

ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ

Проспект

за публично предлагане на корпоративни облигации (Допускане на дългови ценни книжа до търговия на регулиран пазар)

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална и емисионна стойност BGN 3 000 000 (три милиона) лева. Общият брой на облигациите от емисията е 3 000 (три хиляди) броя с номинална и емисионна стойност BGN 1 000 (хиляда) лева всяка една. Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми и свободнопрехвърляеми, с падеж 48 месеца от датата на издаване на емисията. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

ISIN BG2100017156

Част III

Документ за ценните книжа

В съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами,

Регламент (ЕС) № 486/2012 на Комисията от 30 март 2012 година за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване

и

Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

03 август 2016 г.

Този Документ за ценните книжа съдържа цялата информация за емисията, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително за основните рискове, свързани с предлаганите ценни книжа. Този Документ за ценните книжа заедно с Регистрационния документ и Резюмето към тях представляват Проспект за публично предлагане на ценни книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят както с настоящия документ, така и с Регистрационния документ на Емитента, преди да вземат инвестиционно решение.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА
С РЕШЕНИЕ №/..... г., КАТО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА
ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.**

Членовете на Съвета на директорите на Емитента отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. „ЗД Евроинс“ АД като лице гарантиращо ценните книжа чрез сключения Застрахователен договор “Облигационен заем“ между Емитента “Делта Кредит“ АДСИЦ като ЗАСТРАХОВАЩ и „ЗД Евроинс“ АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта относно Застрахователния договор.

Съставителите на финансовите отчети отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираните одитори – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

СЪДЪРЖАНИЕ:

ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ	4
I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	8
II. РИСКОВИ ФАКТОРИ	9
III. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ	14
IV.ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ/ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ	16
1. Вид и клас на ценните книжа	16
2. Законодателство	16
3. Форма на ценните книжа	16
4. Валута на емисията	16
5. Субординация	17
6. Права и задължения по ценните книжа	17
7. Номинален лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва	21
8. Дата на падежа и договорености за амортизация на заема	23
9. Индикация за доходността	24
10. Представителство на държателите на ценните книжа	25
V. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	34
1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането.....	34
2. План за пласиране и разпределение.....	36
3. Ценообразуване.....	36
4. Пласиране и поемане.....	36
5. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено или временно преустановено.....	36
VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА	37
VII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	38
VIII. ОБЕЗПЕЧЕНИЕ	39
IX.ДЕКЛАРАЦИИ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ОСТАНАЛИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ТЯХ НА СЛЕДНИЯ АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ НА ЕМИТЕНТА:



„ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ
гр. София, бул. „Христофор Колумб“ 43
Тел.: +359 2 42 10 125
от 9.00 – 17.30 ч.
Лице за контакт: Галя Георгиева
Интернет адрес: www.deltacredit-bg.com
E-mail: office@deltacredit-bg.com

Документът за ценните книжа, както и останалите части на Проспекта, могат да бъдат получени от публичния регистър на Комисията за Финансов Надзор (www.fcs.bg), след одобряването на Проспекта и от „Българска Фондова Борса - София“ АД (www.bse-sofia.bg) след допускането на ценните книжа до търговия на регулирания пазар.

“Делта Кредит“ АДСИЦ информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове. Рисковите фактори са разгледани подробно на стр. 9 и следващите от настоящия документ.

ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ

Емитент	„Делта Кредит“ АДСИЦ, гр. София, ЕИК 175145295
Мениджър на първичното частно предлагане	Инвестиционен посредник „Евро-Финанс“ АД, гр. София, ЕИК 831136740
Номер на емисията	Първа по ред
Решение за издаване на емисията	Облигациите се издават на основание чл. 44 от Устава на „Делта Кредит“ АДСИЦ и Решение на Съвета на директорите от 07.12.2015 г.
Вид ценни книжа	Корпоративни облигации - обикновени, поименни, безналични, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми
ISIN код	BG2100017156
Деноминация на емисията	Лева (BGN)
Размер на емисията	3,000,000 лева
Брой ценни книжа	3,000 (три хиляди) броя
Номинална стойност	1,000 (хиляда) лева
Емисионна стойност	1,000 (хиляда) лева
Срок до падежа	4 години (48 месеца)
Погасяване на главницата	Еднократно на падежа (bullet repayment) ведно с последното лихвено плащане, в случай, че не бъде упражнено правото на предсрочно пълно или частично погасяване на главницата (call option)
Купон	5.00% (пет процента) на годишна база, фиксиран лихвен процент. Всички лихвени плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на облигационния заем.
Лихвена конвенция	Базата за изчисляване на купона е: Реален брой дни в периода върху реален брой дни в годината (Actual /Actual).
Период на лихвено плащане	На всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на издаване на емисията.

Дата на издаване	12.12.2015 г.
Дата на падеж	12.12.2019 г.
Агент по плащанията	Всички лихвени и главнични плащания се администрират от „Централен депозитар“ АД, в качеството му на Агент по плащанията, въз основа на Договор между Емитента и „Централен депозитар“ АД от 12.12.2015 г. за изплащане на лихви и/или главници по облигационна емисия с ISIN BG2100017156, регистрирана в Централен депозитар.
Начин и срок на плащане на лихвата и главницата	Всички плащания по емисията /лихвени плащания и плащане на главницата/ ще се извършват в лева. Право да получат лихвено/главнично плащане имат притежателите на облигации, вписани в книгата на облигационерите три работни дни преди датата на съответното лихвено/главнично плащане.
Обезпечение	Застрахователна полица № 12900100000030/15.02.2016 г., сключена под формата на Застрахователен договор “Облигационен заем“ между Емитента “Делта Кредит“ АДСИЦ като ЗАСТРАХОВАЩ и “Застрахователно дружество ЕВРОИНС” АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, представлявани от Довереника на облигационерите – „ИНВЕСТБАНК“ АД, с покритие на 100% на риска от неплащане от страна на ЗАСТРАХОВАЩИЯ на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане до пълното погасяване на облигационния заем.
Цел на облигационния заем	Целта на облигационния заем е: <ol style="list-style-type: none">1. Закупуване на вземания по договори между юридически лица с обща стойност от 3 034 619 (три милиона тридесет и четири хиляди шестстотин и деветнадесет) лева и вземания по договори с длъжници физически лица с обща стойност до 160 000 (сто и шестдесет хиляди) лева, ведно с дължими лихви и неустойки по тях, до пълното им издължаване, включително по съдебен ред, срещу цена, по-ниска от посочените общи стойности;2. Закупуване на други вземания с длъжници физически и/или юридически лица, ведно с обезпеченията, дължими лихви и неустойки по тях, до пълното им издължаване, включително по съдебен ред, при цена на закупуване не по-висока от 50% и не по-ниска от 5% от стойността на вземанията;3. Осигуряване на обортни средства.
Търговия на регулиран пазар	Емитентът ще заяви облигационната емисия за допускане до търговия на организирания от „Българска фондова борса – София“ АД регулиран пазар на финансови инструменти – „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ непосредствено след потвърждаването на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации, от Комисията за финансов надзор на Република България.
Финансови показатели	След вписване на облигационната емисия във водения от КФН регистър на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа с цел търговия на регулирани пазари, Емитентът поема задължение за поддържане на следните финансови показатели по чл. 100б от ЗППЦК до пълното изплащане на облигационния заем: <ol style="list-style-type: none">1. Коефициент „Пасиви / Активи“ – максимална стойност на показателя за

	<p>срока на облигационния заем – 0.98;</p> <p>2. Коефициент „Покритие на разходите за лихви”, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с нетните разходи за лихви, се раздели на нетните разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.01;</p> <p>Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, „Делта Кредит“ АДСИЦ ще предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите.</p> <p>Финансовите показатели се изчисляват на всеки три месеца на база финансовите отчети на емитента. При положение, че дружеството в даден момент започне да изготвя консолидирани финансови отчети, финансовите показатели ще бъдат спазвани на база консолидирани финансови отчети. Емитентът представя на довереника на облигационерите, на КФН и „БФБ-София“ АД отчет за спазване на условията по облигационния заем в срок 30 дни от края на всяко тримесечие или 60 дни, при положение, че дружеството започне да изготвя консолидирани финансови отчети.</p>
Предсрочна изискуемост	<p>Облигационният заем става предсрочно изискуем при настъпване на следните случаи на неизпълнение:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Емитентът не изпълни което и да било свое задължение за лихвено плащане и това неизпълнение (пълно или частично) продължи повече от 30 (тридесет) дни. След изтичане на посочения срок облигационният заем става предсрочно изискуем в пълен размер. До окончателното изплащане на всички задължения по облигационния заем Емитентът дължи на облигационерите и законовата лихва за забава.2. За Емитента е открито производство по прекратяване чрез ликвидация (с изключение на случаите на прекратяване поради вливане, сливане или друга форма на преобразуване);3. Срещу Емитента е открито производство по несъстоятелност.4. Облигационният заем може да бъде обявен за предсрочно изискуем от Общото събрание на облигационерите, в случай че Емитентът допусне нарушение на един или повече от финансовите показатели по емисията и същите не са приведени в рамките на определените нива в срок от 6 месеца от констатиране на нарушението. След изтичане на посочения срок Емитентът предоставя на представителя на облигационерите мотивиран доклад за причините, довели до нарушаване на финансовите показатели и за възможността си да продължи текущото обслужване на облигационния заем. След запознаване с доклада представителя на облигационерите свиква Общо събрание на облигационерите по предвидения в закона ред.5. Емитентът не изпълни ангажимента си за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар в срок до 6 месеца от емитиране на облигационния заем. Посочената хипотеза на предсрочна изискуемост е променена на заседание на Общото събрание на облигационерите, проведено на 02.08.2016г., протоколът от което е приложен към Проспекта за допускане на облигациите от настоящата емисия до търговия на регулиран пазар.

Кол опция	<p>Емитентът има право по негова преценка, при осигуряване на необходимия финансов ресурс, и въз основа на решение на Съвета на директорите на дружеството, да упражни call опция, на датата на всяко лихвено плащане, която се изразява в правото да погаси предсрочно цялата главница, или част от главницата, но не по-малко от 100,000 (сто хиляди) лева или кратни на 100,000 (сто хиляди) лева. Опцията може да бъде упражнявана при следните условия:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Емитентът се задължава да уведоми облигационерите за намерението си да упражни опцията поне 30 дни предварително, като им предостави информация за причините за това, както и данни за размера на номинала, който смята да погаси предварително. Уведомлението по предходното изречение се извършва чрез публикуване на съобщение в един централен ежедневник и на интернет страницата на Емитента - www.deltacredit-bg.com;2. Цена на обратно изкупения размер на главницата – 100% от номиналната стойност на облигация.
Довереник на облигационерите	Във връзка с вторичното публично предлагане на облигациите, Емитентът е сключил Договор от 05.02.2016 г. с „ИНВЕСТБАНК“ АД за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ по емисията.
Приложимо право	Правото на Република България и правото на Европейския съюз с пряко действие на територията на страната.
Разрешаване на спорове	Пред компетентния български съд

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Документът за предлаганите ценни книжа, като част от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации на „Делта Кредит“ АДСИЦ е изготвен от Галя Александрова Георгиева – Изпълнителен член на Съвета на директорите на Емитента. Галя Александрова Георгиева, като съставител на Документа за ценните книжа, с подписа си на последната страница от същия, декларира, че, доколкото ѝ е известно и след като е положила всички разумни усилия да се увери в това, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Отговорен за информацията в целия Проспект е „Делта Кредит“ АДСИЦ като Емитент на облигациите от настоящата емисия и лице, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Включената в настоящия документ информация е предоставена на съставителя от Емитента или е събрана от публични източници.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента, а именно: Галя Александрова Георгиева (Изпълнителен директор), Николай Белинов Панайотов и Стоянка Дончева Петкова, отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Катрин Петкова в качеството си на Главен счетоводител на Емитента и съставител на годишните одитирани финансови отчети на Дружеството за 2014 г. и 2015 г., както и на междинните неодитирани финансови отчети към 30.06.2015 г. и 30.06.2016 г., в качеството си на лице по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството в Емитента, отговаря солидарно с предходно посочените отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, информация от които е включена в Проспекта.

„БДО България“ ООД представлявано от Стоянка Йорданова Апостолова с Богданка Димитрова Соколова е регистрирано одиторско предприятие, одитирало годишните финансови отчети на „Делта Кредит“ АДСИЦ за 2014 г. и 2015, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните финансови отчети на Емитента, информация от които е включена в настоящия Проспект.

„ЗД Евроинс“ АД представлявано от Изпълнителните му директори и членове на Управителния съвет Йоанна Цветанова Цонева и Антон Йотов Пиронски, като лице гарантиращо ценните книжа чрез сключения Застрахователен договор “Облигационен заем“ между Емитента “Делта Кредит“ АДСИЦ като ЗАСТРАХОВАЩ и „ЗД Евроинс“ АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта относно Застрахователния договор.

В съответствие с чл. 81, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), всички посочени по-горе отговорни за съдържанието на Проспекта лица декларират, че доколкото им е известно и след като са положили всички разумни усилия да се уверят в това информацията в Проспекта, съответно в определените части от него, за които те отговарят (членовете на Съвета на директорите отговарят за цялата информация в Проспекта; лицата по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството – за информацията от съставените от тях финансови отчети, включена в Проспекта; регистрираният одитор – за информацията от одитираните от него финансови отчети, включена в Проспекта, ЗД Евроинс“ АД – за информацията, касаеща сключения Застрахователен договор “Облигационен заем“ между Емитента “Делта Кредит“ АДСИЦ като ЗАСТРАХОВАЩ и „ЗД Евроинс“ АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН), е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Декларациите по чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК от посочените по-горе отговорни лица са представени като отделни приложения към Проспекта и представляват неразделна част от същия.

II. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в корпоративни облигации е свързано със значителни рискове, с които всеки инвеститор трябва да се запознае преди да вземе инвестиционно решение. Освен рисковете, свързани с дейността на Емитента и описани в Регистрационния документ, т. IV „Рискови фактори”, всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в настоящите корпоративни облигации. Препоръчително е всеки инвеститор внимателно да прочете представената по-долу информация и да разглежда възможната инвестиция в зависимост от собствените си инвестиционни ограничения, готовността си за поемане на риск и очакваната възвращаемост на инвестицията.

След допускане на емисията до търговия на регулиран пазар всеки инвеститор следва да се запознае с историческите данни за търговията на „БФБ-София” АД с цел по-ясно разбиране и приемане на описаните по-долу рискове.

Кредитен риск

Кредитният риск по облигациите представлява риска да не бъдат изплатени навреме или в пълен размер дължимите плащания от страна на Емитента на лихвите и/или главницата по облигационния заем.

Инвестицията в настоящата емисия представлява вложение на средства в облигации с фиксиран купон, които носят кредитния риск на Емитента, намален с предоставянето на обезпечение, покриващо риска от неизпълнение на ангажиментите на Емитента. Главницата и лихвите по облигациите от настоящата емисия са обезпечени със Застрахователен договор “Облигационен заем” от 15.02.2016 г. със „ЗД Евроинс“ АД, като стойността на застрахователното покритие по застрахователната полица е равно на сбора от всички дължими главници и договорни лихви по облигационната емисия.

Риск, свързан с плащането на фиксирана лихва по емисията

При фиксирана лихва за периода на дадена емисия, Емитентът поема задължението да плаща определена лихва независимо от пазарните нива и приходите, които получава. По този начин съществува невъзможност на Емитента да се възползва от намаление на лихвените нива (както е в случая на плаваща лихва) и да продължава да плаща по-високи лихви независимо от динамиката на приходите си (които могат да бъдат намаляващи) и преобладаващите пазарни лихвени нива.

От друга страна, фиксираната лихва дава възможност на Емитента да планира по-добре своите парични потоци. Също така, до известна степен, фиксираната лихва предпазва даден инвеститор от негативен спад в лихвените нива. Всеки инвеститор е длъжен да анализира ефекта на фиксираната лихва и да прецени положителните и отрицателните страни в зависимост от поставените инвестиционни цели.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с неблагоприятна промяна в цената на облигациите, в резултат на изменение в лихвените равнища. При повишаване на лихвените нива, очакваната доходност до падежа на ценните книжа с фиксиран доход се повишава, което води до понижаване на пазарната цена и обратно – при понижаване на лихвените равнища – очакваната доходност до падежа на облигациите с фиксирана доходност намалява и цената им се повишава.

Всеки инвеститор може самостоятелно да изследва проявлението на лихвения риск чрез обикновено дисконтиране на паричните потоци по облигационния заем с различни норми на възвращаемост. Предлаганите обикновени облигации са с фиксиран купон, който не се променя през срока на облигациите. Паричните потоци по заема са фиксирани и това предполага относително висока чувствителност на пазарната цена спрямо промяната на лихвените нива.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с наличието на ниска степен или липсата на пазарно търсене на настоящите облигации. Ликвидността на пазара на ценни книжа изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадени ценни книжа на вторичния пазар. При ниска степен на ликвидност, инвеститорите в облигационната емисия, чиито инвестиционен хоризонт е по-къс от срока до падежа на облигациите, могат да не успеят да продадат всички или част от облигациите си в желания момент или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена от тяхната справедлива стойност или последна пазарна цена. Това може да доведе до невъзможност за реализиране на капиталови печалби или до невъзможност за предотвратяване на загуби от страна на инвеститорите.

Решението на Емитента за допускане на емисията до търговия на “БФБ – София” АД е подход за намаляване на ликвидния риск чрез улесняване на достъпа на широк кръг инвеститори до търговията с ценните книжа.

Валутен риск

Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в лева (BGN). Наличието и поддържането на действащата система на фиксиран валутен курс между лев и евро и запазването на режима на валутен борд до приемането на страната в Еврозоната, определят липсата на съществен валутен риск за инвеститори, чиито първоначални средства са в евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от лев и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на тази емисия облигации могат да увеличат или намалят доходността от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на лева спрямо валутата, в която са деноминирани личните средства на инвеститора. Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали, чрез използване на редица валутни инструменти за неговото минимизиране (хеджиране).

Риск при реинвестиране

Рискът при реинвестиране представлява вероятността бъдещите парични постъпления (плащания), получавани по време на периода на държане на облигацията, да бъдат реинвестирани при доходност, различна от доходност до падежа, реализирана при първоначалната инвестиция в облигациите. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от очакваната доходност до падежа и обратно.

Риск от предплащане

Риск от предплащане съществува, когато в условията на емисията е предвидена опция в полза на Емитента за обратно изкупуване на облигациите преди падежа. Предсрочното погасяване, пълно или частично, може да се извърши от Емитента по негова преценка, при осигуряване на необходимия финансов ресурс, и въз основа на решение на Съвета на директорите на дружеството. При упражняване на тази опция, инвеститорът няма да може да изпълни първоначалните си инвестиционни намерения. Облигационерите, инвестирани в настоящата емисия, са изложени на риск от предплащане, тъй като в условията на облигационния заем е включена опция за предсрочното му погасяване. Емитентът има право да погаси предсрочно част или цялата главница на облигационния заем, но не по-малко от 100 000 (сто хиляди) лева или кратни на 100 000 (сто хиляди) лева. Предсрочното погасяване, пълно или частично, може да се извърши от Емитента на датите на лихвените плащания. Емитентът се задължава да уведоми облигационерите за намерението си да упражни опцията за обратно изкупуване поне 30 дни предварително, като предостави на облигационерите информация за причините за обратното изкупуване и данни за размера на номинала, който смята да погаси предсрочно. Уведомлението по предходното изречение се извършва чрез публикуване на съобщение в един централен ежедневник и на интернет страницата на Емитента – www.deltacredit-bg.com Погасяването се извършва на цена в размер на 100% от номиналната стойност на облигацията. Опцията за предсрочно погасяване води до трудно предвидими или непредвидими парични потоци от инвестицията, тъй като чрез предсрочното погасяване се съкращава животът на облигацията. От друга страна в случай на предсрочно погасяване на главницата

съществува риск за облигационерите да вложат получените средства в инструменти или проекти, носещи по-малка доходност от тази на облигациите от настоящата емисия (реинвестиционен риск). Освен това потенциалът за увеличение на цената е лимитиран.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. При повишаване на инфлацията, облигациите с фиксиран доход носят риск от намаляване на реалната възвръщаемост на инвестицията, поради понижаване на покупателната способност на доходите от облигацията. В такава ситуация инвеститорите ще реализират по-нисък реален доход. По тази причина те следва да определят своите очаквания, както за реалната възвръщаемост от инвестицията, така и за инфлацията в периода на държане.

Пример за проявление на инфлационния риск е регистрираното през 2007 г. рязко повишаване на инфлацията, която достигна 12,5%. Въпреки, че през следващите години нивото на инфлация се нормализира, всеки инвеститор в български ценни книжа би трябвало да отчете този риск.

Нововъзникващи пазари

Инвеститорите на нововъзникващи пазари, какъвто е България, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на страните от региона, и икономиката им като цяло. Инвеститорите трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение дали при наличието на тези рискове, инвестирането в облигации на Компанията е подходящо за тях.

Инвестирането в нововъзникващи пазари е подходящо единствено за опитни инвеститори, които напълно оценяват значението на посочените рискове. Инвеститорите трябва също да имат предвид, че условията на нововъзникващите пазари се променят бързо и следователно информацията, съдържаща се в този документ, може да стане неактуална относително бързо.

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на предлаганите ценни книжа.

Риск от промяна на параметрите на емисията

Този риск се свързва с възможността определени параметри на облигационния заем да бъдат променени.

Промени в параметрите на облигационния заем (доколкото е допустимо от действащото законодателство и съгласно Практика на Комисията за финансов надзор, приета с Протокол № 11 от 16.03.2011 г.) могат да се извършват по реда и при условията, предвидени по-долу, по отношение на следните параметри на емисията:

1. окончателният падеж на емисията може да бъде отлаган, но в рамките на не повече от 4 (четири) години, считано от датата на падежа при първоначалното издаване на облигациите (като бъде отсрочено/разсрочено изплащането на главницата по заема в този срок);
2. възможна е промяна на лихвения процент и/или периодичността и условията на лихвените плащания, както и сроковете и условията за упражняване на кол опцията от Емитента;

3. могат да бъдат променяни финансовите показатели/съотношения, които Емитентът се задължава да спазва;

4. възможна е промяна на обезпечението и/или учредяване на допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по сключения облигационен заем. Конкретната промяна в обезпечението, както и вида на допълнителното обезпечение, в случай, че е необходимо да се учреди такова, зависят от установения към дадения момент размер на необходимото допълнително обезпечение.

Промени в параметрите на облигационния заем са допустими при настъпване на някоя от следните ситуации, при която може обосновано да се приеме, че промяната ще е в интерес както на Емитента, така и на облигационерите:

1. възникване или задълбочаване на икономическа или финансова криза, която засяга неблагоприятно всички стопански субекти в страната или стопанските субекти, опериращи в сектора, в който Емитента извършва основната си дейност;

2. настъпване на съществена промяна в паричните потоци или в друг финансов показател на Емитента.

Емитентът „Делта Кредит“ АДСИЦ не може едностранно да извърши промени в параметрите на облигационната емисия, тъй като разпоредбата на чл. 207, т. 1 от Търговския закон предвижда изрично, че всяко решение на дружеството за промяна в условията, при които са записани и издадени облигации, е нищожно. Промени в параметрите на облигационния заем могат да се извършват само с предварителното съгласие на облигационерите, дадено с решение на Общото събрание на облигационерите и по решение на Съвета на директорите на „Делта Кредит“ АДСИЦ, който е компетентния дружествен орган, приел решението за издаване на настоящата емисия облигация, при спазване на изискванията на Устава на „Делта Кредит“ АДСИЦ към момента на приемане на такова решение. При наличие на изразена от компетентния орган на Емитента воля за промяна в условията по емисията, довереникът на облигационерите свиква Общо събрание на облигационерите чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 10 дни преди датата на събранието. Общото събрание на облигационерите е законно и може да приема валидни решения, обвързващи всички облигационери от тази емисия, ако на събранието са представени най-малко $\frac{1}{2}$ (една втора) от издадените и непогасени облигации от настоящата емисия. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като облигационери, 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание на облигационерите. Мнозинството за приемане на всички решения от Общото събрание на облигационерите, вкл. относно промяна в условията по облигационния заем, се определя на най-малко 50% плюс една от представените облигации.

Инициране на промени в условията на облигационния заем може да бъде осъществено и от поне 10% от облигационерите по емисията, като и в този случай промени в параметрите на облигационния заем могат да се извършват само и единствено при кумулативното наличие на решение на Общото събрание на облигационерите за извършване на промените и решение на Съвета на директорите на „Делта Кредит“ АДСИЦ. Общото събрание на облигационерите в тази хипотеза се свиква от довереника на облигационерите по искане на облигационерите, желаещи да иницират промени в облигационната емисия и които представят най-малко $\frac{1}{10}$ от облигационния заем, чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 10 дни преди датата на събранието. Относно кворума за провеждане на Общото събрание на облигационерите, упражняването на правата на глас и необходимото мнозинство за приемане на валидни решения се прилагат посочените по-горе условия и ред.

Риск от неплащане на дължима вноска от застрахователната премия или от несклучване на допълнителна застраховка за поддържане на размера на застрахователната сума до актуалния размер на рисковата експозиция по облигационния заем

В съответствие със сключения Застрахователен договор “Облигационен заем“ между Емитента “Делта Кредит“ АДСИЦ като ЗАСТРАХОВАЩ и “Застрахователно дружество ЕВРОИНС” АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, представлявани от Довереника на облигационерите – „ИНВЕСТБАНК“ АД (Застрахователна полица №

12900100000030/15.02.2016 г.), ЗАСТРАХОВАТЕЛЯТ осигурява 100% покритие на риска от неплащане от страна на ЗАСТРАХОВАЩИЯ на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане до пълното погасяване на облигационния заем.

В сключения застрахователен договор е предвидено разсрочено плащане на застрахователната премия. Съгласно разпоредбите на чл. 202 от Кодекса за застраховането, при неплащането на разсрочена вноска от застрахователната премия застрахователят може да намали застрахователната сума, да измени договора или да го прекрати, като застрахователят има възможността да упражни някое от тези права не по-рано от 15 дни от датата, на която застрахованият е получил писмено предупреждение. В сключения застрахователен договор не е посочено изрично кое от посочените по-горе права ще бъде упражнено от застрахователя след изтичането на 15-дневния срок от датата на падежа на разсрочената вноска. От друга страна, в раздел VI, т. 3 от сключения застрахователен договор е предвидено, че при неплащане на която и да е вноска от застрахователната премия в срок, застрахователят се задължава да уведоми Довереника на облигационерите в срок от 1 (един) работен ден от датата на падежа, на който не е извършено плащане. По този начин, Довереникът на облигационерите разполага с достатъчно време да прецени рисковете от неплащане на застрахователната премия, намеренията на застрахователя в тази връзка и съответните мерки, които следва да бъдат предприети за защита правата и интересите на облигационерите.

С оглед на параметрите на сключената полица със „ЗД Евроинс“ АД, за облигационерите не съществува риск от неплащане на застрахователното обещание.

В съответствие с разпоредбите на сключения между Емитента и „ИНВЕСТБАНК“ АД Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, Емитентът има задължение да поддържа размера на обезпечението на облигационния заем, не по-нисък от размера на дължимите плащания по същия (рискова експозиция), включително и посредством сключване на допълнителна застраховка. Риск от неключване и по-точно невъзможност за сключване на подобна допълнителна застраховка съществува, но доколкото подобна необходимост би възникнала единствено при промяна на параметрите на облигационния заем, а тя се извършват само с предварителното съгласие на облигационерите, то подобно съгласие обективно би било дадено само при наличието на застрахователно съгласие за сключване на допълнителна застраховка или при предоставяне на алтернативно обезпечение, прието от Довереника на облигационерите, респ. от Общото събрание на облигационерите.

Този риск по настояща облигационна емисия е минимизиран, тъй като премията по застрахователната полица е изцяло платена към датата на Проспекта.

III. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

1. Интереси на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането

„Евроинс Румъния Асигураре - Реасигураре“ като акционер в „Делта Кредит“ АДСИЦ и едновременно с това и облигационер по настоящата облигационна емисия към датата на документа за ценните книжа, има интерес облигациите да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар с цел осигуряване на тяхната ликвидност.

На Емитента не е известно наличието на интереси, включително конфликтни такива, на други физически и/или юридически лица, които да са съществени за настоящата емисия облигации и нейното допускане до търговия на регулиран пазар.

Този проспект е изготвен в интерес на инвеститорите, записали облигации в процеса на емитиране на облигационния заем. Счита се, че след допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар ще се подобри тяхната обща ликвидност.

2. Обосновка на предлагането и използването на постъпления

Проспектът за допускане на настоящата емисия облигации на „Делта Кредит“ АДСИЦ до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на облигациите на Емитента за търговия на организиран от „БФБ-София“ АД регулиран пазар – Основен пазар BSE, Сегмент за облигации.

Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителни средства и по своята същност не е първично публично предлагане. Дружеството не очаква да получи приходи от допускането до търговия на регулиран пазар на емисията облигации.

Искането за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа има за цел да осигури ликвидност при търгуване с облигациите на компанията и осигуряване на достъп до тях на по-широк кръг от инвеститори.

Основните цели на облигационния заем са следните:

1. Закупуване на вземания по договори между юридически лица с обща стойност от 3 034 619 (три милиона тридесет и четири хиляди шестстотин и деветнадесет) лева и вземания по договори с длъжници физически лица с обща стойност до 160 000 (сто и шестдесет хиляди) лева, ведно с дължими лихви и неустойки по тях, до пълното им издължаване, включително по съдебен ред, срещу цена, по-ниска от посочените общи стойности;
2. Закупуване на други вземания с длъжници физически и/или юридически лица, ведно с обезпеченията, дължими лихви и неустойки по тях, до пълното им издължаване, включително по съдебен ред, при цена на закупуване не по-висока от 50% и не по-ниска от 5% от стойността на вземанията;
3. Осигуряване на обортни средства.

Постъпленията от частното пласиране на облигациите са изразходени в съответствие с основната цел на облигационния заем:

Закупени са вземания между юридически лица с обща стойност към датата на договорите за цесия 18.12.2015 от 3 007 хил. лв., при платена цена от 2 406 хил. лв.

Закупени са вземания от физически лица по застрахователни полици с обща стойност към датата на договора за цесия 28.12.2015 от 804 хил. лв., при платена цена от 402 хил. лв. След влизане в сила от 01.01.2016 г. на новоприетия Кодекс за застраховането и съгласно разпоредбата на чл. 335 от него, „Делта Кредит“ АДСИЦ не може да извършва дейност по приемане на плащания по застрахователни премии. В тази връзка на 29.06.2016 г. е сключено „Допълнително споразумение №1“ за прекратяване на „Договор за прехвърляне на вземания от 28.12.2015 г.“ по взаимно съгласие. Делта Кредит се задължава да върне изцяло получените документи установяващи вземанията, а Цедентът да върне

изцяло платената сума по договора. „Делта Кредит“ АДСИЦ ще реинвестира средствата в нови вземания, съгласно целите на облигационната емисия.

Закупени вземания от физически лица по банкови кредити с обща стойност към датата на догора за цесия 25.01.2016 от 198 хил. лв., при платена цена от 36 хил. лв.

Разходвани са за оборотни средства 56 хил. лв., включително разноски по съществуващи и нови изпълнителни производства в размер на 7 хил.лв.

За Емитента възникват следните разходи във връзка с допускане до търговия на емисията облигации:

Разходи, свързани с допускането на ценните книжа до търговия	Еднократно (лева)
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5 000.00
Такса за допускане до търговия на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „БФБ-София“ АД	500.00
Общо разходи	5 500.00

Не са предвидени специфични разходи от Емитента, които да се поемат от инвеститорите при вторичното публично предлагане на облигациите.

Инвеститорите дължат такси при осъществяване на сделките на регулиран пазар съгласно Тарифата на „БФБ – София“ АД и тарифата на съответния инвестиционен посредник, чрез който осъществяват сделката. Също така е възможно заплащане и на такси за съхранение на ценните книжа в депозитарна институция.

3. Начин на погасяване на задълженията по настоящата облигационна емисия.

Емитентът „Делта Кредит“ АДСИЦ е компания, чийто основен предмет на дейност е инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания/секюритизация на вземания/ покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и /или секюритизацията на вземания, както в случай, че за някоя от гореизброените дейности се изисква лицензия, то такава ще бъде извършвана след получаването ѝ.

За погасяване на облигационната емисия, Емитентът ще използва средства генерирани от придобитите вземания от физически и юридически лица. Тези вземания са придобити със средства от набраната облигационна емисия и са в пряко изпълнение на поставените цели на заема.

По-долу е представен погасителният план на настоящата облигационна емисия. Лихвените плащания са изчислени на база на номиналния лихвен купон – 5.00 % годишно.

Година	Дата на плащане	Плащане на главница	Остатъчна главница	Дни в периода	База	Купонно плащане
0	12 декември 2015 г.	-	3 000 000	0	365	0,00
1	12 юни 2016 г.	-	3 000 000	183	366	75 000,00
1	12 декември 2016 г.	-	3 000 000	183	366	75 000,00
2	12 юни 2017 г.	-	3 000 000	182	365	74 794,52
2	12 декември 2017 г.	-	3 000 000	183	365	75 205,48
3	12 юни 2018 г.	-	3 000 000	182	365	74 794,52
3	12 декември 2018 г.	-	3 000 000	183	365	75 205,48
4	12 юни 2019 г.	-	3 000 000	182	365	74 794,52
4	12 декември 2019 г.	3 000 000	0	183	365	75 205,48

IV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ/ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ

1. Вид и клас на ценните книжа

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална стойност BGN 3 000 000 (три милиона) лева. Общият брой на облигациите от емисията е 3 000 (три хиляди) броя с емисионна и номинална стойност BGN 1 000 /хиляда/ лева всяка една. Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми и свободнопрехвърляеми, с падеж 48 (четиридесет и осем) месеца от датата на издаване на емисията. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Международният код за идентификация на ценните книжа ISIN (International Security Identification Number) е BG2100017156.

2. Законодателство

Облигациите от настоящата емисия са издадени и гарантирани съгласно законодателството на Република България.

Важни въпроси и отношения за инвеститорите във връзка с настоящата облигационна емисия и нейното вторично публично предлагане посредством търговия на регулиран пазар се уреждат преобладаващо в следните нормативни актове:

- ☐ Търговски закон;
- ☐ Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК);
- ☐ Закон за пазарите на финансовите инструменти;
- ☐ Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- ☐ Закон за Комисията за финансов надзор;
- ☐ Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- ☐ Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- ☐ Правилник за дейността на „БФБ – София” АД;
- ☐ Правилник на „Централен депозитар“ АД;
- ☐ Закон за данъците върху доходите на физическите лица;
- ☐ Закон за корпоративното подоходно облагане;
- ☐ Кодекс за застраховането;
- ☐ Регламент 809/2004 относно прилагането на Директива 71/2003 по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите;
- ☐ Регламент 486/2012 от 30 март 2012 година за изменение на Регламент 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване.

Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на международно предлагане.

3. Форма на ценните книжа

Облигациите от настоящата емисия са поименни и безналични, регистрирани в „Централен депозитар“ АД с адрес: гр. София, ул. “Три уши” № 10, ет. 4; електронна страница: www.csd-bg.bg.

Воденето на книгата на облигационерите се извършва от „Централен депозитар” АД.

4. Валута на емисията

Облигационната емисия на „Делта Кредит“ АДСИЦ е деноминирана в български лева /BGN/.

5. Субординация

Настоящата емисия облигации е първа за Емитента, поради което облигационерите нямат специални права по отношение на предходни емисии облигации на дружеството.

Емитентът няма право да издава нови емисии привилегировани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане, преди погасяване на настоящия облигационен заем, освен с предварителното съгласие на облигационерите от тази емисия.

Емитентът има право да издава нови облигационни емисии от същия клас, в случай че това няма да доведе до нарушаване на посочените финансови показатели.

При вземане на решение за издаване на нова емисия обикновени облигации, общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии могат да дадат становище относно издаването на новата емисия обикновени облигации, което обаче няма обвързващ задължителен характер.

Изпълнението на задълженията на Емитента по облигациите от настоящата емисия не е подчинено на изпълнението на други задължения на Емитента, било то и по последващи облигационни емисии.

Емитентът не е гарант по други облигационни емисии.

6. Права и задължения по ценните книжа

Облигационерите по настоящата емисия, като страни по договора за облигационен заем, се явяват кредитори на Емитента, в което си качество имат два вида права: индивидуални и колективни.

Правата, предоставяни от настоящата емисия облигации, нямат ограничения и не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ.

Информация за индивидуалните и колективните права на облигационерите:

Индивидуални права на облигационерите:

- **Право на вземане върху главница:** Право да получат плащане по главница имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 5 (пет) работни дни преди датата на еднократно дължимото главнично плащане. Агент по плащанията на главницата е „Централен депозитар“ АД.
- **Право на вземане за лихва:** Право да получат лихвени плащания имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 5 (пет) работни дни преди датата на съответно лихвено плащане. Агент по плащанията на лихвите е „Централен депозитар“ АД.
- **Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите:** Всяка облигация дава възможност за участие и право на 1 (един) глас в Общото събрание на облигационерите. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като облигационери, 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание на облигационерите.
- **Право да се поиска издаване на заповед за изпълнение:** Облигационерите имат право да поискат издаване на заповед за изпълнение за дължимите им суми на основание чл. 417, т. 9 от Гражданския процесуален кодекс въз основа на притежаваните от тях облигации.
- **Право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност:** Облигационерите имат предимствено право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност на дружеството преди удовлетворяване вземанията на акционерите.

Колективни права на облигационерите:

Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите.

- **Право на съвещателен глас:** Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решенията (становището) на Общото събрание на облигационерите относно предложенията за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството, съответно за издаване на нова емисия привилегирани облигации /чл. 214, ал. 6 във връзка с ал. 3 на същата разпоредба от Търговския закон/. Положителното становище на Общото събрание на облигационерите по настоящата емисия относно предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации е задължителна предпоставка за вземане на съответно решение от компетентния орган на Емитента.
- **Право на решаващ глас:** Нищожно е всяко решение на дружеството за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на общите събрания на облигационерите от предходните неизплатени емисии облигации, т.е конкретно в този случай решението, съответно становището на Общото събрание на облигационерите, има задължителен обвързващ характер /чл. 207, т. 2 от Търговския закон/.
- **Права на представителите на облигационерите:** Представителите на облигационерите имат право на съвещателен глас при вземане на решения от Общото събрание на акционерите, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем /чл. 212, ал. 2 от Търговския закон/. Функциите на представител на облигационерите по настоящата емисия се осъществява от Довереника на облигационерите в съответствие с изискванията на ЗППЦК.

Общо събрание на облигационерите

Облигационерите от настоящата емисия образуват група за защита на интересите си пред Емитента, като групата формира свое Общо събрание на облигационерите.

Общото събрание на облигационерите се свиква от довереника на облигационерите чрез покана, обявена в търговския регистър най-малко 10 дни преди събранието. Емитентът е длъжен да изпрати на Комисията за финансов надзор поканата за свикване на Общо събрание на облигационерите най-малко 15 дни преди общото събрание.

Общото събрание може да се свиква и по искане на облигационерите, които представят най-малко 1/10 от емисията облигации, или по искане на ликвидаторите на дружеството, ако е открита процедура по ликвидация, като поканата се обявява в търговския регистър отново най-малко 10 дни преди събранието.

Общото събрание на облигационерите е законно и може да приема валидни решения, обвързващи всички облигационери от настоящата емисия, ако на събранието са представени най-малко ½ (една втора) от издадените и непогасени облигации от настоящата емисия. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като облигационери, 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание на облигационерите.

Облигационерите имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в Общото събрание от тяхно име при спазване на следните правила:

1. Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите (указанията) на упълномощителя, съдържащи се в пълномощното. В случай, че пълномощникът се отклони от дадените му в това пълномощно инструкции, гласовете по тези облигации за съответното гласуване, се считат за невалидни;
2. Пълномощникът може да представлява повече от един облигационер в Общото събрание на Дружеството. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по облигациите, притежавани от отделните облигационери, които представлява;
3. Пълномощното за представляване на облигационер в Общото събрание на облигационерите трябва да е в писмена форма, да е за конкретното Общо събрание, да е изрично и да посочва:
 - пълните данни за облигационера - упълномощител и пълномощника;
 - броя на облигациите, за които се отнася пълномощното;
 - дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане;
 - предложенията за решения по всеки от въпросите в дневния ред;

- начина на гласуване по всеки от въпросите или когато такъв не е посочен, изрична клауза, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува;
 - дата, място и подпис.
4. Образец на пълномощното за представителство на облигационер в Общото събрание, се представя на облигационерите на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за Общото събрание или при поискване и след свикването му.

Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства. Емитентът осигурява най-малко един способ за получаване на пълномощни чрез електронни средства. Дружеството публикува на своята интернет страница условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства.

Мнозинството за приемане на всички решения от Общото събрание на облигационерите, вкл. относно избор и освобождаване на представители на облигационерите, и определяне на възнаграждението им, приемане на решения за даване на съгласие за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, приемане на становища относно предлагани промени в предмета на дейност на Емитента, промяна на вида или друга форма на преобразуване на Емитента, промяна в условията по облигационния заем (доколкото това е допустимо от действащото законодателство), се определя на поне 50% плюс една от представените облигации.

Задължения на Емитента за спазване на финансови показатели

След вписване на облигационната емисия във водения от КФН регистър на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа с цел търговия на регулирани пазари, Емитентът поема задължение за поддържане на следните финансови показатели по чл. 100б от ЗППЦК до пълното изплащане на облигационния заем:

- Коефициент „Пасиви / Активи” – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем - 0.98;
- Коефициент „Покритие на разходите за лихви”, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с нетните разходи за лихви, се раздели на нетните разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем - 1.01.

Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, „Делта Кредит“ АД СИЦ ще предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите.

Финансовите показатели се изчисляват на всеки три месеца на база финансовите отчети на емитента. При положение, че дружеството в даден момент започне да изготвя консолидирани финансови отчети, финансовите показатели ще бъдат спазвани на база консолидирани финансови отчети. Емитентът представя на довереника на облигационерите, на КФН и „БФБ-София“ АД отчет за спазване на условията по облигационния заем в срок 30 дни от края на всяко тримесечие или 60 дни, при положение, че дружеството започне да изготвя консолидирани финансови отчети.

Предсрочна изискуемост

Облигационният заем става предсрочно изискуем при настъпване на следните случаи на неизпълнение:

- Емитентът не изпълни което и да било свое задължение за лихвено плащане и това неизпълнение (пълно или частично) продължи повече от 30 (тридесет) дни. След изтичане на посочения срок облигационният заем става предсрочно изискуем в пълен размер. До окончателното изплащане на всички задължения по облигационния заем Емитентът дължи на облигационерите и законовата лихва за забава.
- За Емитента е открито производство по прекратяване чрез ликвидация (с изключение на случаите на прекратяване поради вливане, сливане или друга форма на преобразуване);

- Срещу Емитента е открито производство по несъстоятелност.
- Облигационният заем може да бъде обявен за предсрочно изискуем от Общото събрание на облигационерите, в случай че Емитентът допусне нарушение на един или повече от финансовите показатели по емисията и същите не са приведени в рамките на определените нива в срок от 6 месеца от констатиране на нарушението. След изтичане на посочения срок Емитентът предоставя на представителя на облигационерите мотивиран доклад за причините, довели до нарушаване на финансовите показатели и за възможността си да продължи текущото обслужване на облигационния заем. След запознаване с доклада представителя на облигационерите свиква Общо събрание на облигационерите по предвидения в закона ред.
- Емитентът не изпълни ангажимента си за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар в срок до 6 месеца от емитиране на облигационния заем. Посочената хипотеза на предсрочна изискуемост е променена на заседание на Общото събрание на облигационерите, проведено на 02.08.2016г., протоколът от което е приложен към Проспекта за допускане на облигациите от настоящата емисия до търговия на регулиран пазар.

Извършване на промени в условията на облигационния заем

Промени в параметрите на облигационния заем (доколкото е допустимо от действащото законодателство и съгласно Практика на Комисията за финансов надзор, приета с Протокол № 11 от 16.03.2011 г.) могат да се извършват по реда и при условията, предвидени по-долу, по отношение на следните параметри на емисията:

- окончателният падеж на емисията може да бъде отлаган, но в рамките на не повече от 4 (четири) години, считано от датата на падежа при първоначалното издаване на облигациите (като бъде отсрочено/разсрочено изплащането на главницата по заема в този срок);
- възможна е промяна на лихвения процент и/или периодичността и условията на лихвените плащания, както и сроковете и условията за упражняване на кол опцията от Емитента;
- могат да бъдат променяни финансовите показатели/съотношения, които Емитентът се задължава да спазва;
- възможна е промяна на обезпечението и/или учредяване на допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по сключения облигационен заем. Конкретната промяна в обезпечението, както и вида на допълнителното обезпечение, в случай, че е необходимо да се учреди такова, зависят от установения към дадения момент размер на необходимото допълнително обезпечение.

Промени в параметрите на облигационния заем са допустими при настъпване на някоя от следните ситуации, при която може обосновано да се приеме, че промяната ще е в интерес както на Емитента, така и на облигационерите:

- възникване или задълбочаване на икономическа или финансова криза, която засяга неблагоприятно всички стопански субекти в страната или стопанските субекти, опериращи в сектора, в който Емитента извършва своята дейност;
- настъпване на съществена промяна в паричните потоци или в друг финансов показател на Емитента.

Обективното проявление на гореописаните обстоятелства може да се изразява в трайно понижаване на цената на заема капитал. Задържането на ниски пазарни лихвени проценти на международния и българския пазар на заема капитал може да предостави възможност за финансиране на Емитента при по-ниски лихви от тези по настоящия облигационен заем. Също така, ако приходите генерирани от дейността на Емитента спадат драстично през отчетните периоди, това би въздействало пряко върху способността на Емитента да спазва заложените финансови показатели по емисията.

Емитентът „Делта Кредит“ АДСИЦ не може едностранно да извърши промени в параметрите на облигационната емисия, тъй като разпоредбата на чл. 207, т. 1 от Търговския закон предвижда изрично, че всяко решение на дружеството за промяна в условията, при които са записани и издадени облигации, е нищожно. Промени в параметрите на облигационния заем могат да се извършват само с предварителното съгласие на облигационерите, дадено с решение на Общото събрание на облигационерите и по решение на Съвета на директорите на „Делта Кредит“ АДСИЦ, който е компетентния дружествен орган, приел решението за издаване на настоящата емисия облигация, при спазване на изискванията на Устава на „Делта Кредит“ АДСИЦ към момента на приемане на такова решение. При наличие на изразена от компетентния орган на Емитента воля за промяна в условията по емисията, повереникът на облигационерите свиква Общо събрание на облигационерите чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 10 дни преди датата на събранието. Общото събрание на облигационерите е законно и може да приема валидни решения, обвързващи всички облигационери от тази емисия, ако на събранието са представени най-малко $\frac{1}{2}$ (една втора) от издадените и непогасени облигации от настоящата емисия. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като облигационери, 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание на облигационерите. Мнозинството за приемане на всички решения от Общото събрание на облигационерите, вкл. относно промяна в условията по облигационния заем, се определя на най-малко 50% плюс една от представените облигации.

Инициране на промени в условията на облигационния заем може да бъде осъществено и от поне 10% от облигационерите по емисията, като и в този случай промени в параметрите на облигационния заем могат да се извършват само и единствено при кумулативното наличие на решение на Общото събрание на облигационерите за извършване на промените и решение на Съвета на директорите на „Делта Кредит“ АДСИЦ. Общото събрание на облигационерите в тази хипотеза се свиква от повереника на облигационерите по искане на облигационерите, желаещи да иницират промени в облигационната емисия и които представят най-малко $\frac{1}{10}$ от облигационния заем, чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 10 дни преди датата на събранието. Относно кворума за провеждане на Общото събрание на облигационерите, упражняването на правата на глас и необходимото мнозинство за приемане на валидни решения се прилагат посочените по-горе условия и ред.

7. Номинален лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва

Лихвените плащания по облигационния заем се определят на базата на фиксирана годишна лихва в размер на 5,00 % (пет процента), при лихвена конвенция Actual/Actual (Реален брой дни/Реален брой дни). Лихвените плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор облигации за отделните 6-месечни периоди. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

Изчисляването на дължимата лихва за всеки един от следващите шестмесечни периоди се представя от формулата:

$$ЛД = (НС * ГЛП * P_{\text{период}}) / P_{\text{година}}$$

където:

ЛД – сума на шестмесечния купонен доход от една облигация;

НС – номинална стойност на една облигация;

ГЛП – определеният лихвен процент на годишна база;

$P_{\text{период}}$ – период, равен на реалния брой дни между датата на предходно купонно плащане до датата на текущото купонно плащане;

$P_{\text{година}}$ – период, равен на реалния брой дни между датата на предходно купонно плащане до датата на следващо купонно плащане. Обръщаме внимание, че $P_{\text{година}}$ включва реалния брой дни в една цяла лихвена година.

Срокът на облигационния заем е 48 (четиридесет и осем) месеца от датата на издаване на облигационната емисия – 12 декември 2015 г. Датата на падежа на облигационния заем е 12 декември 2019 г.

Главницата по облигационния заем е платима еднократно на падежа (bullet repayment) ведно с последното лихвено плащане, в случай, че не бъде упражнено правото за предсрочно пълно или частично погасяване на главницата (call option). Ако датата на падежа е неработен ден, плащането ще се дължи на първия следващ работен ден.

Лихвените (купонните) плащания по облигационната емисия са дължими на всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на издаване на емисията – 12 декември 2015 г., изчислени като проста лихва върху номиналната стойност на всяка облигация. Ако посочените дати на плащане на лихвата съвпадат с неработен ден, плащанията са дължими на следващия работен ден.

ДАТА	КУПОННО ПЛАЩАНЕ	ГЛАВНИЧНО ПЛАЩАНЕ
12 юни 2016	1	-
12 декември 2016	2	-
12 юни 2017	3	-
12 декември 2017	4	-
12 юни 2018	5	-
12 декември 2018	6	-
12 юни 2019	7	-
12 декември 2019	8	3 000 000 лв.

По-долу е представен погасителният план на настоящата облигационна емисия. Лихвените плащания са изчислени на база на номиналния лихвен купон – 5.00 % годишно.

Дати на плащания	Реален брой дни в периода	Купон /%/	Лихвено плащане	Сума на лихвено плащане /BGN/	Сума на главнично плащане /BGN/	Общо плащания /BGN/	Остатъчна стойност /BGN/
11.юни.16	183	5.00 %	1	75 000,00	-	75 000,00	3 000 000
11.дек.16	183	5.00 %	2	75 000,00	-	75 000,00	3 000 000
11.юни.17	182	5.00 %	3	74 794,52	-	74 794,52	3 000 000
11.дек.17	183	5.00 %	4	75 205,48	-	75 205,48	3 000 000
11.юни.18	182	5.00 %	5	74 794,52	-	74 794,52	3 000 000
11.дек.18	183	5.00 %	6	75 205,48	-	75 205,48	3 000 000
11.юни.19	182	5.00 %	7	74 794,52	-	74 794,52	3 000 000
11.дек.19	183	5.00 %	8	75 205,48	3 000 000	3 075 205,48	0
Общо				600 000	3 000 000	3 600 000	

Вземанията на облигационерите за лихви по облигационния заем се погасяват с изтичане на 3-годишен давностен срок, съгласно чл. 111, буква „в” от Закона за задълженията и договорите.

Вземанията на облигационерите за главницата по облигационния заем се погасяват с изтичане на общия 5-годишен давностен срок, съгласно чл. 110 от Закона за задълженията и договорите.

В двата случая давностният срок започва да тече от деня, в който вземането е станало изискуемо, както е описано в таблицата, описваща погасителния план на облигационната емисия.

Задължението за изплащане на облигационния заем /лихви и главница/ се носи единствено от Емитента – издател на облигациите.

Изплащането на облигационния заем ще се извършва чрез Агента по плащането – „Централен депозитар“ АД.

Всички плащания по емисията са платими в лева /BGN/.

Задължението на Емитента за погасяване на главнично и/или лихвено плащане по облигациите се изпълнява чрез банков превод към „Централен депозитар“ АД, който разпределя дължимата сума по сметка на попечителите (инвестиционните посредници) съобразно притежаваните за тяхна сметка и за сметка на техни клиенти облигации.

За да получат плащанията по облигациите от настоящата емисия чрез „Централен депозитар“ АД, облигационерите трябва да имат открити сметки при инвестиционни посредници - членове на „Централен депозитар“ АД. Инвестиционните посредници заверяват сметката на клиента непосредствено след получаване на съответното лихвено или главнично плащане и уведомяват за това „Централен депозитар“ АД.

Облигационерите, които не съхраняват ценните книжа по сметки при инвестиционни посредници ще получат дължимото плащане чрез банка, която ще бъде определена от Емитента и обявена в съобщението за съответното лихвено/главнично плащане.

Право да получат лихвено/главнично плащане имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 5 (пет) работни дни преди извършване на съответното лихвено/главнично плащане.

Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата за безналични облигации, която се води от „Централен депозитар“ АД.

8. Дата на падежа и договорености за амортизация на заема

Матуритетът на облигационния заем е 48 (четиридесет и осем) месеца или 4 (четири) години, считано от датата на издаване на емисията.

- ◆ ДАТА НА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА – 12 декември 2015 г.
- ◆ ДАТА НА ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА – 12 декември 2019 г.

Главницата по облигационния заем е платима еднократно на падежа (bullet repayment) ведно с последното лихвено плащане

- ◆ 48-ти месец – BGN 3 000 000 /три милиона/ лева.

Изпълнението на задълженията на Емитента за плащане на главница по облигациите от тази емисия не може да бъде искано предсрочно (преди падежа на облигацията), освен в определените по-горе случаи на неизпълнение, при които се предвижда възможност за предсрочна изискуемост.

Кол опция (Call option)

Настоящата облигационна емисия е предвидена с опция за предсрочно погасяване на облигационния заем. Емитентът има право по негова преценка, при осигуряване на необходимия финансов ресурс, и въз основа на решение на Съвета на директорите на дружеството, да упражни call опция на датата на всяко лихвено плащане, която се изразява в правото да погаси предсрочно цялата главница, или част от главницата, но не по-малко от 100 000 (сто хиляди) лева или кратни на 100 000 (сто хиляди) лева. Опцията може да бъде упражнявана при следните условия:

1. Емитентът се задължава да уведоми облигационерите за намерението си да упражни опцията поне 30 дни предварително, като им предостави информация за причините за това, както и данни за размера на номинала, който смята да погаси предварително. Уведомлението по

предходното изречение се извършва чрез публикуване на съобщение в един централен ежедневник и на интернет страницата на Емитента;

- цена на обратно изкупения размер на главницата – 100% от номиналната стойност на облигацията.

Условията и реда за промяна на опцията за обратно изкупуване от Емитента са разгледани по-горе при реда и условията за извършване на промени в параметрите на облигационния заем.

9. Индикация за доходността

Доходността на облигациите може да се представя под формата на “доходност до падежа”, доходност за периода на държание, текуща доходност и др.

Доходността до падежа (yield to maturity) представлява капитализирана норма на дохода, който ще се получи, ако облигацията се закупи на определена цена и се притежава до падежа на емисията.

Доходността до падежа се изчислява косвено чрез формулата за изчисление на цената на облигацията и представлява лихвеният процент, който изравнява настоящата стойност на паричните потоци с цената на облигацията. Показаната формула визуализира връзката цена – доходност на облигация с фиксиран купон, с десет полугодишни плащания на купона и изплащане на главницата наведнъж, заедно с последното лихвено плащане.

$$PV = \sum_{n=1}^{10} \frac{CPN}{\left(1 + \frac{YTM}{2}\right)^n} + \frac{NOM}{\left(1 + \frac{YTM}{2}\right)^{10}}$$

където:

PV – текуща пазарна цена на облигацията

CPN – сума на купонно плащане съобразно неизплатената част на номинала

YTM – проста годишна доходност до падежа в %

n - пореден номер на купонното плащане

NOM – номинален размер на главницата

Горната формула предполага, че всички текущи парични потоци генерирани от облигациите ще могат да бъдат реинвестирани при получената доходност до падежа.

Доходността до падежа при емитиране на облигацията към момента на емитиране, представен като проста годишна доходност, е 5,00% и съвпада с така определеното купонно плащане, поради емитиране на облигациите по номиналната им стойност.

Реализираният доход от инвестиции в облигации от настоящата емисия е зависим от периода на държане. При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратното.

Доходността за периода на притежание представлява капитализираната доходност за периода на притежание съобразно цена на закупуване и цена на продаване на облигацията. Изчислението на доходността се извършва по формула, подобна на горната, като амортизационните плащания на главницата се заменят с продажната цена (броя на купонните плащания се определя в зависимост от периода на притежание).

Друг метод за изчисляване дохода от ценните книжа е по формулата за текуща доходност. Текущата доходност представлява съотношението между текущото купонно плащане и цената на облигацията или:

$$\text{Текуща доходност} = \frac{CPN}{P_m} * 100$$

където,

CPN – купонно плащане от 5,00%

P_m – пазарна цена на облигацията

Условията и редът за промяна на лихвения процент, периодичността и/или условията на лихвените плащания, съответно на доходността, са разгледани в т. IV.6. от настоящия документ.

10. Представителство на държателите на ценните книжа

Всички облигационери по настоящата емисия, като страни по договора за облигационен заем, се явяват кредитори на Емитента, в което си качество имат два вида права: индивидуални и колективни, разгледани в т. IV.6. от настоящия документ.

Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите.

Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия е законно и може да приема валидни решения, ако на събранието са представени най-малко 1/2 от издадените и непогасени облигации. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като облигационери, 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание на облигационерите. Мнозинството за приемане на всички решения от Общото събрание на облигационерите е определено на най-малко 50% плюс 1 (една) от представените облигации.

Довереник на облигационерите

Във връзка с вторичното публично предлагане на облигациите, Емитентът е сключил Договор от 02.02.2016 г. с „ИНВЕСТБАНК“ АД за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“. Довереникът на облигационерите, чийто статут и правомощия са регламентирани в чл. 100а и сл. от специалния Закон за публичното предлагане на ценни книжа, изпълнява функциите на представител на облигационерите по смисъла на Търговския закон.

„ИНВЕСТБАНК“ АД е одобрена за банка, която да осъществява функцията на довереник на облигационерите по настоящата емисия облигации, на проведеното на 29.01.2016 г. заседание на Общото събрание на облигационерите от емисията с единодушно решение на 100 % от всички издадени облигации.

„ИНВЕСТБАНК“ АД е търговска банка (кредитна институция) със седалище и адрес на управление: гр. София 1404, район "Триадица", бул. „България“ 85. Банката е вписана в Търговския регистър при Агенцията по вписванията към Министерството на правосъдието на Република България с ЕИК 831663282. Банката се представлява заедно от двама от изпълнителните директори Пламен Милков и Радка Никодимова.

„ИНВЕСТБАНК“ АД не е в конфликт на интереси спрямо Емитента и облигационерите от настоящата емисия. Спрямо „ИНВЕСТБАНК“ АД не са налице пречките за осъществяване на функцията довереник по облигационната емисия, посочени в чл. 100г, ал. 2 от ЗППЦК.

Облигационерите от настоящата емисия образуват група за защита на интересите си пред Емитента, като групата формира свое Общо събрание на облигационерите. В отношенията си с Емитента групата на облигационерите се представлява от довереника на облигационерите – „ИНВЕСТБАНК“ АД.


Общото събрание на облигационерите се свиква от довереника на облигационерите чрез покана, обявена в търговския регистър най-малко 10 дни преди събранието. Общото събрание се свиква и по искане на облигационерите, които представят най-малко 1/10 от емисията облигации, или по искане на ликвидаторите на дружеството, ако е открита процедура по ликвидация.

Емитентът е длъжен да изпрати на Комисията за финансов надзор поканата за свикване на общо събрание на облигационерите най-малко 15 дни преди общото събрание.

Притежателите на облигации от настоящата емисия имат достъп до цялата необходима информация, отнасяща се до довереника на облигационерите по настоящата емисия на бизнес адреса на Емитента: гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43

Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“

Договорът за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, сключен между Емитента и „ИНВЕСТБАНК“ АД (БАНКАТА; ДОВЕРЕНИКА) на 05.02.2016 г. е на разположение на потенциалните инвеститори на следния адрес за кореспонденция на Емитента:

	<p>„Делта Кредит“ АДСИЦ гр. София, бул. „Христофор Колумб“ 43 Тел.: +359 2 42 10 125 от 9.00 – 17.30 ч. Лице за контакт: Галя Георгиева Интернет адрес: www.deltacredit-bg.com E-mail: office@deltacredit-bg.com</p>
---	---

По силата на сключения Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, Емитентът „Делта Кредит“ АДСИЦ се задължава към избрания Довереник на облигационерите „ИНВЕСТБАНК“ АД за следното:

1. „Да предоставя на **БАНКАТА** изискуемите отчети за дейността си и всяка друга информация от вида, с характеристиките, в обема и в сроковете, императивно установени в глава Шеста, раздел V от ЗППЦК.
2. Да предоставя на **БАНКАТА**
 - 2.1 Данните, изискуеми по чл.205, ал. 2, т. 1-11 от Търговския закон.
 - 2.2 Тримесечни неаудирани финансови отчети в срок до 30 дни от края на съответното тримесечие и годишен одитиран финансов отчет до 90 дни от завършването на финансовата година.
 - 2.3 Тримесечни консолидирани неаудирани финансови отчети в срок до 60 дни от края на всяко тримесечие и одитиран консолидиран годишен финансов отчет до 120 дни от завършването на финансовата година (ако Емитентът изготвя консолидирани финансови отчети).
 - 2.4 до 30 дни от края на всяко тримесечие, а ако Емитентът изготвя консолидирани финансови отчети и се е задължил да спазва финансови показатели на консолидирана база – в срок 60 дни от края на всяко тримесечие, - отчет за изпълнение на задълженията си съгласно условията на облигационната емисия, включително за изразходване на средствата от облигационния заем, за спазване на определените финансови показатели и за състоянието на обезпечението.
3. Във всеки момент от срока на емисията облигации да поддържа:
 - 3.1 Застрахователно покритие по полицата, обезпечаваща Емисията корпоративни облигации в размера и при застрахователните рискове, посочени в Предложението.
 - 3.2 Коефициент „Пасиви/Активи“ (сумата от текущите и нетекущите пасиви, отнесени към общата сума на активите на дружеството по счетоводен баланс) – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.98
 - 3.3 Коефициент „Покритие на разходите за лихва“ (печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви) – минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.01.
 - 3.4 Всички финансови съотношения по т.т. 3.2. – 3.3. се изчисляват на база неконсолидиран счетоводен отчет.
4. При поискване от страна на **БАНКАТА** да осигури извлечение от книгата на облигационерите.
5. Да уведомява незабавно **БАНКАТА** най-късно до края на следващия работен ден, след настъпването, респективно узнаването за всяко едно от следните обстоятелства:

- 5.1 Подадена молба за ликвидация и/или за образуване на производство по несъстоятелност, както и за започване на процедура по преобразуване на дружеството – емитент.
 - 5.2 Съдебни, арбитражни или административни производства, по които **ЕМИТЕНТЪТ** е страна и които могат съществено да засегнат дейността му.
 - 5.3 Съществено и трайно влошаване на финансовото му състояние.
 - 5.4 Всяко неизпълнение на задължение за плащане на дължими към облигационерите лихвени и/или главнични плащания по емисията, като в това уведомление **ЕМИТЕНТЪТ** посочва индивидуализиращи данни на облигационера/облигационерите, чиито вземания не са платени в срок, заедно с информация за вида и размера на всяко просрочено задължение и за общата стойност на неплатените задължения, както и причините за допуснатото неизпълнение.
 - 5.5 Всички промени по учреденото обезпечение на облигационната емисия.
 - 5.6 Нарушение на задължението да спазва определените финансови съотношения.
 - 5.7 Всяка промяна в състава на управителните или контролните органи, в акционерната структура на **ЕМИТЕНТА**, при която някой от акционерите увеличава или намалява участието си в капитала на **ЕМИТЕНТА** с повече от 10 % и промяна в одитор на **ЕМИТЕНТА** или одитор на негово дъщерно дружество.
 - 5.8 За всички промени в дейността си, касаещи пряко или косвено изпълнението на задълженията към облигационерите
 - 5.9 Всяко обстоятелство, което може да окаже неблагоприятно влияние върху изпълнението на задълженията на **ЕМИТЕНТА** по облигациите.
 - 5.10 Всяко извършено лихвено или главнично плащане по облигациите, като **ЕМИТЕНТЪТ** представя и съответни доказателства за датата и размера на извършените плащания.
 - 5.11 При поискване от страна на **БАНКАТА** – всяка друга информация, необходима на **БАНКАТА** за изпълнението на задълженията ѝ.
6. Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме незабавни действия, които в срок до 6 /шест/ месеца от настъпването на съответното обстоятелство, да приведат съотношенията в съответствие с изискванията, установени в т. 2.3. по-горе и в Предложението за записване на облигациите. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, „Делта Кредит“ АДСИЦ ще предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите
7. Да заплаща всички такси, комисионни, разходи, разноски, които **БАНКАТА** е направила при осъществяването на дейността си по повод и в изпълнение на задълженията си, предмет на настоящия договор и/или нормативно установени, срещу представянето на документ, удостоверяващ тяхното извършване по надлежен начин.
8. Да учреди обезпеченията, предвидени в настоящия договор и **Предложението за записване на корпоративни облигации** съгласно чл. 4.1. от договора.
9. Да изпълнява всички свои задължения, определени в настоящия договор, **Предложението за записване на корпоративни облигации** и в другите договори и споразумения, имащи отношение към емисията, както и тези, произтичащи от действащото българско законодателство.
10. Да води ежедневна, вярна и точна счетоводна отчетност, като при поискване от страна на **БАНКАТА**, в срок от три работни дни да осигури достъп до относимите към облигационния заем счетоводни документи.“

Правата и задълженията на **БАНКАТА** като довереник на облигационерите, са подробно уредени в гл. III от договора.

Въз основа на сключения Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, при настъпване на едно или повече събития, определени като случаи на неизпълнение по чл. 5 от договора, **БАНКАТА** следва да счете облигационния заем за предсрочно изискуем, без какъвто и да

било анализ, изпращане на уведомления, искания за плащане или даване на допълнителни срокове, като има всички права, предвидени в договора и приложимото законодателство. Съгласно чл. 5 от договора, случаите на неизпълнение, при които БАНКАТА следва да счете облигационния заем за предсрочно изискуем, в съответствие с **Предложението за записване на корпоративни облигации**, са следните:

- Емитентът не изпълни което и да било свое задължение за лихвено плащане и това неизпълнение (пълно или частично) продължи повече от 30 (тридесет) дни. След изтичане на посочения срок облигационният заем става предсрочно изискуем в пълен размер. До окончателното изплащане на всички задължения по облигационния заем Емитентът дължи на облигационерите и законната лихва за забава.
- За Емитента е открито производство по прекратяване чрез ликвидация (с изключение на случаите на прекратяване поради вливане, сливане или друга форма на преобразуване);
- Откриване на производство по несъстоятелност по отношение на Емитента.
- Облигационният заем може да бъде обявен за предсрочно изискуем от Общото събрание на облигационерите, в случай че Емитентът допусне нарушение на един или повече от финансовите показатели по емисията и същите не са приведени в рамките на определените нива в срок от 6 месеца от констатиране на нарушението. След изтичане на посочения срок Емитентът предоставя на довереника на облигационерите мотивиран доклад за причините, довели до нарушаване на финансовите показатели и за възможността си да продължи текущото обслужване на облигационния заем. След запознаване с доклада довереникът на облигационерите свиква Общо събрание на облигационерите по предвидения в закона ред.
- Емитентът не изпълни ангажимента си за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар в срок до 6 месеца от емитиране на облигационния заем. Договорът за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ в частта му, касаеща посочената хипотеза на предсрочна изискуемост е променен последващо с решение на Общото събрание на облигационерите, проведено на 02.08.2016г. Протоколът от заседанието на Общото събрание на облигационерите и подписаният в тази връзка анекс между страните към Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ са приложени към Проспекта за допускане на облигациите от настоящата емисия до търговия на регулиран пазар.

Случаите на неизпълнение по чл. 5 от договора са идентични с посочените в т. 6 от раздел IV „Информация относно ценните книжа, които ще бъдат предлагани/допускани до търговия“ на настоящия документ.

При неизпълнение на задължение на Емитента съгласно условията на емисията облигации, БАНКАТА е длъжна да предприеме необходимите действия за защита на общите права и интереси на облигационерите, включително:

- да уведоми Емитента за размера на облигационния заем, който става предсрочно изискуем в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите, както и в другите случаи на неизпълнение, водещи до предсрочна изискуемост на облигационния заем, предвидени в Предложението за записване на облигациите;
- да пристъпи към извънсъдебно изпълнение върху обезпечението на емисията облигации в допустимите от закона случаи и ред;
- да предявява иски против Емитента на облигациите, вкл. в случай на невъзможност за удовлетворяване на вземанията на облигационерите;
- да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на Емитента на облигациите, при възникване на законовите предпоставки;
- да изиска от Емитента на облигациите да представи допълнително обезпечение в размер, необходим за гарантиране на интересите на облигационерите;
- да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и да предостави на КФН уведомление за неизпълнението на Емитента и за действията, които БАНКАТА е предприела в тази връзка.

11. Решения, разрешения и одобрения

Облигациите от настоящата емисия са издадени при условията на първично частно /непублично/ предлагане на под 100 (сто) лица – предварително определен кръг от инвеститори, в съответствие с решение на Съвета на директорите на „Делта Кредит“ АДСИЦ от 07.12.2015 г., взето на основание чл. 44 от Устава на дружеството.

Съобщението за сключения на 12.12.2015 г. облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон е оповестено в Търговския регистър на 18.12.2015 г. в съответствие с решение на Съвета на директорите на „Делта Кредит“ АДСИЦ от 12.12.2015 г.

С решението на Съвета на директорите на „Делта Кредит“ АДСИЦ за издаване на настоящата емисия облигации, като и в самото Предложение за частно предлагане на облигациите Емитентът е заявил намерение да предприеме необходимите действия за допускане на облигациите до търговия на организирания от „БФБ-София“ АД регулиран пазар в срок до 6 (шест) месеца от регистрацията на емисията в „Централен депозитар“ АД.

На свое заседание, проведено на 14.04.2016 г., Съветът на директорите на Емитента „Делта Кредит“ АДСИЦ, взема решения за въвеждане на облигациите от настоящата емисия за търговия на регулиран пазар, съответно за приемане на изготвения от представляващия дружеството – Галя Александрова Георгиева, Проспект за допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

На 02.08.2016г. е проведено заседание на Общото събрание на облигационерите по настоящата емисия, на което са взети решения за промени в условията на облигационния заем, вкл. и в срока за допускане до търговия на регулиран пазар. Решенията на Общото събрание на облигационерите са подробно посочени в приложения към Проспекта за допускане на облигациите от настоящата емисия до търговия на регулиран пазар Протокол от проведеното заседание на Общото събрание на облигационерите.

Облигациите по настоящата емисия ще се търгуват на регулиран пазар след потвърждаване от Комисията за финансов надзор на настоящия Проспект за допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар, вписване на емисията в регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар и съответно решение на Съвета на директорите на „БФБ – София“ АД за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар - „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ и определяне на първа дата за търговия.

12. Очаквана дата на емисията

Очаква се емисията да бъде допусната до търговия на регулиран пазар през първата половина на 2016 г.

13. Ограничения върху свободната прехвърляемост

Облигациите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти и подзаконовите нормативни актове към него, Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД.

След потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор и допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар, същите ще се търгуват на „БФБ-София“ АД - „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“, както и извънборсово (т.нар. OTC пазар), чрез лицензиран инвестиционен посредник – член на борсата.

За да закупят или продадат облигации на борсата или извънборсово, инвеститорите и облигационерите подават нареждания за покупка или продажба до инвестиционен посредник, с който имат сключен договор за предоставяне на инвестиционни услуги. При сключване на сделка инвестиционният посредник осъществява необходимите действия за регистрация и сетълмент на сделката в „Централен депозитар“ АД. Централният депозитар регистрира сделките за прехвърляне на облигациите при наличие на необходимите финансови инструменти и дължимите срещу тях парични средства. Централният депозитар извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата

за безналични облигации на Емитента, като едновременно с това заверява сметката за безналични облигации на приобретателя с придобитите облигации и задължава сметката за безналични облигации на продавача с прехвърлените облигации. Ако са налице необходимите облигации и парични средства „Централен депозитар“ АД приключва сделката в 2-дневен срок от сключването ѝ (Т+2) при борсова сделка, респ. в деня на сключването ѝ при извънборсова сделка (Т+0). Правата на притежателя на облигации се удостоверяват с издадена от „Централен депозитар“ АД депозитарна разписка или друг документ за регистрация с равностойно правно значение. Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигациите чрез инвестиционен посредник или банка, която извършва дейност като инвестиционен посредник, въз основа на сключен с облигационера договор за инвестиционни услуги.

Инвестиционните посредници имат задължение да изискват от клиентите си, съответно от техните представители/пълномощници, да декларират дали:

- ◆ притежават вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата на които са издадени финансовите инструменти - предмет на поръчката, се търгуват на регулиран пазар;
- ◆ финансовите инструменти – предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор;
- ◆ сделката – предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник проверява в депозитарната институция дали облигациите, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметката на клиента (освен в нормативно определените случаи, при които е налице изключение от общото правило), дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде горепосочените декларации или декларира, че сделката – предмет на нареждането представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор.

Забраната по предходното изречение, по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметката на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сключването на сделката, както и в други нормативно определени случаи.

Финансовите инструменти могат да бъдат предмет както на залог по смисъла на Закона за особените залози, така и на договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог по смисъла на Закона за договорите за финансово обезпечение.

Забраната, описана по-горе, по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

- ◆ приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените от Закона за особените залози случаи;
- ◆ залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделка с облигации по настоящата емисия, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПЗФИ, Закона за дружествата със специална и инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните, съответно лицата, които искат прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване, промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и други подобни действия, ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент към Централен депозитар АД.

Ако правилата на мястото на изпълнение, на което ще бъде сключена сделката, допускат сключване на сделка, при която плащането на финансовите инструменти не се осъществява едновременно с тяхното прехвърляне /"Free of payment"/, инвестиционният посредник може да не изиска плащане от купувача при наличие на изрично писмено съгласие на продавача. Правилата на „БФБ-София“ АД допускат сключване на сделки "Free of Payment".

В съответствие с действащите към датата на Проспекта правила на „БФБ-София“ АД и „Централен депозитар“ АД разплащанията по сделки с облигации се извършва в български лева /BGN/ по фиксинг.

14. Данъчно облагане

Настоящото изложение относно дължимите данъци има за цел единствено да послужи като общи насоки и не следва да се счита за правен или данъчен съвет. Препоръчително е потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти относно общите данъчни последици, включително относно данъчното облагане в Република България на доходите, свързани с придобиването и разпореджането с ценни книжа.

Предлагането на облигациите от настоящата емисия се извършва на българския регулиран пазар на ценни книжа, с оглед на което по отношение на реализирания от тях доход, приложение намира българското данъчно законодателство.

Настоящите корпоративни облигации носят доход на притежателите им под формата на лихва за периода на притежание и/или положителна разлика между продажна цена и цената на придобиване (в случай на продажба на ценните книжа преди падежа на емисията).

МЕСТНИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите на облигационерите – местни физически лица се облагат по реда на **Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ)**.

В този случай Емитентът няма задължение за удържане на данък при източника.

Местно физическо лице по смисъла на чл. 4, ал. 1 от ЗДДФЛ, без оглед на гражданството, е лице: 1) което има постоянен адрес в България, или 2) което пребивава на територията на България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период¹, или 3) което е изпратено в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на неговото семейство, или 4) чийто център на жизнени интереси се намира в България². Не е местно физическо лице, което има постоянен адрес в България, но центърът на жизнените му интереси не се намира в страната.

Съгласно разпоредбата на чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗДДФЛ не подлежат на облагане лихвите и отстъпките от български държавни, общински и корпоративни облигации, както и от подобни облигации, емитирани съгласно законодателството на друга държава - членка на Европейския съюз, или на държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Следователно доходите на физическите лица, получени от лихвени плащания по облигациите, предмет на настоящата емисия, не подлежат на данъчно облагане съгласно законодателството на страната към датата на Проспекта.

¹ За годината, през която пребиваването надхвърли 183 дни. Денят на излизане и денят на влизане в страната се смятат поотделно за дни на пребиваване в страната. Периодът на престой в България единствено с цел обучение или медицинско лечение не се смята за пребиваване в България

² Центърът на жизнените интереси се намира в България, когато интересите на лицето са тясно свързани със страната. При тяхното определяне могат да се вземат предвид семейството, собствеността, мястото, от което лицето осъществява трудова, професионална или стопанска дейност, и мястото, от което управлява собствеността си.

Доходите, получени от местни физически лица под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на облигациите, подлежат на данъчно облагане по реда на ЗДДФЛ, като в съответните нормативно установени срокове, лицето следва да декларира тези доходи и да плати дължимия данък.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ. В цитирания текст от допълнителните разпоредби обаче не се включват доходите от разпореждане с облигации и други дългови ценни книжа, въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти, с оглед на което разпоредбата не може да намери приложение по отношение доходите от разпореждане с облигации от настоящата емисия.

МЕСТНИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите на облигационерите – местни юридически лица се облагат по реда на Закона за корпоративно подоходно облагане (ЗКПО).

В този случай Емитентът няма задължение за удържане на данък при източника.

Брутният размер на получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите, реализирани при продажба на облигациите преди падежа от положителната разлика между продажната и покупната цена се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия корпоративен данък са уредени в ЗКПО.

Към датата на Проспекта данъчната ставка на корпоративния данък е 10 на сто.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно чл. 44 от ЗКПО, при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата, съответно се увеличава със загубата, от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО, определена като положителна, съответно като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти. От понятието „разпореждане с финансови инструменти” по смисъла на ЗКПО обаче са извадени облигациите и другите дългови ценни книжа, с оглед на което разпоредбата на чл. 44 от ЗКПО няма да има приложение за случаите на разпореждане с облигациите от настоящата емисия.

Съгласно чл. 160, ал. 1 и чл. 253, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване приходите от фондовете за допълнително задължително и допълнително доброволно пенсионно осигуряване (в т.ч. получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите от реализираната капиталова печалба при продажбата им) не се облагат с корпоративен данък по реда на ЗКПО. Съответно приходите от инвестиране на активите на пенсионните фондове, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по реда на ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 174 от ЗКПО, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък. Съгласно чл. 175 от ЗКПО дружествата със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел също не се облагат с корпоративен данък.

ЧУЖДЕСТРАННИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Чуждестранните физически лица са носители на задължението за данъци за придобити доходи от източници в Република България.

Доходите от лихви и/или положителни разлики при продажба на облигации (преди падежа на емисията) на инвеститори – чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава извън Европейския съюз или Европейското икономическо пространство, когато не са реализирани чрез определена база в страната, се облагат по реда на ЗДДФЛ с окончателен данък в размер на 10 на сто.

Не се облагат с окончателен данък доходите, освободени от облагане по чл. 13, ал. 1 от ЗДДФЛ /в които се включват и лихвите от облигациите по настоящата емисия/ и начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, или в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство. Обстоятелствата, че лицата са установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз, или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство, се удостоверяват пред платеца на дохода с документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели, и декларация от лицето, придобило дохода, че са налице обстоятелствата по чл. 13 от ЗДДФЛ за необлагаем доход.

Окончателният данък за доход от лихви се удържа, внася и декларира от Емитента. Окончателният данък за доход от положителни разлики при продажба на облигации се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без ангажимент на Емитента.

ЧУЖДЕСТРАННИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите от лихви и/или положителни разлики от продажба на облигации (преди падежа на емисията) на инвеститори – чуждестранни юридически лица, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер на 10 на сто.

Хипотезите, при които доходите от лихви не се облагат с данък при източника, са уредени в чл. 195 от ЗКПО.

Данъкът при източника за доход от лихви се удържа, внася и декларира от Емитента. Данъкът при източника за доход от положителни разлики при продажба на облигации се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без ангажимент на Емитента.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 196 от ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на ЗКПО. В цитирания текст от допълнителните разпоредби обаче не се включват доходите от разпореждане с облигации и други дългови ценни книжа, въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти, с оглед на което разпоредбата не може да намери приложение по отношение доходите от разпореждане с облигации от настоящата емисия.

СПОГОДБИ ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА ДВОЙНОТО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Процедурата и необходимите документи за прилагане на Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО) по отношение на доходи от източник в страната, реализирани от чуждестранни лица, са подробно описани в глава XVI, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК).

В случай, че има действаща СИДДО между Република България и страната на данъчна регистрация на чуждестранното лице – получател на дохода, която съдържа различни правила за облагане от предвидените в ЗДДФЛ и ЗКПО, приложение следва да намери съответната СИДДО, при условие, че се представи надлежно искане за прилагането ѝ.

За прилагане на СИДДО, след възникване на данъчно задължение за доход от източник в страната чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите, че:

- ◆ е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО;
- ◆ е притежател на дохода от източник в Република България;
- ◆ не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан;
- ◆ са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Чуждестранното лице е притежател на дохода, когато има право да се разпорежда с него, да преценява използването му, понася целия или съществена част от риска от дейността, от която се реализира доходът, и не действа като дружество за насочване на дохода.

Дружество за насочване на дохода е дружество, което се контролира от лица, които не биха имали право на същите по вид и размер облекчения, ако доходът се реализираше директно от тях, и не осъществява стопанска дейност, извън притежанието и/или администрирането на правата или активите, от които се реализира доходът, и дружеството: 1) не разполага с активи, капитал или персонал, съответстващи на неговата стопанска дейност; 2) няма контрол върху използването на правата или активите, от които е реализиран доходът. Не е дружество за насочване на дохода чуждестранно лице, когато повече от половината от акциите му с право на глас се търгуват на регулиран пазар.

Основанията за прилагане на СИДДО по чл. 136 от ДОПК се удостоверяват с декларации или официални документи, включително извлечения от публични регистри. Когато издаването на такива официални документи е невъзможно, са допустими и други писмени доказателства, удостоверяващи вида, размера и основанието за получаване на доходите.

Чуждестранното лице подава до органа по приходите искане за прилагане на СИДДО, заедно с приложените към него документи и доказателства. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500 000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода – в конкретния случай – Емитента на облигациите. В посочената хипотеза искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава. Когато общият размер на реализираните доходи надвиши 500 000 лв. в рамките на данъчната година, основанията за прилагане на СИДДО по отношение на общия размер на доходите се удостоверява пред органа по приходите по предвидения в ДОПК ред.

V. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането

Условия, на които се подчинява предлагането

Условията и редът за търговия с облигациите от настоящата емисия се определят в Правилника за дейността на “БФБ – София” АД. Други специфични условия за търговия, освен посочените в борсовия правилник, не се предвиждат.

Обща сума на емисията

Облигационният заем е с обща номинална стойност BGN 3 000 000 (три милиона лева), разпределен в 3 000 (три хиляди) броя корпоративни облигации с единична номинална и емисионна стойност BGN 1 000 (хиляда лева) всяка. Всички облигации от настоящата емисия могат да се предлагат за търговия на регулирания пазар.

Емитентът има право да издава нови облигационни емисии от същия клас, в случай че това няма да доведе до нарушаване на финансовите показатели по настоящата емисия.

При вземане на решение за издаване на нова емисия обикновени облигации, общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии могат да дадат становище относно издаването на новата емисия обикновени облигации, което обаче няма обвързващ задължителен характер.

Емитентът няма право да издава нови емисии привилегирани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане, преди погасяване на настоящия облигационен заем, освен с предварителното съгласие на облигационерите от тази емисия.

Период на предлагането

Началният срок за търговия с облигациите на Емитента на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „БФБ – София“ АД е датата на първата котировка, определена от Съвета на директорите на „БФБ – София“ АД. Крайният срок за търговия на „БФБ-София“ АД е 5 /пет/ работни дни преди падежа на облигационната емисия.

Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници – членове на „БФБ-София“ АД за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.

Намаляване на предлагането

Всички облигации от емисията са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Настоящият Проспект е за допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар и изискването за описание на условията за намаляване на подписката по-горе е неприложимо.

Минимална/максимална стойност за инвестиране

Минималният брой, който може да бъде закупен от едно лице, е 1 (една) облигация. Няма ограничения за максимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице.

Начин и срокове за заплащане и доставка на ценните книжа

Търговията с облигациите от настоящата емисия ще се извършва съгласно Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД. След приемане на облигациите на „Делта Кредит“ АДСИЦ за търговия на „БФБ – София“ АД всеки инвеститор, който желае да придобие или продаде ценни книжа от предлаганата емисия е необходимо да сключи договор за инвестиционни услуги с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде нареждане за покупка или продажба, като попълни всички необходими документи, съобразно практиката на избрания инвестиционен посредник и изискванията на нормативната уредба. Инвестиционният посредник е длъжен да въведе поръчката на клиента в търговската система на „БФБ – София“ АД. При сключване на сделка борсата и инвестиционният посредник – страни по сделката, извършват необходимите действия за регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД. Централният депозитар АД регистрира сделката в двудневен срок от сключването ѝ ако са налице необходимите ценни книжа и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични ценни книжа (облигации) на Емитента.

Плащанията по сключените сделки ще се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане“ през „Централен депозитар“ АД. След приключване на сетълмента "Централен депозитар" АД заверява клиентската подсметка на инвеститорите купувачи със закупените от тях облигации. Удостоверителни документи за собственост върху облигациите могат да бъдат заявени за издаване от „Централен депозитар“ АД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорът използва.

Ценните книжа се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения и без наличието на права за предпочително закупуване.

Публикуване на резултатите от предлагането

Резултатите от продажбата на облигациите от настоящата емисия не подлежат на публично обявяване. Информация за сделките може да се намери в бюлетина на “Българска фондова борса – София” АД.

Право за закупуване преди други

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Настоящият Проспект е за допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, поради което не се издават права.

2. План за пласиране и разпределение

Облигациите се предлагат за търговия свободно и без ограничения на всички категории инвеститори – професионални, непрофесионални и институционални, на регулиран пазар на ценни книжа на територията на Република България, а именно на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „БФБ – София“ АД.

Облигациите от настоящата емисия ще се търгуват и извънборсово при спазване на съответните изисквания за оповестяване на сделките и други предвидени в Закона за пазарите на финансови инструменти и Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД изисквания.

3. Ценообразуване

Цената, на която Емитентът ще заяви облигациите за въвеждане на търговия на „БФБ-София“ АД ще бъде равна на номиналната им стойност – BGN 1 000 /хиляда/ лева. Цената, на която след това ще се предлагат облигациите за търговия, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „БФБ-София“ АД.

Всички транзакционни разходи при търговията с облигациите от настоящата емисия са за сметка на инвеститорите. Те се определят съобразно предвидените в тарифите на съответните инвестиционни посредници, чрез които се сключват сделките, стандартни комисионни и възнаграждения, както и съобразно таксите на регулирания пазар, Централен депозитар АД и други. Инвестиционните посредници предоставят на своите клиенти изчерпателна информация за разходите и таксите по сделките в съответствие с нормативните изисквания и договорите с клиентите. Други специфични разходи за инвеститорите, които закупуват ценните книжа от настоящата емисия, освен транзакционните, не се движат.

Настоящите корпоративни облигации носят доход на притежателите им под формата на лихва за периода на притежание и/или положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (в случай на продажба на ценните книжа преди падежа на емисията). Действащият в България, като страна на предлагане на облигациите от настоящата емисия, правен режим на данъчно облагане на тези доходи, е подробно разгледан по-горе в т. IV.14 “Данъчно облагане” от настоящия документ.

4. Пласиране и поемане

Публичното предлагане ще бъде осъществено само на територията на Република България. Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в търговията с облигациите от настоящата емисията. Не се предвижда глобално предлагане. За емисията ще се иска допускане до търговия единствено на „БФБ – София“ АД – „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“. „БФБ – София“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 10.

Депозитарна институция относно предлаганите облигации е “Централен депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1303, ул. „Три уши“ № 10, ет. 4. “Централен депозитар” АД ще бъде Агент по плащанията при извършване на лихвените и/или главнични плащания към облигационерите, въз основа на сключен договор с Емитента от 04.02.2015 г.

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло изплатени при тяхното първично частно (непублично) предлагане.

Няма договорени ангажименти и не се планират такива в бъдеще за поемане или пласиране на настоящата емисия облигации.

5. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено или временно преустановено

Комисията за финансов надзор (КФН), съответно Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ при КФН (Зам.-председателят), може да спре за срок до 10 (десет) последователни работни дни за всеки отделен случай или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с финансовите инструменти, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник – председателя или са застрашени интересите на инвеститорите /чл. 212, ал. 1 от ЗППЦК/.

В периода между издаване на потвърдението на проспекта и започването на търговията на регулирания пазар, Емитентът е длъжен най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към проспекта и да го предостави на КФН.

КФН може да откаже да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай КФН може да спре окончателно търговията с ценни книжа по реда на чл. 212 от ЗППЦК.

КФН, съответно Зам.-председателят, съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансовите инструменти или да отстрани от търговия на регулиран пазар финансовите инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник или регулиран пазар, негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от Зам.-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на Зам.-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от Зам. - председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Зам.-председателят може да спре търговията с финансовите инструменти и с цел предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти /ЗСПЗФИ/, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите /чл. 37, ал. 1, т.2 от ЗСПЗФИ/.

„БФБ – София“ АД може да спре търговията с финансовите инструменти или да отстрани от търговия финансовите инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара. Конкретните основания, при които „БФБ – София“ АД може да спре търговията с определени финансови инструменти, както и да отстрани от търговия дадена емисия финансови инструменти са посочени в съответно в чл. 65, част IV от борсовия правилник - „Правила за търговия“ и в чл. 36, част III от борсовия правилник - „Правила за допускане до търговия“.

VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на емисията корпоративни облигации на „Делта Кредит“ АДСИЦ има за цел регистрация на ценните книжа за търговия на „БФБ – София“ АД.

Непосредствено след потвърждаване на настоящия Проспект от Комисията за финансов надзор, облигациите от настоящата емисия ще бъдат заявени за допускане за търговия на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „БФБ – София“ АД.

Отчитайки предвидените в ЗППЦК, съответно в Правилника на „БФБ – София“ АД, срокове за произнасяне на компетентните органи, Емитентът очаква допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар да бъде осъществено през първата половина на 2016 г.

Емитентът не предвижда облигациите да бъдат предмет на предлагане на друг регулиран пазар извън организирания от „БФБ – София“ АД – „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“.

Емитентът няма допуснати до търговия на регулиран пазар ценни книжа от същия вид и клас.

Няма инвестиционни посредници, поели задължение да осигуряват ликвидност като маркет-мейкър на облигациите от настоящата емисия чрез поддържане на котировки „купува“ и „продава“.

VII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящия Документ за ценните книжа не са включени изявления и/или доклади, изготвени от външни консултанти, експерти или одитори, различни от отговорните за информацията в Проспекта лица, посочени в т. I. „Отговорни лица” от този документ.

Документът за ценните книжа включва само информация, която е предоставена от Емитента или е събрана от публични източници – Търговски регистър при Агенцията по вписванията (www.brra.bg), нормативна система на АПИС право (www.apis.bg), интернет-страница на „БФБ – София” АД (www.bse-sofia.bg).

С подписа си на последната страница от този документ представителят на Емитента потвърждава, че информацията, получена от горепосочените публични източници е точно възпроизведена и че доколкото на Емитента е известно и може да се провери от информацията, публикувана от тези публични източници, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

В настоящия документ не е включена финансова информация, различна от съдържащата се в одитираните финансовите отчети на Дружеството.

На 30.06.2016 г. БАКР – Агенция за кредитен рейтинг“ АД е присъдила кредитен рейтинг на „Делта Кредит“ АДСИЦ. БАКР присъжда дългосрочен кредитен рейтинг ВВВ- (перспектива: стабилна) и краткосрочен кредитен рейтинг А-3. Използвана е официално приетата от БАКР методология за присъждане на корпоративен кредитен рейтинг (http://www.bcrabg.com/files/file_255.pdf). За облигациите от настоящата емисия не е поставян рейтинг.

VIII. ОБЕЗПЕЧЕНИЕ

1. Характер и обхват на обезпечението

При избора на обезпечение – Застрахователен договор “Облигационен заем” са съобразени изискванията на чл. 100з от ЗППЦК и практиката на КФН по прилагането на същия, във връзка с чл. 176, ал. 1, т. 8 от Кодекса за социално осигуряване, приета с решение по Протокол № 31 от 21.06.2006 г. на заседание на КФН.

Към датата на проспекта застрахователят „ЗД Евроинс“ АД не съвместява качествата на облигационер и застраховател по настоящата емисия.

Като гаранция за сключване на Застрахователен договор “Облигационен заем” до пълния размер на записания облигационен заем, в приложение към Предложението за частно пласиране на облигационния заем е представена Декларация-съгласие от “ЗД Евроинс” АД от 11.12.2015 г. чрез представляващия го еднолично Изпълнителен директор Йоанна Цветанова Христова.

ЗАСТРАХОВКА	Застрахователна полица № 12900100000030/15.02.2016 г. - Застрахователен договор “Облигационен заем”.
ЗАСТРАХОВАТЕЛ:	„Застрахователно дружество Евроинс” АД, Разрешение за извършване на дейност No 8/15 юни 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане, действащо в качеството на Застраховател.
ЗАСТРАХОВАН/ ТРЕТО ПОЛЗВАЩО СЕ ЛИЦЕ	Всички облигационери, притежаващи облигации от емисия корпоративни облигации, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG2100017156. На основание Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, сключен на 05.02.2016 г. между „Делта Кредит“ АДСИЦ и „ИНВЕСТБАНК“ АД, застраховката се сключва в полза на „ИНВЕСТБАНК“ АД в качеството ѝ на банка-довереник (представител) на облигационерите.
ЗАСТРАХОВАЩ	„Делта Кредит“ АДСИЦ като Емитент на първа по ред емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100017156.
ПРЕДМЕТ НА ЗАСТРАХОВКАТА	Застрахователят на база писмено предложение от страна на Застрахователя, срещу платена застрахователна премия и при реда, условията и сроковете, посочени в застрахователната полица, приема да заплати на Застрахования, а именно облигационерите от емисията, застрахователно обезщетение в размер на дължимите плащания на всяка главница и/или договорна лихва, съгласно условията на емисията.
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ПОКРИТИЕ	1. Застраховката покрива риска от неплащане от страна на Застрахования в полза на всеки облигационер на която и да е дължима и изискуема вноска (без значение на основанието за дължимост и изискуемост, вкл. в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема) по главница и/или договорна лихва по емисията, съгласно условията на облигационния заем. 2. Застраховката не покрива лихви за просрочие, неустойки и всякакви други задължения на Застрахования, освен задълженията му за заплащане на главниците и лихвите по облигациите от емисията.
ЗАСТРАХОВАТЕЛНА СУМА	Застрахователната сума е с лимит до 3 600 000 (три милиона и шестстотин хиляди) лева, равна на сбора от всички дължими главници и договорни лихви по Емисията, както следва:

	<ul style="list-style-type: none"> • общ размер на главниците по облигациите от Емисията с лимит до 3 000 000 (три милиона) лева; • общ размер на лихвите по облигациите от ЕМИСИЯТА с лимит до 600 000 (шестстотин хиляди) лева.
ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ПЕРИОД	<p>Застрахователната полица влиза в сила от 00.00 часа на датата, следваща датата на подписването ѝ (15.02.2016 г.) и е валидна до 24.00 ч. на 45 (четиридесет и петия) ден след падежа на последното главнично и/или лихвено плащане по емисията.</p> <p>За да породи действие през посочения застрахователен период застрахователната полица следва да бъде подписана от страна на овластените представители на ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ и на ЗАСТРАХОВАЩИЯ и съответната вноска от дължимата застрахователна премия следва да бъде внесена в пълен размер. Първата вноска от застрахователната премия по подписаната от страна на овластените представители на ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ, ЗАСТРАХОВАЩИЯ и Довереника на облигационерите застрахователна полица е изплатена от ЗАСТРАХОВАЩИЯ в пълния ѝ размер на 25.02.2016 г. На 01.07.2016 г. са платени втора, трета и четвърта вноска по застрахователната полица, като със това плащане Емитентът изцяло е платил задължението си към Застрахователя.</p> <p>Рискът от неплащане на дължима вноска от застрахователната премия е разгледан подробно по-горе в Раздел „Рискови фактори“.</p>
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО СЪБИТИЕ	<p>Застрахователното събитие ще се счита настъпило, ако в срок до 30 (тридесет) дни след падежа на което и да е дължимо плащане на главница и/или договорна лихва по емисията (вкл. ако в срок от 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема) Застрахователят не е заверил откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД за изплащане на лихви и/или главници по облигационна емисия с ISIN BG2100017156 с пълния размер на дължимите суми за съответното плащане. При горепосочените условия застрахователното събитие настъпва в 17.30 часа на последния ден от срока по изречение “първо”, а ако същият е неработен – в 17.30 часа на последния работен ден преди изтичане на срока по изречение “първо”.</p>
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ОБЕЗЩЕТЕНИЕ	<ol style="list-style-type: none"> 1. Застрахователното обезщетение ще бъде равно на разликата между размера на дължимото плащане и размера на сумата, с която откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД е заверена от Застрахователя на последния работен ден преди изтичане на 30 (тридесет) дни след падежа на съответното плащане по емисията (вкл. на последния работен ден преди изтичането на 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема). 2. При настъпване на застрахователно събитие застрахователното обезщетение ще бъде дължимо на първия ден след изтичане на 30 (тридесет) дни след падежа на съответното плащане по емисията (вкл. на първия ден след изтичане на 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема), а ако този ден е неработен ден – на първия следващ работен ден. 3. Застрахователното обезщетение се изплаща от ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ по откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД след получаване на писмено уведомление от довереника на облигационерите за настъпване на застрахователно събитие, придружено от писмена справка от


	„Централен депозитар“ АД за извършени плащания по емисията, указващо пълното или частично неизпълнение от страна на Застрахователя на задължение за извършване на съответно плащане по емисията по откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД в срока преди настъпване на застрахователното събитие. Посочените документи трябва да бъдат получени от Застрахователя в срок до 15 (петнадесет) дни от настъпване на застрахователното събитие и да указват ясно точния размер на дължимото застрахователно обезщетение.
ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ	Застрахователната полица съдържа всички съществени елементи на сключения между страните застрахователен договор. За неуредени в застрахователната полица въпроси и отношения ще се прилагат съответно относими нормативни разпоредби с пряко действие на територията на Република България.

При разсрочване на настоящата емисия, застрахователната полица не прекратява своето действие, а се удължава до изтичане на новия срок на емисията.

2. Застраховател

„ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС“ АД, със седалище и адрес на управление гр. София 1592, район Искър, бул. “Христофор Колумб” № 43, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на Република България с ЕИК 121265113, притежаващо Разрешение за извършване на дейност № 8/15 юни 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане.

Контакт със Застрахователя относно сключения застрахователен договор „Облигационен заем“ може да се осъществява по следните начини:

	„ЗД ЕВРОИНС“ АД София 1592, бул. “Христофор Колумб” № 43 Тел.: (+359 2) 9651 514; Факс: (+359 2) 9651 526 Лице за контакт: Анелия Чочева; от 9.00 – 17.30 ч. Интернет адрес: www.euroins.bg ; E-mail: office@euroins.bg
---	---

ЗД Евроинс е учредено като акционерно дружество на 19.12.1996 г. в гр. София с Решение № 1 по фирмено дело № 15457/1996 на Софийски градски съд, под наименованието "Застрахователно и презастрахователно дружество „БАЛКАНЪ" АД.

Съществуването на ЗД Евроинс не е ограничено със срок, съгласно чл. 5 от Устава на дружеството.

ЗД Евроинс е една от първите застрахователни компании в България, получила лиценз за общо застраховане по приетия в края на 1996 г. Закон за застраховането. Разрешение за извършване на застрахователна дейност е издадено от Националния съвет по застраховане при Министерски съвет на Република България през 1998 г.

Промяната в предмета на дейност на дружеството, в съответствие с издадения му застрахователен лиценз, е отразена в регистъра на търговските дружества с Решение № 1 от 20.07.1998 г. по фирмено дело № 9078/1998 на Софийски градски съд.

Лицензът на ЗД Евроинс е допълван няколко пъти, последователно с Решение по Протокол № 62 от 09.11.1998 г. на НСЗ, Решение № В-8 от 27.12.1999 г. на Дирекцията за застрахователен надзор (ДЗН), Решение № В-26 на ДЗН от 01.02.2001 г., Разрешение № 398-ОЗ/29.09.2003 г. и Решения №№ 859-ОЗ от 27.09.2006 г. и 1090-ОЗ/08.11.2006 г. на Комисията за финансов надзор.

Към настоящия момент портфейлът на ЗД Евроинс обхваща над 45 броя застрахователни продукти, които покриват 18 вида застраховки от общо 18 разрешени на общозастрахователните дружества, в съответствие с Приложение №1, Раздел II към действащия в момента Кодекс за застраховането. Търговският модел на компанията е насочен към предлагането на пакетни застрахователни продукти,

покриващи широк спектър от рискове и осигуряващи комплексно застрахователно обслужване на клиентите.

През декември 2005 г. Комисията за финансов надзор потвърждава проспекта за вторично публично предлагане на издадената от ЗД Евроинс емисия от 5,000,000 броя обикновени, безналични, поименни и свободно прехвърляеми акции, представляваща пълния размер на съдебно регистрирания към тогавашния момент капитал на дружеството и вписва дружеството като публично в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа. Като публично дружество и поднадзорно на Комисията за финансов надзор лице ЗД Евроинс разкрива периодична информация, вътрешна информация и друга регулирана информация по установения в закона ред.

След допускане на акциите на ЗД Евроинс до търговия на организиран от „БФБ – София“ АД регулиран пазар, дружеството увеличава капитала си два пъти за сметка на неразпределената печалба и два пъти чрез издаване на нови акции при условията на първично публично предлагане. След стартиралото през месец декември 2008 г. и вписано в Търговския регистър през месец февруари 2009 г. увеличение, капиталът на дружеството става 11,753,556 лв., разпределен в същия брой обикновени безналични акции. В края на месец март 2015 приключи успешно процедура за последващо увеличение на капитала на ЗД Евроинс, като капиталът на дружеството се увеличи на 16,470,000 лв.

Основен акционер в ЗД Евроинс е финансовият холдинг “Еврохолд България” АД чрез дъщерния си застрахователен подхолдинг “Евроинс Иншурънс Груп” АД. Дружеството-майка на ЗД Евроинс “Еврохолд България” АД също е публично дружество и поднадзорно на Комисията за финансов надзор лице.

Притежателите на облигации от настоящата емисия имат достъп до цялата налична информация, отнасяща се до застраховката на облигационния заем и Застрахователя на адреса на управление на Емитента: гр. София, бул. „Христофор Колумб“ №43, както и на адреса на Централното управление на Застрахователя: гр. София 1592, бул. “Христофор Колумб” № 43.

Х. ДЕКЛАРАЦИИ

Декларация от съставителя

Подписалата се по-долу, Галя Александрова Георгиева, като съставих настоящия Документ за ценните книжа към 03.08.2016 г., декларирам, че, доколкото ми е известно и след като съм положила всички разумни усилия да се уверя в това, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Съставител:



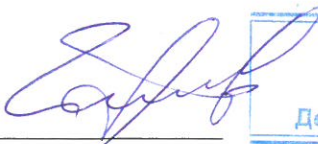


Галя Александрова Георгиева

* * *

Декларация от Емитента по чл. 81, ал. 2 ЗППЦК:

Подписалата се по-долу, Галя Александрова Георгиева, в качеството си на представляващ Емитента „Делта Кредит“ АДСИЦ, декларирам, че настоящият Документ за ценните книжа към 03.08.2016 г. съответства на изискванията на закона.

За „Делта Кредит“ АДСИЦ:

Галя Александрова Георгиева,

Изпълнителен директор

Декларация от Застрахователя по чл. 81, ал. 2 от ЗППЗК

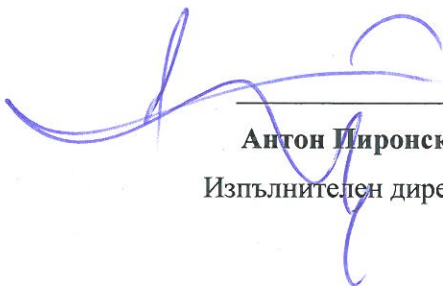
Подписалите се по-долу, Йоанна Цветанова Цонева и Антон Йотов Пиронски, в качеството ни на Изпълнителни директори и членове на Управителния съвет на „ЗД Евроинс“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Христофор Колумб № 43, ЕИК: 121265113, декларираме, че, доколкото ни е известно и след като сме положили всички разумни усилия да се уверим в това, в частта касаеща сключения Застрахователен договор “Облигационен заем“ между Емитента “Делта Кредит“ АДСИЦ като ЗАСТРАХОВАЩ и “Застрахователно дружество ЕВРОИНС” АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, представлявани от Довереника на облигационерите – „ИНВЕСТБАНК“ АД, Документът за ценните книжа съответства на изискванията на закона. Съдържаща се в него информация относно сключения Застрахователен договор е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

За ЗД „Евроинс“ АД:



Йоанна Цонева

Изпълнителен директор



Антон Пиронски

Изпълнителен директор

* * *