

ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ

Прспект

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 I

Резюме

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.

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

Резюме

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	
Елемент	Оповестяване
А.1	Настоящото Резюме следва да се възприема като въведение към Проспекта.
	Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на целия Проспект от инвеститора.
	Когато е заведен иск във връзка със съдържащата се в Проспекта информация, ищецът инвеститор може, съгласно съответното национално законодателство, да поеме разноските във връзка с превода на Проспекта преди началото на съдебното производство.
	Носят гражданска отговорност само тези лица, които са изготвили Резюмето, включително негов превод, в случай че то е подвеждащо, неточно, несъответстващо на останалите части на Проспекта или, четено заедно с другите части на Проспекта, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в такива ценни книжа.
А.2	Емитентът не предвижда използване на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации за последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа, осъществени от финансови посредници, доколкото към датата на Проспекта на Емитента не са известни намерения на досегашните облигационери за продажба на определени количества облигации при вторичната търговия с издадените от Дружеството облигации, във връзка с които съответно да са ангажирани финансови посредници. Информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един финансов посредник се предоставя към момента на офертата от съответния финансов посредник.

РАЗДЕЛ Б – ЕМИТЕНТЪТ И ВСЕКИ ГАРАНТ	
Елемент	Оповестяване
Б.1	Емитентът на настоящата облигационна емисия е „Делта Кредит“ АДСИЦ.
Б.2	„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. Седалище и адрес на управление на дружеството е в гр. София, п.к. 1592, бул. „Христофор Колумб“ №43.
Б.46	Основните тенденции за развитието на „Делта Кредит“ АДСИЦ са пряко и основно свързани с дейността му, неговото развитие, финансово състояние и перспективи. Във финансовия сектор, както в Европа, така и в България, продължава процеса на сливания и придобивания на банки, застрахователни компании 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. Междуфирмената 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 финансов отчет, които могат да имат значителен ефект върху финансовото състояние на емитента.

Резюме

	<p>Към 30.06.2016 г., видно от представената по –долу таблица относно акционерите с над 5% от капитала на „Делта Кредит“ АД СИЦ, „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“ АД СИЦ е било 47.93 %. С увеличението в общия брой акции, съответно в общия брой на гласовете в общото събрание на акционерите на „Делта Кредит“ АД СИЦ, 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“ 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 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 2016 г. участието на свързаните лица в капитала на „Делта Кредит“ АД СИЦ 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 АД СИЦ 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.</p> <p>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.</p> <ol style="list-style-type: none"> 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. <p>Регистрираният капитал на „Делта Кредит“ АД СИЦ 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.</p> <p style="text-align: center;">АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА НА ЕМИТЕНТА</p> <p>Акционери с над 5% от капитала на „Делта Кредит“ АД СИЦ към 30.06.2016 г.</p> <table border="1" data-bbox="344 1189 1465 1771"> <thead> <tr> <th>Акционер</th> <th>Седалище</th> <th>Брой акции</th> <th>Дял от капитала</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EUROINS ROMANIA ASIGURARE-REASIGURARE S.</td> <td>Str Prof Dimitrie Pompeiu Nr 10A et 2 sector 2 Bucur</td> <td>449.121</td> <td>34.55%</td> </tr> <tr> <td>ЗД ЕВРОИНС АД</td> <td>гр. София 1592, бул. " Христофор Колумб" No 43</td> <td>141,641</td> <td>10,90%</td> </tr> <tr> <td>СИНТЕТИКА АД</td> <td>гр. София, бул. „Н.Й. Вапцаров“ №47</td> <td>116,435</td> <td>8,96%</td> </tr> <tr> <td>ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК АД</td> <td>гр. София, ул. „Леге“ № 010</td> <td>190.000</td> <td>14,62%</td> </tr> <tr> <td>ЗД Евроинс Живот ЕАД</td> <td>гр. София 1592, бул. " Христофор Колумб" No 43</td> <td>84,806</td> <td>6,52%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Източник: „Делта Кредит“ АД СИЦ</p>	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%
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%																						
Б.9	Емитентът не е изготвял прогнози или оценки на печалбата.																								
Б.10	Одиторските доклади за и 2014 г. и 2015 г. върху финансовите отчети на Емитента, обхващащи историческата одитирана финансова информация на Емитента, описана в Регистрационния документ към Проспекта, не съдържат квалифицирани одиторски мнения.																								

Резюме

Б.12	<p>В следващите таблици са представени основни ключови показатели от одитираните годишни финансови отчети за 2014 г. и 2015 г., както и от междинните неодитирани 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.</p> <p>ИНФОРМАЦИЯ ОТ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА „Делта Кредит“ АДСИЦ</p>																																																						
	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Показател (хил.лв)</th> <th colspan="4">Отчетен период</th> </tr> <tr> <th>2014</th> <th>2015</th> <th>30.6.2015</th> <th>30.6.2016</th> </tr> <tr> <td></td> <td>одитиран</td> <td>одитиран</td> <td>неодитиран</td> <td>неодитиран</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Приходи от операции с финансови активи от секюритизация</td> <td>213</td> <td>175</td> <td>82</td> <td>165</td> </tr> <tr> <td>Други приходи</td> <td>39</td> <td>44</td> <td>4</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>Общо приходи от оперативна дейност (1)</td> <td>252</td> <td>219</td> <td>86</td> <td>175</td> </tr> <tr> <td>Общо разходи за дейността</td> <td>(266)</td> <td>(251)</td> <td>(117)</td> <td>(227)</td> </tr> <tr> <td>Доход на 1 (една) акция</td> <td>0.013</td> <td>0.012</td> <td>(0.007)</td> <td>0.005</td> </tr> <tr> <td>Печалба за годината (2)</td> <td>18</td> <td>16</td> <td>(10)</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>Нетна рентабилност на приходите (2:1)</td> <td>0,07</td> <td>0,07</td> <td>-0,12</td> <td>0,04</td> </tr> </tbody> </table> <p>Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ</p> <p>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.</p>	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					
	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																																																			
<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Показател (хил.лв)</th> <th colspan="3">Отчетен период</th> </tr> <tr> <th>2014</th> <th>2015</th> <th>30.6.2016</th> </tr> <tr> <td></td> <td>одитиран</td> <td>одитиран</td> <td>неодитиран</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Печалба/загуба за периода (1)</td> <td>18</td> <td>16</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>Текущи активи</td> <td>2 429</td> <td>5 431</td> <td>5 427</td> </tr> <tr> <td>Нетекучи активи</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Сума на активите (2)</td> <td>2 429</td> <td>5 431</td> <td>5 427</td> </tr> <tr> <td>Текущи пасиви</td> <td>255</td> <td>257</td> <td>261</td> </tr> <tr> <td>Нетекучи пасиви</td> <td>-</td> <td>3 000</td> <td>3 000</td> </tr> <tr> <td>Общо пасиви (3)</td> <td>255</td> <td>3 257</td> <td>3 261</td> </tr> <tr> <td>Собствен капитал (4)</td> <td>2 174</td> <td>2 174</td> <td>2 166</td> </tr> <tr> <td>Основен акционерен капитал</td> <td>1 300</td> <td>1 300</td> <td>1 300</td> </tr> <tr> <td>Коефициент на финансова автономност (4/3)</td> <td>8,53</td> <td>0,67</td> <td>0,66</td> </tr> <tr> <td>Коефициент на задлъжнялост (3/4)</td> <td>0,12</td> <td>1,50</td> <td>1,51</td> </tr> </tbody> </table> <p>Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ</p> <p>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% .</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Не е налице съществена неблагоприятна промяна в перспективите на Емитента от датата на последната публикация на междинния неодитиран финансов отчет към 30.06.2016 г.</p> <p>Не са налице съществени промени във финансовата или търговската позиция, настъпили след периода, обхванат от финансовата информация.</p>	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	Нетекучи активи	-	-	-	Сума на активите (2)	2 429	5 431	5 427	Текущи пасиви	255	257	261	Нетекучи 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
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																																																				
Нетекучи активи	-	-	-																																																				
Сума на активите (2)	2 429	5 431	5 427																																																				
Текущи пасиви	255	257	261																																																				
Нетекучи 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																																																				

Резюме

<p>Б.13</p>	<p>На 12 декември 2015 г. „Делта Кредит“ АДСИЦ 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“ АДСИЦ и в съответствие с решение на Съвета на директорите от 07 декември 2015 г. Облигационният заем е емитиран при следните цели:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ 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. <p>Конкретните параметри на облигационната емисия са подробно описани в Документа за ценните книжа към настоящия Проспект. Към датата на последния годишен одитиран финансов отчет за 2015 г. и датата на проспекта, Дружеството няма други получени заеми.</p>
<p>Б.14</p>	<p>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 Иншурънс 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 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 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.</p> <p>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.</p> <ol style="list-style-type: none"> 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. <p>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.</p>
<p>Б.15</p>	<p>Основна сфера на дейност</p> <p>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.</p>
<p>Б.16</p>	<p>Към датата на Проспекта, Емитента няма информация за пряк или непряк контрол и собственост, извън ясно упомената информация в точка Б.14 по-горе в текущия документ.</p>
<p>Б.17</p>	<p>Емитентът или на неговите дългови ценни книжа нямат и не са имали кредитни рейтинги,</p>

Резюме

	<p>определени по негово искане или при сътрудничеството му в рейтинговия процес.</p>
Б.18	<p>ЗАСТРАХОВКА: Застрахователна полица №12900100000030/15.02.2016 г. - Застрахователен договор "Облигационен заем".</p> <p>ЗАСТРАХОВАТЕЛ: „Застрахователно дружество Евроинс“ АД, Разрешение за извършване на дейност No 8/15 юни 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане, действащо в качеството на Застраховател.</p> <p>ЗАСТРАХОВАН/ ТРЕТО ПОЛЗВАЩО СЕ ЛИЦЕ: Всички облигационери, притежаващи облигации от емисия корпоративни облигации, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG2100017156. На основание Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, сключен на 02.02.2016 г. между „Делта Кредит“ АДСИЦ и „ИНВЕСТБАНК“ АД, застраховката се сключва в полза на „ИНВЕСТБАНК“ АД в качеството ѝ на банка-довереник (представител) на облигационерите.</p> <p>ЗАСТРАХОВАЩ: „Делта Кредит“ АДСИЦ като Емитент на първа по ред емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100017156.</p> <p>ПРЕДМЕТ НА ЗАСТРАХОВКАТА: Застрахователят на база писмено предложение от страна на Застраховация, срещу платена застрахователна премия и при реда, условията и сроковете, посочени в застрахователната полица, приема да заплати на Застрахования, а именно облигационерите от емисията, застрахователно обезщетение в размер на дължимите плащания на всяка главница и/или договорна лихва, съгласно условията на емисията.</p> <p>ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ПОКРИТИЕ: 1) Застраховката покрива риска от неплащане от страна на Застрахования в полза на всеки облигационер на която и да е дължима и изискуема вноска (без значение на основанието за дължимост и изискуемост, вкл. в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема) по главница и/или договорна лихва по емисията, съгласно условията на облигационния заем. 2)Застраховката не покрива лихви за просрочие, неустойки и всякакви други задължения на Застраховация, освен задълженията му за заплащане на главниците и лихвите по облигациите от емисията.</p> <p>ЗАСТРАХОВАТЕЛНА СУМА: Застрахователната сума е с лимит до 3 600 000 (три милиона и шестстотин хиляди) лева, равна на сбора от всички дължими главници и договорни лихви по Емисията, както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> • общ размер на главниците по облигациите от Емисията с лимит до 3 000 000 (три милиона) лева; • общ размер на лихвите по облигациите от ЕМИСИЯТА с лимит до 600 000 (шестстотин хиляди) лева. <p>ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ПЕРИОД Застрахователната полица влиза в сила от 00.00 часа на датата, следваща датата на подписването ѝ (15.02.2016 г.) и е валидна до 24.00 ч. на 45 (четиридесет и петия) ден след падежа на последното главнично и/или лихвено плащане по емисията.</p> <p>За да породи действие през посочения застрахователен период застрахователната полица следва да бъде подписана от страна на овластените представители на ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ и на ЗАСТРАХОВАЩИЯ и съответната вноска от дължимата застрахователна премия следва да бъде внесена в пълен размер. Първата вноска от застрахователната премия по подписаната от страна на овластените представители на ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ, ЗАСТРАХОВАЩИЯ и Довереника на облигационерите застрахователна полица е изплатена от ЗАСТРАХОВАЩИЯ в пълния ѝ размер на 25.02.2016 г. Рискът от неплащане на дължима вноска от застрахователната премия е разгледан подробно по-горе в Раздел „Рискови фактори“.</p> <p>ЗАСТРАХОВАТЕЛНО СЪБИТИЕ: Застрахователното събитие ще се счита настъпило, ако в срок до 30 (тридесет) дни след падежа на което и да е дължимо плащане на главница и/или договорна лихва по емисията (вкл. ако в срок от 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема) Застрахованият не е заверил откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД за изплащане на лихви и/или главници по облигационна емисия с ISIN BG2100017156 с пълния размер на дължимите суми за съответното плащане. При горепосочените условия застрахователното събитие настъпва в 17.30 часа на последния ден от срока по изречение "първо", а ако същият е неработен – в 17.30 часа на последния работен ден преди изтичане на срока по изречение "първо".</p> <p>ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ОБЕЗЩЕТЕНИЕ: 1) 1. Застрахователното обезщетение ще бъде равно на разликата между размера на дължимото плащане и размера на сумата, с която откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД е заверена от Застраховация на последния работен ден преди изтичане на 30 (тридесет) дни след падежа на съответното плащане по емисията (вкл. на последния работен ден преди изтичането на 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема).</p> <p>2. При настъпване на застрахователно събитие застрахователното обезщетение ще бъде дължимо на първия ден след изтичане на 30 (тридесет) дни след падежа на съответното плащане по емисията (вкл. на първия ден след изтичане на 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема), а ако този ден е неработен ден – на първия следващ работен ден.</p>

Резюме

	<p>3. Застрахователното обезщетение се изплаща от ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ по откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД след получаване на писмено уведомление от довереника на облигационерите за настъпване на застрахователно събитие, придружено от писмена справка от „Централен депозитар“ АД за извършени плащания по емисията, указващо пълното или частично неизпълнение от страна на Застрахователя на задължение за извършване на съответно плащане по емисията по откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД в срока преди настъпване на застрахователното събитие. Посочените документи трябва да бъдат получени от Застрахователя в срок до 15 (петнадесет) дни от настъпване на застрахователното събитие и да указват ясно точния размер на дължимото застрахователно обезщетение.</p> <p>ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ: Застрахователната полица съдържа всички съществени елементи на сключения между страните застрахователен договор. За неуредени в застрахователната полица въпроси и отношения ще се прилагат съответно относими нормативни разпоредби с пряко действие на територията на Република България.</p>
<p>Б.19</p>	<p>„ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС“ АД, със седалище и адрес на управление гр. София 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на Република България с ЕИК 121265113, притежаващо Разрешение за извършване на дейност № 8/15 юни 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане.</p> <p>Контакт със Застрахователя относно сключения застрахователен договор „Облигационен заем“ може да се осъществява на адрес: София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43, Тел.: (+359 2) 9651 514; Факс: (+359 2) 9651 526 Лице за контакт: Анелия Чочева; E-mail: office@euroins.bg</p> <p>ЗД Евроинс е учредено като акционерно дружество на 19.12.1996 г. в гр. София с Решение № 1 по фирмено дело № 15457/1996 на Софийски градски съд, под наименованието "Застрахователно и презастрахователно дружество БАЛКАНЪ" АД.</p> <p>ЗД Евроинс е една от първите застрахователни компании в България, получила лиценз за общо застраховане по приетия в края на 1996 г. Закон за застраховането. Разрешение за извършване на застрахователна дейност е издадено от Националния съвет по застраховане при Министерски съвет на Република България през 1998 г. Лицензът на ЗД Евроинс е допълван няколко пъти, последователно с Решение по Протокол № 62 от 09.11.1998 г. на НСЗ, Решение № В-8 от 27.12.1999 г. на Дирекцията за застрахователен надзор (ДЗН), Решение № В-26 на ДЗН от 01.02.2001 г., Разрешение № 398-ОЗ/29.09.2003 г. и Решения №№ 859-ОЗ от 27.09.2006 г. и 1090-ОЗ/08.11.2006 г. на Комисията за финансов надзор. Към настоящия момент портфейлът на ЗД Евроинс обхваща над 45 броя застрахователни продукти, които покриват 18 вида застраховки от общо 18 разрешени на общозастрахователните дружества, в съответствие с Приложение №1, Раздел II към действащия в момента Кодекс за застраховането. Търговският модел на компанията е насочен към предлагането на пакетни застрахователни продукти, покриващи широк спектър от рискове и осигуряващи комплексно застрахователно обслужване на клиентите. През декември 2005 г. Комисията за финансов надзор потвърждава проспекта за вторично публично предлагане на издадената от ЗД Евроинс емисия от 5,000,000 броя обикновени, безналични, поименни и свободно прехвърляеми акции, представляваща пълния размер на съдебно регистрирания към тогавашния момент капитал на дружеството и вписва дружеството като публично в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа. Като публично дружество и поднадзорно на Комисията за финансов надзор лице ЗД Евроинс разкрива периодична информация, вътрешна информация и друга регулирана информация по установения в закона ред. След допускане на акциите на ЗД Евроинс до търговия на организиран от „БФБ – София“ АД регулиран пазар, дружеството увеличава капитала си два пъти за сметка на неразпределената печалба и два пъти чрез издаване на нови акции при условията на първично публично предлагане. След стартиралото през месец декември 2008 г. и вписано в Търговския регистър през месец февруари 2009 г. увеличение, капиталът на дружеството към настоящия момент възлиза на 11,753,556 лв., разпределен в същия брой обикновени безналични акции. Основен акционер в ЗД Евроинс е финансовият холдинг „Еврохолд България“ АД чрез дъщерния си застрахователен подхолдинг „Евроинс Иншурънс Груп“ АД. „Еврохолд България“ АД също е публично дружество и поднадзорно на Комисията за финансов надзор лице. Притежателите на облигации от настоящата емисия имат достъп до цялата налична информация, отнасяща се до застраховката на облигационния заем на адреса за кореспонденция на Емитента: гр. София, бул. „Христофор Колумб“ №43 и на адреса за кореспонденция на Застрахователя: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43.</p>

РАЗДЕЛ В – ЦЕННИ КНИЖА

Елемент	Оповестяване
<p>В.1</p>	<p>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.</p>

Резюме

	Международният код за идентификация на ценните книжа ISIN (International Security Identification Number) е ISIN BG2100017156
B.2	Облигационната емисия на „Делта Кредит“ АДСИЦ е деноминирана в български лева /BGN/.
B.5	Облигациите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти и подзаконовите нормативни актове към него, Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД. След потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор и допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар, същите ще се търгуват на “БФБ-София” АД - „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“, както и извънборсово (т.нар. ОТС пазар), чрез лицензиран инвестиционен посредник – член на борсата.
B.8	Облигационерите по настоящата емисия, като страни по договора за облигационен заем, се явяват кредитори на Емитента, в което си качество имат два вида права: индивидуални и колективни. Правата, предоставяни от предлаганите облигации, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ. Индивидуалните права на облигационерите са: Право на вземане върху главница; Право на вземане за лихва; Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите; Право да се поиска издаване на заповед за изпълнение; Право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност. Колективните права на облигационерите са: Право на съвещателен глас; Право на решаващ глас; Права на представителите на облигационерите. Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите. Емитентът няма право да издава нови емисии привилегирани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане, преди погасяване на настоящия облигационен заем, освен с предварителното съгласие на облигационерите от тази емисия. Емитентът има право да издава нови облигационни емисии от същия клас, в случай че това няма да доведе до нарушаване на посочените финансови показатели. При вземане на решение за издаване на нова емисия обикновени облигации, общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии могат да дадат становище относно издаването на новата емисия обикновени облигации, което обаче няма обвързващ задължителен характер. Изпълнението на задълженията на Емитента по облигациите от настоящата емисия не е подчинено на изпълнението на други задължения на Емитента, било то и по последващи облигационни емисии.
B.9	Лихвените плащания по облигационния заем се определят на базата на фиксирана годишна лихва в размер на 5.00 % при лихвена конвенция ISMA Actual/Actual (Реален брой дни/Реален брой дни). Лихвените плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор облигации за отделните 6-месечни периоди. Срокът на облигационния заем е 48 (четиридесет и осем) месеца от датата на издаване на облигационната емисия – 12 декември 2015 г. Датата на падежа на облигационния заем е 12 декември 2019 г. Главницата по облигационния заем е платима еднократно на падежа (bullet repayment) ведно с последното лихвено плащане, в случай, че не бъде упражнено правото за предсрочно пълно или частично погасяване на главницата (call option). Лихвените (купонните) плащания по облигационната емисия са дължими на всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на издаване на емисията – 12 декември 2015 г., изчислени върху номиналната стойност на всяка облигация. Главницата по облигационния заем е платима еднократно на падежа (bullet repayment) ведно с последното лихвено плащане на 48-тия месец – BGN 3,000,000 /три милиона/ лева. Доходността до падежа при емитиране на облигацията към момента на емитиране, представен като проста годишна доходност, е 5,00% и съпада с така определеното купонно плащане, поради емитиране на облигациите по номиналната им стойност. Всички облигационери по настоящата емисия, като страни по договора за облигационен заем, се явяват кредитори на Емитента. Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите. Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия може да приема валидни решения, ако на събранието са представени най малко 1/2 от издадените и непогасени облигации. Мнозинството за приемане на всички решения от Общото събрание на облигационерите е определено на най-малко 50% плюс 1 (една) от представените облигации. Във връзка с вторичното публично предлагане на облигациите, Емитентът е сключил Договор от 02.02.2016 г. с „ИНВЕСТБАНК“ АД за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“.

Резюме

B.11	Проспектът за допускане на настоящата емисия облигации на „Делта Кредит“ АДСИЦ до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на облигациите на Емитента за търговия на организирания от „БФБ-София“ АД регулиран пазар – „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“.
------	---

РАЗДЕЛ Г – РИСКОВЕ

Елемент	Оповестяване
Г.2	<p>Влияние на световната икономическа криза</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Политически риск - 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 външната и вътрешната политика гарантират липсата на сътресения и значителни промени в провежданата политика в бъдеще.</p> <p>Безработица - 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%.</p> <p>Източник: www.nsi.bg</p> <p>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.</p> <p>През месец юни 2016 г., кредитната агенция STANDART&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.</p> <p>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.</p> <p>Източник: www.minfin.bg</p> <p>Инфлационен риск - 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.</p> <p>Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.</p> <p>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.</p> <p>Лихвен риск - Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената</p>

Резюме

<p>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.</p> <p>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 ѝ резултати, както и финансовото ѝ състояние.</p> <p>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.</p> <p>Рискове, свързани с дейността и структурата на Емитента</p> <p>„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.</p> <p>Фирмен риск - 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.</p> <p>Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента - „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.</p> <p>Рискове, свързани с управлението на Емитента - Рисковете, свързани с управлението на Компанията, са следните:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ 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. <p>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 кредитният 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.</p> <p>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.</p> <p>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</p>
--

Резюме

<p>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.</p> <p>Риск от невъзможност да се удовлетворят изцяло или частично присъдени в полза на „Делта Кредит“ АДСИЦ вземания - Намалването 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 образуваните изпълнителни производства.</p> <p>Рискове, свързани с дейността на Емитента - Основният риск, свързан с дейността на Емитента е да не успее да реализира сделки, които да формират положителен резултат от дейността.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Валутен риск - В България от 1999 местната валута е фиксирана към еврото. Рязка промяна във макро-рамката на която 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 флуктуации.</p> <p>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 дружество не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от контрагенти.</p> <p>Инфлационен риск - 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 флуктуации в нивото на инфлация през периода обхващащ срока на облигационния заем.</p> <p>Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.</p>

Резюме

Г.3	<p>Кредитен риск - Кредитният риск по облигациите представлява риска да не бъдат изплатени навреме или в пълен размер дължимите плащания от страна на Емитента на лихвите и/или главницата по облигационния заем.</p> <p>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.</p> <p>Лихвен риск - Лихвеният риск е свързан с неблагоприятна промяна в цената на облигациите, в резултат на изменение в лихвените равнища.</p> <p>Ликвиден риск - Ликвидният риск е свързан с наличието на ниска степен или липсата на пазарно търсене на настоящите облигации. Ликвидността на пазара на ценни книжа изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадени ценни книжа на вторичния пазар.</p> <p>Валутен риск - Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в лева (BGN). Наличието и поддържането на действащата система на фиксиран валутен курс между лев и евро и запазването на режима на валутен борд до приемането на страната в Евро зоната, определят липсата на съществен валутен риск за инвеститори, чиито първоначални средства са в евро.</p> <p>Риск при реинвестиране - Рискът при реинвестиране представлява вероятността бъдещите парични постъпления (плащания), получавани по време на периода на държане на облигацията, да бъдат реинвестирани при доходност, различна от доходност до падежа, реализирана при първоначалната инвестиция в облигациите.</p> <p>Риск от предплащане - Риск от предплащане съществува, когато в условията на емисията е предвидена опция в полза на Емитента за обратно изкупуване на облигациите преди падежа. Предсрочното погасяване, пълно или частично, може да се извърши от Емитента по негова преценка, при осигуряване на необходимия финансов ресурс, и въз основа на решение на Съвета на директорите на дружеството.</p> <p>Инфлационен риск - Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите.</p> <p>Нововъзникващи пазари - Инвеститорите на нововъзникващи пазари, какъвто е България, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари.</p> <p>Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа - Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за други пазари на ценни книжа.</p> <p>Риск от промяна на параметрите на емисията - Този риск се свързва с възможността определени параметри на облигационния заем да бъдат променени.</p> <p>Промени в параметрите на облигационния заем (доколкото е допустимо от действащото законодателство и съгласно Практика на Комисията за финансов надзор, приета с Протокол № 11 от 16.03.2011 г.) могат да се извършват по реда и при условията, предвидени по-долу, по отношение на следните параметри на емисията:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. окончателният падеж на емисията може да бъде отлаган, но в рамките на не повече от 4 (четири) години, считано от датата на падежа при първоначалното издаване на облигациите (като бъде отсрочено/разсрочено изплащането на главницата по заема в този срок); 2. възможна е промяна на лихвения процент и/или периодичността и условията на лихвените плащания, както и сроковете и условията за упражняване на кол опцията от Емитента; 3. могат да бъдат променяни финансовите показатели/съотношения, които Емитентът се задължава да спазва; 4. възможна е промяна на обезпечението и/или учредяване на допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по сключения облигационен заем. Конкретната промяна в обезпечението, както и вида на допълнителното обезпечение, в случай, че е необходимо да се учреди такова, зависят от установения към дадения момент размер на необходимото допълнително обезпечение. <p>Промени в параметрите на облигационния заем са допустими при настъпване на някоя от следните</p>
-----	---

Резюме

	<p>ситуации, при която може обосновано да се приеме, че промяната ще е в интерес както на Емитента, така и на облигационерите:</p> <ol style="list-style-type: none"> възникване или задълбочаване на икономическа или финансова криза, която засяга неблагоприятно всички стопански субекти в страната или стопанските субекти, опериращи в сектора, в който Емитента извършва основната си дейност; настъпване на съществена промяна в паричните потоци или в друг финансов показател на Емитента. <p>Риск от неплащане на дължима вноска от застрахователната премия или от несклучване на допълнителна застраховка за поддържане на размера на застрахователната сума до актуалния размер на рисковата експозиция по облигационния заем - В съответствие със сключения Застрахователен договор "Облигационен заем" между Емитента "Делта Кредит" АДСИЦ като ЗАСТРАХОВАЩ и "Застрахователно дружество ЕВРОИНС" АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, представлявани от Довереника на облигационерите – „ИНВЕСТБАНК“ АД (Застрахователна полица № 12900100000030/15.02.2016 г.), ЗАСТРАХОВАТЕЛЯТ осигурява 100% покритие на риска от неплащане от страна на ЗАСТРАХОВАЩИЯ на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане до пълното погасяване на облигационния заем.</p> <p>В сключения застрахователен договор е предвидено разсрочено плащане на застрахователната премия. Съгласно разпоредбите на чл. 202 от Кодекса за застраховането, при неплащането на разсрочена вноска от застрахователната премия застрахователят може да намали застрахователната сума, да измени договора или да го прекрати, като застрахователят има възможността да упражни някои от тези права не по-рано от 15 дни от датата, на която застрахованият е получил писмено предупреждение. В сключения застрахователен договор не е посочено изрично кое от посочените по-горе права ще бъде упражнено от застрахователя след изтичането на 15-дневния срок от датата на падежа на разсрочената вноска. От друга страна, в раздел VI, т. 3 от сключения застрахователен договор е предвидено, че при неплащане на която и да е вноска от застрахователната премия в срок, застрахователят се задължава да уведоми Довереника на облигационерите в срок от 1 (един) работен ден от датата на падежа, на който не е извършено плащане. По този начин, Довереникът на облигационерите разполага с достатъчно време да прецени рисковете от неплащане на застрахователната премия, намеренията на застрахователя в тази връзка и съответните мерки, които следва да бъдат предприети за защита правата и интересите на облигационерите.</p> <p>С оглед на параметрите на сключената полица със „ЗД Евроинс“ АД, за облигационерите не съществува риск от неплащане на застрахователното обещание.</p> <p>В съответствие с разпоредбите на сключения между Емитента и „ИНВЕСТБАНК“ АД Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, Емитентът има задължение да поддържа размера на обезпечението на облигационния заем, не по-нисък от размера на дължимите плащания по същия (рискова експозиция), включително и посредством сключване на допълнителна застраховка. Риск от несклучване и по-точно невъзможност за сключване на подобна допълнителна застраховка съществува, но доколкото подобна необходимост би възникнала единствено при промяна на параметрите на облигационния заем, а тя се извършват само с предварителното съгласие на облигационерите, то подобно съгласие обективно би било дадено само при наличието на застрахователно съгласие за сключване на допълнителна застраховка или при предоставяне на алтернативно обезпечение, прието от Довереника на облигационерите, респ. от Общото събрание на облигационерите.</p> <p>Този риск по настояща облигационна емисия е минимизиран, тъй като премията по застрахователната полица е изцяло платена към датата на Прспекта.</p>
--	---

РАЗДЕЛ Д - ПРЕДЛАГАНЕ	
Елемент	Оповестяване
Д.26	<p>Прспектът за допускане на настоящата емисия облигации на „Делта Кредит“ АДСИЦ до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на облигациите на Емитента за търговия на организирания от „БФБ–София“ АД регулиран пазар – Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“.</p> <p>Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителни средства и по своята същност не е първично публично предлагане. Дружеството не очаква да получи приходи от допускането до търговия на регулиран пазар на емисията облигации.</p>

Резюме

	<p>Искането за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа има за цел да осигури ликвидност при търгуване с облигациите на компанията и осигуряване на достъп до тях на по-широк кръг от инвеститори.</p> <p>Постъпленията от частното пласиране на облигациите ще бъдат използвани в съответствие с основната цел на емитирания облигационен заем, а именно:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Закупуване на вземания по договори между юридически лица с обща стойност от 3 034 619 (три милиона тридесет и четири хиляди шестстотин и деветнадесет) лева и вземания по договори с длъжници физически лица с обща стойност до 160 000 (сто и шестдесет хиляди) лева, ведно с дължими лихви и неустойки по тях, до пълното им издължаване, включително по съдебен ред, срещу цена, по-ниска от посочените общи стойности; 2. Закупуване на други вземания с длъжници физически и/или юридически лица, ведно с обезпеченията, дължими лихви и неустойки по тях, до пълното им издължаване, включително по съдебен ред, при цена на закупуване не по-висока от 50% и не по-ниска от 5% от стойността на вземанията; 3. Осигуряване на обортни средства.
Д.3	<p>Всички облигации от настоящата емисия могат да се предлагат за търговия на регулирания пазар.</p> <p>Началният срок за търговия с облигациите на Емитента на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „БФБ – София“ АД е датата на първата котировка, определена от Съвета на директорите на „БФБ – София“ АД. Крайният срок за търговия на „БФБ-София“ АД е 5 /пет/ работни дни преди падежа на облигационната емисия.</p> <p>Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници – членове на „БФБ-София“ АД за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.</p> <p>Търговията с облигациите от настоящата емисия ще се извършва съгласно Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД. Плащанията по сключените сделки ще се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане“ през „Централен депозитар“ АД. След приключване на сетълмента "Централен депозитар" АД заверява клиентската подсметка на инвеститорите купувачи със закупените от тях облигации. Удостоверителни документи за собственост върху облигациите могат да бъдат заявени за издаване от „Централен депозитар“ АД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорът използва.</p>
Д.4	<p>На Емитента не е известно наличието на интереси, включително конфликтни такива, на физически и/или юридически лица, които да са съществени за настоящата емисия облигации и нейното допускане до търговия на регулиран пазар.</p> <p>Този проспект е изготвен единствено в интерес на инвеститорите, записали облигации в процеса на емитиране на облигационния заем. Счита се, че след допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар ще се подобри тяхната обща ликвидност.</p>
Д.7	<p>Не са предвидени специфични разходи от Емитента, които да се поемат от инвеститорите при вторичното публично предлагане на облигациите.</p> <p>Инвеститорите дължат такси при осъществяване на сделките на регулиран пазар съгласно Тарифата на „БФБ – София“ АД и тарифата на съответния инвестиционен посредник, чрез който осъществяват сделката.</p>

ДЕКЛАРАЦИИ

Декларация от съставителя

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

Съставител:



Галя Александрова Георгиева

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

Подписалата се по-долу, Галя Александрова Георгиева, в качеството си на представляващ Емитента „Делта Кредит“ АДСИЦ, декларирам, че настоящото Резюме към 03.08.2016 г. отговаря на изискванията на закона.

За „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ:



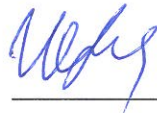
Галя Александрова Георгиева

Изпълнителен директор

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

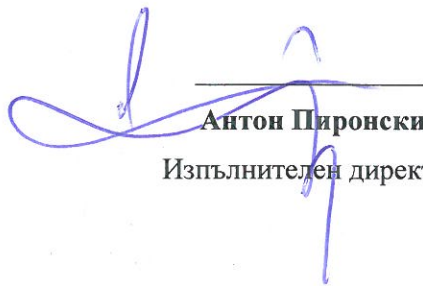
Подписалите се по-долу, Йоанна Цветанова Цонева и Антон Йотов Пиронски, в качеството ни на Изпълнителни директори и членове на Управителния съвет на „ЗД Евроинс“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Христофор Колумб № 43, ЕИК: 121265113, декларираме, че, доколкото ни е известно и след 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, Резюмето съответства на изискванията на закона. Съдържаща се в него информацията 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

* * *