

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
“ДЕЛТА КРЕДИТ” АДСИЦ
КЪМ 31.12.2020 ГОДИНА**

30 Януари 2021 г.

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 31.12.2020 г. е в състав:

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

Акциите на Дружеството са регистрирани на Българска Фондова Борса с код ISIN BG1100088068.

Дейността на Дружеството не е ограничена със срок.

“БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД (БАКР), при последния преглед на кредитен рейтинг на Дружеството, публикуван на 23.12.2020 г., преглед определя следните нива на присъдените на „Делта Кредит“ АДСИЦ рейтинги:

- запазва дългосрочен кредитен рейтинг: ВВВ- ;
- краткосрочен кредитен рейтинг: А-3
и „стабилна“ перспектива по тях;
- запазва дългосрочен кредитен рейтинг по национална скала: А (ВГ)
- краткосрочен кредитен рейтинг по национална скала: А-1 (ВГ)
и „стабилна“ перспектива по тях.

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 по емитиран първи облигационен заем с ISIN BG2100017156 – „Инвестбанк“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „България“ 85.

4. Банка – довереник по емитиран втори облигационен заем с ISIN BG2100011209 – „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр.София, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54.

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 31.12.2020 г.

1.1. Анализ на балансовите позиции

Към 31.12.2020 г. стойността на активите на Дружеството са в размер на 10 495 хил. лв.

Търговските и други вземания на Дружеството към 31.12.2020 г. са в размер на 1 136 хил. лв. и представляват:

1) Съдебни и присъдени вземания в размер на 801 хил. лв. от които:

- Вземания от 14 броя физически лица от портфейла на „Б-Инвест“ ЕООД (предишно наименование „Булброкърс Финанси“ ЕООД) по договор за цесия от 26.09.2007г., с балансова стойност 37 хил. лв. Това са вземания, по които след м.юли 2008г. са предприети действия по принудително събиране.

- Присъдени вземания от 718 броя 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 536 хил. лв. Това са вземания, по които след 01.12.2008г. Дружеството е предприело действия по принудително събиране.

- Съдебни вземания от 161 броя 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 49 хил. лв. Дружеството е предприело действия по принудително събиране на тези вземания след 30.09.2010г.

- Вземания от основни длъжници и съдлъжници по сключен договор за цесия от 30.12.2011г. с ЕВРОЛИЙЗ АУТО ЕАД, от които 6 присъдени вземания с балансова стойност 53 хил. лв. Дружеството е предприело действия по принудително събиране на тези вземания след 01.01.2013г.
 - 42 съдебни и 88 присъдени вземания от физически лица по сключен договор за цесия от 25.01.2016г. с БАНКА ДСК ЕАД, с балансова стойност съответно 8 хил. лв. и 17 хил. лв. Дружеството е предприело действия по принудително събиране на тези вземания след 01.01.2017г.
 - 65 съдебни и 15 присъдено 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 86 хил. лв. и 15 хил. лв. Дружеството е предприело действия по принудително събиране на тези вземания след 01.01.2017г.
- 2) Вземания от клиенти и доставчици в размер на 103 хил. лв. – представляват основно вземане от 88 хил. лв. по договор за цесия.
- 3) Други вземания 232 хил. лв. – представляват вземания за лихви по редовни вземания.

Към 31.12.2020 г. **финансовите активи** на дружеството възлизат на 9 344 хил. лв., които са формирани от:

- 1) Вземания към физически лица с потребителски кредити към НVB Банк Биохим (настоящо наименование УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД) с балансова стойност от 38 хил. лв., придобити с договор за цесия от 26.09.2007г.
- 2) Вземания по кредитни карти EUROLINE на физически лица с балансова стойност 511 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 406 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 379 хил. лв., придобити съгласно договор за цесия от 29.03.2010г.
- 5) Вземания по договори за финансов лизинг, с балансова стойност 238 хил. лв., придобити с Договор за прехвърляне на вземания от 29.12.2011г. от „ЕВРОЛИЙЗ АУТО“ ЕАД.
- 6) Вземания към юридически лица, с балансова стойност 7 767 хил. лв., придобити с договори за прехвърляне на вземания след 18.12.2015г.

7) Вземания по стокови кредити на физически лица с балансова стойност 5 хил. лв., придобити с договор за прехвърляне на вземания от 27.01.2016г. от БАНКА ДСК ЕАД.

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 31.12.2019 г. съгласно чл.чл. 19-20 от ЗДСИЦ и вътрешните правила на дружеството. Преоценката към 31.12.2020 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 31.12.2020 г. е общо 34 223 хил. лв., от които 3 837 хил. лв. съдебни и присъдени вземания.

Паричните средства на Дружеството, към 31.12.2020 г. възлизат на 15 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 2 194 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 118 хил. лв.
- Натрупана печалба 47 хил. лв.
- Текуща печалба 24 хил. лв.

Нетекущите пасиви на дружеството към 31.12.2020 г. са в размер на 8 050 хил. лв., представляващи емитирани през м. Декември 2015г. и през м. Октомври 2020 г. облигационни заеми.

Текущите пасиви на дружеството са в размер от 251 хил. лв., от които:

- Задължения за лихви по облигационен заем – 31 хил. лв.
- Задължения към доставчици и клиенти 68 хил. лв., включително 51 хил. лв. към обслужващото дружество.
- Задължения към персонала 1 хил. лв. и осигурителни предприятия 2 хил. лв.

- Други задължения 11 хил. лв. гаранционни депозити за добро управление на членовете на Съвета на Директорите на Дружеството.
- Провизии - задължения по договори за правна защита от 138 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 440 хил. лв., представляващи:

- 162 хил. лв. приходи от лихви от несъдебни вземания;
- 39 хил. лв. приходи от лихви по съдебни и присъдени вземания;
- 230 хил. лв. положителни разлики по портфейли с вземания;
- Извънредни приходи в размер на 9 хил. лв., произхождащи от други операции по съдебни производства.

Разходите към 31.12.2020 г. възлизат на 416 хил. лв. и представляват:

- разходи за външни услуги 200 хил. лв., от които 119 хил. лв. възнаграждение на обслужващото дружество за управление на портфейлите;
- разходи за възнаграждения и осигуровки 62 хил. лв., включително Съвет на Директорите, Директор за връзки с инвеститорите и юрисконсултски възнаграждения.
- разходи за лихви по облигационен заем 147 хил. лв.
- други финансови разходи 5 хил. лв.

Към 31.12.2020 г. Дружеството е реализирало печалба 24 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	Хил. лв.	% от активите
Разходи за такси към КФН	3.09	0.03%
Разходи за такси към "Централен депозитар" АД	5.543	0.05%
Разходи за такси към БФБ АД	3.6	0.03%
Разходи по възнаграждение за Банка - Депозитар	1.65	0.02%
Разходи по възнаграждение за Банка - Довереник	10.083	0.10%
Членски такси Асоциация на АДСИЦ	1	0.01%
Евро-финанс	12.06	0.11%
Разходи за лихви по облигационен заем	146.976	1.40%
Разходи по възнаграждение на обслужващото дружество Делта Кредит Мениджмънт ЕАД	119.4	1.14%
Други разходи по събиране на вземанията и административни услуги, възложени на подизпълнители на обслужващото дружество	14.495	0.14%
Възнаграждения на персонала	61.839	0.59%
Възнаграждения за експертни оценки, външен одит и рейтинг	16.903	0.16%
Банкови такси	4.439	0.04%
Други разходи	15.09	0.14%

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 31.12.2020г. е съответно 60,33% и 68.10%.
- 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 секюритизирани активи – В изпълнение на целите по втора корпоративната емисия облигации, Делта Кредит АДСИЦ подписа договори за придобиване на необезпечени редовни и обслужвани вземания с длъжници юридически лица с общ номинален размер 7 428 хиляди лева, с очаквана доходност от 16,8%. От тях 2 028 хил. лв. са вече погасени в рамките на четвъртото тримесечие.

4. Важни обстоятелства, с отражение върху бъдещите резултати

○ В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). Следствие на прогресивно увеличение на заразените с този вирус на територията на страната, на 23 март 2020 г. Народното събрание прие Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., който закон промени немалка част от редица други нормативни актове, определящи бизнесклимата на територията на страната. Действието на този закон бе първоначално за 1 месец, последствие удължено до 13.05.2020 г. Така предвид разпоредбите на чл. 6 от ЗМДВИП и неговите изменения, за периода от 13.03.2020 г. до 14.07.2020 г. негативно върху приходите от дейността на дружеството се отразиха невъзможността за начисляване на лихва за забава при просрочие, което оценяваме на 45 хил. лв., както и невъзможност за предприемане на нови изпълнителни действия по образуване изпълнителни дела и за образуване на нови граждански дела за претендиране на вземания, което забави процеса на събиране, ефектът от което трудно можем да оценим. С обявяване на извънредна епидемиологична обстановка, с динамични разпореждания за различни ограничения в живота и дейността на всички субекти на територията на страната, пряко влияещи на платежоспособността и здравето на немалка част от клиентите ни, . Тъй като ситуацията и предприетите мерки от държавните власти продължават да бъдат изключително динамични, ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита, че въздействието ще има относително минимален негативен ефект върху дейността на Дружеството.

○ Редовното годишно Общо събрание на акционерите на ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ се проведе на 29.09.2020г. Общото събрание прие предложението на Съвета на директорите печалбата за 2019 г. да бъде разпределена по следния начин:

- 627.21 лева да бъдат заделени във Фонд „Резервен” на дружеството.
- 6 500.15 лева да бъде разпределена под формата на дивиденди за акционерите, представляващи брутно 0.005 лв. за акция.

Общото събрание реши дивидентите да бъдат изплатени в срок до 3 месеца от провеждането на ОСА. Разходите по изплащането на дивидентите са за сметка на

дружеството. Получаването на дивидентите ще се осъществи чрез съответните инвестиционни посредници, на които са клиенти. Право на дивидент ще имат лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери 14 дни след датата на Общото събрание на акционерите.

Общото събрание прие предложението на Съвета на директорите за промени в Устава на дружеството, наложени следствие промени в ЗППЦК и ЗДСИЦ.

○ През м. октомври 2020 г., с решение на съвета на директорите на дружеството започна процедура по емитиране на втора емисия корпоративни облигации. На 23.10.2020 г. на основание чл.44 от Устава на „Делта Кредит“ АДСИЦ и решения на Съвета на директорите от 13.10.2020 г., 20.10.2020 г. и 23.10.2020 г., Дружеството емитира втора по ред облигационна емисия. Размерът на емисията е 5 050 000 лева при издадени 5 050 облигации с номинална и емисионна стойност 1000 лева, матуритет 84 месеца, купон 3.75% фиксиран на годишна база и е присвоен ISIN BG2100011209. Лихвените плащания се извършват на всеки 6 месеца считано от датата на издаване на емисията. За обезпечаване на облигационния заем ще бъде сключена застраховка „Облигационен риск“, покриваща сбора от всички лихвени и главнични задължения по заема.

Целта на облигационния заем е:

- Закупуване на вземания по договори между юридически лица с обща стойност от 11 000 000 (единадесет милиона) лева до 18 000 000 (осемнадесет милиона) 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;
- 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 между 5% и 100% от номиналната стойност на вземанията;
- Осигуряване на оборотни средства.

В изпълнение на целите по втора корпоративната емисия облигации, Делта Кредит АДСИЦ подписа договори за придобиване на необезпечени редовни и обслужвани вземания с длъжници юридически лица с общ номинален размер 7 428 хиляди лева, с очаквана доходност от 16,8%. От тях 2 028 хил. лв. са вече издължени.

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 31.12.2020 г. възлиза на 2 194 хил. лв.

Към 31.12.2020 г. дружеството ползва външно финансиране под формата на две емисии корпоративни облигации със следните първоначални параметри, а именно:

I. Първа облигационна емисия с ISIN BG2100017156:

- 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., удължен до 12.12.2023 г.;
- Фиксиран лихвен процент 5%, променен на 3.85%;
- Лихвено плащане на всеки 6 месеца;
- Изплащане на главница – на падеж.

Общото събрание на облигационерите на емисията корпоративни облигации взе решение на свое заседание, проведено на 29.10.2018 г., за реструктуриране на задълженията по емисията облигации, чрез предоговаряне на част от условията по емисията, а именно:

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. Схемата за погасяване на облигационния заем и лихвата се изменят, както следва:

2.1. Определяне на нов лихвен процент по облигационния заем в размер на 3,85% на годишна база, считано след 12.12.2019г. до срока на издължаване на облигационната емисия, а именно 12.12.2023г.;

2.2. 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 2 700 000 лв. на падежа - 12.12.2023г.

3. Задължава се емитента да подпише добавък към Застрахователната полица, обезпечаваща вземанията на облигационерите, отразяващ приетите промени в условията по облигационната емисия корпоративни облигации с ISIN код BG 2100017156, съгласно решението по предходната точка, в срок не по-късно от 12.11.2019г.

Добавъкът към Застрахователната полица, обезпечаваща вземанията на облигационерите, отразяващ приетите промени в условията по облигационната емисия корпоративни облигации с ISIN код BG 2100017156, е сключен на 11.11.2019 г.

II. Втора облигационна емисия с ISIN BG2100011209

- Размер на облигационния заем - 5 050 000 лв.;
- Брой емитирани ценни книжа – 5 050;
- Номинална и емисионна стойност 1 000 лв.;
- Срок до падеж 84 месеца;
- Плащане по главницата еднократно на падежа;

- Дата на издаване 23.10.2020 г.;
- Падеж 23.10.2027 г.;
- Фиксиран лихвен процент 3.85%;
- Лихвено плащане на всеки 6 месеца;
- Обезпечение - Договор за застраховка „Облигационен заем“, с покритие на 100 % на риска от неплащане от страна на Емитента на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане. Застрахователната полица е издадена на 30.11.2020 г.



6. 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 трето тримесечие Директорът за връзки с инвеститорите е :

- оповестил резултатите от дейността на Дружеството през третото тримесечие на 2020г.;
- уведомил съгл. чл.19, пар.3 от Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година.

Гр.София
30.01.2021 г.



(Галия Георгиева,
Изпълнителен директор
ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ)