



ДОКЛАД
на „ИНВЕСТБАНК“ АД

в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на „Топлофикация

Враца“ ЕАД

ISIN код на емисията: BG2100017131

(борсов код TFVA)

Настоящият доклад е изгответ в съответствие с изискванията на чл. 100ж от Закона за публично предлагане на ценни книжа в изпълнение на задълженията на „ИНВЕСТБАНК“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по трета емисия корпоративни облигации, емитирани от “Топлофикация Враца“ ЕАД на 04.12.2013 (с дата на падеж 04.12.2021).

Документите, въз основа, на които е изгответ този доклад са както следва:

- Отчет към 30.06.2019 г. за изпълнение на задълженията на емитента по условията на емисията, вкл. за усвояването и използването на средствата, плащанията, състоянието на обезпечението и спазването на финансови показатели;
- Междинни, неодитирани финансови отчети на емитента към 30.06.2019г.;

При извършения преглед на предоставените ни документи, установихме следното:

1. Финансови коефициенти

“Топлофикация Враца“ ЕАД, в качеството си на емитент на корпоративни облигации, е поел ангажимент да поддържа при дейността си, до пълното изплащане на облигационния заем, определени финансови коефициенти на определени нива.

Стойностите на финансовите показатели към 30.06.2019г., съгласно предоставените финансови отчети и информация от емитента, са както следва:

Коефициент на пасиви към активи	=	Общо пасиви Общо активи	= 61,74%
------------------------------------	---	----------------------------	----------

При изискване за максимум 90% дружеството изпълнява този ангажимент за разглеждания период.

2) Коефициент на покритие на разходите за лихви	=	Оперативна печалба + Разходи за лихви Разходи за лихви	= 3,225%
---	---	---	----------

При изискване за минимум 110% дружеството не изпълнява този ангажимент. Основен фактор, влияещ за неизпълнението на ангажимента е реализираната оперативна загуба за отчетния период.

Финансово състояние на “Топлофикация Враца” ЕАД

Всички финансови данни към 30.06.2019г. в този доклад са от неокончателни, неодитирани отчети на дружеството представени на Довереника. Данните са в хиляди лева. Някой от основните финансово-счетоводни показатели са:

Показатели	30.6.2019	30.6.2018
Нетни приходи от продажби	9 513	8 551
Разходи по икономически елементи	-9 592	-8 043
Финансови разходи	-93	-103
Финансови приходи	73	37
Приходи от дейността	9 595	8 597
Разходи за дейността	-9 685	-8 146
Печалба/загуба от дейността	-90	451
Извънредни приходи/разходи	0	0
Нетна печалба/ загуба	-90	451
Показатели	30.6.2019	31.12.2018
Парични средства	30	292
Краткосрочни активи	7 422	7 296
Краткосрочни задължения	3 351	9 392
Обща стойност на активите	27 424	27 310
Обща стойност на пасивите	16 931	16 727
Обща стойност на собствения капитал	10 493	10 583
EBITDA	311	1 002
EBIT	-79	508
EBIT margin	-0,83%	5,94%
Ликвидност		
а) обща ликвидност	2,215	0,777
б) бърза ликвидност	2,040	0,737
в) незабавна ликвидност	0,009	0,031
г) абсолютна ликвидност	0,009	0,031
Финансова автономност		
а) коефициент на финансова автономност	0,620	0,633
б) коефициент на задължнялост (Debt to Equity ratio)	1,569	1,544
Рентабилност		
а) на приходите от дейността	-0,009	0,052
б) на собствения капитал ROE	-0,009	0,043
в) на активите ROA	-0,003	0,017

Към 30 юни 2019г. балансовото число на емитента е 27 424 хил. лева, като същото бележи увеличение със 114 хил. лева в сравнение с края на 2018 година, когато е било 27 310 хил. лева. Структурата на баланса остава непроменена, като нетекущите активи на дружеството, които са в размер на 20 002 хил. лева, съставляват около 73% от всички негови активи. Това е свързано с основната дейност на дружеството, а именно

производство на топлинна енергия с енергоносител топла вода и производство по комбиниран начин на электроенергия.

Нетекущите активи се формират главно от „Имоти, машини, съоръжения и оборудване“ на стойност 8 135 хил. лева, „Финансови активи“ в размер на 5 940 хил. лева и „Търговски и други вземания“ в размер на 5 245 хил. лева. Общият размер на нетекущите активи към 30.06.2019г., който е 20 002 хил. лева, бележи увеличение от 12 хил. лева спрямо отчетената стойност за 31.12.2018г.

При текущите активи на дружеството основна тежест имат „Търговски и други вземания“, които са на стойност 6 805 хил. лева, с 176 хил. лева повече в сравнение с края на 2018г..

Към края на първото тримесечие на годината дружеството отчита наличност по банковите си сметки и касата в размер на 30 хил. лева, в това число по банкови сметки 27 хил. лева.

Собственият капитал на дружеството се намалява с отчетената загуба за тримесечието от 90 хил. лева до размер от 10 493 хил. лева. Нетекущите пасиви са в размер на 13 580 хил. лева, като бележат увеличение от 6 245 хил. лева спрямо края на 2018г. Текущите пасиви намаляват с 6 041 хил. лева, достигайки 3 351 хил. лева.

Към 30 юни 2019г. нетният финансов резултат на дружеството е 90 хил. лева загуба. Спрямо същия период на предходната година отчетената печалба бележи намаление с 451 хил. лева.

Общо разходите за дейността са в размер на 93 хил. лева, а общо приходите от дейността възлизат на 9 595 хил. лева. Нетните приходи от продажби възлизат на 9 513 хил. лева и спрямо същия период на предходната година показват увеличение с 962 хил. лева.

Общите разходи по икономически елементи към 30.06.2019г. са в размер на 9 592 хил. лева и спрямо същия период на предходната година бележат увеличение с 1 549 хил. лева.

2. Изразходване на средствата от облигационния заем

Набраните средства в размер на 3 011 000 лева, от първа по ред емисия корпоративни облигации, издадена от „ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА“ ЕАД са изразходени целево, съгласно приетия Проспект за първично частно предлагане, както следва:

- **ПРЕСТРУКТУРИРАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯ – 3 011 000.00 лева**
- **ОБОРОТНИ СРЕДСТВА** – от общата набрана сума по облигационната емисия не са използвани средства по това направление, тъй като при сключването на облигационния заем не бяха набрани максималния размер средства, определен с решение на Едноличния собственик на капитала – 4 млн. лева.

3. Състояние на обезпечението на облигационната емисия

В изпълнение на Договор за изпълнение функцията „Довереник на облигационерите“ между ТБ ВИКТОРИЯ ЕАД (с предишно име „КРЕДИ АГРИКОЛ - БЪЛГАРИЯ“ ЕАД), чийто правоприемник е ИНВЕСТБАНК АД и „ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА“ ЕАД от 28.11.2013 г., емитентът е учредил в полза на Банката Довереник следното обезпечение:

Първи по ред залог върху машини и съоръжения както следва:

Пореден номер	Инвентарен номер	Наименование
1	3236	Инсталация комбинирано производство топло и електро енергия - ТЦ ГРАДСКА
2	1952	Топлоснабдителна система (ТСС) - ГЛАВНО СТЕБЛО
3	2125	Газопровод - ОЦ МЛАДОСТ
4	1180	Регулиращ (кранов) възел – отоплителна централа "МЛАДОСТ"
5	2132	Газопровод ниско налягане - ТЦ ГРАДСКА
6	4176	Автоматична газоразпределителна система (МИС) - ТЦ ГРАДСКА
7	3116	Електрическо захранване ОЦ-МЛАДОСТ
8	3228	Омекотителна инсталация ХВО - ОЦ МЛАДОСТ
9	1329	Газопровод "МЛАДОСТ"
10	3093	Котел топлофикационен водогреен ВК-50
11	3011	Котел топлофикационен водогреен ВК-50
12	3173	Помпа мрежова x4
13	3131	Газово разпределително устройство
14	2131	Газопровод високо налягане

Съгласно условията, при които е издадена настоящата емисия, дружеството се е задължило да спазва съотношение пазарна стойност на обезпечението към главница на облигационния заем да не е по-ниско от 1.20:1.

Към дата на съставяне на отчета общата пазарна стойност на обезпечението, съставено от залог на машини и съоръжения, по настоящия облигационен заем възлиза на 4 260 200 лева или 141% от общата номинална стойност на емисията. Оценката на обезпечението е извършена през месец юни 2019г. от сертифицирана оценителска фирма „Брайт Консулт“ ООД с рег. №901300059, вписана в публичния регистър на независимите оценители на КНОБ.

4. Плащания по облигационния заем

4.1. Главнични плащания по облигационния заем

Срочността (матуритетът) на облигациите първоначално бе 5 години, считано от датата на регистрация на облигационния заем в Централен депозитар. Дължимата главница, съгласно условията, при които е издадена настоящата емисия, следваще да бъде платена единократно на датата на падежа 04.12.2018 г., а съгласно решение на Общото събрание на облигационерите, проведено на 01.10.2018г., срокът на облигационния заем бе удължен с 36 месеца, като падежът се променя на 04.12.2021г. Поради това към датата на съставяне на отчета не са извършвани главнични плащания.

4.2. Лихвени плащания по облигационния заем

Съгласно решението на едноличния собственик на капитала на „Топлофикация Враца“ ЕАД и условията при които е издадена настоящата емисия облигации, номиналният лихвен процент е 6% на годишна база. Съгласно същото решение на Едноличния собственик на капитала, срокът на облигационния заем е 60 месеца с периодичност на лихвените плащания на всеки 6 месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем 04.12.2013 г. Съгласно решението на Общото събрание на облигационерите, проведено на 01.10.2018г, срокът на облигационния заем е удължен с 36 месеца, като за новия период на емисията „Топлофикация- Враца“ ЕАД дължи лихвени плащания, при годишен лихвен купон 4.5% на годишна база. Дружеството извършва всички дължими лихвени плащания чрез системата на Централен депозитар АД. Към датата на съставяне на настоящия отчет дружеството е извършило лихвени плащания, както следва:

- Първо лихвено плащане в размер на **90 083** лева, дължимо към 04.06.2014г. – платено на 08.07.2014 година
- Второ лихвено плащане в размер на **90 577** лева, дължимо към 04.12.2014г. – платено на 23.12.2014 година
- Трето лихвено плащане в размер на **90 583** лева, дължимо към 04.06.2015г. – платено на 17.06.2015 година
- Четвърто лихвено плащане в размер на **90 577** лева, дължимо към 04.12.2015г. – платено на 03.02.2016 година
- Пето лихвено плащане в размер на **90 330** лева, дължимо към 04.06.2016г.
- Шесто лихвено плащане в размер на **90 330** лева, дължимо към 04.12.2016г. – окончателно изплатено на 20.02.2017г.
- Седмо лихвено плащане в размер на **90 083** лева, дължимо към 04.06.2017г. – платено на 16.11.2017г.
- Осмото лихвено плащане в размер на **90 577** лева, дължимо към 04.12.2017г. е извършено на 13.02.2018г.
- Деветото лихвено плащане в размер на **90 083** лева, дължимо към 04.06.2018г. е извършено на 07.02.2019г.
- Десетото лихвено плащане в размер на **90 577** лева, дължимо към 04.12.2018г. не е извършено.
- Единадесето лихвено плащане в размер на **67 561,89** лева, дължимо към 04.06.2019г. не е извършено.

Десетото лихвено плащане не е извършено на уречената дата 04.12.2018 и е в просрочие с 240 дена към датата на изгответяне на отчета.

5. „ИНВЕСТБАНК“ АД в качеството си на довереник на облигационерите на „Топлофикация Враца“ ЕАД декларира:

- „ИНВЕСТБАНК“ АД е извършила анализ на финансовото състояние на „Топлофикация Враца“ ЕАД. „ИНВЕСТБАНК“ АД е получила и анализирала

тримесечните справки за състоянието на обезпечението на облигационната емисия;

- „ИНВЕСТБАНК“ АД не е поемател на емисията облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от „Топлофикация Враца“ ЕАД;
- „ИНВЕСТБАНК“ АД не контролира пряко или непряко „Топлофикация Враца“ ЕАД;
- „ИНВЕСТБАНК“ АД не е контролирана пряко или непряко от „Топлофикация Враца“ ЕАД;
- Не е налице конфликт на интереса на банката и на лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.

ЗА „ИНВЕСТБАНК“ АД:

