

# МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА “ДЕЛТА КРЕДИТ” АДСИЦ

## КЪМ 31.12.2018 ГОДИНА

30 Януари 2019г.

## I. Обща информация

"Делта Кредит" АДСИЦ (предишно наименование „Алфа Кредит“ АДСИЦ) е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 175145295. Дружеството е получило от Комисията за Финансов Надзор Лиценз № 37 - ДСИЦ/30.11.2006г. за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел: инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания).

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) „Делта Кредит“ АДСИЦ има едностепенна форма на управление - Съвет на директорите, който към 31.12.2018г. е в състав:

- Галя Александрова Георгиева – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- Николай Белинов Панайотов – Заместник - председател на Съвета на директорите и независим член;
- Стоянка Дончева Петкова – Член на Съвета на директорите.

Дейността на Дружеството не е ограничена със срок.

Във връзка с осъществяване на основната дейност на "Делта Кредит" АДСИЦ (предишно наименование „Алфа Кредит“ АДСИЦ), Съветът на директорите на Дружеството е сключил следните договори:

1. Банка - депозитар - "Банка ДСК" ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Московска" №19;

2. Обслужващо дружество - "Делта Кредит Мениджмънт" ЕАД (предишно наименование „Алфа Кредит Мениджмънт“ АД), със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. "Христофор Колумб" №43;

3. Банка – довереник – „Инвестбанк“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „България“ 85.

## II. Описание на дейността

"Делта Кредит" АДСИЦ инвестира парични 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.

## III. Резултати от дейността

### 1. Анализ на финансовите резултати към 31.12.2018г.

#### 1.1. Анализ на балансовите позиции

Към 31.12.2018г. стойността на **активите** на Дружеството са в размер на 5 432 хил. лв.

**Търговските и други вземания** на Дружеството към 31.12.2018г. са в размер на 604 хил. лв. и представляват:

1) Съдебни и присъдени вземания в размер на 506 хил. лв. от които:

- 10 броя вземания от физически лица от портфейла на „Б-Инвест“ ЕООД (предишно наименование „Булброкърс Финанси“ ЕООД) по договор за цесия от 26.09.2007г., с балансова стойност 6 хил. лв. Това са вземания, по които след м.юли 2008г. са предприети действия по принудително събиране.

- Съдебно вземане от едно физическо лице от портфейла на „Б-Инвест“ ЕООД (предишно наименование „Булброкърс Финанси“ ЕООД) по договор за цесия от 26.09.2007г., с балансова стойност 2 хил. лв.

- 765 броя присъдени вземания от физически лица след подписан договор за цесии от 15.11.2007г. и 05.09.2008г. с ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД и БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД, с балансова стойност 329 хил. лв.. Това са вземания, по които след 01.12.2008г. Дружеството е предприело действия по принудително събиране.

- 184 броя съдебни вземания от физически лица по сключен договор за цесии от 15.11.2007г. и 05.09.2008г. с ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД и БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД, с балансова стойност 87 хил. лв. Дружеството е предприело действия по принудително събиране на тези вземания след 30.09.2010г.

- 1 съдебно и 5 присъдени вземания от основни длъжници и съдлъжници по сключен договор за цесия от 30.12.2011г. с ЕВРОЛИЙЗ АУТО ЕАД, с балансова стойност съответно 2 и 40 хил. лв. Дружеството е предприело действия по принудително събиране на тези вземания след 01.01.2013г.

- 11 съдебни и 48 присъдени вземания от физически лица по сключен договор за цесия от 25.01.2016г. с БАНКА ДСК ЕАД, с балансова стойност съответно 4 хил. лв. и 17 хил.лв. Дружеството е предприело действия по принудително събиране на тези вземания след 01.01.2017г.

- 12 бр. съдебни вземания от физически лица по сключен договор за цесия от 29.03.2010г. за придобиване на вземания по потребителски кредити, отпуснати от АЛФА БАНКА – КЛОН БЪЛГАРИЯ, с балансова стойност съответно 19 хил. лв. Дружеството е предприело действия по принудително събиране на тези вземания след 01.01.2017г.

2) Други вземания 90 хил. лв. – вземания от лихви по редовни вземания.

3) Вземания от клиенти и доставчици в размер на 8 хил. лв. – основно представлява годишни абонаментни такси.

Към 31.12.2018г. **финансовите активи** на дружеството възлизат на 4 801 хил. лв., които са формирани от:

1) Вземания към физически лица с потребителски кредити към HVB Банк Биохим (настоящо наименование УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД) с балансова стойност от 41 хил. лв., придобити с договор за цесия от 26.09.2007г.

2) Вземания по кредитни карти EUROLINE на физически лица с балансова стойност 527 хил. лв., придобити с договор за прехвърляне на вземания от 15.11.2007г.

3) Вземания по кредитни карти EUROLINE и потребителски кредити на физически лица с балансова стойност 430 хил. лв., придобити с договор за прехвърляне на вземания от 05.09.2008г.

4) Вземания към физически лица с потребителски кредити към „АЛФА БАНКА – КЛОН БЪЛГАРИЯ“, с балансова стойност 482 хил. лв., придобити съгласно договор за цесия от 29.03.2010г.

5) Вземания по договори за финансов лизинг, с балансова стойност 323 хил. лв., придобити с Договор за прехвърляне на вземания от 29.12.2011г. от „ЕВРОЛИЙЗ АУТО“ ЕАД.

6) Вземания към 12 юридически лица, с балансова стойност 2 872 хил.лв, придобити с договори за прехвърляне на вземания след 18.12.2015г.

7) Вземания по стокови кредити на физически лица с балансова стойност 22 хил. лв., придобити с договор за прехвърляне на вземания от 27.01.2016г. от БАНКА ДСК ЕАД.

8) Вземания от доставка и продажба на медицински изделия на лечебни заведения с балансова стойност 104 хил.лв., придобити с договор за прехвърляне на вземания от 05.10.2016г.

Съгласно приетата от Делта Кредит АДСИЦ счетоводна политика, в баланса на дружеството се отбелязва справедливата стойност на вземанията. Посочените по-горе стойности са преоценени към 31.12.2017г. съгласно чл.чл. 19-20 от ЗДСИЦ и вътрешните правила на дружеството. Преоценката към 31.12.2018 г. ще бъде включена и оповестена съвместно с одитирания финансов отчет на дружеството. Решения за отписвания също ще бъдат отразени в одитирания финансов отчет на дружеството.

Размерът на секюритизирани вземания по номинал (face value) към 31.12.2018г. е общо 30 111 хил. лв., от които 3 373 хил. лв. съдебни и присъдени вземания.

**Паричните средства** на Дружеството, към 31.12.2018г. възлизат на 27 хил. лв., от които 11 хил. лв. представляват блокирани средства на членовете на Съвета на Директорите под формата на гаранционни депозити.

**Собственият капитал** на дружеството възлиза на 2 169 хил. лв., от които:

- Записан и внесен капитал /обикновенни акции/ 1 300 хил. лв.
- Премийни резерви при емитиране на ценни книжа 704 хил. лв.

- Други резерви 117 хил. лв.
- Натрупана печалба 48 хил. лв.
- Текуща печалба 1 хил. лв.

**Нетекущите пасиви** на дружеството към 31.12.2018г. са в размер на 3 000 хил. лв., представляващи емитиран през м.Декември 2015г. облигационен заем.

**Текущите пасиви** на дружеството са в размер от 263 хил. лв., от които:

- Задължения към доставчици и клиенти 32 хил.лв., от които към обслужващото дружество 20 хил. лв.
- Задължения към осигурителни предприятия и данъци 3 хил.лв.,
- Други задължения 86 хил.лв., от които 11 хил. лв. гаранционни депозити за добро управление на членовете на Съвета на Директорите на Дружеството и 75 хил.лв. дължими лихви по облигационен заем .
- Провизии - задължения по договори за правна защита от 142 хил. лв.

## 1.2. Анализ на приходите и разходите

**Приходите** са формирани основно от постъпления по придобитите портфейли от вземания. Дружеството отчита приходи в размер на 377 хил. лв., представляващи:

- 60 хил. лв. приходи от лихви от несъдебни вземания;
- 29 хил. лв. приходи от лихви по съдебни и присъдени вземания;
- 284 хил. лв. приходи от събрани вземания;
- Извънредни приходи в размер на 4 хил. лв., произхождащи от други операции по съдебни производства.

**Разходите** към 31.12.2018г. възлизат на 376 хил. лв. и представляват:

- разходи за външни услуги 195 хил. лв., от които 125 хил. лв. възнаграждение на обслужващото дружество за управление на портфейлите;
- разходи за възнаграждения и осигуровки 29 хил. лв., включително Съвет на Директорите, Директор за връзки с инвеститорите и юрисконсултски възнаграждения.
- разходи за лихви по облигационен заем 150 хил. лв.
- други финансови разходи 2 хил. лв.

Към 31.12.2018г. Дружеството е реализирало печалба в размер на 1 хил. лв.

## 2. Регулаторни изисквания

Съгласно разпоредбите на ЗДСИЦ и чл. 60 от Устава на Дружеството, максималният размер на всички разходи по неговото управление и обслужване, в това число разходите за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, на обслужващите дружества, на регистрирания одитор, оценителите и банката-депозитар не могат да надхвърлят 15 % (петнадесет на сто) от стойността на активите по баланса на Дружеството.

ВИД РАЗХОД	31.12.2018	
	ХИЛ. ЛВ.	% ОТ АКТИВИТЕ
Разходи за такси към КФН	2.40	0.64%
Разходи за такси към "Централен депозитар" АД	4.16	1.11%
Разходи за такси към БФБ АД	6.00	1.60%
Разходи по възнаграждение за Банка - Депозитар	1.80	0.48%
Разходи по възнаграждение за Банка - Довереник	8.40	2.23%
Членски такси Асоциация на АДСИЦ	0.00	0.00%
Разходи за лихви по облигационен заем	150.00	39.88%
Разходи по възнаграждение на обслужващото дружество Делта Кредит Мениджмънт ЕАД	125.40	33.34%
Други разходи по събиране на вземанията и административни услуги, възложени на подизпълнители на обслужващото дружество	30.43	8.09%
Възнаграждения на персонала	28.25	7.51%
Възнаграждения за експертни оценки, външен одит и рейтинг	6.86	1.82%
Банкови такси	2.22	0.59%
Други разходи	10.24	2.72%

## 3. Друга информация съгласно изискванията на нормативни документи

3.1. Относителният дял на вземанията, по които Дружеството все още не е започнало обслужване, съпоставен спрямо общия размер и общия брой на вземанията към 31.12.2018г. е съответно 67.43% и 68.60%.

3.2. Вид и размер на обезпечението и срока на падежа на вземанията - всички вземания по портфейлите на „Делта Кредит“ АДСИЦ надвишаващи 10 на сто от общия размер на вземанията са необезпечени и платими на виждане.

3.3. Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията по номинал – вземанията са необезпечени.

3.4. Среднопретеглен срок на плащанията по лихви и главници на вземанията – на виждане.

**3.5.** Класификация на вземанията – вземания по потребителски кредити; вземания по издадени банкови кредитни карти; вземания възникнали по договори за финансов лизинг, индивидуални вземания от физически лица, междуфирмени вземания и вземания от публичния сектор.

**3.6.** Информация за продажба или покупка на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизираните активи – През четвъртото тримесечие на 2018 г. „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ не е реализирало продажба или покупка на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизираните активи.

#### **4. Важни обстоятелства, с отражение върху бъдещите резултати**

С решение на Съвета на директорите на дружеството от 30.08.2018 г. е иницирана процедура по свикване на Общо събрание на облигационерите на публична емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100017156, при дневен ред приемане на решение за промяна на определени параметри на облигационната емисия. Общото събрание на облигационерите бе насрочено от банката-довереник за 29.10.2018 г. и проведено на същата дата. Решението на облигационерите е 1. удължаване на срока на емисията с 48 месеца, считано от 12.12.2019г. до 12.12.2023г. Датата на падежа на облигационната емисия след промяната става 12.12.2023г.; 2. Определяне на нов лихвен процент по облигационния заем в размер на 3,85% на годишна база, считано след 12.12.2019г. до срока на издължаване на облигационната емисия, а именно 12.12.2023г.; 3. Определяне на четири плащания по главницата- три плащания в размер по 100 000 лв. на 12.06.2022г.; 12.12.2022г. и на 12.06.2023г., както и едно последно плащане в размер от 2 700000 лв. на падежа- 12.12.2023г.; 4. Задължава емитента да подпише добавък към Застрахователната полица №129-001-0000030/15.02.2016г. със "ЗД Евроинс" АД, отразяващ приетите промени в условията по облигационната емисия корпоративни облигации с ISIN код BG 2100017156, в срок не по-късно от 12.11.2019г.

С решение на Съвета на директорите на дружеството от 31.10.2018 г. е иницирана процедура по свикване на Общо събрание на акционерите на дружеството, при следния дневен ред:

Точка първа. Отмяна на решение № 6, взето от Общото събрание на акционерите на "Делта Кредит" АДСИЦ, проведено на 27.06.2018г. за избор на „БДО България“ ООД за специализирано одиторско предприятие на дружеството, което ще извърши независимия финансов одит на дружеството за 2018 г. (проекторешение – Общото събрание на акционерите отменя решение №6, взето от общото събрание на акционерите на "Делта Кредит" АДСИЦ, проведено на 27.06.2018г. за избор на БДО България ООД, ЕИК 831255576 за специализирано одиторско предприятие на дружеството, което ще извърши независимия финансов одит на дружеството за 2018 г.).

Точка втора. Избор на специализирано одиторско предприятие, което ще извърши независимия финансов одит на Дружеството за 2018 г. и упълномощаване на преставащите Дружеството да сключат договор с избрано специализирано одиторско предприятие (проекторешение – Общото събрание на акционерите избира „Брейн Сторм Консулт-ОД" ООД, ЕИК 175259627 за специализирано одиторско предприятие, което ще извърши независимия финансов одит на Дружеството за 2018 г. и упълномощава преставащите Дружеството да сключат

договор с избрано специализирано одиторско предприятие „Брейн Сторм Консулт-ОД“ ООД).

Точка трета (допълнена на основание чл. 223а от ТЗ вр. чл. 118, ал. 2, т. 4 от ЗППЦК): Приемане на решение за изменения в устава на дружеството „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ. (проекторешение: Общото събрание на акционерите приема решение за изменения в устава на дружеството, както следва:

Чл. 43, ал. 1 се изменя и придобива следната редакция:

Чл. 43. (1). (изм. ОСА – 14.01.2010 г., ОСА – 25. 06. 2012 г., ОСА – 17.12.2018г. ) За срок от 5 (пет) години от датата на вписване на изменението на устава от 17. 12. 2018 г. в търговския регистър, Съветът на директорите може да увеличава капитала на Дружеството до 150 000 0000 (сто и петдесет милиона) лева включително чрез издаване на нови обикновени или привилегировани акции и при спазване реда на приложимите правни норми.

Чл. 44, ал. 1 се изменя и придобива следната редакция:

Чл. 44. (1) (изм. ОСА – 14. 01. 2010 г., изм. 25. 06. 2012 г., изм. ОСА – 17.12.2018) За срок от 5 (пет) години от датата на вписване на изменението на устава от 17. 12. 2018 г. в търговския регистър, Съветът на директорите може да приема решения за издаване на облигации при общ размер на облигационния заем до 150 000 000 (сто и петдесет милиона) лева включително. Вида на облигациите, начина за формиране на дохода по тях, размера и всички останали параметрите на облигационния заем се определят в решението на Съвета на директорите при спазване разпоредбите на действащото законодателство и устава.

Поради липса на кворум на обявената за провеждане дата, Общото събрание се проведе на 31.12.2018 г. Точките от дневния ред са гласувани и приети с мнозинство от представените на Общото събрание акционери.

През четвъртото тримесечие на 2018 г. БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ АД направи преглед на кредитния рейтинг на „Делта Кредит“ АДСИЦ, следствие на което не са присъдени промени в кредитния рейтинг на дружеството.

През м.Декември дружеството уведоми БФБ, КФН, обществеността и банката-депозитар, че възнамерява да извърши шестото лихвено плащане по емисията корпоративни облигации с ISIN BG2100017156 в срок от 30 дни след датата на падежа 12.12.2018 г. Шестото лихвено плащане е извършено на 11.01.2019 г.

През четвъртото тримесечие на 2018 г. дружеството подписа два договора за придобиване на вземания с длъжници юридически лица, с номинален размер на вземанията съответно 268 хил.лв. и 193 хил.лв., с очаквана доходност общо 26%.

## **5. Ликвидност и капиталови ресурси**

### ***Източници на ликвидност***

Източниците на ликвидност представляват средствата, с които дружеството разполага към определен момент за посрещане на разходите си за обичайна дейност, включително всички краткотрайни активи които могат да се преобразуват в парични наличности в кратки срокове и без значителни транзакционни разходи.

Вътрешен източник на ликвидност на дружеството е собствения капитал, който към 31.12.2018г. възлиза на 2 169 хил. лв.



Към 31.12.2018 г. дружеството ползва външно финансиране под формата на емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100017156, а именно:

- Размер на облигационния заем - 3 000 000 лв.;
- Брой емитирани ценни книжа – 3 000;
- Номинална и емисионна стойност 1 000 лв.;
- Срок до падеж 48 месеца;
- Плащане по главницата еднократно на падежа;
- Дата на издаване 12.12.2015г.;
- Падеж 12.12.2019г.;
- Фиксиран лихвен процент 5%;
- Лихвено плащане на всеки 6 месеца;
- Изплащане на главница – на падеж.


***Изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление***

В съответствие с изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа, Съветът на директорите на “Делта Кредит” АДСИЦ е приел програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление (Програмата), основана на принципите на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие и Националният кодекс за корпоративно управление. Дейността на Съвета на директорите е била напълно съобразена с международните стандарти за добро корпоративно управление.

В съответствие с нормативните изисквания и в законоустановените срокове, през третото тримесечие Директорът за връзки с инвеститорите е :

- оповестил покана и материали за провеждане и Протокол от проведено общо събрание на облигационерите от емисия ISIN BG2100017156;
- оповестил резултатите от дейността на Дружеството през третото тримесечие на 2018г.;
- оповестил покана и материали за провеждане и Протоколи от проведени на 17.12.2018 и 31.12.2018 заседания на общото събрание на акционерите на дружеството;
- уведомил съгл. Чл. 148б от ЗППЦК инвестиционната общност за получени уведомления по чл.145 от същия, отнасящи се за промяна в акционерния състав на дружеството;
- оповестил отлагане изплащането на шесто лихвено плащане по облигационната емисия;
- оповестил резултатите от прегледа на кредитния рейтинг на дружеството.

Гр.София  
30.01.2019г.

  
 (Галия Георгиева,  
Делта Кредит АДСИЦ Изпълнителен директор

ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ)