

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 30.06.2025 г., предоставени от емитента;
- Отчет към 30.06.2025 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 печалбата от обичайната дейност (преди данъци, преди разходи за лихви, преди 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 към 30.06.2025 г., финансовите показатели имат следните стойности:

Финансов показател	Стойност на изпълнение	Изпълнение	Данни към 30.06.2025 г.
Коефициент на покритие на разходите за лихва	Минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 101%	√	Покритие на разходите за лихва = 101.2%

Отношение Пасиви/ Активи	Максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 98%	√	Към 30.06.2025г. Обща стойност на пасивите = 39 010 хил. лв.
			Към 30.06.2025г. Обща стойност на активите = 41 464 хил. лв.
			Отношение пасиви/ активи= 94.08%

Към 30.06.2025 г. стойностите за двата финансови показателя съгласно Договора сключен между ТИ БИ АЙ Банк ЕАД и „Делта Кредит“ АДСИЦ са в определените граници, като задълженията за спазване от страна на емитента са изпълнени съгласно определените такива, като изчисленията са на база предоставена информация към 30.06.2025 г.

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, обезпечаваща 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“ АДСИЦ 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“ АДСИЦ. 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 ЗДСИЦДС 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 ЗДСИЦДС. 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:
 - 627.21 лв. да бъдат заделени във Фонд „Резервен“ на дружеството;
 - 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 директорите печалбата за 2020 г. да бъде разпределена по следния начин:
 - 408.29 лв. да бъдат заделени във Фонд „Резервен“ на дружеството;
 - 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“ АДСИЦ 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“ АДСИЦ 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“ АДСИЦ 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 21 юни 2024 г. ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ подписа договор за продажба на портфейли с необезпечени вземания с длъжници юридически и физически лица, с общ номинален размер 28.3 милиона лева при цена, надвишаваща балансовата стойност при спазване на изискванията на Закона за ДСИЦДС. Дружеството реализира доходност от 23% спрямо справедливата стойност на продадените вземания, като същевременно успя да се освободи от вземания със затруднено и преустановено обслужване от страна на длъжниците, следствие на което подобри качеството на останалите в дружеството вземания. Продажбата на вземания, води до положителен ефект за дружеството, както по отношение на приходите, така и по отношение на освобождаване на ресурс за инвестиране в нови атрактивни и лихвоносни вземания.
- На 27 юни 2024 г. в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, по седалището на „Делта Кредит“ АДСИЦ Общото събрание на акционерите одобри предложението на Съвета на директорите да не бъде разпределян дивидент за дейността на дружеството през 2023 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.
- В началото на м. Август 2024 г. „Делта Кредит“ АДСИЦ подписа два договора за придобиване на обезпечени вземания с длъжници юридически лица с общ номинален размер 4.5 млн. лв. Очакваната доходност е над 6% годишно. Инвестицията е реализирана със собствени средства, следствие от продажба на вземания.
- През първото тримесечие на 2025 г. ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ сключи четири договора за придобиване на необезпечени вземания, с длъжници юридически и физически лица, с общ номинален размер 98.6 милиона лева. Очакваната доходност е над 10% годишно. Придобиването на вземанията се реализира чрез външно финансиране под формата на банков кредит и собствени средства. Условиата по банковия кредит отговарят на оповестените параметри. Самоучастието на ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ е 13.2% от размера на инвестицията, като средствата са осигурени чрез реинвестиране на погасителни плащания по вземания, първоначално финансирани със средства от продадените в средата на 2024 г. вземания.

- През първото тримесечие на 2025 г. е възникнало следното задължение, което е съществено за Дружеството:
Инвестиционен банков кредит
о Размер - 15 000 000 евро;
о Срок до падеж – 58 месеца;

о Плащане по главницата – 17 тримесечни плащания с различен размер, дължими от 31.12.2025 до 31.12.2029 г. включително;
Лихвен процент – ESTR + надбавка 5 %;
Плащане на лихви – 20 тримесечни плащания, дължими от 30.03.2025 до 31.12.2029 г. включително;
Обезпечение – корпоративна банкова гаранция, обезпечена с договорна ипотека, договор за залог на вземания по банкова сметка и договор за залог на придобити със средствата от кредита корпоративни вземания;
- През първото тримесечие на 2025 г. са възникнали 4 вземания по междуфирмени задължения, с общ размер 18 925 хил. лева.
Два портфейла от общо 246 фирмени банкови кредити, с общ размер 84 219 хил. лв.
- На 27 юни 2025 г. в гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43, по седалището на "Делта Кредит" АДСИЦ Общото събрание на акционерите одобри предложението на Съвета на директорите да не бъде разпределян дивидент за дейността на дружеството през 2024 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.

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 вноса 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 вноса 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 вноса 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.

Щестнадесето лихвено плащане и четвърто окончателно главнично плащане по първата 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.

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

Пета погасителна вноса на главница и лихва по банковия кредит, усвоен на 07.12.2022 г., е платена в срок, на 29.02.2024 г.

Седмо лихвено плащане по облигационната емисия с ISIN BG2100011209, дължимо към 23.04.2024 год. е платено на 23.05.2024 г.

Шеста погасителна вноса на главница и лихва по банковия кредит, усвоен на 07.12.2022 г., бе платена на 28.06.2024 г.

Седма погасителна вноса на главница и лихва по банковия кредит, усвоен на 07.12.2022 г., бе платена на 30.09.2024 г.

Осмо лихвено плащане по облигационната емисия с ISIN BG2100011209, дължимо към 23.10.2024 год. е платено на 22.11.2024 г.

Осма погасителна вноса на главница и лихва по банковия кредит, усвоен на 07.12.2022 г., бе платена на 07.01.2025 г.

Девета погасителна вноса на главница и лихва по банковия кредит, усвоен на 07.12.2022 г., бе платена на 28.02.2025 г.

Първо лихвено плащане по втори банков кредит бе извършено в срок на 30.03.2025 г.

Девето лихвено плащане по облигационната емисия с ISIN BG2100011209, дължимо към 23.04.2025 год. е извършено на 22.05.2025 г.

Десета погасителна вноска на главница и лихва по банковия кредит, усвоен на 07.12.2022 г., бе платена на 05.06.2025 г.

Второ лихвено плащане по втори банков кредит бе извършено на 01.07.2025 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, 2023, 2024 и през второто тримесечие на 2025 г. година, 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 30.12.2024 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 30.06.2025 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 30.06.2025 г. година, като сумите са в хиляди лева.

Анализ на активите и пасивите

								(в хил. лева)
АКТИВИ	Код на реда	Текущ период	Преходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	Код на реда	Текущ период	Преходен период	
а	б	1	2	а	б	1	2	
A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване				I. Основен капитал				
1. Земи (терени)	1-0011			Записан и внесен капитал т.ч.:	1-0411	1 300	1 300	
2. Страни и конструкции	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			Изкупени собствени обикновени акции	1-0417			
5. Транспортни средства	1-0015			Изкупени 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			Общо за група I:	1-0410	1 300	1 300	
Общо за група I:	1-0010	0	0	II. Резерви				
II. Инвестиционни имоти				1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	1-0421	704	704	
III. Биологични активи				2. Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	1-0422			
IV. Нематериални активи				3. Целеви резерви, в т.ч.:	1-0423	124	124	
1. Права върху собственост	1-0021			обща резерви	1-0424			
2. Програмни продукти	1-0022			специализирани резерви	1-0425			
3. Продукти от развойна дейност	1-0023			други резерви	1-0426	124	124	
4. Други	1-0024			Общо за група II:	1-0420	828	828	
Общо за група IV:	1-0020	0	0	III. Финансов резултат				
V. Търговска репутация				1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	1-0451	296	90	
1. Положителна репутация	1-0051			неразпределена печалба	1-0452	296	90	
2. Отрицателна репутация	1-0052			непокрита загуба	1-0453			
Общо за група V:	1-0050	0	0	еднократен ефект от промени в счетоводната политика	1-0451-1			
VI. Финансови активи				2. Текуща печалба	1-0454	30	207	
1. Инвестиции в:	1-0031	0	0	3. Текуща загуба	1-0455			
дъщерни предприятия	1-0032			Общо за група III:	1-0450	326	297	
смесени предприятия	1-0033			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):				
асоциирани предприятия	1-0034				1-0400	2 454	2 425	
други предприятия	1-0035			Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ				
2. Държани до настъпване на падеж	1-0042	0	0	1-0400-1				
държавни ценни книжа	1-0042-1			В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ				
облигации, в т.ч.:	1-0042-2			I. Търговски и други задължения				
общински облигации	1-0042-3			1. Задължения към свързани предприятия	1-0511			
други инвестиции, държани до настъпване на падеж	1-0042-4			2. Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	1-0512	28 554		
3. Други	1-0042-5			3. Задължения по ЗУНК	1-0512-1			
Общо за група VI:	1-0040	0	0	4. Задължения по получени търговски заеми	1-0514			
VII. Търговски и други вземания				5. Задължения по облигационни заеми	1-0515	5 050	5 050	
1. Вземания от свързани предприятия	1-0044			6. Други	1-0517			
2. Вземания по търговски заеми	1-0045			Общо за група I:	1-0510	33 604	5 050	
3. Вземания по финансов лизинг	1-0046-1			II. Други нетекущи пасиви				
4. Други	1-0046			1-0510-1				
Общо за група VII:	1-0040-1	0	0	III. Приходи за бъдещи периоди	1-0520			
VIII. Разходи за бъдещи периоди				IV. Пасиви по отсрочени данъци	1-0516			
IX. Активи по отсрочени данъци				V. Финансирания	1-0520-1			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX):	1-0100	0	0	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б" (I+II+III+IV+V):	1-0500	33 604	5 050	
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ				
I. Материални запаси				I. Търговски и други задължения				
1. Материали	1-0071			1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	1-0612	5 248	6 309	
2. Продукция	1-0072			2. Текуща част от нетекущите задължения	1-0510-2	21	37	
3. Стоки	1-0073			3. Текущи задължения, в т.ч.:	1-0630	59	143	
4. Незавършено производство	1-0076			задължения към свързани предприятия	1-0611			
5. Биологични активи	1-0074			задължения по получени търговски заеми	1-0614			
6. Други	1-0077			задължения към доставчици и клиенти	1-0613	54	138	
Общо за група I:	1-0070	0	0	получени аванси	1-0613-1			
II. Търговски и други вземания				задължения към персонала	1-0615	2	2	
1. Вземания от свързани предприятия	1-0081			задължения към осигурителни предприятия	1-0616	2	2	
2. Вземания от клиенти и доставчици	1-0082	219	219	данъчни задължения	1-0617	1	1	
3. Предоставени аванси	1-0086-1			4. Други	1-0618	14	12	
4. Вземания по предоставени търговски заеми	1-0083			5. Провизии	1-0619	64	152	
5. Съдебни и присъдени вземания	1-0084	16 429	780	Общо за група I:	1-0610	5 406	6 653	
6. Данъци за възстановяване	1-0085			II. Други текущи пасиви				
7. Вземания от персонала	1-0086-2			1-0610-1				
8. Други	1-0086	842	820	III. Приходи за бъдещи периоди				
Общо за група II:	1-0080	17 490	1 819	1-0700				
III. Финансови активи				IV. Финансирания				
1. Финансови активи, държани за търгуване в т.ч.:	1-0093	23 368	12 294	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Г" (I+II+III+IV):	1-0750	5 406	6 653	
дългови ценни книжа	1-0093-1			СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г):				
деривативи	1-0093-2				1-0800	41 464	14 128	
други	1-0093-3	23 368	12 294					
2. Финансови активи, обявени за продажба	1-0093-4							
3. Други	1-0095							
Общо за група III:	1-0090	23 368	12 294					
IV. Парични средства и парични еквиваленти								
1. Парични средства в брой	1-0151	1	1					
2. Парични средства в безсрочни депозити	1-0153	594	3					
3. Блокирани парични средства	1-0155	11	11					
4. Парични еквиваленти	1-0157							
Общо за група IV:	1-0150	606	15					
V. Разходи за бъдещи периоди								
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б" (I+II+III+IV+V):	1-0200	41 464	14 128					
ОБЩО АКТИВИ (А + Б):	1-0300	41 464	14 128					

Към 30.06.2025 г. капиталът на „Делта Кредит“ АДСИЦ 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“ АДСИЦ са регистрирани на БФБ, отрасъл – „Финансови и застрахователни дейности“, подотрасъл „Фондове за инвестиране и подобни финансови субекти“. ISIN код на емисията: BG1100088068.

Дружеството отчита значителен ръст на балансовото число от 14 128 към края на 2024 г. до 41 464 хил. лв. към 30.06.2025 г. Текущите пасиви отчитат спад поради намаление на задълженията по получени заеми към банки и небанково институции - от 6 653 хил. лв. към края на 2024 г. до 5 406 хил. лв. към 30.06.2025 г. Нетекущите пасиви нарастват значително в сравнение с края на 2024 г. от 5 050 хил. лв. до 33 604 хил. лв. към 30.06.2025 г. поради ръст на задълженията по получени заеми към банки и небанково институции до 28 554 хил. лв. към 30.06.2025 г. Дружеството няма нетекущи активи към 30.06.2025 г. Текущите активи от своя страна отчитат значителен ръст- от 14 128 хил. лв. към края на 2024 г. до 41 464 хил. лв. към 30.06.2025 г. поради ръст на финансовите активи, държани за търгуване. В същото време и съдебните и присъдени взиманията отчитат значителен ръст - от 780 хил. лв. на 16 429 хил. лв.. Забелязва се ръст на паричните средства в безсрочни депозити – от 3 хил. лв. на 594 хил. лв. към 30.06.2025 г.

Анализ на отчета за приходи и разходи

								(в хил.лева)
РАЗХОДИ	Код на реда	Текущ период	Преходен период	ПРИХОДИ	Код на реда	Текущ период	Преходен период	
а	б	1	2	а	б	1	2	
A. Разходи за дейността				A. Приходи от дейността				
I. Разходи по икономически елементи				I. Нетни приходи от продажби на:				
1. Разходи за материали	2-1120			1. Продукция	2-1551			
2. Разходи за външни услуги	2-1130	132	114	2. Стоки	2-1552			
3. Разходи за амортизации	2-1160			3. Услуги	2-1560			
4. Разходи за възнаграждения	2-1140	59	61	4. Други	2-1556			
5. Разходи за осигуровки	2-1150	8	8	Общо за група I:	2-1610	0	0	
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	2-1010							
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	2-1030			II. Приходи от финансиране	2-1620			
8. Други, в т.ч.: обезценка на активи	2-1170	4	3	в т.ч. от правителството	2-1621			
провизии	2-1172							
Общо за група I:	2-1100	203	186	III. Финансови приходи				
				1. Приходи от лихви	2-1710	795	446	
II. Финансови разходи				2. Приходи от дивиденди	2-1721			
1. Разходи за лихви	2-1210	962	455	3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	2-1730	300	893	
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	2-1220			4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	2-1740	20		
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	2-1230			5. Други	2-1745	86		
4. Други	2-1240	24	2	Общо за група III:	2-1700	1 201	1 339	
Общо за група II:	2-1200	986	457					
Б. Общо разходи за дейността (I + II)	2-1300	1 189	643	Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	2-1600	1 201	1 339	
В. Печалба от дейността	2-1310	12	696	В. Загуба от дейността	2-1810	0	0	
III. Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия	2-1250-1			IV. Дял от загубата на асоциирани и съвместни предприятия	2-1810-1			
IV. Извънредни разходи	2-1250			V. Извънредни приходи	2-1750	18	10	
Г. Общо разходи (Б+ III +IV)	2-1350	1 189	643	Г. Общо приходи (Б+ IV + V)	2-1800	1 219	1 349	
Д. Печалба преди облагане с данъци	2-1400	30	706	Д. Загуба преди облагане с данъци	2-1850	0	0	
V. Разходи за данъци	2-1450	0	0					
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							
Е. Печалба след облагане с данъци (Д - V)	2-0454	30	706	Е. Загуба след облагане с данъци (Д + V)	2-0455	0	0	
в т.ч. за малцинствено участие	2-0454-1			в т.ч. за малцинствено участие	2-0455-1			
Ж. Нетна печалба за периода	2-0454-2	30	706	Ж. Нетна загуба за периода	2-0455-2	0	0	
Всичко (Г+ V + Е):	2-1500	1 219	1 349	Всичко (Г + Е):	2-1900	1 219	1 349	

Към 30.06.2025 г. „Делта Кредит“ АД СИЦ реализира нетна печалба за периода в размер на 30 хил. лв. спрямо нетна печалба в размер на 706 хил. лв. към 30.06.2024 г. По принцип приходите на дружеството включват нетни приходи от продажби на продукция, стоки и услуги, както и финансови приходи - от лихви, дивиденди и операции с финансови активи и инструменти. Финансовите приходи отчитат спад от 1 339 хил. лв. към 30.06.2024 г. на 1 201 хил. лв. към 30.06.2025 г.. Приходите от лихви нарастват от 446 хил. лв. към 30.06.2024 г. на 795 хил. лв. към 30.06.2025 г. Приходите от операции с финансови инструменти отбелязват значителен спад - от 893 хил. лв. към 30.06.2024 г. на 300 хил. лв. към 30.06.2025 г.

Разходите за дейността отчитат увеличение към 30.06.2025 г. – от 643 хил. лв. на 1 189 хил. лв., главно подпомогнати от ръст на разходите за лихви спрямо 30.06.2024 г. Финансовите разходи отчитат ръст от 457 хил. лв. към 30.06.2024 г. до 986 хил. лв. към 30.06.2025 г. поради ръст на разходите за лихви.

Печалбата след облагане с данъци за периода е в размер на 30 хил. лв. в сравнение с печалба в размер на 706 хил. лв. към 30.06.2024 г. Влошаването на финансовия резултат се дължи на нарастването на разходите за лихви и намаляването на положителните разлики от операции с финансови активи и инструменти в сравнение със същия период на 2024 г.

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 АДСИЦ 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 АДСИЦ направи сделки за покупко-продажба на вземания, като подписа договор за продажба на необезпечено редовно вземане 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 АДСИЦ 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 АДСИЦ придоби редовно обслужвано вземане от юридическо лице с номинален размер 326 хил. лв., с очаквана доходност 5%.

В началото на м. август 2024 г. ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ подписа 2 договора за придобиване на обезпечени вземания с длъжници юридически лица с общ номинален размер 4.5 милиона лева. Очакваната доходност е над 6% годишно. Инвестицията е реализирана със собствени средства, следствие от продажба на вземания.

През първото полугодие на 2025 г. ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ сключи четири договора за придобиване на необезпечени вземания, с длъжници юридически и физически лица, с общ номинален размер 98.6 милиона лева. Очакваната доходност е над 10% годишно. Придобиването на вземанията се реализира чрез външно финансиране под формата на банков кредит и собствени средства. Условията по банковия кредит отговарят на оповестените параметри. Самоучастието на ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ е 13.2% от размера на инвестицията, като средствата са осигурени чрез реинвестиране на погасителни плащания по вземания, първоначално финансирани със средства от продадените в средата на 2024 г. вземания.

През първото полугодие на 2025 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.

Пета погасителна вноска на главница и лихва по банковия кредит, усвоен на 07.12.2022 г., е платена в срок, на 29.02.2024 г.

Седмо лихвено плащане по облигационната емисия с ISIN BG2100011209, дължимо към 23.04.2024 год., е платено на 23.05.2024 г.

Осмо лихвено плащане по облигационната емисия с ISIN BG2100011209, дължимо към 23.10.2024 год. е платено на 22.11.2024 г.

Девето лихвено плащане по облигационната емисия с ISIN BG2100011209, дължимо към 23.04.2025 год. е извършено на 22.05.2025 г.

През второто тримесечие на 2025 г. не са изразходвани средства от втора корпоративна емисия облигации.

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.

Седмо лихвено плащане по облигационната емисия с ISIN BG2100011209, дължимо към 23.04.2024 год., е платено на 23.05.2024 г.

Осмо лихвено плащане по облигационната емисия с ISIN BG2100011209, дължимо към 23.10.2024 год. е платено на 22.11.2024 г.

Девето лихвено плащане по облигационната емисия с ISIN BG2100011209, дължимо към 23.04.2025 год. е извършено на 22.05.2025 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, 2023, 2024 и второто тримесечие на 2025 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 30.06.2025 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 анализираща 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

