

Годишен доклад за дейността

СА на „Делта Кредит“ АДСИЦ (предишно наименование „Алфа Кредит“ АДСИЦ) изготви настоящия доклад за дейността на основание изискванията на разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл. 100и, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗПНК) и Приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 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 (Наредба № 2). Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1. ФИРМА. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

„Делта Кредит“ АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел по смисъла на чл. 3 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

Дружеството е учредено на Учредително събрание, проведено на 29.08.2006 г. и е вписано в регистъра на Софийски градски съд с Решение № 1/27.09.2006 г., том 1469, рег. I, стр. 113, парт. № 108931, по фирмено дело № 10626/2006 година. Пререгистрирано е във водения от Агенцията по вписванията Търговски регистър на 13.03.2008 г., вл. № 20080313111820. ЕИК на „Делта Кредит“ АДСИЦ е 175137010. С вл. № 20120214102214 във водения от Агенцията по вписванията Търговски регистър, следствие на решение на извънредно общо събрание на акционерите, проведено на 31.01.2012 г., дружеството се преименува от „Алфа Кредит“ АДСИЦ на „Делта Кредит“ АДСИЦ.

Съществуването и дейността на дружеството не са обвързани със срок.

Учредителният акт на дружеството дефинира предмета на дейност на „Делта Кредит“ АДСИЦ, както следва: „Инвестиране на 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, като в случай, че за някоя от горесъброещите дейности се изисква лицензия, то такава ще бъде извършвана след получаването ѝ”.

Акционерният капитал е 1 300 000 (едни милион и триста хиляди) лева, разпределен в 1 300 000 броя безналични акции с номинал от 1 лев.

2. АКЦИОНЕРИ

В периода 01.01.2011 г. – 20.12.2011 г. мажоритарен акционер, притежаващ 70 на сто от акциите на дружеството, е „Финансиа Груп“ АД, ЕИК 175321311, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. „Шейново“ № 7.

Предметът на дейност на „Финансиална Група“ АД е консултантска дейност, мениджмънт на дружества, търговско представителство и посредничество, вътрешна и външна търговия, сделки с интелектуална собственост и всякаква друга търговска дейност, незабранена от законите на Р. България и за която не се изисква предварително разрешение (лицензия) от държавен орган, като в случай, че за някоя от горензброените дейности се изисква разрешение, то такава ще бъде извършвана от получаването му.

За същия период Иглика Димитрова Логофетова притежава 29.9991% от акциите на дружеството. Иглика Логофетова има магистърска степен по специалност „Право“ от Софийски университет „Климент Охридски“ и е управляващ съдружник в Адвокатско съдружие „Логофетова, Николова и съдружници“ с основна дейност предоставяне на юридически консултации. Г-жа Логофетова е и лицензиран синдик.

Lompros Investments Limited, със седалище в Кипър, притежава 12 акции на дружеството или 0.0009 % от капитала му.

Следствие на сделки с акции на дружеството в самия край на 2011 г., акционери, притежаващи повече от 5% от капитала на Дружеството са:

- Илиян Зафиров Динев, притежаващ 40 на сто от акциите на Дружеството.

Г-н Динев е управител на „АЙ ТИ СОФТ“ ЕООД, предметът на дейност на което е производство и търговия с електронни елементи и софтуер, и др. Г-н Динев е член на Съвета на директорите и представляващ „Специализирани Логистични Системи“ АД и „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД, чийто предмет на дейност е проектиране, изграждане и въвеждане при спазване на съответните законови изисквания на информационни и телекомуникационни системи и мрежи, локализация и мониторинг на обекти на територията на Република България и други страни и др. Г-н Динев е член на Съвета на директорите на „СМАРТНЕТ“ ЕАД, чийто предмет на дейност е в областта на медията, комуникациите и интернет, информационна, маркетингова, рекламна и издателска дейност и др. Г-н Динев е едноличен собственик на капитала на „Делта Кредит Мениджмънт“ ЕАД, обслужващото дружество по смисъла на чл. 18 от Закона за Дружествата със Специална Инвестиционна Цел на „Делта Кредит“ АДСИЦ;

- EURINS ROMANIA S.A., притежаващ 21,04 на сто от акциите на Дружеството.

Предметът на дейност на EURINS ROMANIA S.A. е в сферата на застраховането и презастраховането.

- ЗД „ЕВРОИНС“ АД, ЕИК 121265113, притежаващ 18,77 на сто от акциите на Дружеството;

Предметът на дейност на ЗД „ЕВРОИНС“ АД е в сферата на застраховането.

- Универсален пенсионен фонд „Бъдеще“, ЕИК 131163861 притежаващ 6,75 на сто от акциите на Дружеството;

Фондът е собственост на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪЛГАРЦЕ, ЕИК 131125704, чийто предмет на дейност е допълнително пенсионно осигуряване.

- „ЕВРОЛНЪЗ АУТО“ ЕАД, ЕИК 131289899 притежаващ 5,77 на сто от акциите на Дружеството;

Предметът на дейност на „ЕВРОЛНЪЗ АУТО“ ЕАД е придобиване на автотранспортни средства, на машини, съоръжения и оборудване, както и на всякакви други движими и недвижими вещи и предоставянето им последствие чрез всички видове лизингови сделки.

3. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОСНОВНИ ПАРТНЬОРИ.

С вил.№ 20120210091709 във водения от Агенцията по вписванията Търговски регистър, следствие на решение на извънредно общо събрание на акционерите, проведено на 31.01.2012 г., е променен съставът на Съвета на директорите на Дружеството(СА), като са освободени Пилка Димитрова Логофетова, Емилиа Маринова Панова и Росица Милакова Липчкова и на тяхно място са избрани Галя Александрова Георгиева, Николай Белниов Панайотов и Ивайло Димитров Стоянов. Настоящият състав на СА, включва:

- Галя Александрова Георгиева – Председател на СА;
- Николай Белниов Панайотов – Зам.-председател на СА;
- Ивайло Димитров Стоянов – Член на СА и Изпълнителен директор.

Мандатът на повния Съвет на директорите изтича на 31.01.2017 г.

Банка Депозитар на Дружеството е „Банка ДСК“ ЕАД, ЕИК 121830616, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Московска“ №19.

За обслужване Дружество остава „Делта Кредит Менджмънт“ ЕАД (прединно наименование „Алфа Кредит Менджмънт“ АД), ЕИК 175137010, със седалище и адрес на управление: гр.София бул.„Христофор Колумб“ №43.

2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2011 г.

(Информацията се предоставя на основание чл. 33, ал. 1, т. 1 от Закона за счетоводството)

1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА „Делта Кредит“ АДСИЦ

1.1 Таблица 1: Приходи на Дружеството в периода 2010 г – 2011 г.:

ПРИХОДИ в хил. лв.	2011 г.	2010 г.
Приходи от дейността		
Финансови приходи	613	568
• Приходи от лихви	76	87
• Положителна разлика от операции с финансови активи и инструменти	537	481
Други	103	0
ОБЩО	716	568

Представените в горната таблица избрани финансови данни за Дружеството се основават на годишните одитирани финансови отчети, съответно към 31.12.2010 г. и 31.12.2011 година. Положителната разлика от операции с финансови активи и инструменти е онази част от постъпленията по придобитите от дружеството вземания, която съответства на дисконтиращия фактор, определящ балансовата стойност на вземането. Другите финансови приходи отразяват нетния ефект вследствие преоценки на портфейлите от вземания, изготвени в изпълнение разпоредбите на чл.20 от ЗДСИЦ.

В следващата таблица са представени разходите на Дружеството за 2010 г. и 2011 г. и делът на разходите спрямо стойността на активите за съответния период.

1.2. Таблица 2: Разходи на „Делта Кредит“ АДСИЦ

Разходи на „Делта Кредит“ АДСИЦ	2011 г.		2010 г.	
	млн. лв.	% от активите	млн. лв.	% от активите
Разходи за такси към КФН	1	0.06%	1	0.04%
Разходи за такси към „Централен Депозитар“ АД	1	0.04%	1	0.04%
Разходи за такси към „БФБ“ АД	1	0.05%	1	0.04%
Разходи по възнаграждение на банка Депозитар	2	0.07%	-	0.00%
Годишно възнаграждение на обслужващото дружество	186	7.51%	178	7.73%
Други разходи по събиране на вземанията и административни услуги, възложени на подизпълнители на обслужващото дружество	128	5.15%	112	4.87%
Възнаграждения на съвета на директорите	47	1.90%	41	1.78%
Възнаграждения на Одитен комитет	-	-%	9	0.39%
Възнаграждения на персонала	3	0.11%	2	0.09%
Възнаграждения по експертни оценки, независим одит и рейтинги	8	0.32%	16	0.70%
Банкови такси	1	0.06%	2	0.09%
Разходи от преоценки на портфейли (нето)	-	0%	87	3.78%
Разходи за отписване на вземания	23	0,92%	-	-
Други разходи	5	0.21%	14	0.61%

В таблицата по-долу са представени някои основни финансови коефициенти за дружеството изчислени с данни от счетоводните отчети изготвени по МСС.

1.3 Таблица 3: Финансови коефициенти 2010 –2011 г.:

Финансови коефициенти в хил. лева	2011 г.	2010 г.
(1) Нетна печалба	333	109
(2) Собствен капитал	2 440	2 292
(3) Пасиви (нетекущи и текущи)	35	15
(4) Общо активи	2 475	2 307
(5) Приходи от операции с финансови активи от секюритизация	537	481
Коефициенти за рентабилност	2011 г.	2010 г.
(1/5) Рентабилност на продажбите (Net Profit Margin)	0.62	0.22
(1/2) Рентабилност на собствения капитал (ROE)	0.14	0.05
(1/4) Рентабилност на активите (ROA)	0.14	0.05
Финансова автономност	2011 г.	2010 г.
(3/2) Коефициент на задлъжнялост (Total Debt/Equity)	0.01	0.01

1.4 Таблица 4: Парични потоци на дружеството за периода 2010 –2011 г.:

Парични потоци на дружеството хил. лв.	2011 г.	2010г.
Оперативна дейност		
Плащания за активи за секюритизация	(506)	(620)
Плащания за държавни ценни книжа	-	(93)
Постъпления от активи за секюритизация	1 062	696
Получени лихви	5	37
Плащания към доставчици	(306)	(430)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(45)	(48)
Плащания за данъци	(8)	(10)
Други постъпления/(плащания) от оперативна дейност, нетно	(8)	(2)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	194	(470)
Финансова дейност		
Изплатени дивиденди	(174)	(306)
Други постъпления от финансова дейност	(1)	(1)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(175)	(307)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	19	(777)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	55	832
Пари и парични еквиваленти в края на годината	74	55

През 2011 г. не се наблюдава изменение на паричните потоци на дружеството, тъй като през отчетната година е правена инвестиция в значителен по размер портфейл от

вземания, за което е използван основният източник на ликвидност - събираемостта от портфейли.

Очакваните от дружеството вътрешни източници на ликвидност за финансиране придобиването на вземания за секюризация са:

- Приходи от събираемост по придобитите портфейли от вземания;
- Набиране на средства чрез увеличение на капитала;

Дружеството може да използва външно (дългово) финансиране със сигурна възвръщаемост на инвестираня в дружеството капитал. Това финансиране може да бъде под формата на:

- Банкови кредити;
- Облигационни емисии.

Изборът на конкретната форма ще бъде правен съобразно пазарните условия, като ще бъде избрана тази форма, която минимизира цената на заемния ресурс. Дружеството ще може да използва отделен заеман капитал за всеки един отделен проект или за дейността си като цяло.

3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО

(Информацията се предоставя на основание чл. 33, ал. 1, т. 2 от Закона за счетоводството)

В доклада си от м. януари 2011 г. Агенция за Кредитни Рейтинги и Анализи АД (предишно наименование Националната Агенция за Кредитен Рейтинг (НАКР) АД) запази оценката за дългосрочен и краткосрочен кредитен рейтинг на АДФА КРЕДИТ АДСИЦ (настоящо наименование „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ), съответно bgBaa3 и bgP-3. Перспективата е запазена като „стабилна“.

През второто тримесечие на 2011 г. бе прекратен Договора за изготвяне на местен кредитен рейтинг, сключен през юни 2008 г. между „Националната Агенция за Кредитен Рейтинг“ (НАКР) АД, чийто правопреемник сега е „Агенция за Кредитни Рейтинги и Анализи“ АД и „Алфа Кредит“ АДСИЦ (настоящо наименование „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ), като прекратяването на договора е продиктувано най-вече от обективните икономически обстоятелства в страната, които сериозно противодействат на желанието на „Алфа Кредит“ АДСИЦ (настоящо наименование „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ) да привлече ресурс за инвестиции във вземания. В последния си доклад от м. януари 2011 г., изготвен върху данни към 30.09.2010 г., Агенция за Кредитни Рейтинги и Анализи АД (предишно наименование Националната Агенция за Кредитен Рейтинг (НАКР) АД) запази оценката за дългосрочен и краткосрочен кредитен рейтинг на АДФА КРЕДИТ АДСИЦ (настоящо наименование „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ), съответно bgBaa3 и bgP-3. Перспективата бе запазена като „стабилна“.

На 29 юни 2011 г. се проведе Редовното годишно общо събрание на акционерите на „Алфа Кредит“ АДСИЦ (настоящо наименование „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ), на което с прието решение за разпределяне на дивидент за 2010 г., както следва: брутен

дивидент в размер на 0,1358 лв. на акция или общо 196 173 лв. Дивидентът е изплатен на акционерите в началото на м.Август.

На 20 декември 2011 г. ААФА КРЕДИТ“ АДСИЦ (настоящо наименование „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ) получи потвърждение от страна на неговите акционери, притежаващи над 90 % от капитала на дружеството, за встъпването им в преговори за продажба на притежавани от тях акции, респективно за придобиване на публичното дружество и обслужването го такова от страна на трети лица.

С решение на Съвета на директорите на дружеството от 21 декември 2011 г. се свиква извънредно общо събрание на акционерите с дата на провеждане 31.01.2012 г. при предложен дневен ред: 1. Освобождение на членовете на Съвета на директорите на дружеството; 2.Избор на членове на Съвета на директорите на дружеството, определяне на мандата, възнаграждението и гаранцията за управлението им; 3. Избор на лицето, което да сключи от името на дружеството договори с членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението на дружеството; 4.Освобождение на членовете на одитния комитет; 5.Избор на нов Одитен комитет и определяне на броя на членовете на комитета и техния мандат; 6. Промяна на наименованието на дружеството; 7. Промяна в адреса на управление на дружеството; 8.Промяна на устава на дружеството.

На 29 декември 2011 г. ААФА КРЕДИТ“ АДСИЦ (настоящо наименование „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ) уведоми, че е настъпила промяна в лицата, упражняващи контрол върху дружеството, в резултат на продажбата на акциите, притежаваните от двамата основни акционери (Финансна група АД и г-жа Пеглика Логофетова) на г-н Плият Динев.

На 29 декември 2011 г. бе подписан Договор за прехвърляне на вземания, съгласно който „Алфа Кредит“ АДСИЦ (настоящо наименование „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ) придобива от „ЕВРОЛИИЗ АУТО“ ЕАД портфейл с вземания по договори за финансов лизинг с размер от общо 3 746 хил.лв. „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ за първи път придобива вземания по договори за финансов лизинг.

В рамките на разглеждания едногодишен период „Делта Кредит“ АДСИЦ не е било преобразувано. Дружеството е обект на консолидация във „Финансна група“ АД до 20.12.2011 г., когато е осъществена сделка за продажба на участието в Дружеството. Не е осъществяван залог на предприятието. Не са извършвани промени в предмета на дейност на Дружеството. „Делта Кредит“ АДСИЦ не е учредявало дъщерни дружества. Не са завещани искови молби за откриване на производство по несъстоятелност спрямо Дружеството. Не са отправяни търговни предложения от трети лица към Дружеството или от него към други дружества от учредяването му до момента.

4. ТЕНДЕНЦИИ ЗА БЪДЕЩОТО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

(Информацията се предоставя на основание чл. 33, ал. 1, т. 3 от Закона за счетоводството във връзка с чл. 187д и 247 от Търговския закон)

1. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ

Основните цели на инвестиционната дейност на Дружеството са насочени към:

- осигуряване на максимална възвращаемост на капитала на акционерите при оптимално съотношение на риск и доходност на инвестициите;
- увеличаване на стойността на акциите на Дружеството и осигуряване на текущ доход на инвеститорите под формата на паричен дивидент или дивиденди в натура;
- диверсификация на портфейла от вземания с цел намаляване на несистемния риск на инвестиционния портфейл.

Инвестиционната политика на Дружеството е свързана с придобиването на вземания и съвкупности от вземания, при спазване на ограниченията, посочени по-долу.

2. ФИНАНСОВИ ЦЕЛИ

Непосредствените финансови цели на Дружеството са свързани с набавянето на достатъчен капитал, който да позволи структурирането на портфейли от вземания, отговарящи на поставените инвестиционни цели и на инвестиционната политика. С оглед финансиране на своите инвестиции, Дружеството може да увеличава неограничено своя капитал чрез емитиране на нови акции. Също така за финансиране на инвестициите Дружеството може да използва и привлечен капитал. Бъдещото активно управление на портфейлите трябва да доведе до генерирането на приходи и съответни оперативни парични потоци, които да позволят обслужването на задълженията на Дружеството и постигане на целевата възвращаемост, включително текуща, от инвестициите.

3. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

„Делта Кредит“ АД СИЦ не може да придобива вземания:

- чието съществуване или размер е оспорен по належен ред от длъжника;
- които не са към местни лица по смисъла на приложимото българско законодателство;
- които са обект на принудително изпълнение и/или върху тях е наложена обезпечителна мярка.

Описаните по-горе условия следва да бъдат изпълнени за всяко вземане, придобивано от Дружеството.

4. ДРУГИ ОГРАНИЧЕНИЯ

Съгласно действащото българско законодателство „Делта Кредит“ АД СИЦ не може да:

- се преобразува в друг вид търговско дружество;

- променя предмета си на дейност;
- извършва други търговски сделки, освен ако са пряко свързани с дейността му;
- дава заеми или да обезпечава задължения на трети лица;
- получава заеми, освен:
- като емитент на дългови ценни книжа, регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;
- по банков кредити с целево предназначение за придобиване на активи за секторизация;
- по банков кредити в размер до 20 на сто от балансовата стойност на активите, които се използват за изплащане на лихви, ако кредитът е за срок не повече от 12 месеца.

Освен горепосочените ограничения, Дружеството спазва и следните принципи при вземане на инвестиционни решения относно придобиваните вземания:

- вземането се преценява от гледна точка на възможностите за генериране на бъдещ доход (основно кредитен риск); в случай на преценка от страна на Дружеството, че тези възможности са твърде несигурни или отдалечени във времето, вземането не се придобива;
- приемлива първоначална инвестиция – при придобиване на вземане първоначалната инвестиция трябва да е не по-висока от пазарното ниво (или справедливата стойност при липса на пазарна цена) на сходни вземания.

5. ЦЕЛЕВИ ПАЗАРНИ СЕГМЕНТИ

Целевите сегменти от пазара на вземания, към които се насочва „Делта Кредит“ АДСНЦ са определени въз основа на няколко водещи критерия: сектор от индустрията, в който са възникнали вземанията, качество на кредита, матуритет на вземанията, правен статус на длъжника.

От интерес за Дружеството представляват следните видове вземания:

- Вземания, възникнали в резултат на банков кредити на физически лица;
- Вземания, възникнали в резултат на взаимоотношения с представители на публичния сектор;
- Вземания, възникнали в резултат на небанково кредитиране на физически лица.
- Вземания, възникнали в резултат на ползване на комунални и други услуги – ползване на електрическа, топлинна енергия, стационарни и мобилни телефони, ползване на интернет и кабелна телевизия и други;
- Вземания на застрахователни дружества;
- Вземания на лизингови компании;
- Вземания, възникнали в резултат на търговски взаимоотношения – вземания по търговски кредити;

Съгласно качеството на кредита са взирателни следните критерии:

- Редовни – обслужват се редовно и без забава;

- Извънредовни (просрочени) – обслужват се с различна степен на забава (в това число и необслужвани кредити) ;

Съгласно матуритета, вземанията са разделени на:

- Краткосрочни – до 1 година;
- Средносрочни от 1 до 5 години;
- Дългосрочни – над 5 години;

Съгласно правния статус на длъжника вземанията са разделени на:

- Вземания от домакинства/граждани;
- Вземания от фирми;
- Други.

Основният целеви пазар на „Делта Кредит“ АДСИЦ е пазарът на банкови вземания – търговски кредити и кредити на домакинства, който към декември 2011 година възлиза на близо 64,4 милиарда лева, като 28,77% от тях са кредити на домакинства.

При придобиването, както на редовни, така и на извънредовни вземания „Делта Кредит“ АДСИЦ следва определени критерии за избор на вземания, в които Дружеството може да инвестира, така че вероятността от неплащане по придобитите вземания да бъде адекватно прогнозирана. Сред критериите при придобиване на извънредовни кредити ще бъдат индивидуален размер на дълга, срок на просрочитето и наличието на подходящо по размер и качество обезпечение на вземането.

5. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

(Информацията се предоставя на основание чл. 33, ал. 1, т. 5 от Закона за счетоводството във връзка с чл. 187д и 247 от Търговския закон)

1. СОБСТВЕНИ АКЦИИ

„Делта Кредит“ АДСИЦ не притежава собствени акции. Дружеството не е придобивало, нито прехвърляло собствени акции през финансовата 2011 г.

2. ИНФОРМАЦИЯ, ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, СЪГЛАСНО ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите

Възнагражденията на Съвета на директорите на Дружеството, изплатени през 2011 г. въз основа на договори за управление, са в размер на общо 47 088 лв.

2. Придобитите, притежавани и прехвърлените от членове на СД през годината акции на Дружеството

Г-жа Иглика Логофетова е придобила 389 988 от акциите или 29,99% от капитала на Дружеството преди 2011 г. Съгласно Уведомление, вх. № ВДАК/0027/27.12.2011 г. от г-жа Иглика Логофетова, че с дата на регистрация на сделката в „Централен Ленозитар“ АД - 23.12.2011 г. е прехвърляла 389 988 акции от капитала на „Делта

Кредит“ АДСИЦ, в резултат на което г-жа Логофетова е прекратила участието си в Дружеството.

3. Правата на членовете на СА да придобиват акции и облигации на Дружеството

Не са предвидени ограничения или привилегии за придобиване от членове на Съвета на директорите на Дружеството на акции и/ или облигации, ако такива бъдат емитирани.

4. Участие на членовете на СА в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества.

Информация за действията към 31.12.2011 г. състав на Съвета на директорите на дружеството:

4.1. Иглика Логофетова не е неограничено отговорен съдружник в дружества.

Притежава над 25 % от капитала на следните дружества:

- Адвокатско съдружие „Логофетова, Николова и съдружници“, Булстат - 131457820

Участва в управлението на:

- Адвокатско съдружие „Логофетова, Николова и съдружници“, Булстат – 131457820, в качеството си на управляващ съдружник;
- ЧАСТНА ПРЕДПРИЕМАЧЕСКА БАНКА "ТЕКСИМ", ЕИК 040534040, в качеството си на член на Управителния съвет.

4.2. Росица Лисичкова не е неограничено отговорен съдружник в дружества.

Не притежава над 25 % от капитала на дружества:

Участва в управлението на:

- „Алфа Асет Менджмънт“ ЕАД, ЕИК 1750373316, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат до 03.12.2012 г. и представляваща дружеството;
- „Булброкърс“ ЕАД, ЕИК 115152520, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат до 12.12.2012 г.;
- „Финансиа“ ЕООД, ЕИК 201639711, в качеството на Управител;
- „Оптимал одит“ АД, ЕИК 130582707, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат 16.12.2016г.
- „Оптимал Акаунт“ ООД, ЕИК 175320524, в качеството си на управител;
- „Финансиа Груп“ АД, ЕИК 175321311, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат до 11.04.2016 г. и представляваща дружеството.
- „Капитал Банка“ АД, Македония – в качеството си на член на Надзорния съвет с мандат до 22.11.2011 г.

4.3. Емилия Панова не е неограничено отговорен съдружник в дружества.

Притежава над 25 % от капитала на следните дружества:

- „Вин Карс“ ООД, БУАСТАТ 175087486;
- „Компас Ер“ ЕООД, БУАСТАТ 131362272;
- „Оптимал Акаунт“ ООД, ЕИК 175320524

Участва в управлението на:

- „Вип Карс“ ООД, БУАСТАТ 175087486, в качеството си на управител;
- „Компас Еър“ ЕООД, БУАСТАТ 131362272, в качеството си на управител.
- „Оптимал Оупт“ АД, ЕИК 130582707, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат 16.12.2016г. и представляващ дружеството.

Информация за действията към момента на изготвяне на Доклада за дейността състав на Съвета на директорите на Дружеството:

4.4. Галя Александрова Георгиева не е неограничено отговорен съдружник в дружества.

Не притежава над 25 % от капитала в дружества.

Не участва в управлението на други дружества.

4.5. Николай Белинов Панайотов не е неограничено отговорен съдружник в дружества.

Не притежава над 25 % от капитала в дружества.

Участва в управлението на:

- ПАУЪР ЛОДЖИСТИКС ЕАД, ЕИК: 175227641, в качеството на член на съвета на директорите и изпълнителен директор;
- "ЕВРОЛИЙЗ АСЕТ" ЕАД, ЕИК: 175078697, в качеството на член на съвета на директорите;
- ААУДСПИКЪРС-СИ ЕЙ ЕООД, ЕИК: 121514696, в качеството на управител;

4.6. Ивайло Димитров Стоянов не е неограничено отговорен съдружник в дружества.

Не притежава над 25 % от капитала в дружества.

Участва в управлението на:

- ЕТРОПАА АД, ЕИК: 832082699, в качеството на член на съвета на директорите;
- ЕВРОХОТЕЛС АД, ЕИК: 130035983, в качеството на член на съвета на директорите и изпълнителен директор;
- ФОРМОПЛАСТ АД, ЕИК: 000220548, в качеството на член на съвета на директорите и изпълнителен директор;

5. Договори по чл. 240б ТЗ, сключени през годината

През годината не са сключвани договори с Членове на Съвета на директорите и свързаните с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

6. КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

(Информацията се предоставя на основание чл. 33, ал. 1, т. 6 от Търговския закон)

„Делта Кредит“ АДСИЦ не е откривало клонове по смисъла на чл. 17 от Търговския закон.

7. ПРОГРАМА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

(Информацията се предоставя на основание чл. 100и, ал. 7 от ЗИИПК)

В съответствие с изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа, с решение на Съвета на директорите на „Делта Кредит“ АДСИЦ от 05.03.2007 г. е

приета 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 (НККУ).

С дейността си през 2011 г. Съветът на директорите на „Делта Кредит“ АД СИЦ отговаря на изискванията и спазва основните цели и принципи на Програмата в съответствие с правилата и нормите на НККУ, а именно:

• **Отговорност и независимост на корпоративното ръководство**

- Съветът на директорите на Дружеството организира провеждането на Редовното годишно общо събрание на акционерите на 29.06.2011 г. и изпълни в срок неговите решения. На Събранията са представени и приети от акционерите одитираните от регистриран одитор „Грант Торнтон“ ООД отчети на Дружеството за финансовата 2010 г.;
- Съветът на директорите е изготвил междинни доклади за дейността на Дружеството за всяко тримесечие на 2011 г., съдържащи нормативно установеното минимално съдържание, които доклади са част от периодичните отчети на Дружеството;
- Не е променян броя на членовете на Съвета на директорите, не са освобождавани стари или избирани нови членове;
- Един от тримата членове на Съвета на директорите на Дружеството е независимо лице по смисъла на чл. 116а ЗЗПК;
- Членовете на Съвета на директорите притежават необходимата професионална квалификация и опит за осъществяването на своята дейност в Дружеството;
- Членовете на Съвета на директорите са получили одобрението им от Общото събрание възнаграждение;
- Спазва се ограничението на Устава на Дружеството, размерът на всички разходи по управление и обслужване на Дружеството, в това число разходите за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите на Дружеството, на обслужващите дружества, на регистрирания одитор, оценителите и банката-депозитар, да не надхвърлят 15.00% (петнадесет на сто) от стойността на активите по баланса на Дружеството.

• **Защита правата на акционерите**

Съветът на директорите на „Делта Кредит“ АД СИЦ навременно оповестява дата, час, място, дневен ред и съответните материали за провеждане на Общи събрания на акционерите на Дружеството, като по този начин осигурява възможността на акционерите да упражнят следните свои права:

- да участват лично или чрез представител в Редовното годишно общо събрание на акционерите на Дружеството, както и в извънредни общи събрания и да упражняват правото си на глас;
- акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството, да поискат свикване на Общото събрание по реда и при условията на чл. 223, ал. 1 и 2 от Търговския закон или на чл. 118 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;

- да получат ясни и конкретни писмени материали, свързани с провеждането на Общото събрание;
- участие в разпределянето на печалбата на Дружеството;
- да бъдат информирани за взетите от Общото събрание решения.

• **Равнопоставено третиране на всички акционери**

В действащия Устав на Дружеството са залегнали следните правила, гарантиращи равнопоставеност на акционерите, а именно:

- Всички емитирани акции на Дружеството са от един клас и дават еднакви права на своите притежатели;
- Всеки акционер на Дружеството има право, независимо от броя притежавани от него акции, да прави предложения за решения по дневния ред на общото събрание на акционерите, обявен в поканата за свикване на общото събрание.
- Всеки акционер има право да предлага включването на нови точки в обявения дневен ред на събранията в случай, че на общото събрание присъстват или са представени всички акционери на Дружеството.

• **Зачитане правата и интересите на заинтересованите лица**

- Инструкциите и договорните условия с обслужващото дружество относно обезпечаване основната дейност на Дружеството включват изисквания за законосъобразност, конфиденциалност и защита интересите както на кредитора, така и спазване правата на длъжниците;
- Местният кредитен рейтинг, последно актуализиран през януари 2011 г. от Национална агенция за кредитен рейтинг (асоцииран партньор на Moody's Investors Service в България), чийто правоприемник става с Агенция за Кредитни Рейтинги и Анализи АД, предоставя професионална, безпристрастна и обективна оценка на кредитоспособността на „Делта Кредит“ АДСИЦ, от което се ползва инвестиционната общност;
- В унисон с икономическата обстановка в страната, стремежът към увеличаване на събирателността и съобразно конкретните финансови възможности на своите клиенти, както индивидуално, така и на портфейлен принцип, Дружеството няколкократно е отправяло предложения за реструктуриране и редуциране на придобитите вземания;

• **Своевременно и точно разкриване на информация**

„Делта Кредит“ АДСИЦ изпълнява изискванията за разкриване на информация, като я обявява чрез платформите E-register(КФН), X3 (БФБ) и X3news (акционери, заинтересовани лица и инвестиционната общност).

- На 09.02.2011 г. е обявен тримесечния отчет на Дружеството за четвъртото тримесечие на 2010 г. (E-register, X3 и X3news);
- На 31.03.2011 е обявен годишния отчет на Дружеството за 2010 г. (E-register, X3 и X3news);
- На 29.04.2011 г. е обявен тримесечния отчет на Дружеството за първото тримесечие на 2011 г. (E-register, X3 и X3news);

- На 30.05.2009 г. е представена поканата за свикване и материалите за Годишното общо събрание на акционерите на Дружеството (E-register, X3 и X3news);
- На 29.06.2011 г. е обявено Решението на ОСА на Дружеството за разпределяне на дивидент за 2010 г. (E-register, X3 и X3news);
- На 29.06.2011 г. е публикуван Протокола от Общото събрание на акционерите, ведно с упражнените гласове (E-register, X3 и X3news);
- На 29.06.2011 г. е публикувано уведомление за паричен дивидент (E-register, X3 и X3news);
- На 01.08.2011 г. е обявен тримесечния отчет на Дружеството за второто тримесечие на 2011 г. (E-register, X3 и X3news);
- На 28.10.2011 г. е обявен тримесечния отчет на Дружеството за третото тримесечие на 2011 г. (E-register, X3 и X3news);
- На 20.12.2011 г. е разкрита вътрешна информация, че в Дружеството получено потвърждение от страна на известни акционери, притежаващи над 90 % от капитала на дружеството, за встъпването им в преговори за продажба на притежавани от тях акции, респективно за придобиване на публичното дружество и обслужващото го такова от страна на трети лица.
- На 28.12.2011 г. е представена поканата за свикване и материалите за Извънредно общо събрание на акционерите във връзка с промени в Състава на Съвета на директорите, Одитния комитет, наименованието на дружеството и адреса на управление, както и Устава на Дружеството (E-register, X3 и X3news).
- На 28.12.2011 г. е предоставена информация по реда на т. 1.1. от Приложение № 9 на Наредба № 2, че е настъпила промяна в лицата, упражняващи контрол върху дружеството, в резултат на продажбата на акциите, притежаваните от двамата основни акционери – Финансния груп АД и г-жа Ивлика Логофетова. Последните са продали притежаваните от тях акции на г-н Илиан Динев.
- На 29.12.2011 г. е предоставена информация за настъпили уведомления относно промяна на акционерния състав на Дружеството.

8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

(Информацията се предоставя по Приложение № 10 на Наредба № 2)

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА ВЗЕМАНИЯ И СДЕЛКИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АД СИЦ

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 3 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

В самия край на отчетния период бe сключен Договор за прехвърляне на вземания, съгласно който „ЕВРОЛИЙЗ ЛУТО“ ЕАД прехвърли на Дружеството вземания по 91 договора за финансов лизинг с размер на вземанията от общо 3 746 448,59 лева. Договорът е сключен с дата 29.12.2011г. С този договор Дружеството за първи път придобива вземания по договори за финансов лизинг.

2. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 4 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

„Свързани лица“ са: (а) лицата, едното от които контролира другото лице или негово льоцерно дружество; б) лицата, чиято дейност се контролира от трето лице; (в) лицата, които съвместно контролират трето лице; и (г) сърузите, роднините по права линия без ограничения, роднините по сребрена линия до четвърта степен включително и роднините по сватовство до четвърта степен включително.

През 2011 г. „Делта Кредит“ АДСИЦ няма сделки със свързани лица по придобиване или продажба на вземания.

3. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗВИТИЯ, КОИТО ЗАСЯГАТ СЪЩЕСТВЕНО ПРИХОДИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА, В КОЯТО СЕ ЗАСЯГАТ ПРИХОДИТЕ

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 5 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Няма необичайни и редки събития, които да са засегнали или да има основание да се очаква да засегнат приходите на Дружеството.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СДЕЛКИ, ВОДЕНИ ИЗВЪНБАЛАНСОВО

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 6 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Към 31.12.2011 г. като условни активи се водят номиналните стойности на вземанията, които са обект на съдебни действия за събирането им, в размер на 1 460 хил. лв., вкл. главници 980 хил.лв., присъдени лихви 156 хил.лв., законови лихви 225 хил.лв. и разноси 91 хил.лв.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ НА „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 7 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

„Делта Кредит“ АДСИЦ няма инвестиции в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти в страната и чужбина, както и инвестиции в дялови ценни книжа извън истовата икономическа група.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ОТ „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ ДОГОВОРИ ЗА ПОЛУЧАВАНЕ ИЛИ ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ЗАЕМИ

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

„Делта Кредит“ АДСИЦ няма сключени договори за получаване и предоставяне на заеми, както и предоставени активи за обезпечение на кредити на трети лица.

7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕТО НА СРЕДСТВАТА ОТ ИЗВЪРШЕНА НОВА ЕМИСИЯ ЦЕННИ КНИЖА ПРЕЗ 2011 г.

(Информацията се предоставя на основание т. IV'a, т. 10 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

През 2011 г. „Делта Кредит“ АД СИЦ няма нова емисия от ценни книжа.

8. СРАВНЕНИЕ НА ПОСТИГНАТИ И ПРОГНОЗИРАНИ РЕЗУЛТАТИ ЗА 2011 г.

(Информацията се предоставя на основание т. IV'a, т. 11 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Дружеството не е изготвяло и обявявало очаквани/прогнозни резултати от дейността си за 2011 г.

9. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ

(Информацията се предоставя на основание т. IV'a, т. 12 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Дружеството не е ползвало заеман капитал и съответно не е имало задължения по обслужването на такъв капитал. Всички задължения, възникнали през 2011 г. са класифицирани като текущи и дружеството е разполагало с достатъчно свободен ресурс за обслужването им.

Свободният паричен ресурс на Дружеството е съхраняван по банкови разплащателни или депозитни сметки. Дружеството е инвестирало свободен ресурс в Държавни Ценни Книжа емисия BG2040110210 с дата на издаване 17.02.2010 г. и дата на падеж 17.02.2017 г. Анхвеният купон е в размер на 4,5%, перюдът е 6 месеца. Номиналът е 100 000 лв. Балансова стойност към 31.12.2011 г. от 102 хил.лв. включва преценка към 31.12.2011 г.

През 2011 г. Дружеството е поддържало висока ликвидност на активите си с цел придобиване на портфейли от вземания. Разпределеният дивидент за финансовата 2010 г. е изплатен със средства от събирателността на управляваните портфейли с вземания.

10. ВЪЗМОЖНОСТИ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОНИТЕ НАМЕРЕНИЯ

(Информацията се предоставя на основание т. IV'a, т. 13 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Считаме, че на база постигнатите резултати, качествено управление, паличност на реализируемите способи за финансиране на инвестициите, Дружеството ще продължи да разполага с достатъчно възможности за реализиране на инвестиционните си намерения.

11. ПРОМЕНИ В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ НА УПРАВЛЕНИЕ

(Информацията се предоставя на основание т. IV'a, т. 14 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

През отчетния период в „Делта Кредит“ АДСИЦ не са настъпили промени в основните принципи на управлението.

12. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕ

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 15 от Приложението № 10 на Наредба № 2)

ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

Инвестициите на акционерите в дружеството ще бъдат подложени на различни рискове – рискове, специфични за самото Дружество, рискове, типични за сектора, в който то действа (секюритизация на вземания), както и общи рискове, типични за всички стопански субекти в страната.

Приходите, печалбата и стойността на акциите на Дружеството могат да бъдат неблагоприятно засегнати от множество фактори: конюнктура на пазара за покупко – продажба на вземания; икономическата и политическата обстановка в Република България; възможността на Дружеството да осигури ефективно управление на вземанията и други които са разглеждани подробно по-долу.

1. Дружеството е с кратка история и опит в областта на секюритизацията на вземания

Кратката история може да доведе до неправилна преценка или недобро структуриране на активите за секюритизация, които могат да намалят приходите на инвеститорите. Успехът на Дружеството зависи до голяма степен от професионалните умения и качества на Съвета на директорите, както и на квалификацията и ресурсите на обслужващото дружество. За минимизирането на този риск, Съветът на директорите е изготвил и приел ефективни вътрешни правила, които да спомогнат за успешното осъществяване на основната дейност на Дружеството и за постигане на планираните финансови резултати.

2. Възможно е плащанията по закупените вземания да не бъдат изплатени, да бъдат изплатени частично или да бъдат забавени

Основен риск за дружество, което инвестира във вземания, е възможността съответния длъжник да не плати дължимата сума или част от нея, както и да забави плащането си. Във всички тези случаи дружеството ще понесе определени загуби. За ограничаване на този риск е въведено и закононото изискване всички придобити от дружеството вземания, включително динамични съвкупности от вземания, да бъдат оценявани от независим оценител. При определени случаи е възможно да се потърси и застраховка срещу риска от неплащане с цел намаляването му до приемливо ниво. Диверсификацията на портфейла от вземания на практика лимитира вероятността от настъпване на събития, при които едновременно голям брой вземания няма да бъдат обслужвани или обслужването им може да бъде забавено.

3. Дружеството е зависимо от наличието на кредити и от лихвените нива

Кредитния риск е свързан с възможността дружеството да се финансира с помощта на заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива. Към настоящия момент е налице значително намаляване предлагането на кредити в банковата система, следствие на световната финансова криза. От друга страна, в банковата система се наблюдава увеличение на пазарните лихвени проценти, което ще доведе до увеличаване на разходите на Дружеството по обслужване на взетите заеми и до съответно намаление на неговата печалба. Чрез внимателно прогнозиране на паричните си потоци, Дружеството се стреми да не разчита на ползване на заемни средства за кратки срокове. Освен това, като следствие от присъединяването ни към Европейския съюз и на засилената конкуренция между финансовите институции, в дългосрочен план може да се очаква, че лихвените нива по кредитите у нас постепенно ще се изравняват с тези от Европейския Съюз, което ще се отрази благоприятно върху дейността на Дружеството по привличане и изплащане на кредити.

4. Дружеството ще е зависимо от стопанската конюнктура

Забавянето на икономическия растеж може да доведе до намаляване на покупателната способност на населението и до свиване на търсенето на кредити. Намаленото ползване на кредити и съответно по-малките експозиции вероятно ще доведат до по-ниски нива на печалба за Дружеството, тъй като обемът на секюритизирания вземания вероятно ще е по-нисък отколкото при ускорен икономически растеж. В тази връзка, в определени ситуации приходите на инвеститорите в Дружеството могат да зависят от възможностите на институциите с които Дружеството ще сключва договори за покупка на вземания, да набират нови клиенти, да увеличават обемите на предоставяните кредити и да разширяват предлаганите кредитни продукти. Ако е налице тази хипотеза и издателят/ите не успеят да достигнат определени нива на предоставяни кредити, това може да ограничи сериозно възможностите на ДЕЛТА КРЕДИТ за растеж. За да избегне този риск, Дружеството ще се обръща и към други институции, предоставящи други кредити и ще придобива вземания от тях. Поради все още сравнително по – ниското равнище на кредитно прощаване в сравнение със страните от ЕС вероятно растежът на отпусканите кредити ще бъде сравнително висок, дори и при забавен растеж на икономиката като цяло.

5. Конкуренцията на пазара

През последните години, в сектора за търговия и събиране на вземания навлязоха значителен брой нови участници, в т. ч. и много чуждестранни компании. В резултат на това конкуренцията се увеличи значително, като в средносрочен план евентуална силна конкурентна среда би довела до невъзможност за Дружеството да успее да реализира предварително очакваната доходност от инвестициите си, освен ако не открие съответни инвестиционни алтернативи.

6. Риск за възникване на проблем с ликвидността

Дружеството може да не успее да превърне бързо портфейла си от вземания в ликвидни активи, ако възникне спешна нужда за покриване на определено задължение. За посрещането на краткосрочни нужди от парични средства част от активите на Дружеството ще бъдат вложени в ликвидни инструменти (парични средства по сметка при Банката Депозитар и безсрочни депозити със срок до три месеца банкови влогове). При нужда от ликвидни средства ДЕЛТА КРЕДИТ ще сключи и договори с финансови институции за ползване на краткосрочни кредити и кредитни линии.

7. Възможно е да измине известен период от време между привличането на средства и придобиването на вземания

Дружеството ще инвестира набрания капитал (а впоследствие и голяма част от допълнително привлечените средства) във вземания. Възможно е да има значителен времеви период между получаването на паричните средства и тяхното инвестиране във вземания, поради липсата на предлагане на вземания в момента, както и поради някои правни и фактически усложнения, свързани с прехвърлянето на собствеността върху вземанията. За този период свободните средства на Дружеството ще бъдат инвестирани в банкови депозити и държавни ценни книжа. Най-вероятно доходът, получен от тези инвестиции ще бъде по-нисък, отколкото при инвестирането във вземания, което може да намали общата рентабилност на Дружеството.

8. Възможни са неблагоприятни промени в данъчните и други закони

От определящо значение за дохода на неговите акционери е запазването на съществуващата в момента данъчна преференция, предвиждаща освобождаване от облагане с корпоративен данък на печалбата на Дружеството. Няма сигурност дали и за какъв период от време Дружеството и неговите акционери ще се ползват от благоприятен данъчен режим. В допълнение, както дейността на Дружеството, така и вземанията са обект на детайлно и многоаспектно правно регулиране. Няма гаранция, че законодателството, засягащо дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба.

9. Напускането на ключови служители може да застраши дейността на дружеството

Поради спецификата на своята дейност, Дружеството възлага цялата оперативната дейност на външни контрагенти, с което този рискът от напускане на ключови служители е сведен до минимум. Единствена позиция, която има оперативни функции в дейността на Дружеството е директора за връзки с инвеститорите.

10. Риск от валутни загуби

Тъй като българският лев е фиксиран към еврото при съотношение 1 EUR = 1.95583 лв., Дружеството не носи съществен валутен риск. Такъв риск би бил наличие

единствено при придобиване на вземания във валути, различни от лева и еврото. Ако дружеството притежава повече активи, отколкото пасиви, деноминирани в дадена валута, различна от лева и еврото, при евентуално поскъпване на тази валута, то ще реализира печалба и обратното.

11. Евентуално нарастване на инфлацията може да обезцени активите

Това е рискът от покачване на общото ниво на цените, което води до намаляване покупателната способност на населението, свиване на потреблението и намаляване на търсенето на всички видове кредити и кредитни продукти. Българските правителства през последните години се придържат към строга фискална политика в условията на Валутен борд. Тенденцията с подобна политика да се запази в следващите години особено с оглед на постигане на целите за присъединяването на България към Еврозоната в максимално кратки срокове. Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с евентуална обезценка на активите, деноминирани в лева и евро. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването цената на петрола) оказват натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Очаква се присъединяването на страната ни към Европейския съюз също да въздейства в посока постепенно изравняване на вътрешните цени с тези на останалите страни-членки.

12. Риск, свързан с дейността на обслужващите дружества и банката депозитар

Доколкото съгласно разпоредбите на Закона „Делта Кредит“ АДСИЦ не може да извършва дейности извън чисто инвестиционните, основните оперативни рискове са свързани със загуби или пропуснати ползи, предизвикани от действията на обслужващите дружества и банката-депозитар. С цел да ограничи възможни загуби, договорите, които сключва Дружеството с основните си партньори съдържат редица клаузи, които минимизират негативните последици за инвеститорите от допото неизпълнение или неизпълнение на техните функции и задължения. За ограничаване на този риск Съветът на директорите приема правила за определяне на обслужващо дружество и банка-депозитар, при които предварително се оценяват наличието на достатъчен ресурс, ноу-хау, репутация и онг в изпълнението на подобни функции.

13. Възникване и управление на операционен риск

Това е рискът за печалбата на „Делта Кредит“ АДСИЦ, възникващ при осъществяване на действия по измами, грешки, проблеми при предоставяне на услуги от обслужващите дружества и др. Измерването на оперативния риск е сравнително субективен процес, но познаването на елементите, които го съставляват, спомага за неговото лимитиране. Разбирането на мениджмънта на Дружеството е, че вътрешните правила и добрите бизнес практики ще ограничат оперативния риск, без да го елиминират. Подборът на обслужващото дружество е направен на база завишени критерии към технологичната, организационната и експертната обезпеченост.

14. Възможни са неблагоприятни изменения в бизнес средата вследствие на политически промени

Политическият риск е свързан с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби.

Този риск е значително намален предвид установената в страната форма на държавно управление и членството в международни организации с установени традиции.

Република България е парламентарна република, с относително висока политическа и институционална стабилност. Управлението на страната се основава на принципите на гъвкаво разделение на властите, натурализма, демократизма и хуманизма.

България е член на НАТО от 29.03.2004 г., а от 01.01.2007 година и на Европейския Съюз (ЕС).

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и по-точно тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

15. Други системни рискове

Евентуални бедствия, аварии или терористични актове са фактори, които могат да доведат до значителни загуби.

16. Рискове за акционерите

С оглед защита на потенциалните инвеститори в акции на „Делта Кредит“ АД СИЦ, в следващата подточка, са посочени рисковете, които могат да възникнат за акционерите на Дружеството, а именно:

- **Липса на гаранция за изплащане на дивидент** – Инвестиционният хоризонт на „Делта Кредит“ АД СИЦ е дългосрочен, а характерът на инвестиционната дейност предполага неспурност за реализиране на положителен финансов резултат от дейността на дружеството. Съгласно разпоредбите на ЗАСИЦ Дружеството е задължено да разпредели като дивидент деветдесет процента от реализираната печалба.
- **Липса на ликвидност в търговията с акции** – Ценовият риск за акционерите на дружеството произтича от промени на цените на неговите акции, в резултат на които акционерите биха реализирали загуба от препродажба на пригетжаваните от тях ценни книжа. Промяната на цената на акциите зависи от въздействието на различни по вид и степен на влияние фактори - нетна стойност на активите на Дружеството, постигнати финансови резултати, репутация, търсене и предлагане на публичните пазари, икономическо състояние и перспективи за развитие на страната и др. Дружеството не гарантира, че цената на предлаганите от него ценни книжа ще се

запазва или повишава. То не се ангажира с обратно изкупуване на ценните си книжа с цел запазване на текущи пазарни цени.

13. ПРОМЕНИ В УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН И ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 16 и т. 17 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Към 31.12.2011 г. Съветът на директорите е в състав:

- Иглика Димитрова Логофетова – Председател на СД;
- Емпалия Маршинова Панова – Зам.-председател на Съвета на директорите и независим член;
- Росица Милакова Ансичкова – Изпълнителен директор.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството получават месечно възнаграждение с размер, съобразен с нормативно установените минимални осигурителни прагове за длъжността.

През 2011 г. не са извършвани промени в Съвета на директорите на „Делта Кредит“ АДСИЦ, но такива са разгледани на проведеното на 31.01.2012 г. извънредно общо събрание на акционерите.

Няма условни и разсрочени възнаграждения.

14. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ АКЦИИ И ПРАВА НА ДРУЖЕСТВОТО

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 18 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Председателят на Съвета на директорите Иглика Димитрова Логофетова, притежава 29.9991% от акциите на „Делта Кредит“ АДСИЦ. Съгласно Уведомление, вх. № ВДАК/0027/27.12.2011г. от г-жа Иглика Логофетова, че с дата на регистрация на сделката в „Централен Депозитар“ АД - 23.12.2011 г. е прехвърлила 389 988 акции от капитала на „Делта Кредит“ АДСИЦ, в резултат на което г-жа Логофетова е прекратила участието си в Дружеството.

Дружеството не е предоставяло опции върху неговите акции в полза на членовете на Съвета на директорите. Няма постигнати договорености за участие на служителите в капитала на Дружеството, включително чрез издаване на акции, опции или други сделки с ценни книжа на Дружеството.

15. ПРЕДСТОЯЩИ ПРОМЕНИ В АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 19 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Промени в акционерния капитал на „Делта Кредит“ АДСИЦ са възможни при увеличаване на капитала с цел придобиване нови портфейли от вземания. Към датата

на изготвяне на настоящия доклад няма решение за увеличение капитала на дружеството.

16. СЪДЕБНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ ИЛИ АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

(Информацията се предоставя на основание т. IV, 20 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Дружеството е иницирирало обезпечителни и искови производства срещу „Диал Строй“ ЕООД, ЕИК 131233929 и „Бетон Контакт“ ООД, ЕИК 131196726 съответно за събиране на цедирано вземане и възстановяване на авансово плащане по анулиран договор за песня.

Дружеството води изпълнителни производства срещу 265 физически лица, от които 28 длъжници от портфейла с вземания по потребителски кредити на НВВ Биохим, 227 длъжници от портфейла с вземания по потребителски кредити на „Юробанк И Еф Джи България“ АД и 1 длъжник от портфейл с вземания по кредитни карти на „Юробанк И Еф Джи България“ АД.

Дружеството води искови производства (по общия ред) срещу 9 физически лица по придобити от „Юробанк И Еф Джи България“ АД и „БРС“ АД през 2008 г.

Няма други съдебни, административни или арбитражни производства към 31.12.2011 г., образувани както от „Делта Кредит“ АДСИЦ, така и срещу него.

17. ДИРЕКТОР ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 21 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Към 31.12.2011 г. длъжността директор за връзки с инвеститорите се изпълнява от Боян Бакърджиев. Към датата на изготвяне на Доклада за дейността длъжността се изпълнява от Милена Стоянова За контакти - телефон: 02/ 9651 653; и-мейл: milena_stoyanova@alfacredit-bg.com и адрес за кореспонденция гр.София, п.к. 1592, бул. „Христофор Колумб“ №43.

18. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

(Информацията се предоставя на основание т. V от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Промяната на цената на акциите на „Делта Кредит“ АДСИЦ зависи от въздействието на различни по вид и степен на влияние фактори – нетна стойност на активите на дружеството, постигнати финансови резултати, репутация, търсене и предлагане на публичните пазари, икономическо състояние и перспективи за развитие на страната и др.

През 2011 г. на БФБ регулиран пазар са регистрирани сделки с акции на „Делта Кредит“ АДСИЦ, следствие на което в края на годината цената на акциите на дружеството е достигнала стойност от 35 лева на акция.

19. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11 на НАДЕРДА № 2

(Информацията се предоставя на основание т. VII от Приложение № 10 на Наредба № 2)

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас

Считано от 14.01.2010 г. целият капитал на дружеството е регистриран за търговия на „Пазар на дружества със специална инвестиционна цел“ на БФБ. Капиталът на дружеството се състои от 1 300 000 броя обикновени поименни, безналични акции с право на един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството „Делта Кредит“ АДСИЦ не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер

Всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. За придобиване и притежаване на акции от капитала на „Делта Кредит“ АДСИЦ не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

3. Информацията относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите

Представена е информацията за структурата на капитала на дружеството

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права

„Делта Кредит“ АДСИЦ няма акционери със специални контролни права

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях

Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на Дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите

Не съществуват ограничения в правата на глас на акционерите на „Делта Кредит“ АДСИЦ. Правото на глас в Общото събрание на акционерите може да се упражнява лично и чрез представител от лицата, придобили своите акции и вписани в книгата

на акционерите, най-късно 14 дни преди датата на събраниято. Представителят трябва да разполага с изрично, нотариално заверено пълномощно, отговарящо на изискванията на ЗППЦК. Съгласно уведомленията за разкриване на дялово участие, СД ще следи за случаите, в които акционер е придобил над 1/2 или над 2/3 от акциите на „Делта Кредит“ АДСИЦ и съответно не е отправил търгово предложение или не е продал своите акции в рамките на 14 дни след придобиването. Ще се поддържа и списък на лицата, които не са изплатили изцяло емисионната стойност на пригезжаваните акции, тъй като тези две групи лица нямат право да упражняват правото си на глас. Техните имена ще бъдат съобщавани изрично на комисията по кворума, за да не бъдат допускани до участие в Общото събрание на акционерите, съответно с техните гласове да бъдат приемани решения в явен ущърб на Дружеството.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас

На Дружеството не са известни споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава

Разяснени са разпоредбите на Устава и действащото законодателство относно избора на членове на СД. Посочено е, че изменения и допълнение в Устава на дружеството може да приема само общото събрание на акционерите.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството

Посочени са основните правомощия на Съвета на директорите на „Делта Кредит“ АДСИЦ, както и разпоредбите на устава, които дават възможност на СД да увеличава капитала на дружеството и да издава облигации.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона

„Делта Кредит“ АДСИЦ няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно

основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Не съществуват споразумения между „Делта Кредит“ АДСИЦ и членовете на Съвета на директорите му и служителите на дружеството за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

20. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО НАРЕДБА №2

(Информацията се предоставя на основание чл.41, ал.1, т.8 от Наредба №2 и писмо от КФДП изх. №РГ-05-1304-01 от 19.06.2009г. за допълване съдържанието на настоящия отчет.)

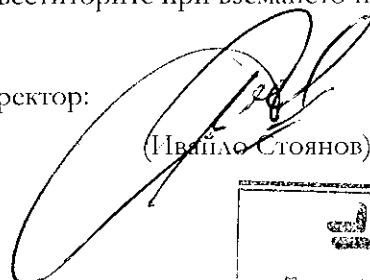
1. Общият номинален размер на вземанията към 31.12.2011 г. е 33 830 хиляди л.в., от които 1 460 хиляди л.в. съдебни и присъдени вземания
 2. Относителен дял на вземанията, по които все още не е започнало обслужване, от общия размер и брой на вземанията към момента на придобиването им е съответно 74.34% или 75.60% от случаите. За сравнение, към 31.12.2010 г. вземанията, по които все още не е започнало обслужване, са били 75.11% или 78.16% от случаите.
 3. Вид и размер на обезщетението и срока на палежа на вземанията за вземания, надвишаващи 10 на сто от общия размер на вземанията – Няма вземания по номинал, които да надвишават 10% от общия размер на вземанията.
 4. Съотношение на обезщетенията спрямо общия размер на вземанията по номинал – Всички активи към 31.12.2011 г. вземания са необезпечени.
 5. Среднопретеглен срок на плащанията по дивиди и главници на вземанията – на изплащане.
 6. Класификация на вземанията – вземания по потребителски кредити; вземания по издадени банкови кредитни карти; вземания възникнали по договори за финансов лизинг.
 7. Информация за продажба или покупка на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секторизирания актив, както и за такива сделки извършени след датата на годишния отчет.
- През четвъртото тримесечие на 2011 г. „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ подписа Договор за придобиване на вземания по 91 броя договори за финансов лизинг с „ЕВРОЛИЗ АУТО“ ЕАД. Вземанията, включени в портфейла, са на обща стойност 3 746 448.59 лева. Цепата на придобиване е 504 981.09 лв. Вземанията са необезпечени. Длъжници по вземанията са 32 юридически лица и едно физическо лице.

21. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

(Информацията се предоставя на основание т. VIII от Приложение № 10 на Наредба №2)

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Изпълнителен директор:


(Иванчо Стоянов)

