита загуба	1-0453		-47		
1. Положителна репутация	1-0051			еднопартен ефект от промени в счетоводната политика	1-0451-1				
2. Отрицателна репутация	1-0052			2. Текуща печалба	1-0454				
<b>Общо за група V:</b>	<b>1-0050</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	3. Текущи загуби	1-0455				
				<b>Общо за група III:</b>	<b>1-0450</b>	<b>77</b>	<b>69</b>		
<b>VI. Финансови активи</b>				<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I-II-III):</b>	<b>1-0400</b>	<b>2 205</b>	<b>2 197</b>		
1. Инвестиции в:	1-0031	0	0						
дългови предприятия	1-0032			<b>B. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ</b>	<b>1-0400-1</b>				
емисии предприятия	1-0033								
асоциативни предприятия	1-0034			<b>V. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>					
други предприятия	1-0035			I. Търговски и други задължения					
2. Държави до настъпване на падеж	1-0042	0	0	1. Задължения към свързани предприятия	1-0511				
държавни ценни книжа	1-0042-1			2. Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	1-0512	5 476	8 606		
облигации, в т.ч.:	1-0042-2			3. Задължения по ЗУНК	1-0512-1				
облигации	1-0042-3			4. Задължения по получени търговски заеми	1-0514				
други инвестиции, дължани до настъпване на падеж	1-0042-4			5. Задължения по облигационни заеми	1-0515	5 050	5 050		
3. Други	1-0042-5	9 309	12 633	6. Други	1-0517				
<b>Общо за група VI:</b>	<b>1-0040</b>	<b>9 309</b>	<b>12 633</b>	<b>Общо за група I:</b>	<b>1-0510</b>	<b>10 526</b>	<b>13 656</b>		
				II. Други нетекучи пасиви	1-0510-1				
<b>VII. Търговски и други вземания</b>				III. Приходи за бъдещи периоди	1-0520				
1. Вземания от свързани предприятия	1-0044			IV. Пасиви по открити данъци *	1-0516				
2. Вземания по търговски заеми	1-0045			V. Финансирания	1-0520-1				
3. Вземания по финансов лизинг	1-0046-1			<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б" (I-II-III-IV-V):</b>	<b>1-0500</b>	<b>10 526</b>	<b>13 656</b>		
4. Други	1-0046	0	0	<b>Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>					
<b>Общо за група VII:</b>	<b>1-0040-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	I. Търговски и други задължения					
				1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	1-0612	3 197	3 181		
<b>VIII. Разходи за бъдещи периоди</b>	<b>1-0060</b>			2. Текущи част от нетекучите задължения	1-0510-2	36	2 996		
<b>IX. Активи по открити данъци</b>	<b>1-0060-1</b>			3. Текущи задължения, в т.ч.:	1-0630	151	103		
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I-II-III-IV+V+VI+VII+VIII+IX):</b>	<b>1-0100</b>	<b>9 309</b>	<b>12 633</b>	задължения към свързани предприятия	1-0611				
				задължения по получени търговски заеми	1-0614				
<b>B. ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>				задължения към доставчици и клиенти	1-0613	145	96		
<b>I. Материални запаси</b>				по получени аванси	1-0613-1				
1. Материали	1-0071			задължения към персонала	1-0615	2	1		
2. Преработена	1-0072			задължения към осигурителни предприятия	1-0616	2	2		
3. Стоки	1-0073			други задължения	1-0617	2	2		
4. Незавършено производство	1-0076			4. Други	1-0618	11	11		
5. Биологични активи	1-0074			5. Провизии	1-0619	161	164		
6. Други	1-0077			<b>Общо за група I:</b>	<b>1-0610</b>	<b>3 556</b>	<b>6 455</b>		
<b>Общо за група I:</b>	<b>1-0070</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>II. Други текущи пасиви</b>	<b>1-0610-1</b>				
				III. Приходи за бъдещи периоди	1-0700				
<b>II. Търговски и други вземания</b>				<b>IV. Финансирания</b>	<b>1-0700-1</b>				
1. Вземания от свързани предприятия	1-0081			<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Г" (I-II-III-IV):</b>	<b>1-0750</b>	<b>3 556</b>	<b>6 455</b>		
2. Вземания от клиенти и доставчици	1-0082	318	483						
3. Преходни аванси	1-0086-1								
4. Вземания по предоставени търговски заеми	1-0083								
5. Скъпени и проследени вземания	1-0084	1 289	1 326						
6. Данъци за възстановяване	1-0085								
7. Вземания от персонала	1-0086-2								
8. Други	1-0086	814	568						
<b>Общо за група II:</b>	<b>1-0080</b>	<b>2 441</b>	<b>2 277</b>						
<b>III. Финансови активи</b>									
1. Финансови активи, дължими за дължение в т.ч.	1-0093	4 500	7 380						
дългови ценни книжа	1-0093-1								
демпативни	1-0093-2								
други	1-0093-3	4 500	7 380						
2. Финансови активи, обичайни за продажба	1-0093-4								
3. Други	1-0095								
<b>Общо за група III:</b>	<b>1-0090</b>	<b>4 500</b>	<b>7 380</b>						
<b>IV. Парични средства и парични еквиваленти</b>									
1. Парични средства в брой	1-0151	1	1						
2. Парични средства в безплатни депозити	1-0153	25	6						
3. Блокирани парични средства	1-0155	11	11						
4. Парични еквиваленти	1-0157								
<b>Общо за група IV:</b>	<b>1-0150</b>	<b>37</b>	<b>18</b>						
<b>V. Разходи за бъдещи периоди</b>	<b>1-0160</b>								
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б" (I-II-III-IV+V):</b>	<b>1-0200</b>	<b>6 978</b>	<b>9 675</b>						
<b>ОБЩО АКТИВИ (А + Б):</b>	<b>1-0300</b>	<b>16 287</b>	<b>22 308</b>	<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г):</b>	<b>1-0800</b>	<b>16 287</b>	<b>22 308</b>		

Към 31.12.2023 г. капиталът на „Делта Кредит“ АД СИЦ възлиза на 1 300 000 лева, разпределен в същия брой акции с номинал 1 лев всяка. През отчетния период дружеството не е увеличавало акционерния си капитал и също така не е извършвало обратно изкупуване на акции. Акциите на „Делта Кредит“ АД СИЦ са регистрирани на БФБ, отрасъл – „Финансови и застрахователни дейности“, подотрасъл „Фондове за инвестиране и подобни финансови субекти“. ISIN код на емисията: BG1100088068.

За последните дванадесет месеца дружеството отчита спад на балансовото число от 22 308 до 16 287 хил. лв. към края на четвъртото тримесечие на 2023 г.. Текущите пасиви отчитат значителен спад поради

намаление на текущата част от нетекущите задължения (главница) - от 2 996 хил. лв. към края на 2022 г. до 36 хил. лв. към края на четвъртото тримесечие на 2023 г. (първата облигационна емисия с ISIN BG2100017156 е изцяло погасена към 31.12.2023 г.) Нетекущите пасиви отчитат спад от 3 130 хил. лв. поради намаление на задълженията по получени заеми от банки. Дружеството отчита спад на нетекущите активи с 3 324 хил. лв. в сравнение с края на 2022 г., които представляват вземания към юридически лица, придобити с договори за прехвърляне на вземания след 01.12.2022 г. и средносрочни погасителни планове. Текущите активи от своя страна също отчитат намаление - от 9 675 хил. лв. до 6 978 хил. лв. В същото време незначително се увеличават съдебните и присъдени взиманията - от 1 226 хил. лв. на 1 289 хил. лв.. Забелязва се ръст на паричните средства в безсрочни депозити – от 6 хил. лв. на 25 хил. лв.

## Анализ на отчета за приходи и разходи

РАЗХОДИ	Код на реда	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Код на реда	Текущ период	Предходен период	(в хил. лева)	
								а	б
<b>А. Разходи за дейността</b>				<b>А. Приходи от дейността</b>					
<i>I. Разходи по икономически елементи</i>				<i>I. Нетни приходи от продажби на:</i>					
1. Разходи за материали	2-1120			1. Продукция	2-1551				
2. Разходи за външни услуги	2-1130	197	291	2. Стоки	2-1552				
3. Разходи за амортизации	2-1160			3. Услуги	2-1560				
4. Разходи за възнаграждения	2-1140	130	113	4. Други	2-1556				
5. Разходи за осигуровки	2-1150	17	16	<i>Общо за група I:</i>	<i>2-1610</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	2-1010								
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	2-1030			<i>II. Приходи от финансираня</i>	<i>2-1620</i>				
8. Други, в т.ч.: обезценка на активи	2-1170	6	5	в т.ч. от правителството	2-1621				
провизии	2-1172								
<i>Общо за група I:</i>	<i>2-1100</i>	<i>350</i>	<i>425</i>	<i>III. Финансови приходи</i>					
				1. Приходи от лихви	2-1710	1 191	532		
				2. Приходи от дивиденди	2-1721				
<i>II. Финансови разходи</i>				3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	2-1730	471	281		
1. Разходи за лихви	2-1210	1 111	355	4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	2-1740				
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	2-1220			5. Други	2-1745				
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	2-1230			<i>Общо за група III:</i>	<i>2-1700</i>	<i>1 662</i>	<i>813</i>		
4. Други	2-1240	203	3						
<i>Общо за група II:</i>	<i>2-1200</i>	<i>1 314</i>	<i>358</i>						
				<b>Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):</b>	<b>2-1600</b>	<b>1 662</b>	<b>813</b>		
<b>Б. Общо разходи за дейността (I + II)</b>	<b>2-1300</b>	<b>1 664</b>	<b>783</b>						
				<b>В. Загуба от дейността</b>	<b>2-1810</b>	<b>2</b>	<b>0</b>		
<b>В. Печалба от дейността</b>	<b>2-1310</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>IV. Дял от загубата на асоциирани и съвместни предприятия</b>	<b>2-1810-1</b>				
<i>III. Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия</i>	<i>2-1250-1</i>			<i>V. Извънредни приходи</i>	<i>2-1750</i>	<i>10</i>	<i>18</i>		
<i>IV. Извънредни разходи</i>	<i>2-1250</i>			<b>Г. Общо приходи (Б + IV + V)</b>	<b>2-1800</b>	<b>1 672</b>	<b>831</b>		
<b>Г. Общо разходи (Б + III + IV)</b>	<b>2-1350</b>	<b>1 664</b>	<b>783</b>	<b>Д. Загуба преди облагане с данъци</b>	<b>2-1850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Д. Печалба преди облагане с данъци</b>	<b>2-1400</b>	<b>8</b>	<b>48</b>						
<i>V. Разходи за данъци</i>	<i>2-1450</i>	<i>0</i>	<i>0</i>						
1. Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	2-1451								
2. Разход (икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	2-1452								
3. Други	2-1453								
<b>Е. Печалба след облагане с данъци (Д - V)</b>	<b>2-0454</b>	<b>8</b>	<b>48</b>	<b>Е. Загуба след облагане с данъци (Д + V)</b>	<b>2-0455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
в т.ч. за малцинствено участие	2-0454-1			в т.ч. за малцинствено участие	2-0455-1				
<b>Ж. Нетна печалба за периода</b>	<b>2-0454-2</b>	<b>8</b>	<b>48</b>	<b>Ж. Нетна загуба за периода</b>	<b>2-0455-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Всичко (Г + V + Е):</b>	<b>2-1500</b>	<b>1 672</b>	<b>831</b>	<b>Всичко (Г + Е):</b>	<b>2-1900</b>	<b>1 672</b>	<b>831</b>		

Към 31.12.2023 г. „Делта Кредит“ АДСИЦ е реализира печалба преди данъци в размер на 8 хил. лв. спрямо печалба в размер на 48 хил. лв. към 31.12.2022 г. По принцип приходите на дружеството включват нетни приходи от продажби на продукцията, стоки и услуги, както и финансови приходи - от лихви, дивиденди и операции с финансови активи и инструменти. Финансовите приходи са отбелязали значително увеличение. Приходите от лихви се покачват от 532 хил. лв. към 31.12.2022 г. на 1 191 хил. лв. към края на 2023 г. Приходите от операции с финансови инструменти отбелязват ръст - от 281 хил. лв. на 471 хил. лв. Разходите за дейността отчитат намаление към 31.12.2023 г. - от 425 хил. лв. на 350 хил. лв., главно подпомогнати от спад на разходите за външни услуги с 32% спрямо четвъртото тримесечие на 2022 г. Финансовите разходи отчитат значителен ръст от 358 хил. лв. към 31.12.2022 г. до

1 314 хил. лв. към 31.12.2023 г. поради ръст на разходите за лихви по кредит и разходите за финансови услуги. Печалбата след облагане с данъци за периода е в размер на 8 хил. лв. в сравнение с 48 хил. лв. към края на 2022 г., поради увеличение на разходите за лихви по кредити и разходите за финансови услуги.

## Изразходване на средствата от облигационния заем

Съгласно Предложение за записване на емисия корпоративни облигации при условията на частно записване от 20.10.2020 г., набраните средства за облигационния заем са използвани съгласно целите, заложи в облигационната емисия, а именно: за покупка на вземания от физически и юридически лица; осигуряване на оборотни средства. В изпълнение на целите по втората корпоративна емисия облигации, през четвъртото тримесечие на 2020 г. Делта Кредит АД СИЦ подписа договори за придобиване на необезпечени редовни и обслужвани вземания с длъжници юридически лица с общ номинален размер 7 428 хиляди лева, с очаквана доходност 16.8%. От тях 2 028 хил. лв. са вече издължени. Няма нови договори през първото тримесечие на 2021 г. в изпълнение на целите на втора корпоративна емисия облигации, през второто тримесечие на 2021 г. Делта Кредит АД СИЦ направи сделки за покупко-продажба на вземания, като подписа договор за продажба на необезпечено редовно вземание с длъжник юридическо лице с общ номинален размер 1 157 хил. лв. на цена, надвишаваща експертната оценка на вземането и подписа договор за придобиване на необезпечено редовно и обслужвано вземане с длъжник юридическо лице с общ номинален размер 1 164 хил. лв., с очаквана доходност от 13%. През четвъртото тримесечие на 2021 г. Делта Кредит АД СИЦ подписа договори за придобиване на 6 необезпечени редовни и обслужвани вземания с длъжници юридически лица с общ номинален размер 4 606 хил. лв., с очаквана доходност от 15.37%, както и 1 необезпечено просрочено и необслужвано вземане с длъжник юридическо лице с номинален размер 132 хил. лв., с очаквана доходност 52%. Няма нови договори през първото тримесечие на 2022. През второто тримесечие на 2022 г. Делта Кредит АД СИЦ придоби редовно обслужвано вземане от юридическо лице с номинален размер 326 хил. лв., с очаквана доходност 5%.

През първото полугодие на 2023 г. не са изразходвани средства от втора корпоративна емисия облигации.

На 13.09.2023 г. е придобит портфейл със 101 вземания по предоставени от Банка ДСК ЕАД овърдрафти, кредитни карти и потребителски кредити общо 57 хил. лв., за което дружеството е платило цена от 12 хил. лв.

Шесто лихвено плащане по втората емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100011209, с падеж 23.10.2023 г., е изплатено на 23.11.2023 г. Четвърта погасителна вноска на главница и лихва по банковия кредит, усвоен на 07.12.2022 г., бе платена в срок, на 30.11.2023 г. Шестнадесето лихвено плащане и четвърто окончателно главнично плащане по първа облигационна емисия с ISIN BG2100017156, с падеж 12.12.2023 г., бе извършено на 29.12.2023 г. С това плащане облигацията е изцяло погасена.

## Плащания по облигационния заем

### 4.1. Извършени лихвени плащания

На 23 Април 2021 г. дружеството изпълни първо лихвено плащане от 94 428.08 лева по емисията корпоративни облигации.

Второ лихвено плащане на втората емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100011209 е с падеж 23.10.2021 г. и с размер 94 946.92 лева. Дружеството отложи второто лихвено плащане с 30 дни поради изненадващо не спазен ангажимент на клиент за погасителна вноска по задължение, придобито от дружеството. Плащането е извършено на 22.11.2021 г.



На 23.04.2022 г. Дружеството изпълни трето лихвено плащане от 94 428,08 лв.

Четвърто лихвено плащане по втората облигационна емисия с ISIN BG2100011209 е извършено през месец октомври 2022.

Пето лихвено плащане по втора емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100011209 също е изплатена в срок.

Шесто лихвено плащане по втората емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100011209, с падеж 23.10.2023 г., е изплатено на 23.11.2023 г.

#### 4.2. Плащания по главница

Емитентът не се задължава да извършва плащания по главницата преди падежа на емисията. В резултат на това, през 2021, 2022 и 2023 година, не са извършени такива плащания.

#### Състояние на обезпечението на облигационната емисия

За обезпечаване на вземането по главницата на облигационния заем, на 30.11.2020 г. емитентът е сключил застрахователен договор „Облигационен заем“ при „Застрахователно дружество Евроинс“ АД, за обезпечаване на което и да е и всяко лихвено и/ или главнично плащане, с действие на полица №129 00100000059 до датата на пълно погасяване на облигационния заем.

Първата вноска на застрахователната премия е изплатена от застрахователя в пълния и размер на 01.12.2020 г. Втората вноска е изплатена на 26.10.2021 г. Третата вноска е изплатена на 19.10.2022 г. Четвъртата вноска е платена на 27.10.2023 г.

През отчетния период към 31.12.2023 г. няма постъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор.

#### ТИ БИ АЙ Банк ЕАД в качеството си на довереник на облигационерите на „Делта Кредит“ АДСИЦ декларира:

- ТИ БИ АЙ Банк ЕАД е извършила анализ на финансовото състояние на „Делта Кредит“ АДСИЦ. ТИ БИ АЙ Банк ЕАД е получавала и анализирала тримесечните справки за състоянието на обезпечението на облигационната емисия.
- ТИ БИ АЙ Банк ЕАД не е поемател на емисията облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от „Делта Кредит“ АДСИЦ.
- ТИ БИ АЙ Банк ЕАД не контролира пряко или непряко „Делта Кредит“ АДСИЦ.
- ТИ БИ АЙ Банк ЕАД не е контролирана пряко или непряко от „Делта Кредит“ АДСИЦ.
- Не е налице конфликт на интереса на банката и на лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.

#### За ТИ БИ АЙ БАНК ЕАД:



Лукас Турса  
Пълномощник на Изпълнителните Директори

