

ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ

Проспект

за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации

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

ISIN BG2100017156

Част II

Регистрационен документ

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

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

и

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

03 август 2016 г.

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за Емитента на ценните книжа, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Регистрационен документ и с Документа за ценните книжа, преди да вземат инвестиционно решение.

Настоящият Регистрационен документ ведно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за публично предлагане на корпоративни облигации.

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

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

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

СЪДЪРЖАНИЕ:

I.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА	4
II.	ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	6
III.	ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	6
IV.	РИСКОВИ ФАКТОРИ	8
1.	СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ	8
2.	НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ.....	11
3.	МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА РИСКА.....	16
V.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	18
1.	ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА.....	18
2.	ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ В ИСТОРИЯТА НА ЕМИТЕНТА КЪМ ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА, КОИТО В ЗНАЧИТЕЛНА СТЕПЕН ИМАТ ОТНОШЕНИЕ КЪМ ОЦЕНКАТА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА	19
3.	ИНВЕСТИЦИИ	21
VI.	ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	29
1.	ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ	29
2.	ОСНОВНИ ЦЕЛИ И СТРАТЕГИИ	29
a.	Основни цели	29
3.	ВЛИЯНИЕ НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА	29
4.	ГЛАВНИ ПАЗАРИ И ПАЗАРЕН ДЯЛ	30
5.	КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ	30
VII.	ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	31
VIII.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	32
IX.	ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	32
X.	АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	33
1.	ДАННИ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО	33
2.	КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ	35
XI.	ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	36
XII.	МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	36
XIII.	ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	38
1.	ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	43
2.	ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА	43
XIV.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	44
1.	АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ	44
2.	УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ НА ЕМИТЕНТА	44
3.	ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ И СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ	45
XV.	ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ	50
XVI.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС	50
XVII.	ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	51
XVIII.	ДЕКЛАРАЦИИ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

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



„Делка Кредит“ АДСИЦ
гр. София, бул. „Христофор Колумб“ №43
Тел.: +359 02 42 10 125
от 9.00 – 17.30 ч.
Лице за контакт: Галя Георгиева
Интернет адрес: www.deltacredit-bg.com
E-mail: office@deltacredit-bg.com

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

„ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ.

РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО НА СТР. 8 И СЛЕДВАЩИТЕ ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Одитор на „Делта Кредит“ АДСИЦ за 2014 г. и 2015 г. е “БДО България” ООД, гр. София, бул. „България“ №51Б – специализирано одиторско предприятие, включено в списъка на дипломираните експерт – счетоводители в България под номер 16, член на BDO International, БДО България ООД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 831255576 и ДДС номер BG831255576, представлявано от:

- ◆ Стоянка Йорданова Апостолова
- ◆ Богданка Димитрова Соколова

В периода обхванат от историческата финансова информация одитора на Емитента “БДО България” ООД не е подавал оставка.

Одиторът “БДО България” ООД отговаря солидарно с посочените по-горе отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните финансови отчети на Емитента за 2014 г. и 2015 г., информация от които е включена в настоящия Проспект.

Декларацията по чл. 81, ал. 5 ЗППЦК от регистрирания одитор, съгласно която информацията от одитираните от същия финансови отчети, включена в Проспекта, е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл, е представена като приложение към Проспекта и е неразделна част от него.

III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

В следващите таблици са представени основни ключови показатели от одитираните годишни финансови отчети за 2014 г. и 2015 г., както и от междинните неаудитирани финансови отчети към 30.06.2015 г. и 30.06.2016 г. на „Делта Кредит“ АДСИЦ. Финансовите отчети са изготвени в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Годишните финансови отчети за 2014 г. и 2015 г. са заверени от регистриран одитор.

ИНФОРМАЦИЯ ОТ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА „Делта Кредит“ АДСИЦ

Показател (хил.лв)	Отчетен период			
	2014	2015	30.6.2015	30.6.2016
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Приходи от операции с финансови активи от секюритизация	213	175	82	165
Други приходи	39	44	4	10
Общо приходи от оперативна дейност (1)	252	219	86	175
Общо разходи за дейността	(266)	(251)	(117)	(227)
Доход на 1 (една) акция	0.013	0.012	(0.007)	0.005
Печалба за годината (2)	18	16	(10)	7
Нетна рентабилност на приходите (2:1)	0,07	0,07	-0,12	0,04

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

Общите приходи от оперативна дейност на „Делта Кредит“ АДСИЦ към края на 2015 г. са на стойност от 219 хил.лв. За сравнение в края на 2014 г. общите приходи са били 252 хил. лв. Дружеството реализира основните си приходи от операции с финансови активи и секюритизация. Разходите за дейността през 2015 г. са с 5,63% по-малко в сравнение с 2014 г. През второ тримесечие на 2016 г. Дружеството е отчетло приходи в размер на 175 хил., а през второто тримесечие на 2015 г., приходите са били в размер на 86 хил. лв. През последните две години 2015 г. и 2014 г., доходът на една акция е бил съответно 0.013 лв. и 0.012 лв.

Показател (хил.лв)	Отчетен период		
	2014	2015	30.6.2016
	одитиран	одитиран	неодитиран
Печалба/загуба за периода (1)	18	16	7
Текущи активи	2 429	5 431	5 427
Нетекущи активи	-	-	-
Сума на активите (2)	2 429	5 431	5 427
Текущи пасиви	255	257	261
Нетекущи пасиви	-	3 000	3 000
Общо пасиви (3)	255	3 257	3 261
Собствен капитал (4)	2 174	2 174	2 166
Основен акционерен капитал	1 300	1 300	1 300
Коефициент на финансова автономност (4/3)	8,53	0,67	0,66
Коефициент на задлъжнялост (3/4)	0,12	1,50	1,51

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

Активите на Дружеството към края на 2015 г. са в размер на 5 431 хил. лв. което е увеличение с 123,59% спрямо края на 2014 г. Увеличението се дължи на нарастване размера на финансовите активи в следствие инвестирането на средства от настоящата облигационна емисия. През второ тримесечие на 2016 г. размерът на активите е намалал с 0,07%, спрямо края на 2015 г. Размерът на финансовите активи към края на 2015 г. е 4 756 хил. лв., а към края на 2014 г. е 2 019 хил. лв или увеличение с 135,56% .

Пасива към 31.12.2015 г. е в размер на 3 257 хил. лв., като към края на 2014 г. пасивите са в размер на 255 хил. лв. Увеличението на пасива се дължи на емитираната в края на 2015 г. облигационна емисия от 3 000 хил. лв.. Дружеството няма други дългосрочни пасиви освен облигационният заем. Към 30.06.2016 г. пасивите на Дружеството нарастват до 3 261 хил. лв. Краткосрочните пасиви към 31.12.2015 г. са в размер на 257 хил. лв. което е минимално нарастване спрямо същия период на 2014 г., когато те са в размер на 255 хил. лв.

Собствения капитал на „Делта Кредит“ АДСИЦ към 30.06.2016 г. е в размер на 2 166 хил. лв., което е намаление с 0,36% спрямо нивото от края на 2015 г.

IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да вземат решение да инвестират в облигации на Емитента, потенциалните инвеститори трябва внимателно да анализират рисковите фактори, описани в този раздел, като неразделна част от останалата информация в Проспекта. Ако някой от рисковете настъпи дори частично или в комбинация с други рискови фактори или обстоятелства, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Емитента, резултатите от неговите операции или финансово състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на облигациите, инвеститорите могат да загубят частично или напълно своите инвестиции. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени към датата на Проспекта, също могат да окажат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на „Делта Кредит“ АДСИЦ, резултатите от операциите или финансовото му състояние.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че бъдещите резултати от дейността на Емитента могат съществено да се различават от минали резултати като следствие настъпване на описаните рискове, или множество други рискови фактори.

Рискът може да бъде, както заплахата за финансовото здраве на компанията, така и възможност за постигане на конкурентно предимство. Рискът, свързан с инвестиция, оказва влияние върху стойността на даден актив. Прието е във финансовата теория и практика рискът да се дели на две основни групи – *несистематичен* (*диверсифицируем*) и *систематичен* (*недиверсифицируем*).

Рискът, характеризиращ специфичната изложеност на фирмата на определени видове риск се нарича *несистематичен* (специфичен за фирмата). Например: риск, свързан с управлението и стратегията за развитие на компанията; рискове, свързани със структурата на компанията; риск от промяна в нормативната уредба, касаеща дейността на компанията; риск, свързан с привличането и задържането на квалифицирани кадри и т.н.

Другата група рискове са тези, които проникват в цялата икономика и се отразяват на всички фирми, т. нар. *систематичен* (пазарен) *риск*. Например, повишаването на лихвените нива ще се отрази на всички, макар и в различна степен.

Има и рискове, които в зависимост от обхвата си могат да бъдат както специфични, така и пазарни. Най-общото определение за риска е, че той представлява нежелано отклонение на резултатите от дадено събитие спрямо първоначалните очаквания.

Редът на изброяване на рисковете по-долу не е индикативен за тяхната значимост или степен на влияние върху бъдещите финансови резултати и състояние на Емитента.

1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Влияние на световната икономическа криза

Световната икономическа криза, започнала през 2007 г., доведе в много държави по света (вкл. САЩ, страните от ЕС, Русия и Япония) до сериозен спад на икономическото развитие и увеличаване на безработицата, ограничен достъп до финансов ресурс и сериозен спад в цените на финансовите активи в световен мащаб. Финансовата криза, също така, оказва много негативно влияние върху глобалния финансов пазар като цяло, изразяващо се в недоверие от страна на инвеститорите във финансовите пазари и

намаляване на инвестициите във финансови инструменти. В резултат на това компаниите от финансовия сектор изпаднаха в състояние трудно да поддържат ликвидност и да набират капитал.

Не може да се твърди със сигурност, че едно бъдещо влошаване на бизнес климата няма да доведе до ново увеличаване на безработицата и намаляване на доходите на населението на България и останалите страни от Европа, което от своя страна да се изрази в занижаване на потреблението. Ниските нива на потребление биха оказали влияние върху продажбите на компаниите в групата на Емитента.

Бъдещото влошаване на бизнес климата и липсата на сигурност по отношение на тенденциите на глобалния финансов пазар може също да окаже неблагоприятно влияние върху перспективите за развитие на Емитента, неговите резултати и финансовото състояние.

Риск произтичащ от общата макроикономическа, политическа и социална система и правителствените политики

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на България и Европа са от основно значение за развитието на Емитента, като в това число влизат и държаните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

Като потенциален вътрешен риск остава теоретичното либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно допълнително увеличаване на дефицита и нарушаване принципите на валутния борд.

Към макроикономическите рискове се отнасят: политическият; кредитният риск на държавата; инфлационният, валутният, и лихвеният риск; рисковете, свързани с нововъзникващите пазари и рисковете, свързани с българския пазар на ценни книжа.

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика. В резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Дългосрочният политически климат на България и Европа е стабилен и не предполага големи рискове за бъдещата икономическа политика на страните. Евроинтеграция на страните от региона и последователността им във външната и вътрешната политика гарантират липсата на сътресения и значителни промени в политическия климат.

Безработица

В страните с пазарна икономика безработицата е призната за социален риск по повод на труда. Като обществено оценен риск, безработицата подлежи на задължително обществено осигуряване и обещетяване при определени условия. Цялостната дейност по формирането и провеждането на държавната политика по социалното осигуряване на безработицата, както и насърчаването и подпомагането на безработните лица, при търсенето и започване на работа и/или друг тип икономическа дейност, дава съдържанието на процеса на управлението на този социален риск.

Според данни от „Националния Статистически Институт“ нивото на безработица на годишна база за 2015 г. е било 9.2%, а според публикуваните тримесечни данни за второ тримесечие на 2016 г. е отчетена безработица от 8.2%.

www.deltacredit-bg.com

Източник: www.nsi.bg

Кредитен риск на държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна. Ниските кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.

През месец юни 2016 г., кредитната агенция STANDBART&POOR'S потвърди дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута на „BB+/B“ със стабилна перспектива. Оценката на рейтинга е подкрепена от умерените нива на правителствения дълг, като е отбелязано, че при разглеждания показател е отчетено нарастване в резултат от съществената подкрепа за банковия сектор през 2014 г. Рейтингът на страната е подкрепен и от умереното ниво на външна задлъжнялост.

В средата на 2016 г. международната рейтингова агенция „Фич“ потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна валута „BBB-“ и дългосрочния рейтинг в местна валута на „BBB“. Перспективата и на двата показателя е „стабилна“. Потвърждава се и таванът за рейтинг на страната „BBB+“, както и краткосрочният кредитен рейтинг в чуждестранна валута „F3“. Оценката на Fitch отразява по-силната външноикономическа позиция и по-благоприятната фискална рамка на България в сравнение с груп държави, оценявани с рейтинг „BBB“. От друга страна от агенцията отбелязват, страната изпитва структурни предизвикателства в повишаването на дългосрочния потенциален растеж и подобряването на БВП на глава от населението до нива близки на страните от със същия или по-висок кредитен рейтинг.

Източник: www.minfin.bg

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Настоящата емисия облигации е емитирана в лева и инфлацията в страната може да влияе на стойността на инвестициите във времето.

Основните рискове, свързани с прогнозата за инфлацията, се отнасят до динамиката на международните цени и до темпа на икономически растеж в България. Международните цени на суровините могат да нараснат по-значително в резултат от политическите кризи или нарастване на търсенето. Ограниченото предлагане на някои селскостопански стоки и особено на зърнените култури в международен план във връзка с неблагоприятни климатични явления, допълнително може да предизвика по-висока инфлация в страната. С възстановяването на вътрешното търсене се очакват по-високи относителни потребителски цени на услугите в сравнение с хранителните и нехранителните стоки. Според прогнозата на Министерство на финансите за макроикономическите показатели до 2020 г. се очаква темпът на нарастване на икономиката постепенно да се забави и прогнозният средният растеж за периода 2017–2020 г. да възлезе на 2.0%.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Емитента, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на „Делта Кредит“ АДСИЦ.

Към настоящият момент и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката на страната, и в частност върху дейността на Дружеството, а от там и върху възможността му да обслужва облигационната емисия. Няма индикации за съществени флуктоации в нивото на инфлация през периода обхващащ срока на облигационния заем.

Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута. Предвид приетата политика от страна на правителството и Централната банка, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Емитента. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на даден стопански субект се формират в различни валути. Особено изразена е експозицията на стопанските субекти, опериращи на територията на България, спрямо щатския долар, който е основна валута на значителна част от световните пазари на суровини и продукция.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Емитентът финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмисляни и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при реализиране на различни бизнес проекти. Също така, може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като не малка част от пасивите на дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива.

Рискове, свързани с промени в нормативната уредба

Резултатите на Емитент могат да бъдат повлияни от промените в нормативната уредба. Възможността от по-радикални промени в регулаторната рамка в България може да има неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента като цяло, оперативните й резултати, както и финансовото й състояние.

2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни обстоятелства са всички природни, политически и други катаклизми (наводнения, земетресения, граждански неподчинения, сблъсъци, стачки и др.), които са с непредвиден характер. Форсмажорни обстоятелства могат да бъдат и грешки и аварии на материалната база от механичен характер, дължащи се на човешка или не системна грешка. Настъпването на такива събития могат да нарушат обичайния ред на Емитента до отстраняване на причинените щети.

Рискове, свързани с дейността и структурата на Емитента

www.deltacredit-bg.com

„Делта Кредит“ АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел и евентуалното влошаване на неговите оперативни резултати, финансово състояние и перспективи за развитие може да има негативен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на компанията.

Основният риск, свързан с дейността на Емитента е възможността за намаляване на приходите от оперативна и финансова дейност на компанията. В тази връзка, това може да окаже влияние върху ръста на приходите на дружеството, както и върху промяната на рентабилността.

Фирмен риск

Фирменият риск се обуславя от естеството на дейност на дадено дружество, като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

Основният фирмен риск за „Делта Кредит“ АДСИЦ, като дружество със специална инвестиционна цел е да не осъществява ефективно управление на инвестиционния си портфейл. Също така липсата на ресурс за финансиране на дейността може да доведе до отрицателни финансови резултати, а това пряко влияе върху финансовото състояние на Дружеството.

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск

Бизнес рискът се предопределя от самото естество на дейност на дружеството. Той се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приходи, присъщи за отрасъла, в който компанията функционира. Естеството на бизнеса осъществяван от Емитента е изкупуване на вземания.

Бизнес рискът на дружеството се характеризира от:

- Невъзможност да се открие подходящ портфейл от вземания, който да осигури добра доходност за дружеството;
- Липсата на финансиране за придобиването на рентабилен портфейл от вземания;
- наличието на оперативни рискове.

Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента

Бъдещите печалби и икономическа стойност на Емитента зависят от стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на компанията. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби.

„Делта Кредит“ АДСИЦ се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнението на своята инвестиционна стратегия и резултатите от нея. Това е от изключително значение, за да може да реагира своевременно, ако е необходима промяна на определен етап в плана за стратегическо развитие. Ненавременните или неуместни промени в стратегията също могат да окажат съществен негативен ефект върху дейността на компанията, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Рискове, свързани с управлението на Емитента

Рисковете, свързани с управлението на Компанията, са следните:

- ◆ вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата както от висшия мениджърски състав, така и оперативните служители на Компанията;
- ◆ невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;

- ◆ възможни грешки на системата за вътрешен контрол;
- ◆ напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- ◆ риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.

Кредитен риск

Това е рискът, произтичащ от невъзможността на Емитента да посрещне задълженията си по привлечените средства. Той е свързан с ненавременен, частично или пълно неизпълнение на задълженията на Емитента за изплащане на лихви и главници по заемните му средства. Също така кредитния риск представлява и рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Емитентът е изложен на този риск във връзка с придобиването на право на вземане от физически или юридически лица. Емитентът разполага с висококвалифицирани специалисти, които претеглят нивото на риск в бъдеща инвестиция.

Риск от невъзможност дружеството да обслужва облигационната емисия

Този риск за Емитента е свързан с вероятността за негативно въздействие на различни фактори, които могат да повлияят на успешното изплащане на облигационния заем. Такова влияние може да окаже така наречения „проектен риск“, който възниква при недостатъчно обмислена финансова схема на облигационния заем и липсата на качествен анализ и оценка на неговата инвестиционна насоченост, и най-вече на неговото откупуване. Грешки възникнали в резултат на недостатъчно добре обмислена схема могат да доведат до частична или пълна невъзможност на Емитента да обслужва облигационната емисия.

Риск от неблагоприятни за Емитента изход от правни, административни или арбитражни производства

Образуването и воденето на съдебни, административни или арбитражни производства могат да имат неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, финансовото му състояние и/или резултатите от неговите операции в случаите, когато за по-голяма част от вземанията му е налице недостатъчна документална обезпеченост, установяваща основателността на претенциите му, липсва ясна и непротиворечива съдебна практика при прилагане на правните норми, относими към разглежданите правни спорове и/или при допускане на пропуски и некомпетентно поведение на процесуалните представители на Емитента пред компетентните органи.

С оглед на това и с цел ограничаване на риска от понасяне на загуби при водене на делата, преди да бъдат предприети действия за образуване на съответните производства и да бъдат извършени необходимите за това разходи, Емитентът внимателно анализира и изследва всички необходими условия и предпоставки, обуславящи вероятността за благоприятен изход по всеки конкретен казус.

В обичайния ход на дейност Емитентът предприема необходимите мерки да не дава повод за образуване на подобни производства срещу Емитента, в резултат на което към датата на изготвяне на настоящия проспект срещу Емитента няма образувани съдебни, административни и арбитражни дела.

Риск от невъзможност да се удовлетворят изцяло или частично присъдени в полза на „Делта Кредит“ АДСИЦ вземания

Намаляването на платежоспособността на голяма част от длъжниците, укриването или неправомерното разпореждане с имуществото им, може да затрудни или да постави Емитента в невъзможност да събере вземанията си при благоприятен за него резултат от делата. Това може да има неблагоприятен ефект върху финансовото състояние на Емитента и/или резултатите от неговите операции, като доведе и до

неоправдано извършване на допълнителни разходи при водене на образувателните изпълнителни производства.

Поради тази причина Емитентът периодично проучва и оценява платежоспособността на длъжниците и при необходимост предприема съответните действия за налагане на подходящи обезпечителни мерки, които да му позволят в бъдеще да се удовлетвори от имуществото на длъжниците Емитента, с което увеличава вероятността за събираемост на присъдените в негова полза вземания.

Рискове, свързани с дейността на Емитента

„Делта Кредит“ АД СИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел и евентуалното влошаване на неговите оперативни резултати, финансово състояние и перспективи за развитие може да има негативен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на дружеството.

Основният риск, свързан с дейността на Емитента е да не успее да реализира сделки, които да формират положителен резултат от дейността.

Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри

Изграждането на изцяло нови бизнес модели през последните години изисква специфична квалификация в екипа от служители, като конкуренцията между работодателите, допълнително ограничава и без това свития кръг от добре образовани и квалифицирани служители.

Бизнесът на „Делта Кредит“ АД СИЦ е зависим в значителна степен от приноса на членове на Съвета на директорите. Няма сигурност, че тези ключови служители ще продължат да работят за Емитента и за в бъдеще. Успехът на компанията ще е относим и към способността ѝ да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на компанията да поддържа достатъчно лоялен, опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, оперативните му резултати, както и финансовото му състояние.

Ценови риск

Основен ценови риск за Емитента е повишаването на цената на заемния капитал с който се финансира бизнеса му. По високата цена на заемния капитал ще доведе до по-високи изисквания за рентабилност от инвестициите.

Риск, свързан с плащането на фиксирана лихва по емисията

При фиксирана лихва за периода на дадена емисия, Емитентът поема задължението да плаща определена лихва независимо от пазарните нива и приходите, които получава. По този начин съществува невъзможност на Емитента да се възползва от намаление на лихвените нива (както е в случая на плаваща лихва) и да продължава да плаща по-високи лихви независимо от динамиката на приходите си (които могат да бъдат намаляващи) и преобладаващите лихвени пазарни нива. От друга страна, фиксираната лихва дава възможност на Емитента да планира по-добре своите парични потоци. Също така, до известна степен, фиксираната лихва предпазва даден инвеститор от негативен спад в лихвените нива. Всеки инвеститор е длъжен да анализира ефекта на фиксираната лихва и да прецени положителните и отрицателните страни в зависимост от поставените инвестиционни цели.

Рискове, свързани с бъдещи придобивания и интеграцията им в структурата

Към настоящия момент Емитентът не разполага с дъщерни дружества и не са известни намерения за придобиването други дружества.

Риск от невъзможност или затруднение за дружеството да събира вземанията си.

Този риск сведен до минимум, защото по-голямата част от вземанията на Емитента произтичат от съдебно присъдени или законови постановления.

Риск от сключване на значителни договори извън обичайната дейност на Емитента.

Към момента няма съществени договори, сключени извън обичайната дейност и които могат да доведат до задължения или права различни от тези възникващи в обичайната му дейност, както и договори влияещи на способността на Емитента да изпълнява задълженията си по сключената облигационна емисия.

Финансов риск

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които фирмата финансира дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Колкото по-голям е дялът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на фиксираните задължения. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск. Друга група показатели се отнасят до потока от приходи, чрез който става възможно плащането на задълженията на фирмата. Показател, който може да се използва, е показателят за покритие на изплащаните фиксирани задължения (лихвите). Този показател показва колко пъти фиксираните лихвени плащания се съдържат в стойността на дохода преди плащането на лихвите и облагането му с данъци. Същият дава добра индикация за способността на фирмата да изплаща дългосрочните си задължения.

Приемливата или “нормалната” степен на финансовия риск зависи от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

Валутен риск

В България от 1999 местната валута е фиксирана към еврото. Рязка промяна във макро-рамката на коя да е от страните в Региона могат да имат негативен ефект върху резултатите в България. В крайна сметка обаче, „Делта Кредит“ АДСИЦ отчита финансовите си резултати в България, в български лева, които от своя страна са обвързани чрез фиксиран курс към еврото, което също променя своята стойност спрямо останалите глобални валути, но в значително по-малка степен е изложено на драстични флукуации.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността „Делта Кредит“ АДСИЦ да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от контрагенти.

Емитентът се стреми да минимизира този риск чрез оптимално управление на паричните си потоци. За целта дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се накърни репутацията му.

Емитентът прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от деветдесет дни, включително обслужването на финансовите задължения. Това финансово планиране минимизира или напълно изключва потенциалния ефект от възникването на извънредни обстоятелства.

Ръководството на Емитента подкрепя усилията за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дава този вид финансиране за осигуряване на оборотни средства. Обемите на тези привлечени средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата им ефективност.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Настоящата емисия облигации е емитирана в лева и инфлацията в страната може да влияе на стойността на инвестициите във времето.

Основните рискове, свързани с прогнозата за инфлацията, се отнасят до динамиката на международните цени и до темпа на икономически растеж в България. Международните цени на суровините могат да нараснат по-значително в резултат от политическите кризи или нарастване на търсенето. Ограниченото предлагане на някои селскостопански стоки и особено на зърнените култури в международен план във връзка с неблагоприятни климатични явления, допълнително може да предизвика по-висока инфлация в страната. С възстановяването на вътрешното търсене се очакват по-високи относителни потребителски цени на услугите в сравнение с хранителните и нехранителните стоки. Според прогнозата на Министерство на финансите за макроикономическите показатели до 2020 г. се очаква темпът на нарастване на икономиката постепенно да се забави и прогнозният средният растеж за периода 2017–2020 г. да възлезе на 2.0%.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Емитента, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АД СИЦ.

Към настоящият момент и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката на страната, и в частност върху дейността на Дружеството, а от там и върху възможността му да обслужва облигационната емисия. Няма индикации за съществени флуктоации в нивото на инфлация през периода обхващащ срока на облигационния заем.

Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

3. МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА РИСКА

Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на евентуални затруднения в дейността на „Делта Кредит“ АД СИЦ. Те включват текущ анализ в следните направления:

www.deltacredit-bg.com

- активно управление на инвестициите в различните сектори на отрасъла;
- цялостна политика по управлението на активите и пасивите на дружеството с цел оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемостта на активите на дружеството;
- оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството;
- ефективно управление на паричните потоци;
- оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги;
- управление на човешките ресурси.

Настъпването на непредвидени събития, неправилната оценка на настоящите тенденции, както и множество други микро и макроикономически фактори, могат да повлияят на преценката на мениджърския екип на дружеството. Единственият начин за преодоляването на този риск е работата с професионалисти с многогодишен опит, както и поддържане от този екип на максимално пълна и актуална информационна база за развитието и тенденциите на пазара в тези области.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства, правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

а. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

а. ИСТОРИЯ И СТАТУС

Дружеството „Делта Кредит“ АДСИЦ е регистрирано като дружество със специална инвестиционна цел с решение №1 от 27.09.2006 г. по фирмено дело 10626/2006 г. на СГС.

„Делта 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/30.11.2006 г. 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/ покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/ или сукюритизацията на вземания, както в случай, че за някоя от гореизброените дейности се изисква лицензия, то такава ще бъде извършвана след получаването и.

б. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Основният капитал на „Делта Кредит“ АДСИЦ е в размер на 1,300,000 /един милион и триста хиляди/ лева, разпределен в 1,300,000 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на един глас и с номинална стойност 1 лев всяка една.

в. СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

Седалище и адрес на управление на дружеството е в гр. София, п.к. 1592, бул. „Христофор Колумб“ №43

Контакт с Емитента може да се осъществява по следните начини:

Адрес за кореспонденция	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Телефон	(+359) 02 42 10 125
Електронен адрес (e-mail)	office@deltacredit-bg.com
Лица за контакт	Галя Георгиева

д. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ, УПРАВЛЕНИЕ, СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ И ПРАВЕН СТАТУС

„Делта Кредит“ АДСИЦ е акционерно дружество, което се регистрира в съответствие с Търговския закон и вписано в регистъра за търговските дружества, воден при Агенция по вписванията към Министерство на правосъдието.

Дружеството е самостоятелно юридическо лице, представляващо създаден със стопанска цел търговец, което извършва своята дейност в съответствие със законите на Република България и е отделно от своите акционери.

Основен предмет на дейност на „Делта Кредит“ АДСИЦ е инвестиране на паричните средства набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания/секюритизация на вземания/ покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/ или

сукюритизацията на вземания, както в случай, че за някоя от гореизброените дейности се изисква лицензия, то такава ще бъде извършвана след получаването и.

Дружеството не е ограничено със срок на съществуване, като условията за прекратяването му са описани в Глава четиринадесета, чл. 66, ал.1 и ал.2 от Устава на Емитента.

е. ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ В ИСТОРИЯТА НА ЕМИТЕНТА КЪМ ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА, КОИТО В ЗНАЧИТЕЛНА СТЕПЕН ИМАТ ОТНОШЕНИЕ КЪМ ОЦЕНКАТА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

1) ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗАЕМИ

а. ЕМИТИРАНИ ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ

На 12 декември 2015 г. „Делта Кредит“ АД СИЦ издава първа по ред емисия облигации в размер на 3 000 000 /три милиона/ лева. Емисията корпоративни облигации е с присвоен ISIN код BG2100017156. Емитирани са 3 000 /три хиляди/ броя обикновени, поименни, безналични, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми с номинална и емисионна стойност на една облигация 1 000 /хиляда/ лева, издадени при условията на първично частно (непублично) предлагане по смисъла на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Облигациите са емитирани на основание чл. 44 от Устава на „Делта Кредит“ АД СИЦ и в съответствие с решение на Съвета на директорите от 07 декември 2015 г. Облигационният заем е емитиран при следните цели:

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

Конкретните параметри на облигационната емисия са подробно описани в Документа за ценните книжа към настоящия Проспект.

Постъпленията от облигационния заем са използвани за изпълнение на поставените цели в „Предложението за записване на емисия корпоративни облигации при условията на частно пласиране“ на дружеството, а именно закупуване на вземания по договори между юридически лица и вземания с длъжници физически лица.

Съгласно условията на предложението за записване на емисия корпоративни облигации при условията на частно пласиране, от 12.12.2015 г. за Емитента е настъпило задължение за изплащане на първо лихвено плащане, при следните параметри:

- Дата на лихвеното плащане съгласно условията на емисията - 12.06.2016 г.

- Дата за издаване на книга на облигационерите, към която вписаните лица имат право на лихвено плащане – 08.06.2016 г.
- Дата на плащане на дължимите суми от страна на Централен Депозитар АД в полза на инвестиционните посредници – 13.06.2016 г.
- Брой издадени облигации – 3 000 бр.
- Номинална стойност на една облигация – 1 000 лв.
- Дължима лихва по една облигация – 25.00 лв. (двадесет и пет лева и 0.00)
- Обща сума на лихвеното плащане – 75 000.00 лв. (седемдесет и пет хиляди лева и 0.00).

Съгласно условията на емисията, датата на първо лихвено плащане 12.06.2016 г. е неработен ден и лихвеното плащане се дължи на следващия работен ден 13.06.2016 г. (понеделник).

Дължимата лихва е изплатена в срок и в пълен размер към облигационерите по настоящата емисия.

Съгласно чл. 2.3.4 от сключения „Договор за изпълнение на функцията Довереник на облигационерите“ с „Инвестбанк“ АД от 05.02.2016 г., Емитентът поема задължение за поддържане на следните финансови показатели по чл. 100б от ЗППЦК във всеки един момент от срока на емисията облигации, както следва:

1. Коефициент „Пасиви / Активи” – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.98; Към 30.06.2016 г. стойността на този показател е 0.60
2. Коефициент „Покритие на разходите за лихви”, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходи за лихви, се раздели на разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.01; Към 30.06.2016 г. стойността на този показател е 1.09

Съгласно условията на емисията, ако Емитентът наруши определените финансови съотношения, се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, „Делта Кредит“ АДСИЦ ще предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите. Всички финансови съотношения се изчисляват на база неконсолидиран счетоводен отчет.

ПОЛУЧЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ДРУГИ ЗАЕМИ

Към датата на последния годишен одитиран финансов отчет за 2015 г. и датата на проспекта, Дружеството няма други получени заеми.

Задължения към финансови институции:

Към 31.12.2015 г. и към датата на настоящия документ „Делта Кредит“ АДСИЦ няма задължения към финансови институции.

Задължения по финансов лизинг:

Към датата на настоящия документ и към 31.12.2015 г. Емитентът няма възникнали задължения по финансов лизинг.

2) ВЗЕМАНИЯ НА ЕМИТЕНТА ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ И ДРУГИ ДОГОВОРИ

а. ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ ОТ ЕМИТЕНТА

Съгласно „Устав на Делта Кредит“ АДСИЦ, чл.10, т.4, Емитентът не може да дава заеми или да обезпечава задължения на трети лица.

б. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ НА ЕМИТЕНТА

Към датата на проспекта за Емитента няма други възникнали вземания.

f. ИНВЕСТИЦИИ

Инвестиции в дълготрайни активи (Таблицата съдържа данни за балансовите стойности на притежаваните дълготрайни материални активи към края на всеки от представените периоди).

Дълготрайни материални активи

Показател (хил.лв)	Отчетен период		
	2014	2015	30.6.2016
	одитиран	одитиран	неодитиран
Компютърна техника и софтуер	-	-	-
Офис обзавеждане	-	-	-
Транспортни средства, собствени	-	-	-
Други нетекущи активи	-	-	-
Общо ДМА	-	-	-

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

Дружеството не притежава дълготрайни материални активи.

За разглеждания исторически период 2014 г. – 03.08.2016 г. г. в „Делта Кредит“ АДСИЦ са извършени следните съществени инвестиции в дълготрайни материални активи:

Към датата на последния междинен финансов отчет 30.06.2016 г. Дружеството не притежава инвестиции в ДМА.

а. ИНВЕСТИЦИИ В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Към датата на изготвяне на Проспекта, „Делта Кредит“ АДСИЦ не е в процес на изпълнение на инвестиции различни от закупуването на вземания по договори между юридически лица и вземания по договори от физически лица.

б. ИНВЕСТИЦИОННИ АНГАЖИМЕНТИ

Не се известни съществуващи инвестиционни ангажименти за „Делта Кредит“ АДСИЦ освен поетите, при записването на настоящата облигационна емисия ангажименти да се инвестира в определени вземания.

3) Информация изисквана по реда на наредба №2, приложение №3

а. 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 лихвени плащания;
- 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.

Непосредствените финансови цели на Дружеството са свързани с набирането 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 възвръщаемост, включително текуща, от инвестициите.

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

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

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.

Дружеството не възнамерява да привлича още средства, но размерът на външното финансиране спрямо собствения капитал през отчетните периоди ще варира, спрямо събираемостта на придобитите вземания. Максималният размер на външното финансиране спрямо стойността на собствения капитал не се очаква да надхвърли 150% от стойността на собствения капитал.

б. Ограничения в инвестиционната политика на дружеството, в рамките на които дружеството със специална инвестиционна цел взема инвестиционни решения (по видове недвижими имоти, относителен дял на различните видове имоти от общо секюритизираните недвижими имоти; видове вземания, относителен дял на различните видове вземания от общо секюритизираните вземания, допустими обезпечения на вземанията), политика на инвестиране на свободните средства. „Делта Кредит” АДСИЦ не може да придобива вземания:

- чието съществуване или размер е оспорен по надлежен 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.

Съгласно действащото българско законодателство „Делта Кредит” АДСИЦ не може да:

- се преобразува в друг вид търговско дружество;

www.deltacredit-bg.com

- 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 или по банкови кредити с целево предназначение за придобиване на активите за секюритизация, както и по банкови 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.

Съгласно чл. 10, ал.2, Дружеството може да инвестира свободните си средства само в:

- Ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и/или в банкови депозити – без ограничения;
- Ипотечни облигации, издадени по реда и при условията на Закона за ипотечните облигации – до 10 (десет на сто) % от активите на Дружеството.

с. Описание на политиката на дружеството относно придобиване на нов актив или активи.

Целевите сегменти от пазара на вземания, към които се насочва „Делта Кредит“ АД СИЦ 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 банкови 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 лизингови компании;
- Вземания, възникнали в резултат на търговски взаимоотношения – вземания по търговски кредити;

Дружеството спазва 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.

d. Описание на критериите, на които отговарят недвижимите имоти, съответно вземанията, в които ще инвестира дружеството, както и характеристиките на придобитите недвижими имоти, съответно вземания.

Съгласно качеството на кредита са възприети 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.

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 просрочието и наличието на подходящо по размер и качество обезпечение на вземането.

е. Информация за придобитите недвижими имоти, съответно вземания:

- **вид на секюритизираните вземания и относителен дял на всеки вид**

вземане от общо секюритизираните вземания към 30.06.2016 г.;

- вземания по потребителски кредити – 23.36 % от общо секюритизираните вземания;
- вземания по издадени банкови кредитни карти – 18.19 % от общо секюритизираните вземания;
- вземания възникнали по договори за финансов лизинг – 9.36 % от общо секюритизираните вземания;
- индивидуални вземания от физически лица – 1.48 % от общо секюритизираните вземания;
- междуфирмени вземания – 47.62 % от общо секюритизираните вземания;

оценката на вземанията, включва:

Предоставя се информация, структурирана по портфейли с вземания, относно събираемост, промени в номиналните стойности вследствие отписвания, преминаване в групата на съдебни и присъдени вземания, начисляване на лихви, съдебни разноски и хонорари, регионално разпределение на длъжниците, сключени споразумения за разсрочено изплащане, обезценка съгласно вътрешните правила на дружеството.

- **датата, на която е извършена оценката;**

Ново придобитите през м.01.2016 г. вземания по стокови кредити с договор от 25.01.2016г., сключен с Банка ДСК ЕАД, са оценени с ефективна дата на оценка 05.11.2015 г.

Ново придобитите през м.12.2015 г. вземания са оценени както следва:

- междуфирмени вземания по сключени на 21.12.2015 г. договори за придобиване, са оценени с ефективна дата на оценка 30.11.2015г.

Всички останали портфейли с вземания, придобити от дружеството преди 2015 г. са оценени с ефективна дата на оценка 31.12.2015 г.

➤ **методите, използвани за оценка на вземанията, и сумите, на които се оценяват вземанията (посочват се отделно сумите според използвания метод за оценка, както и общата сума, на която се оценяват вземанията);**

За оценка на вземанията на дружеството е избран приходен подход на оценка и съответно използван единствено Методът на дисконтираните парични потоци.

Ново придобитите през м.01.2016 г. вземания по стокови кредити с договор от 25.01.2016г., сключен с Банка ДСК ЕАД, са оценени с ефективна дата на оценка 05.11.2015 г. на 57 515 лв.

Ново придобитите през м.12.2015 г. вземания са оценени както следва:

- междуфирмени вземания по сключени на 21.12.2015 г. договори за придобиване, са оценени с ефективна дата на оценка 30.11.2015г. на 2 585 091 лв.

- вземания от физически лица по застрахователни полици по сключен на 28.12.2015 г., са оценени с ефективна дата на оценка 11.11.2015г. на 426 170 лв.

Всички останали портфейли с вземания, придобити от дружеството преди 2015 г. са оценени с ефективна дата на оценка 31.12.2015 г. на 1 947 931 лв.

Общата стойност на оценките към датата на последното им оценяване, посочена по-горе, е 5 016 707 лв.

➤ **сравнение на сумата от оценката на вземанията със съответната сума от последния годишен финансов отчет на дружеството;**

Портфейлите с вземания, придобити от дружеството преди 2015 г. са оценени с ефективна дата на оценка 31.12.2015 г. на 1 947 931 лв., като към 31.12.2014 същите портфейли са оценени на 1 926 296 лв.

5.1.3. относителен дял на необслужваните вземания от всички секюритизирани вземания;

Относителен дял на вземанията, по които все още не е започнало обслужване, от общия размер и брой на вземанията към 30.06.2016 г. е съответно 71.92% или 69.44% от случаите.

f. Данни за банката депозитар.

➤ **Наименование, седалище и адрес на управление, телефон (факс) електронен адрес (e-mail) и електронна страница в интернет (web-site);**

„Делта Кредит“ АДСИЦ има сключен договор за депозитарни услуги с „Банка ДСК“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Московска №19, тел: 0700 10 375, факс (+359 2) 980 64 77, e-mail call_center@dskbank.bg, електронна страница www.dskbank.bg.

➤ **Дата на учредяване, номер и дата на лиценза за извършванена банкова дейност;**

„Банка ДСК“ ЕАД (преди Държавна Спестовна Каса) е създадена на 2 март 1951 г. в България като централизирана депозитно-приемателна институция. От 1998 г. Банка ДСК ЕАД е преобразувана в търговска банка със Закон за преобразуване на ДСК и по силата на този закон има право да извършва всички сделки по чл.1, ал. 2 от действащия към датата на преобразуване Закон за банките. Впоследствие със Заповед 220882 от 26 септември 2002 г. БНБ предоставя на Банката пълен банков лиценз да оперира като търговска банка. Със заповед РД22-2251 от 16.11.2009 г. на БНБ, лицензът за извършване на банкова дейност на „Банка ДСК“ ЕАД със седалище и адрес на управление, гр. София, ул. „Московска“ №19, ЕИК 121830616, се актуализира в съответствие със Закона за изменение и допълнение на Закона за кредитните институции, като Банката има право да извършва дейности по чл.2, ал.1 и ал.2 от Закона за кредитните институции.

➤ **Същствени условия на договора с дружеството със специална инвестиционна цел, включително условията за прекратяване;**

Съгласно изискванията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и Закона за публично предлагане на акции, активите на „Делта Кредит“ АДСИЦ трябва да се съхраняват от банка – депозитар. Банката – депозитар на „Делта Кредит“ АДСИЦ е „Банка ДСК“ ЕАД. Договорът за депозитарни услуги е сключен на 06.10.2006 г. и съгласно Чл.1, ал.2, Договорът се сключва за срок от една година от датата на подписването му. Ако никоя от страните в двумесечен срок преди датата на изтичане срока на договора не изяви изрично писмено желание договорът да бъде прекратен, той се подновява автоматично за още една година. Договорът за депозитарни услуги предвижда следните задължения на банката – депозитар и „Делта Кредит“ АДСИЦ:

„Банка ДСК“ ЕАД:

- Приема на съхранение активи под формата на парични средства и ценни книжа, като открива и води за целта сметки на името на Клиента (държане на паричните средства и ценните книжа на Клиента)
- Извършва плащания и операции по нареждане на Клиента от негово име и за негова сметка при и по повод обслужване и администриране на активите му в пари и ценни книжа;
- Обслужва плащанията и операциите по сделките с ценни книжа на Клиента във връзка с инвестиране на активите му;

- Съхранява копия на документите за собственост върху притежаваните от Клиента вземания.

„Делта Кредит“ АД СИЦ:

- Уведомява Банката своевременно за провеждането на общите събрания и за взетите на тях решения;
- Предоставя на Банката копие от всички последващи проспекти за публично предлагане на ценни книжа, издадени от „Делта Кредит“ АД СИЦ, след като бъдат одобрени от Комисията за финансов надзор;
- „Делта Кредит“ АД СИЦ има право да съхранява паричните си активи при условията на сключения договор за депозитарни услуги и да се ползва от добросъвестното изпълнение от страна на Банката на услугите – негов предмет;
- „Делта Кредит“ АД СИЦ има право да изисква от Банката информация и отчети относно съхраняваните парични средства и ценни книжа, за извършени от страна на Банката операции с тях и движението по водените за тях сметки.

Прекратяване на договора:

Договорът за депозитарни услуги може да се прекрати в следните случаи:

- По взаимно съгласие на страните с писмено споразумение, в което задължително и окончателно се уреждат отношенията между тях по него и имуществените им последици;
- При прекратяване на „Делта Кредит“ АД СИЦ, включително и при откриване на производство по ликвидация или несъстоятелност;
- При облазуване на производство по ликвидация или несъстоятелност по чл.22 от Закона за банките спрямо Банката;
- При заличаване на Банката от списъка на банките, които отговарят на изискванията на чл. 173, ал. 2 от ЗППЗК, одобрен от Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и Българска народна банка;
- В случай, че Банката бъде избрана за член на управителните и контролни органи на „Делта Кредит“ АД СИЦ или лице, което изпълнява управителни или контролни органи на „Делта Кредит“ АД СИЦ, или се окаже свързано лице с член на управителните и контролни органи на „Делта Кредит“ АД СИЦ или друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции в Дружеството или с лице, което контролира „Делта Кредит“ АД СИЦ;
- В случай, че Банката сключи с „Делта Кредит“ АД СИЦ договор, с който поема функции на инвестиционен посредник на Клиента;
- В случай, че Банката стане кредитно или гарант на Клиента освен за вземанията си по договора за депозитарни услуги;
- Договорът за депозитарни услуги, може да бъде прекратен с едностранно писмено предизвестие от всяка от страните по него: едномесечно по отношение на Клиента и двумесечно от страна на Банката.

г. Данни за обслужващите дружества:

➤ **наименование, седалище и адрес на управление, номер и партида на вписване в търговския регистър, единен идентификационен код, копие от удостоверение за данъчна регистрация;**

"Делта кредит мениджмънт" ЕАД е със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Христофор Колумб №43. "Делта кредит мениджмънт" ЕАД (предишно наименование "Алфа Кредит Мениджмънт" АД) е вписано в регистъра на Софийски градски съд с решение № 1 от 05.09.2006 г., парт. № 107897, том 1454, регистър I, страница 83, по фирмено дело № 10400/2006 година. С вписване № 20080328092849 дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенцията по Вписванията с ЕИК 175137010.

➤ **кратка информация относно професионалния опит на дружеството;**

"Делта Кредит" АДСИЦ работи от създаването си с "Делта Кредит Мениджмънт" ЕАД като обслужващо дружество, с което дружество има сключен на 06.10.2006 г. договор.

Дейността на дружеството е разделена на две основни области.

Първата област обхваща дейностите по стратегическо развитие на "Делта Кредит" АДСИЦ .

- прилагане на инвестиционни цели, стратегия, инвестиционни ограничения и правила, критерии и параметри за управление на риска, отговарящи на законовите изисквания и одобрени от Общото събрание и Съвета на Директорите на "Делта Кредит" АДСИЦ;

- координиране на процеса на придобиване на вземания и портфейли от вземания. Същността на процеса се изразява в определянето на потенциала на пазара на извънбалансова секюритизация на вземания; определянето на целевите сегменти; установяване на контакти с потенциални клиенти; провеждане на преговори, оценка на доходността и риска на вземания и портфейли от вземания; документално оформяне на покупката на вземания и портфейли от вземания;

Втората област обхваща дейността по управление на кредитния риск и събирането на вземанията:

- оперативен контрол върху дейността на дружествата-подизпълнители по процеса на събиране на вземанията; поддържане на качеството на портфейла от вземания посредством активни действия по управлението на вземанията, които са с повишен риск – извънсъдебни и съдебни действия; анализиране и консултиране продажба на вземания;

- прилагане на решенията на СД на "Делта Кредит" АДСИЦ по набирането на капитал/емитирането на ценни книжа и привличането на допълнителни средства (под формата на банкови кредити и емитиране на облигации);

- събиране, документиране и обработка на счетоводна и друга информация, съставяне на управленски и други отчети, които да отразяват действителното състояние на доходността и риска за "Делта Кредит" АДСИЦ.

"Делта Кредит Мениджмънт" ЕАД има сключени договори с други финансови институции, дружества и частни лица за предоставяне на услуги по управление на вземания, оказване на съдействие при възстановяване владението на активи, проучване на бъдещи бизнес партньори, медиация и др.

➤ **съществените условия на договора с дружеството със специална инвестиционна цел, включително условията за прекратяване.**

Договорено е ограничение на възнаграждението, което на годишна база не може да надхвърля 10% от активите на Делта Кредит АДСИЦ. Възнаграждението е структурирано на база видове предоставяни услуги, като изготвяне на анализи, свързани с проучване възможностите за придобиване или продажба на вземания, изготвяне и процедиране на документация по придобиване или продажба на вземания, представителство, управление на портфейли с вземания, счетоводно обслужване. Размерът на възнаграждението представлява фиксирани суми по видовете предоставяни услуги.

Договорени са следните условия за прекратяване на дагаваря с обслужващото дружество, а именно: с изтичане на уговорения срок; по взаимно съгласие между страните, изразено писмено; с оттегляне на възложеното от страна на Възложителя, с тримесечно предизвестие до обслужващото дружество; при отказ от страна на обслужващото дружество, с тримесечно предизвестие до Възложителя; с предизвестие за разваляне на договора от изправната страна, при спазване на условията насрещната страна не е изпълнила някое от задълженията си и това неизпълнение не е отстранено или вредите от него не са поправени в дадения от изправната страна с оглед на обстоятелствата разумен срок от уведомяването ѝ до насрещната страна за неизпълнението.

h. Данни за оценителите на вземанията или недвижимите имоти:

➤ **имена на оценителите за предходните 3 години;**

Дружеството ползва услугите на „КОНСУЛТ 23“ ЕООД, ЕИК 201608783 чрез оценителя ДИНКО РАДКОВ ТОДОРОВ – независим оценител на ТЪРГОВСКИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ВЗЕМАНИЯ.

➤ **кратка информация относно професионалната квалификация и опит на оценителите.**

Динко Тодоров е сертифициран оценител на търговски предприятия и вземания и на недвижими имоти от 07/1997 до момента. Вписан е в Регистъра на независимите оценители, член на Камарата на независимите оценители в България, член на Контролния съвет на НСНИ. Образование: магистър по финанси (УНСС –

София), специализиран в Международен банков институт (сертифициран основен курс към "ПРОГРАМА ПО БАНКИ И ФИНАНСИ", с подкрепата на UK Department for International Development, под надзора на Institute of Financial Services – London), сертифициран инвестиционен консултант (сертификат от КФН), сертифициран медиатор (сертификат от Министерство на правосъдието). Изготвял е оценителски доклади за редица банкови и застрахователни институции, сред които НАСЪРЧИТЕЛНА БАНКА АД (понастоящем ББР), ИНВЕСТБАНК АД, РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД, БАНКА ДСК, БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ, АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ, ПОЩЕНСКА БАНКА, ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА, ТЪРГОВСКА БАНКА Д, УНИКРЕДИТ БУЛБАНК, ЗД ЕВРОИНС АД, корпоративни клиенти, юридически и физически лица. Дългогодишен партньор на най-голямата оценителска фирма в България - АДВАНС АДРЕС ЕКСПЕРТНИ ОЦЕНКИ ЕООД, понастоящем на КОНСУЛТАНТСКА КЪЩА АМРИТА ООД.

i. Допълнителна информация за разходите на дружеството:

➤ **максимално допустим размер на разходите за управление на дружеството;**

Съгласно Чл. 60 от Устава на дружеството максималният размер 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, не могат да надхвърлят 15.00 (петнадесет на сто) % от стойността на активите по баланса на дружеството.

➤ **сумите или метода за определяне на възнагражденията на членовете на съвета на директорите и на обслужващите дружества.**

Съгласно Чл. 50, ал.4 от Устава на Дружеството, основното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите е в размер поне на минималния осигурителен доход за страната за съответната година. Размерът на възнаграждението на обслужващо дружество е обосновано с оглед на характера и обема на възложената работа, и пазарните условия в страната и се определя по решение на Съвета на директорите. Размерът на възнаграждението се определя и изменя при спазване на разпоредбата на чл. 60 от устава.

VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

ОСНОВНА СФЕРА НА ДЕЙНОСТ

Предметът на дейност на Емитента е свързан инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания /секюритизация на вземания/ покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и /или секюритизацията на вземания, както в случай, че за някоя от гореизброените дейности се изисква лицензия, то такава ще бъде извършвана след получаването и.

Основната дейност на Емитента е свързана с:

- Инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания;
- Извършва покупко-продажба на вземания.

2. ОСНОВНИ ЦЕЛИ И СТРАТЕГИИ

а. Основни цели

Емитентът има за цел повишаване на приходите от дейността, като по този начин осигури по-добра възвръщаемост за своите акционери. За постигане на поставената цел „Делта Кредит“ АД СИЦ разчита на изградените добри бизнес практики с клиенти и правилното оценяване на риска от инвестиции.

б. Нови продукти

През последния отчетен период „Делта Кредит“ АД СИЦ не е разработвало нов вид продукт или услуга.

3. ВЛИЯНИЕ НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА

Дейността на Емитента е в пряка зависимост от общата макроикономическа среда в България. Макроикономическата ситуация в страната е стабилизирана и показва ясна тенденция за възстановяване след регистрирания спад през 2008/2009 г., вследствие на започналата през 2007 г. финансова и икономическа криза в глобален мащаб.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като по-голямата част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на Емитента.

Промените в различните валутни курсове не се отразяват съществено върху дейността на емитента.

Резултатите на Емитента са непряко повлияни от промените в нормативната уредба.

Не са известни други правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които да са оказали съществено влияние върху основната дейност на емитента през последните години.

4. ГЛАВНИ ПАЗАРИ И ПАЗАРЕН ДЯЛ

Ръководството на дружеството не разполага с официална статистическа информация за пазарен дял на „Делта Кредит“ АДСИЦ. Спецификата на дейността на Дружеството не позволява да се изчисли пазарен дял.

„Делта Кредит“ АДСИЦ извършва своята дейност само на българския пазар.

ЗАВИСИМОСТ НА „Делта Кредит“ АДСИЦ ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ И ДРУГИ ОСОБЕНИ ДОГОВОРИ

Дейността на дружеството е регулирана от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

Дружеството притежава лиценз от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел.

Акциите на Дружеството са регистрирани на Българска Фондова Борса.

„Делта Кредит Мениджмънт“ ЕАД е обслужващо дружество на „Делта Кредит“ АДСИЦ, а Банка ДСК ЕАД е банка-депозитар.

5. КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

Целевите сегменти от пазара на вземания, към които се насочва „Делта Кредит“ АДСИЦ са широк спектър от вземания, възникнали в резултат на кредити, предоставени от банкови и небанкови финансови институции, вземания на лизингови компании, търговски кредити, публичен сектор, вземания, възникнали в резултат на ползване на комунални и други услуги вземания. Пазарът на вземания в България няма специфична регулация, отсъства публична информация за текуща пазарна стойност на аналогични вземания. Конкуренция на дружеството са не само другите АДСИЦ, а и редица колекторски агенции, по-голямата част от които са членове на Асоциацията на колекторските агенции. Няма утвърдено монополно положение на някой от участниците от пазара на вземания, което е предпоставка за равнопоставеност и конкурентноспособност на дружеството.

АДСИЦ е ограничено от закона да придобива вземания само към местни лица, които не са обект на съдебен спор или принудително изпълнение. Осигуряване на капитал за инвестиции е възможен само чрез банкови кредити, увеличение на капитала на дружеството или емитиране на облигационни емисии. Тези ограничения дружеството в неизгодна позиция спрямо голяма част от конкурентите.

Публичният статут на АДСИЦ, търговията с акции на дружеството на БФБ, законовото изискване за разпределение на минимум 90% от печалбата като дивидент, както и надзора на КФН създават условия за прозрачност, надеждност и възвръщаемост на инвестициите, което привлича инвеститори и оказва положително влияние върху дейността.

VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Към 30.06.2016 г., видно от представената по –долу таблица относно акционерите с над 5% от капитала на „Делта Кредит“ АДСИЦ, „Евроинс Румъния Асигураре - Реасигураре“, „ЗД Евроинс“ АД и „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД притежават като свързани лица 51.97 % от капитала на Дружеството. За сравнение към 31.12.2015г. тяхното общо участие в капитала на „Делта Кредит“ АДСИЦ е било 47.93 %. С увеличението в общия брой акции, съответно в общия брой на гласовете в общото събрание на акционерите на „Делта Кредит“ АДСИЦ, въз основа на потъпили уведомления за разкриване на дялови участия на основание чл. 145 ЗППЦК, посочените дружества не целят дългосрочно придобиване и осъществяване на контрол по смисъла на пар. 1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Намерението на „Евроинс Иншуърнс Груп“ ЕАД като дружество, което осъществява пряк контрол върху „Евроинс Румъния Асигураре - Реасигураре“, „ЗД Евроинс“ АД и „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД, както и намерението на Еврохолд България АД, осъществяващо пряк контрол върху „Евроинс Иншуърнс Груп“ ЕАД и съответно непряк контрол чрез дъщерното си дружество върху „Евроинс Румъния Асигураре - Реасигураре“, „ЗД Евроинс“ АД и „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД, е до края на първото шестмесечие на 2016 г. участието на свързаните лица в капитала на „Делта Кредит“ АДСИЦ да бъде намалено до размер, изключващ осъществяването на контрол по смисъла на пар. 1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. В този смисъл, изхождайки от липсата на намерение за дългосрочно придобиване и осъществяване на контрол върху Делта Кредит АДСИЦ и неговото управление по смисъла на пар. 1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, Емитентът приема, че не е част от икономическа група и че в дългосрочен план не е зависимо от други субекти. Емитентът не притежава инвестиции в дъщерни дружества.

Дейността на дружеството е регулирана от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и в тази връзка 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, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Христофор Колумб“ №43.

Регистрираният капитал на „Делта Кредит“ АДСИЦ е в размер на 1 300 000 (един милион и триста хиляди) лева, разпределен в 1 300 000 броя обикновени акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Всички акции са записани. Всички издадени акции са от еднакъв клас и дават по едно право на глас.

АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА НА ЕМИТЕНТА

Акционери с над 5% от капитала на „Делта Кредит“ АДСИЦ към 30.06.2016 г.

Акционер	Седалище	Брой акции	Дял от капитала
EUROINS ROMANIA ASIGURARE-REASIGURARE S.	Str Prof Dimitrie Pompeiu Nr 10A et 2 sector 2 Bucur	449.121	34.55%
ЗД ЕВРОИНС АД	гр. София 1592, бул. " Христофор Колумб" No 43	141,641	10,90%

СИНТЕТИКА АД	гр. София, бул. „Н.Й. Вапцаров“ №47	116,435	8,96%
ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК АД	гр. София, ул. „Леге“ № 010	190.000	14,62%
ЗД Евроинс Живот ЕАД	гр. София 1592, бул. " Христофор Колумб" No 43	84,806	6,52%

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

Основните тенденции за развитието на „Делта Кредит“ АДСИЦ са пряко и основно свързани с дейността му, неговото развитие, финансово състояние и перспективи.

По-долу е представена информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху проспектите на Емитента най-малко за текущата финансова година.

Във финансовия сектор, както в Европа, така и в България, продължава процеса на сливания и придобивания на банки и лизингови дружества. По данни на БНБ към м.декември 2015 г. просрочените кредити в банковия сектор възлизат на близо 51.6 млрд. лева, като 35.49% от тях са кредити на домакинства. Междувременната задлъжнялост запазва огромни стойности, като според Българската Стопанска Камара към 2013 г. достига 171 млрд. лева.

Тези данни показват, че за дружествата, придобиващи вземания в България, съществува достатъчно голям пазар и възможности за инвестиции. „Делта Кредит“ АДСИЦ активно участва в редица организирани от банки и небанкови финансови институции конкурси, където среща конкуренцията изцяло на колекторските агенции, тъй като останалите АДСИЦ за вземания са избрали по-тесни пазарни сегменти.

Не са известни значителни неблагоприятни промени или обстоятелства, възникнали след датата на последния одитиран годишен финансов отчет, които могат да имат значителен ефект върху финансовото състояние на емитента.

IX. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Дружеството не представя прогнози за печалбите.

Х. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

1. ДАННИ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

Дружеството е с едностепенна система на управление със следните органи:

- Съвет на директорите на дружеството;
- Изпълнителен директор на дружеството.

Дружеството се представлява и управлява от Съвет на директорите. Съставът на Съвета на директорите включва три лица:

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

Оперативното ръководство и представителството на „Делта Кредит“ АДСИЦ се осъществява от изпълнителния член на Съвета на директорите – Галя Александрова Георгиева

Между членовете на управителния орган няма установени фамилни връзки.

Дейността на Емитента не е зависима от индивидуалния професионален опит или квалификация на други служители извън горепосочените.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Име	Галя Александрова Георгиева
Длъжност	Изпълнителен член на Съвета на директорите
Служебен адрес	Гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за извършвана дейност извън Емитента, която е значима по отношение на Емитента	Няма
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	Няма
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Галя Георгиева притежава Магистърска степен по специалността Икономика и управление на индустрията“ и „Финансов Мениджмънт и Корпоративен Мениджмънт“. От 2001 до 2002 заема длъжността , а в периода 2003-2004 е Финансов директор. От 2004 до 2005г. заема длъжността Директор връзки с инвеститорите, от 2005 г . е Главен счетоводител, а от 2007г. до момента е Финансов директор.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвлечено пряко или чрез свързани лица в

	процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/ или контролни органи на други дружества.
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

Име	Николай Балинов Панайотов
Длъжност	Заместник председател на Съвета на директорите и Независим член
Служебен адрес	Гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за извършвана дейност извън Емитента, която е значима по отношение на Емитента	Няма
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <p>„КОРПОРИТ АДВАЙЗЪРС“ ЕООД, ЕИК 831760308 - Управител</p> <p>„ЛАУДСПИКЪРС-СИ ЕЙ“ ЕООД, ЕИК 121514696 - Управител</p> <p>„РОССГАЗ АСЕТ“ ЕАД, ЕИК 175078697 - Изпълнителен член на СД</p> <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> До 14.07.2014 г. Изпълнителен член на СД на „ПАУЪР ЛОДЖИСТИКС“ ЕАД, ЕИК 175227641
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Николай Панайотов притежава Магистърска степен по икономика и притежава опит в областта на счетоводството и финансите. Заемал е длъжността счетоводител и Финансов директор.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/ или контролни органи на други дружества.

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

Име	Стоянка Дончева Петкова
Длъжност	Член на Съвета на директорите
Служебен адрес	Гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за извършвана дейност извън Емитента, която е значима по отношение на Емитента	няма
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <p>Няма</p> <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> До 17.09.2014 г. Член на СД на „СИНТЕТИКА“ АД, ЕИК 201188219 До 05.11.2014 г. Председател на СД на „ЕВРОХОЛД ИМОТИ“ ЕАД, ЕИК 200923185

Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Стоянка Петкова притежава магистърска степен по специалността “Финанси” от Университета за национално и световно стопанство, гр. София. От 1996 г. до 1998 г. заема длъжността счетоводител във финансова институция. От 1998 г. 2001 г. заема длъжността оперативен счетоводител в различни търговски, включително и холдингови дружества. От 2001 г. до 2006 г. е директор за връзки с инвеститорите, а от 2006 г. до 2010 г. е главен счетоводител в търговско дружество, опериращо в сферата на покупко – продажба и сервизиране на автомобили. Понастоящем е главен счетоводител.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Не са известни потенциални конфликти на интереси и/или настъпили конфликти на интереси по повод задълженията на горепосочените лица към Емитента „Делта Кредит“ АДСИЦ и техни частни интереси и/или други задължения.

Лицата не са сключвали с Емитента договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не съществуват договорености или споразумения между акционери, клиенти, облигационери, кредитори, доставчици и/или други, имащи отношение към Емитента лица, съгласно които някое от горепосочените лица е избрано да заеме съответната позиция в системата на управление на Дружеството.

XI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

В съответствие с Устава на „Делта Кредит“ АДСИЦ, членовете на Съвета на директорите на Емитента се избират с мандат от пет години и могат да бъдат преизбрани без ограничение.

С решение на Извънредно общо събрание на акционерите на Делта Кредит АДСИЦ, проведено на 31.01.2012 г., е определен състава на Одитен комитет с функции по Закона за независимия финансов одит. Одитният комитет се състои от трима члена – членовете на Съвета на директорите – Ивайло Димитров Стоянов, Николай Белинов Панайотов и Галя Александрова Георгиева. Членовете на Одитния комитет са избрани за срок от три години.

С решение на Извънредно общо събрание на акционерите на Делта Кредит АДСИЦ, проведено на 07.11.2014 г., от състава на съвета на директорите е освободен Имайло Димитров Стоянов и на негово място е избран нов член – Стоянка Дончева Петкова.

С решение на Редовно общо събрание на акционерите на Делта Кредит АДСИЦ, проведено на 30.06.2015 г., се определя функциите на Одитния комитет да се осъществяват от Съвета на директорите на ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ в състав Николай Белинов Панайотов, Галя Александрова Георгиева и Стоянка Дончева Петкова, като мандатът им е удължен с 3 години. Дейността на одитния комитет на Емитента се състои основно в:

- наблюдение на процесите по финансово отчитане на Емитента;
- наблюдение на ефективността на системите за вътрешен контрол на Дружеството;
- наблюдение на независимия финансов одит в Дружеството.

„Делта Кредит“ АДСИЦ има статут на публично дружество от 28.02.2007 г. и е приело програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, основана на принципите на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие и Националният кодекс за корпоративно управление. Всеки облигационер ще може да се запознае с програмата на интернет сайта на Емитента: www.deltacredit-bg.com

XII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

Към 30.06.2016 г., видно от представената в раздел VII от настоящия документ таблица относно акционерите с над 5% от капитала на „Делта Кредит“ АДСИЦ, „Евроинс Румъния Асигураре - Реасигураре“, „ЗД Евроинс“ АД и „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД притежават като свързани лица 51.97 % от капитала на Дружеството. За сравнение към 31.12.2015г. тяхното общо участие в капитала на „Делта Кредит“ АДСИЦ е било 47.93 %. С увеличението в общия брой акции, съответно в общия брой на гласовете в общото събрание на акционерите на „Делта Кредит“ АДСИЦ, въз основа на потъпили уведомления за разкриване на дялови участия на основание чл. 145 ЗППЦК, посочените дружества не целят дългосрочно придобиване и осъществяване на контрол по смисъла на пар. 1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Намерението на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД като дружество, което осъществява пряк контрол върху „Евроинс Румъния Асигураре - Реасигураре“, „ЗД Евроинс“ АД и „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД, както и намерението на Еврохолд България АД, осъществяващо пряк контрол върху „Евроинс Иншурънс Груп“ ЕАД и съответно непряк контрол чрез дъщерното си дружество върху „Евроинс Румъния Асигураре - Реасигураре“, „ЗД Евроинс“ АД и „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД, е до края на първото шестмесечие на 2016г. www.deltacredit-bg.com

участието на свързаните лица в капитала на „Делта Кредит“ АДСИЦ да бъде намалено до размер, изключващ осъществяването на контрол по смисъла на пар. 1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. В този смисъл, изхождайки от липсата на намерение за дългосрочно придобиване и осъществяване на контрол върху Делта Кредит АДСИЦ и неговото управление по смисъла на пар. 1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, Емитентът приема, че не е част от икономическа група и че в дългосрочен план не е зависимо от други субекти.

„Делта Кредит“ АДСИЦ няма договорености с други лица, нито са му известни такива договорености, действието на които може да доведе до конкретна бъдеща промяна в отношенията на контрол спрямо Дружеството.

Емитентът е акционерно дружество със специална инвестиционна цел, регистрирано по Търговския закон и прилага предвидените в закона мерки против злоупотреба с упражнявания върху него контрол. Към датата на изготвяне на настоящия документ не са предприети специални мерки, които да възпрепятстват подобни злоупотреби с контрол.

Капиталът на Дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Всички акции, издадени от „Делта Кредит“ АДСИЦ осигуряват на своите притежатели право на глас в Общото събрание на дружеството.

XIII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

Представената финансова информация включва исторически данни от одитираните финансови отчети, включително и изготвените доклади за дейността на „Делта Кредит“ АД СИЦ за 2014 г. и 2015 г., както и информация от междинните неаудитирани финансови отчети към 30.06.2015 г. и 30.06.2016 г.

Настоящият „Регистрационен документ“ не съдържа друга информация, различна от представените данни от годишни финансови отчети, която да е била обект на одит.

„Делта Кредит“ АД СИЦ има задължение да изготвя междинни финансови отчети. Финансовите отчети са налични на електронните страници на КФН (www.fsc.bg), БФБ-София (www.bse-sofia.bg) и финансово-информационната агенция X3 news (www.x3news.com).

Във връзка с извършения одит на годишен финансов отчет за 2014 г., на „Делта Кредит“ АД СИЦ и съставения „Доклад на независимия одитор“, одиторът на дружеството изразява следното „мнение“ към своя доклад:

- „Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение. В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Делта Кредит АД СИЦ към 31 декември 2014 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните счетоводни стандарти.“

Във връзка с извършения одит на годишен финансов отчет за 2015 г., на „Делта Кредит“ АД СИЦ и съставения „Доклад на независимия одитор“, одиторът на дружеството изразява следното „мнение“ към своя доклад:

- „Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение. В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Делта Кредит АД СИЦ към 31 декември 2015 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните счетоводни стандарти.“

ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

а. АКТИВИ И ПАСИВИ

Динамика на активите

Активи (хил.лв)	Отчетен период		
	2014	2015	30.6.2016
	одитиран	одитиран	неодитиран
Текущи активи в т.ч.	2 429	5 431	5 427
Парични средства	23	183	353
Финансови активи за търгуване	2 019	4 756	4 161

Други вземания	387	492	913
Нетекущи активи в т.ч.	-	-	-
Имоти, машини, съоръжения	-	-	-
Общо активи	2 429	5 431	5 427

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

Най-голям дял в структурата на текущите активи заемат финансовите активи държани за търгуване. Към 30.06.2016 г. финансовите активи са в размер на 4 161 хил. лв., а в края на 2015 г. са били на стойност 4 756 хил. лв. или намаление с 12,51%. В краткосрочната част на актива се виждат и други вземания които представляват съдебни и присъдени вземания и други вземания от клиенти. Към 30.06.2016 г. тези вземания са в размер на 913 хил. лв. и отбелязват ръст от 85,57% спрямо 31.12.2015 г. Паричните средства са увеличили размера си от 183 хил. лв. към края на 2015 г. до 353 хил. лв. към края на второ тримесечие на 2016 г.

„Делта Кредит“ АДСИЦ не поддържа дългосрочни материални активи и не отчита такива в баланса си към 31.12.2015 г., 31.12.2014 г. и 30.06.2016 г.

СТРУКТУРА НА ДМА

Показател (хил.лв)	Отчетен период			
	2014	2015	30.6.2016	Ръст
	одитиран	одитиран	неодитиран	в %
Компютърна техника и софтуер	-	-	-	0%
Офис обзавеждане	-	-	-	0%
Транспортни средства, собствени	-	-	-	0%
Други нетекущи активи	-	-	-	0%
Общо инвестиции в ДМА	-	-	-	0%

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

Дружеството не притежава дълготрайни материални активи.

ДИНАМИКА НА ПАСИВИТЕ

Капитал и Пасиви (хил.лв)	Отчетен период		
	2014	2015	30.6.2016
	одитиран	одитиран	неодитиран
Собствен капитал	2 174	2 174	2 166
Текущи задължения в т.ч.	255	257	261
Търговски и други задължения	109	106	76
Други задължения	146	151	185
Нетекущи задължения в т.ч.	-	3 000	3 000
Облигационен заем	-	3 000	3 000
Общо пасиви	255	3 257	3 261
Общо собствен капитал и пасиви	2 429	5 431	5 427

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

Емитентът разполага със собствен капитал в размер на 2 166 хил. лв. отчетен към края на второ тримесечие на 2016 г. В дългосрочната част на пасива се отчита емитираната на 12.12.2015 г. облигационна емисия в размер на 3 000 хил. лв. и краен срок на погасяване 12.12.2019 г. Съгласно годишния одитиран финансов отчет за 2014 г., Дружеството не е имало дългосрочни пасиви. Краткосрочната част на пасива представлява

търговси и други задължения, които произтичат от задължения към обслужващото дружество, задължения към Асоциация ДСИЦ и провизии по договори за правна защита. Към 30.06.2016 г. краткосрочните пасиви са в размер на 261 хил., като към края на 2015 г. те са били 257 хил. лв.

КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА

Капиталова структура (хил.лв)	Отчетен период		
	2014	2015	30.6.2016
	одитиран	одитиран	неодитиран
1. Собствен капитал	2 174	2 174	2 166
2. Нетекущи пасиви	-	3 000	3 000
3. Текущи пасиви	255	257	261
4. Всичко пасиви (2+3)	255	3 257	3 261
Нетекущи пасиви/Собствен капитал	-	1	1
Коефициент на финансова автономност (1:4)	8,53	0,67	0,66
Коефициент на задлъжнялост (4:1)	0,12	1,50	1,51

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

Капиталовата структура на Емитента се отличава с голямо число на собствения капитал и много ниска краткосрочна задлъжнялост. Дългосрочните задължения към 31.12.2015 г. са формирани от емитирания облигационен заем, а към края на 2014 г. Дружеството не имало дългосрочна експозиция. Към 30.06.2016 г. нивото на финансова задлъжнялост изчислена чрез коефициент на задлъжнялост е 1,51%, което е много добро ниво и гарантира стабилност на Емитента.

в. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За разглежданите периоди от 2014 г. до 30.06.2016 г., в таблиците по-долу е представена информация за приходите и разходите на „Делта Кредит“ АДСИЦ, структурирани по видове дейности.

СТРУКТУРА НА ПРИХОДИТЕ И ПЕЧАЛБИТЕ

Приходи (хил.лв)	Отчетен период			
	2014	2015	30.6.2015	30.6.2016
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Приходи от финансови активи от секюритизация	183	156	82	165
Приходи от присъдени вземания	30	19	21	59
Други приходи	39	44	4	10
Общо приходи за периода	252	219	107	234
Печалба/загуба за годината	18	16	(10)	7

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

Към 30.06.2016 г. „Делта Кредит“ АДСИЦ отчита приходи от дейността си в размер на 234 хил. лв. Това е с 118,69% повече в сравнение със същия период на 2015 г. Най-голям дял в приходната част представляват приходите от финансови активи от секюритизация, които към 30.06.2016 г. са в размер на 165 хил. лв. През 2015 г. приходите от присъдени вземания са намалили размера си до 19 хил. лв., като в края на 2014 г. те са били в размер на 30 хил. лв. От началото на 2016 г. до 30.06.2016 г. Дружеството не е отчитало приходи от присъдени вземания.

СТРУКТУРА НА РАЗХОДИТЕ

Разходи (хил.лв)	Отчетен период			
	2014	2015	30.6.2015	30.6.2016
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Разходи за лихви	(2)	(2)	(2)	(76)
Печалба/загуба от последваща оценка на финансови активи от секюритизация, нетно	32	48	-	-
Разходи за външни услуги	(237)	(226)	(104)	(138)
Разходи за персонала	(26)	(22)	(11)	(11)
Други разходи	1	(1)	-	(2)
Общо разходи	(232)	(203)	(117)	(227)

Източник: „Делта Кредит“ АД СИЦ

Общите разходи на Дружеството към 30.06.2016 г. са в размер на 227 хил. лв., а в края на второ тримесечие на 2015 г. са в размер на 117 хил. лв. Основните разходи се формират от разходите за външни услуги, които представляват разходи към обслужващо дружество, разходи към подизпълнители на обслужващото дружество и такси към КФН, БФБ и ЦД. Размерът на разходите за външни услуги към 30.06.2016 г. е 138 хил. лв., а към 30.06.2015 г. те са били в размер на 104 хил. лв. или увеличение с 32,69%. Другото отличително перо в разходната част са разходите за персонал който през второ тримесечие на 2016 г. и второ тримесечие на 2015 г. остават на едно ниво.

ПАРИЧЕН ПОТОК

Паричен поток (хил.лв)	Отчетен период			
	2014	2015	30.6.2015	30.6.2016
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Нетни парични потоци от оперативна дейност	34	(15)	5	281
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-	(2 808)	-	(36)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(51)	2 983	(1)	(75)
Нетно намаление/увеличение на паричните средства	(17)	160	4	170
Парични средства в началото на периода	40	23	23	183
Парични средства в края на периода	23	183	27	353

Източник: „Делта Кредит“ АД СИЦ

„Делта Кредит“ АД СИЦ към 31.12.2015 г. отчита положителни парични потоци от финансова дейност в размер на 2 983 хил. лв. Нетното увеличение на паричните средства към края на 2015 г. е в размер на 160 хил. лв., като за сравнение към края на 2014 г. изменението е било с отрицателен знак в размер на (17) хил. лв. Паричните средства в края на второ тримесечие на 2016 г. са със 326 хил. лв. повече в сравнение с края на второ тримесечие на 2015 г.

с. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатели (хил.лв)	Отчетен период			
	2014	2015	30.6.2015	30.6.2016
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
1. Печалба/загуба преди данъци	18	16	(10)	7
2. Нетна печалба/загуба за годината	18	16	(10)	7
3. Общо приходи за периода	252	219	107	234

4. Собствен капитал	2 174	2 174	2 174	2 166
5. Пасиви	255	3 257	3 257	3 261
6. Активи	2 429	5 431	5 431	5 427
Коефициент на финансова автономност (4:5)	8,53	0,67	0,67	0,66
Коефициент на задлъжнялост (5:4)	0,12	1,50	1,50	1,51
Брутна рентабилност на приходите (1:3)	7,14%	7,31%	-9,35%	2,99%
Нетна рентабилност на приходите (2:3)	7,14%	7,31%	-9,35%	2,99%
Брутна рентабилност на собствения капитал (1:4)	0,83%	0,74%	-0,46%	0,32%
Нетна рентабилност на собствения капитал (2:4)	0,83%	0,74%	-0,46%	0,32%
Брутна рентабилност на пасивите (1:5)	7,06%	0,49%	-0,31%	0,21%
Нетна рентабилност на пасивите (2:5)	7,06%	0,49%	-0,31%	0,21%
Брутна рентабилност на активите (1:6)	0,74%	0,29%	-0,18%	0,13%
Нетна рентабилност на активите (2:6)	0,74%	0,29%	-0,18%	0,13%

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ

Капитализация и задлъжнялост (хил.лв)	Отчетен период		
	2014	2015	30.6.2016
	одитиран	одитиран	неодитиран
1. Собствен капитал	2 174	2 174	2 166
2. Нетекущи пасиви в т.ч.	-	3 000	3 000
Облигационен заем	-	3 000	3 000
3. Текущи пасиви в т.ч.	255	257	261
Търговски задължения	109	106	76
Други задължения	146	151	185
4. Всичко пасиви (2+3)	255	3 257	3 261
5. Капитал и Пасиви (1+4)	2 429	5 431	5 427
6. Собствен капитал/Активи, (1/5)	0,90	0,40	0,40
7. Собствен капитал/Пасиви, (1/4)	8,53	0,67	0,66
8. Пасиви/Активи (4/5)	0,10	0,60	0,60
9. Текущи пасиви/Пасиви (3/4)	1,00	0,08	0,08
10. Нетекущи пасиви/Собствен капитал (2:1)	0,00	1,38	1,39

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

ВЗЕМАНИЯ ОТ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Сделки със свързани лица

Сделки със свързани лица на „Делта Кредит“ АДСИЦ:

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път. Сумите са в хил. лв.

Вид сделка	Основание	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Сделки със собственици	Дивиденди	16	49

През второ тримесечие на 2016 г. е извършена сделка със свързани лица – собственици, като са изплатени дивиденди в размер на 15 хил. лв.

1. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

„Делта Кредит“ АДСИЦ е било страна по съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние или рентабилността на Емитента. В резултата на оперативната дейност на Емитента, която включва воденето на съдебни дела, в ползва на „Делта Кредит“ АДСИЦ са присъдени следните вземания към 30.06.2016 г.:

Съдебни и присъдени вземания в размер на 459 хил. лв. от които:

Вземания от 23 броя физически лица от портфейла на „Б-Инвест“ ЕООД по договор за цесия от 29.09.2007 г., с балансова стойност 19 хил. лв. Това са вземания, по които слад м. юли 2008 г. са предприети действия по принудително събиране.

Присъдени вземания от 590 броя физически лица след подписан договор за цесии от 15.11.2007 г. и 05.09.2008 г. с Юробанк И Еф Джи България АД и Българийн Ритейл Сървисиз АД, с балансова стойност 296 хил. лв. Това са вземания по които след 01.12.2008 г. Дружеството е предприело действия по принудително събиране.

Съдебни вземания от 40 броя физически лица по договор за цесия от 05.09.2008 г. с Юробанк И Еф Джи България АД и Българийн Ритейл Сървисиз АД, с балансова стойност 14 хил. лв. Дружеството е предприело действия по принудително събиране на тези вземания след 30.09.2010 г.

Вземания от основни длъжници и съдлъжници по подписан договор за цесия от 30.12.2011 г. с „Евролиз Ауто“ ЕАД, от които 2 съдебни и 7 присъдени вземания с балансова стойност съответно 4 и 58 хил. лв. Дружеството е предприело действия по принудително събиране на тези вземания след 01.01.2013 г.

Вземане от физическо лице по индивидуална цесия от 17.11.2014 г. с балансова стойност 68 хил. лв.

Няма решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация или несъстоятелност на Емитента.

2. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

След датата на последния изготвен междинен неаудитиран финансов отчет на „Делта Кредит“ АДСИЦ, към 30.06.2016 г. до датата на настоящия документ няма настъпили съществени промени във финансовата и търговска позиция на Емитента.

XIV. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към датата на Проспекта, капитала на „Делта Кредит“ АДСИЦ е в размер на 1 300 000 лева, разпределен в 1 300 000 броя обикновени акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Всички акции са записани и напълно изплатени.

Емитентът не е изкупувал, съответно не притежава собствени акции.

Всички акции, издадени от „Делта Кредит“ АДСИЦ са от един същи клас с право на глас. Емитентът не е издавал конвертируеми ценни книжа.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Емитента. Няма лица, в полза на които да е поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени акции и/или опции върху капитала на емитента или върху капитала на дъщерните му дружества.

2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ НА ЕМИТЕНТА

„Делта Кредит“ АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел секюритизация на вземания, което осъществява дейността си по реда и условията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ).

„Делта 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/30.11.2006 г. 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 чл. 4 от Устава, „Делта Кредит“ АДСИЦ е с предмет на дейност: инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания“.

Съгласно чл. 11, ал. 1 от Устава, капиталът на Дружеството е в размер на 1 300 000 (един милион и триста хиляди) лева, разпределени на 1 300 000 (един милион и триста хиляди) броя, обикновени, поименни, безналични, акции, с право на един глас и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

Съгласно чл. 13, ал. 1 от Устава, Дружеството издава само безналични поименни акции с право на един глас, водени по регистрите на „Централен Депозитар“ АД.

Съгласно чл. 18, ал. 1 от Устава, акциите са неделими.

Съгласно чл. 14, ал. 1 от Устава, всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Съгласно чл. 15, ал.1 от Устава, Дружеството може да издава привилегировани акции. Съгласно чл. 15, ал.2, привилегированата акция дава право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Тази акция може да дава право на един глас в Общото събрание на акционерите или да бъде без право на глас. Дружеството не може да издава привилегировани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял.

Съгласно чл. 44, ал. 1 от Устава, Съветът на директорите може да приема решения за издаване на облигации при общ размер на облигационния заем до 210 000 000 (двеста и десет милиона) лева включително. Вида на облигациите начина за формиране на дохода по тях, размера и всички останали параметри на

облигационния заем се определят в решението на Съвета на директорите при спазване разпоредбите на действащото законодателство и устава;

(2) Съветът на директорите има правото да приема решения за извършване на сделките, упоменати в чл. 236, ал. 2 от Търговския закон, при спазване на всички други разпоредби на ЗППЦК и ЗДСИЦ.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект „Делта Кредит“ АДСИЦ има статут на „публично дружество“ по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Акциите на дружеството се търгуват на организирания от „БФБ-София“ регулиран пазар на финансови инструменти.

Разпоредбите от Устава се прилагат дотолкова, доколкото не противоречат на действащото законодателство в Република България.

3. ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ И СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Разпоредби, касаещи Общо събрание на акционерите - Устав

Състав на Общото събрание на акционерите

Чл. 30. (1). (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Общото събрание включва всички акционери с право на глас. Акционерите участват в Общото събрание лично, чрез кореспонденция или чрез пълномощник.

(2). (предишна алинея 3, изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

(3). (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Публичното дружество осигурява равнопоставеност на намиращите се в еднакво положение акционери, включително по отношение на участието и упражняването на право на глас в общото събрание на дружеството.

Компетентност на Общото събрание

Чл. 31. (1). (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Общото събрание взема решения по следните въпроси:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала на Дружеството;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членове на Съвета на директорите;
5. определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, гаранцията за управлението им съгласно изискванията на закона, както и допълнителното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите във връзка с успешни резултати от дейността на дружеството;
6. назначава и освобождава регистрираните одитори на дружеството и членовете на одитния комитет;
7. одобрява и приема годишния финансов отчет след заверка от назначените регистрирани одитори, взема решение за разпределение на печалбата и за попълване на фонд „Резервен“ и за изплащане на дивидент;
8. решава издаването на облигации;
9. назначава ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на дружеството, освен в случаите на несъстоятелност;
10. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;

(2). Общото събрание на акционерите решава и всички останали въпроси, които са от неговата компетентност съгласно действащото законодателство.

(3). Измененията и допълненията в устава на дружеството, преобразуване и прекратяване на дружеството, и избора на лица за ликвидатори на дружеството се извършват след одобрение от КФН.

(4). (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Общото събрание може да освободи от отговорност член на съвета на директорите на дружеството на редовно годишно общо събрание при наличие на заверени от регистриран одитор годишен финансов отчет за предходната година и междинен финансов отчет за периода от началото на текущата година до последния ден на месеца, предхождащ месеца, в който е обявена поканата за свикване на общото събрание.

Провеждане на Общото събрание

Чл. 32. (1). Общото събрание на дружеството се провежда **по неговото седалище**. Редовното Общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

(2). (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Общото събрание може да се проведе **чрез използване на електронни средства** посредством една или повече от следните форми:

1. предаване в реално време на общото събрание;
2. двупосочни съобщения в реално време, позволяващи на акционерите да участват в обсъждането и вземането на решения в общото събрание от разстояние;
3. механизъм за гласуване преди или по време на общото събрание, без да е необходимо упълномощаване на лице, което да участва лично на общото събрание.

(3). (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Начинът за провеждане на конкретното общо събрание се посочва в поканата.

(4). (предишна алинея 2, изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Общото събрание избира председател и секретар на всяко свое заседание.

Свикване на Общото събрание

(изм., ОСА, 14.01.2010 г.)

Чл. 33. (1). Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Общо събрание може да се свика и по искане на акционери, които притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството. При бездействие на Съвета на директорите, лицата по предходното изречение могат да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.

(2). Свикването се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър и оповестена на обществеността чрез информационна агенция най-малко 30 дни преди неговото откриване. Поканата заедно с материалите на общото събрание се изпраща на КФН в срока по предходното изречение и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ до приключването на общото събрание.

(3). Поканата за свикване на Общото събрание е със съдържание, определено съгласно чл. 223, ал. 4 от ТЗ и чл. 115, ал. 2 ЗППЦК.

Разпоредби, касаещи Съвета на Директорите - Устав

Мандат

Чл. 39. (1). Съветът на директорите на Дружеството се избира от Общото събрание за срок от 5 (пет) години.

(2). (отм., ОСА, 14.01.2010 г.)

(3). Членовете на Съвета могат да бъдат преизбрани без ограничения.

(4). След изтичане на мандата им, членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов съвет.

Състав на Съвета на директорите

Чл. 40. (1). Съветът на директорите се състои от 3 (три) до 9 (девет) физически и/или юридически лица. Съставът на Съвета на директорите може да бъде променен от Общото събрание по всяко време.

(2). Юридическото лице – член на Съвета на директорите определя представител за изпълнение на задълженията му в Съвета на директорите. Юридическите лица са солидарно и неограничено отговорни заедно с останалите членове на Съвета на директорите за задълженията, произтичащи от действията на техните представители.

(3). (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Членовете на Съвета на директорите трябва да имат висше образование и да не са:

1. осъждани за умишлено престъпление от общ характер;
2. обявени в несъстоятелност като едноличен търговец или като неограничено отговорни съдружници в търговско дружество и да не се намират в производство по обявяване в несъстоятелност;
3. били членове на управителен или контролен орган на дружество или кооперация, прекратени поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако има неудовлетворени кредитори;
4. лишени от право да заемат материалноотговорна длъжност;
5. съпрузи или роднини до трета степен включително по права или по сребрена линия помежду си или на член на управителен или контролен орган на обслужващо дружество;
6. към момента на избора им, осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани.

(4). Ако за членове на Съвета на директорите са избрани юридически лица, изискванията по ал. 3 следва да са налице за физическите лица – представители на юридическите лица в Съвета на директорите.

(5). Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в дружеството;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица 25 на сто или повече от гласовете в общото събрание;
3. свързано с дружеството лице;
4. лице, което е в трайни търговски отношения с дружеството;
5. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2, 3 и 4;
6. свързано лице с друг член на Съвета на директорите на дружеството.

(6). (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Лица, избрани за членове на Съвета на директорите, за които след датата на избора им възникнат обстоятелствата по ал. 3 или 5, са длъжни незабавно да уведомят управителния орган на дружеството. В този случай лицата престават да осъществяват функциите си и не получават възнаграждение.

Управление и представителство

Чл. 41. (1). Дружеството се управлява и представлява от Съвета на директорите.

(2). Съветът на директорите възлага изпълнението на своите решения и осъществяването на функции по оперативното управление на дружеството на един или двама от своите членове – изпълнителни директори. Изпълнителните директори могат да бъдат сменени по всяко време.

(3). Съветът на директорите може да назначи и един или повече прокуристи, както и да овласти търговски пълномощници.

(4). Съветът на директорите може да овласти изпълнителен директор по ал. 2 да представлява дружеството заедно и/или поотделно с друг изпълнителен директор или с друг член на съвета на директорите, или с

прокурист. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време. Дружеството може да се представлява и от двама прокуристи заедно и/или поотделно.

(5). (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Имената на лицата, овластени да представляват Дружеството, се вписват в търговския регистър.

Гаранция за управлението

(нов ОСА, 14.01.2010 г.)

Чл. 41а (1). Членовете на Съвета на директорите са длъжни в 7-дневен срок от избирането им да внесат гаранция за управлението си.

(2). Гаранцията се внася в левове. Размерът на гаранцията се определя от общото събрание на акционерите и не може да бъде по-малък от 3-месечното брутно възнаграждение на лицата по ал. 1.

(3). Гаранцията се блокира в полза на дружеството в банка на територията на страната. Лихвите от блокираните в банка гаранции са освободени и могат да се теглят при поискване от вносителя на гаранцията.

(4). В случай на невнасяне на гаранцията в определения срок съответното лице не получава възнаграждение като член на съответния орган до внасяне на пълния размер на гаранцията.

(5). Гаранцията се освобождава:

1. в полза на внеслото я лице по ал. 1 – след датата на решението на общото събрание за освобождаването му от отговорност и след освобождаването му от длъжност;

2. в полза на дружеството – в случай че общото събрание е взело решение за това при констатиране на нанесени вреди на дружеството.

Правомощия на Съвета на директорите

Чл. 42. (1). Съветът на директорите взема решения по всички въпроси, свързани с дейността на дружеството, с изключение на тези, които съгласно действащото законодателство и този устав са от изключителната компетентност на Общото събрание.

(2). Съветът на директорите на дружеството взема решения относно:

1. покупка и продажба на вземания;

2. сключване, прекратяване и разваляне на договорите с обслужващите дружества, и с банката – депозитар;

3. контролиране изпълнението на договорите по т. 2;

4. оказване на съдействие на обслужващото дружество и на банката – депозитар при изпълнението на техните функции съгласно действащото законодателство и този устав;

5. определяне на подходящи експерти, отговарящи на изискванията на чл. 19 ЗДСИЦ и притежаващи необходимата квалификация и опит, за оценяване на вземанията;

6. инвестирането на свободните средства на дружеството при спазване на ограниченията по чл. 10, ал. 2-4;

7. незабавното свикване на Общото събрание при настъпване на обстоятелства от съществено значение за дружеството;

8. назначаване на трудов договор директор за връзка с инвеститорите;

9. други въпроси от неговата компетентност съгласно този устав.

(3). Замяна на обслужващото дружество или на банката – депозитар се извършва след предварителното одобрение на КФН.

(4). (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Членовете на Съвета на директорите са длъжни:

1. да заявят за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор всяка последваща емисия от акции в 7-дневен срок от вписването в търговския регистър;

2. да поискат допускане на всяка последваща емисия от акции за търговия на регулиран пазар в 7-дневен срок от вписването в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор.

(5). (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Членовете на Съвета на директорите, без да бъдат изрично овластени за това от общото събрание, не могат да извършват сделки, в резултат на които:

1. дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;

2. възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква „а”, а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица – над стойността по т. 1, буква „б”;

3. вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т. 1, буква „а”, а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица – над 10 на сто от стойността по т. 1, буква „б”.

Овластяване от Общото събрание не е необходимо:

1. за сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството, включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересувани лица;

2. за кредитиране от холдингово дружество, и предоставяне на депозити от дъщерно дружество при условия не по-неблагоприятни от пазарните за страната;

3. когато е налице договор за съвместно предприятие по гл. 8, р. III ЗППЦК.

(6). (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Сделките на дружеството с участие на заинтересувани лица по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК, извън посочените в ал. 1, подлежат на предварително одобрение от Съвета на директорите.

(7). (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Съветът на директорите приема Правилата за гласуване чрез кореспонденция и правила за гласуване чрез електронни средства. С правилата се уреждат изискванията към съдържанието на образеца за гласуване, начините за получаването му от акционерите и условията за идентификация на акционерите.

Чл. 43. (1). (изм., ОСА – 14.01.2010 г., ОСА – 25.06.2012 г.) За срок от 5 (пет) години от датата на вписване на изменението на устава от 25.06.2012 г. в търговския регистър, Съветът на директорите може да увеличава капитала на Дружеството до 210 000 000 (двеста и десет милиона) лева включително чрез издаване на нови обикновени или привилегирани акции и при спазване реда на приложимите правни норми.

(2). В решението за увеличаване на капитала Съветът на директорите определя размерите и целите на всяко увеличение; броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях; срока и условията за прехвърляне на правата по смисъла на § 1, т. 3 ЗППЦК, издадени срещу съществуващите акции; срока и условията за записване на новите акции; размера на емисионната стойност и срока, и условията за заплащането ѝ; инвестиционния посредник, на който се възлага осъществяването на подписката.

Чл. 44. (1). (изм. ОСА – 14.01.2010 г., изм. 25.06.2012 г.) За срок от 5 (пет) години от датата на вписване на изменението на устава от 25.06.2012 г. в търговския регистър, Съветът на директорите може да приема решения за издаване на облигации при общ размер на облигационния заем до 210 000 000 (двеста и десет милиона) лева включително. Вида на облигациите, начина за формиране на дохода по тях, размера и всички останали параметри на облигационния заем се определят в решението на Съвета на директорите при спазване разпоредбите на действащото законодателство и устава.

(2). Съветът на директорите има правото да приема решения за извършване на сделките, упоменати в чл. 236, ал. 2 от Търговския закон, при спазване на всички други разпоредби на ЗППЦК и ЗДСИЦ.

XV. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ не са сключвани договори, различни от тези сключвани в обичайната дейност на Емитента.

XVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

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

Настоящият Регистрационен документ включва само информация, която е предоставена от Емитента или е събрана от публични източници – Търговски регистър при Агенцията по вписванията (www.brra.bg), интернет-страницата на Министерство на финансите на Република България (www.minfin.bg).

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

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

XVII. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

ПО ВРЕМЕ НА ПЕРИОДА НА ВАЛИДНОСТ НА ПРОСПЕКТА ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, ОСТАНАЛИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, УСТАВА НА ЕМИТЕНТА, ДОГОВОР ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ФУНКЦИЯТА „ДОВЕРЕНИК НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ“, ДОБАВЪК №1 КЪМ ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ПОЛИЦА № 129-001-00000030/15.02.2016 г., ВСИЧКИ ПИСМА, ДОКЛАДИ И ДРУГИ ДОКУМЕНТИ, ОТНОСИМИ КЪМ ПРОСПЕКТА, ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОЦЕНКИ И ОТЧЕТИ, КАКТО И С ДРУГИТЕ ДОКУМЕНТИ, КЪМ КОИТО ТЕ ПРЕПРАЩАТ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И ПО ЦЕЛИЯ ПРОСПЕКТ НА СЛЕДНИЯ АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ НА ЕМИТЕНТА:



„ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ
гр. София, бул. „Христофор Колумб“ №43
Тел.: +359 2 42 10 125
от 9.00 – 17.30 ч.
Лице за контакт: Галя Георгиева
Интернет адрес: www.deltacredit-bg.com
E-mail: office@deltacredit-bg.com

XVIII. ДЕКЛАРАЦИИ

Декларация от съставителя на настоящия документ:

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

СЪСТАВИТЕЛ:



Галя Георгиева

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

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

ЗА „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ:



Галя Георгиева
Изпълнителен директор

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

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

За ЗД „Евроинс“ АД:



Йоанна Цонева

Изпълнителен директор



Антон Пиронски

Изпълнителен директор

* * *