

ДО
СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА
„БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА“ АД

Относно: Доклад по чл. 100ж, ал.1, т.3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, изготвен от „Общинска банка“ АД, в качеството на Довереник на облигационерите на емисия облигации на “Топлофикация-Плевен” ЕАД, ISIN код на емисията: BG2100020176

Уважаеми Дами и Господа,

Във връзка с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, Ви предоставяме Доклад на “Общинска банка” АД, в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по облигационна емисия, издадена от “Топлофикация-Плевен” ЕАД (ISIN код на емисията: BG2100020176).

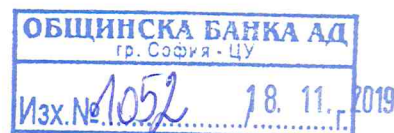
С уважение,


АНГЕЛ ГЕКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР




БОРИСЛАВ ЧИЛИКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ДОКЛАД



на “Общинска банка” АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите
на “Топлофикация-Плевен” ЕАД
ISIN код на емисията: BG2100020176

за третото тримесечие на 2019г.

Настоящият доклад е изготвен в изпълнение на задълженията на “Общинска банка” АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от “Топлофикация-Плевен” ЕАД /емитент, дружество/ на 17.11.2017г., в съответствие с изискванията на чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Документът, въз основа на който е изготвен този доклад, е предоставен /вх. № 9857/30.10.2019г./ Отчет за изпълнение на задълженията по емисия корпоративни облигации, издадени от “Топлофикация-Плевен” ЕАД за третото тримесечие на 2019 г., включващ:

- Информация за извършени купони плащания и за изразходването на средствата от облигационния заем;
- Информация за състоянието на обезпечението;
- Информация относно поетите ангажименти от дружеството за спазването на определени финансови показатели към облигационерите, съгласно условията на облигационната емисия;
- Финансови отчети към 30.09.2019г.

УСЛОВИЯ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

ISIN код	BG2100020176
Дата на издаване	17.11.2017г.
Номинален размер на емисията	2 500 000 лв.
Актуален размер на емисията	2 500 000 лв.
Срок на емисията и падеж	60 месеца, до 17.11.2022г.
Обезпечения	<p>Срок на застраховката: 62 месеца</p> <p>Начало: 30.11.2017 г.</p> <p>Край: 30.01.2023 г.</p> <p>Покритие: Непредвидени търговски и нетърговски загуби (разходи)</p> <p>Повод за предявяване на претенции: Пряка финансова загуба и/или разноси на Застрахования във връзка с предоставеното покритие.</p> <p>Лимити на отговорност:</p> <ul style="list-style-type: none">• 3 000 000 лв. за всяка една претенция или за серия от претенции.

	<ul style="list-style-type: none"> 3 000 000.лв. за всички претенции през срока на застраховката. <p>Самоучастие на Застрахования: Не се договаря</p>
Годишен лихвен процент	4.5 % фиксиран годишен лихвен процент
Лихвен период и дати на лихвени плащания	<p>На 6 месеца, съответно на</p> <p>17 май 2018 г. 17 ноември 2018 г. 17 май 2019 г. 17 ноември 2019 г. 17 май 2020 г. 17 ноември 2020 г. 17 май 2021 г. 17 ноември 2021 г. 17 май 2022 г. 17 ноември 2022 г.</p>
Погасителен план на главницата	Еднократно на падежа.
Финансови коефициенти и условия	<ul style="list-style-type: none"> Съотношение на пасиви към активи да не надхвърля 90%. Коефициентът на покритие на разходите за лихви да се поддържа над 110%; Съотношението пазарна стойност на обезпечението към главница на облигационния заем да не е по-ниско от 1.20:1

ВАЖНИ СЪБИТИЯ

1. На 15.04.2018 г. е сключен договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ между „Топлофикация-Плевен“ ЕАД“ АД и „Общинска банка“ АД.

2. На 25.07.2018 г. в изпълнение на писмо изх.№РГ-05-1146-2/26.06.2018 г. на Председателя на Комисията за финансов надзор относно заявление вх. №РГ-05-1146-2 от 14.06.2018 г. от „Топлофикация-Плевен“ ЕАД за потвърждаване на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия обезпечени облигации, с което писмо в т.П.2. са дадени указания за допълване на сключения между страните Договор за изпълнение на функцията „довереник на облигационерите“ от 12.04.2018 г. /Договора/, се сключи Анекс към Договора, в който се създава се нов чл.12, както следва:

„чл.12. /1/ За периода на действие на настоящия договор ЕМИТЕНТЪТ се задължава да спазва и следните финансови показатели, а именно:

1. Съотношението пасиви към активи да не надхвърля 90%. Показателят се изчислява като сумата на всички задължения на Емитента (краткосрочни и дългосрочни) се разделят на сумата на всички негови активи съгласно индивидуалните финансови отчети, публикувани от Емитента за съответния период;

2. Коефициентът на покритие на разходите за лихви да се поддържа над 110%. Коефициентът се изчислява като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се раздели на разходите за лихви съгласно индивидуалните финансови отчети, публикувани от Емитента за съответния период. Печалбата от обичайна дейност се изчислява като от общите приходи от дейността на дружеството се извадят общите му

разходи от дейността без разходите за данъци, съгласно индивидуалните финансови отчети на Емитента за съответния период;

/2/. Ако наруши някое от определените финансови съотношения по ал.1, ЕМИТЕНТЪТ се задължава да предприеме действия, с които в срок до три месеца от настъпване на съответното обстоятелство да приведе съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако в този срок не бъдат постигнати заложените параметри, ЕМИТЕНТЪТ е длъжен в срок от 30 работни дни да предложи на Общото събрание на облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията.

/3/. При настъпване на промяна в посочените в чл.1 финансови показатели ЕМИТЕНТЪТ има съответните задължения по чл.100е от ЗППЦК

/4/. БАНКАТА следи за заложените показатели по ал.1 и при констатиране на неизпълнение предприема относимите за този случай действия по чл.100ж ЗППЦК, включително уведомява писмено ЕМИТЕНТА за неизпълнението, за стойността, с която пасивите са надхвърлили активите или с която следва да бъдат намалени пасивите, респ. със стойността на нарушението в коефициента по ал.1, в срока по чл.100ж, ал.1 ЗППЦК“.

3. На 05.09.2018г. в изпълнение на писмо изх.№ РГ-05-1146-2/09.08.2018 г. на Председателя на Комисията за финансов надзор относно заявление вх. №РГ-05-1146-2 от 26.07.2018 г. от „Топлофикация-Плевен“ ЕАД за потвърждаване на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия обезпечени облигации, с което писмо в т.IV.1. са дадени указания за допълване на склучения между страните Договор за изпълнение на функцията „довереник на облигационерите“ от 12.04.2018 г. /Договора/, се сключи Анекс към Договора за следното:

Чл.4, ал.5 от договора се изменя като придобива следната редакция:

(5) Обезпечителните права на Банката по застраховката по ал.1 съществуват до момента, в който обезпеченото вземане бъде изцяло изплатено или погасено по друг начин“.

Чл.4, ал.6 от договора се изменя като придобива следната редакция:

„ (6) Застраховката по ал.1 ще обезпечава вземане в размер на номиналната стойност на издадената от ЕМИТЕНТА емисия облигации – 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) лева, както и всички дължими лихви и разноски по облигационния заем. ЕМИТЕНТЪТ се задължава във всеки момент за срока на емисията да поддържа размер на обезпеченост (като общ размер на застрахователното покритие) не по-малко от 120% (сто и двадесет на сто) от номиналната стойност на емисията облигации.“.

Всички останали клаузи по Договор за изпълнение на функцията „довереник на облигационерите“ от 15.04.2018 г., остават непроменени и в сила до окончателно погасяване на кредита, лихвите, таксите и разноските по него.

4. На 27.11.2018г. с решение № 1096-Е на КФН емисията облигации е вписана в регистъра по чл. 30, ал.1, т.3 от ЗКФН с цел търговия на регулиран пазар

5. На 18.12.2018г. емисията е въведена за търговия на „пода“ на БФБ АД.

6. Констатирано е влошено финансово състояние на емитента, съгласно неаудитираните отчети към 31.12.2018г., изразяващо с в неподържане на коефициента на покритие на разходи за лихви към определените му стойности. В тази връзка, Общинска банка АД е изискала от Топлофикация – Плевен ЕАД писмена информация с описание на предприетите от дружеството действия и мерки за привеждане на коефициента на покритие на разходи за лихви към стойността от над 110% и определяне на прогнозен срок за постигане на заложените параметри. Писмено емитентът е отговорил, че „С оглед настъпването на зимния отоплителен сезон, ръководството на Дружеството счита, че увеличението на приходите през първо тримесечие ще доведе до стабилизиране на финансовите показатели и „Топлофикация – Плевен“ ЕАД ще успее да постигне поетия ангажимент за подържане на стойност над 110% на коефициента на покритие на разходите за лихви още след първо тримесечие на 2019 г.“

7. Констатирано е влошено финансово състояние на емитента, съгласно неаудитираните финансови отчети към 31.03.2019г., вследствие на невъзможността дружеството да събира вземанията си, което от своя страна води до съществени отклонения в поддържането на положителен паричен поток. С писмо изх. № 505/14.05.2019г. Общинска банка АД е изисквала от Топлофикация – Плевен ЕАД писмена информация и доказателства за предприетите действия за повишаване на събираемостта на „Текущите търговски и други вземания“ на „Топлофикация Плевен“ ЕАД с оглед обезпечаване на изпълнението на задълженията на дружеството по облигационния заем. Писмено емитентът е отговорил, че през месец април 2019г. са постъпили приходи в размер на 4 883 хил. лв. и заедно с на оглед очакваните постъпления до края на месец юни 2019г., прогнозите на мениджмънта на емитента са, че към края на второто тримесечие паричният поток ще бъде положителна величина.

8. Дружеството не е платило на падежа /17 май 2019 г./ дължимото купонно плащане от 55 787,67 лева . Плащането е извършено на 02.08.2019г.

9. През първото полугодие на 2019 г. финансовото състояние на дружеството продължава да се влошава. Независимо от отчетената печалба паричният поток не позволява да бъдат управлявани балансирано задълженията – текущи и нетекущи.

10. През третото тримесечие на 2019 г. финансовото състояние на дружеството продължава да се влошава. Независимо от отчетената печалба паричният поток не позволява да бъдат управлявани балансирано задълженията – текущи и нетекущи.

Поради констатирано влошено финансово състояние на емитента, вследствие на затруднения на дружеството да събира вземанията си, Общинска банка АД е изисквала от Топлофикация – Плевен ЕАД писмена информация и доказателства за предприетите действия за повишаване на събираемостта на „Текущите търговски и други вземания“ на „Топлофикация Плевен“ ЕАД с оглед обезпечаване на изпълнението на задълженията на дружеството по облигационния заем.

ПОГАШЕНИЯ ПО ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

1. Главнични плащания по облигационния заем, обект на настоящия доклад

Срочността (матуритетът) на облигациите е 5 години, считано от датата на регистрация на облигационния заем в Централния депозитар АД. Дължимата главница, съгласно условията, при които е издадена настоящата емисия, следва да бъде платена еднократно на датата на падежа – 17.11.2022 г. Не са предвидени опции за предсрочно погасяване на облигационния заем.

2. Лихвени плащания по облигационния заем

Съгласно решението на Едноличния собственик на капитала на Топлофикация - Плевен ЕАД и условията, при които е издадена настоящата емисия облигации, номиналният лихвен процент е 4,5 на годишна база, с периодичност на лихвените плащания на всеки 6 месеца. Дружеството извършва всички дължими лихвени плащания чрез системата на Централен депозитар АД.

Към 30.06.2019 г., дружеството е извършило лихвени плащания, както следва:

2.1. Първо лихвено плащане в размер на 55 787,67 лева, дължимо към 17.05.2018г. е платено на 10.08.2018г.

2.2. Второ лихвено плащане в размер на 56 712,33 лева, дължимо към 17.11.2018г. и платено на 22.11.2018г. и 23.11.2018г , съответно 10 000 лева и 46 712,33 лева.

2.3. Дружеството не е платило на падежа /17 май 2019 г./ дължимото купонно плащане от 55 787,67 лева . Плащането е извършено на 02.08.2019г.

ИЗРАЗХОДВАНЕ НА СРЕДСТВАТА ОТ ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

Съгласно Предложението за записване на облигации и предоставен от Емитента отчет, набраните средства са изразходвани целево, както следва

<i>Вид плащане</i>	<i>Сума в лева</i>
Погасяване на главница по първа по ред облигационна емисия BG2100018121	2 298 000,00
Погасяване на дължима лихва по първа по ред облигационна емисия BG2100018121	69 129,00
Погасяване на задължения по първа по ред облигационна емисия за банка-довереник	15 000,00
Разходи, свързани с издаването на трета по ред облигационна емисия и обезпечението по нея	59 812,00

Общата сума по погасяване на главница, лихва и задължения на първа по ред облигационна емисия BG2100018121 е в размер на 2 382 129,00 лв.

СЪСТОЯНИЕ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ

Съгласно условията на емисията, за обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем и разноските по емисията, е учредена в полза на Банката-довереник (заложен кредитор) Застраховка „Разни финансови загуби” при ЗАД „ОЗК-Застраховане” АД, полица № 1600-130-2017-00281 със следните параметри:

Начало: 30.11.2017 г.

Край: 30.01.2023 г.

Покритие: Застрахователната полица покрива главницата, всички дължими редовни лихви, наказателни лихви за просрочие, разноски и всички вземания на банката – довереник за периода на Договора.

Повод за предявяване на претенции: Пряка финансова загуба и/или разноски на Застрахования във връзка с предоставеното покритие.

Лимити на отговорност:

- 3 000 000 лв. за всяка една претенция или за серия от претенции.
- 3 000 000.лв. за всички претенции през срока на застраховката

Към 30.06.2019 г. общият размер на обезпечението възлиза на 3 000 000 лева. Така съотношението на заложените вземания към главницата на емисията е 120 % от номиналната стойност на непогасената главница по Облигационната емисия (2 500 000 лева), като по този начин обезпечението по нея е равно на изискуемата му стойност от 120 %.

ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА НА ОБЛИГАЦИИТЕ С ОГЛЕД СПОСОБНОСТТА ДА ИЗПЪЛНЯВА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА СИ КЪМ ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ КЪМ 30.06.2019Г.

Изпълнение на поетите от емитента задължения

Съгласно чл. 100ж от Закона за публично предлагане на ценни книжа, Общинска банка АД предоставя следната информация за финансовото състояние на Емитента на облигациите с оглед способността да изпълнява задълженията си към облигационерите:

ТОПЛОФИКАЦИЯ - ПЛЕВЕН ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 30.09.2019 ГОД.

	30.09.2019 г. BGN'000	31.12.2018 г. BGN'000
АКТИВ		
Нетекущи активи		
Имоти, съоръжения, машини и оборудване	25 301	28 074
Дълготрайни нематериални активи	59	48
Финансови активи нетекущи	459	459
Нетекущи търговски и други вземания в т.ч.	24 781	36 237
- <i>Активи по отсрочени данъци</i>	2 373	2 373
Акции в предприятия в група	58 222	58 222
Общо нетекущи активи	111 195	123 040
Текущи активи		
Материални запаси	2 421	2 506
Текущи търговски и други вземания	36 463	29 829
Парични средства	213	903
Общо текущи активи	39 097	33 238
Сума на актива	150 292	156 278
ПАСИВ	BGN'000	BGN'000
Собствен капитал		
Основен капитал	19 842	19 842
Регистриран капитал	19 842	19 842
Резерв в т.ч.	27 286	27 286
- <i>Резерв от последващи оценки</i>	16 157	16 157
Финансов резултат	-11 343	-16 536
Натрупани печалби/загуби	-16 536	-13 148
Печалба/загуба за годината	5 193	-3 388
Собствен капитал	35 785	30 592
Нетекущи финансови пасиви	35 306	35 550
Нетекущи търговски и други задължения	24	31
Пасиви по отсрочени данъци		
Нетекущи пасиви	35 306	35 581
Текущи пасиви		
Текущи търговски и други задължения в т.ч.	79 201	90 105

- Данъчни задължения	334	494
- Задължения към персонала	222	368
- Отсрочени задължения към персонала	447	447
Текущи пасиви	79 201	90 105
Сума пасив	150 292	156 278

Анализ на Актива

Към 30.09.2019 г. сумата на активите на дружеството намалява спрямо края на 2018 г. с 5 986 хил. лв. /3.83%/ до 150 292 хил. лв.

В структурата на активите най-голям дял заемат *Акции в предприятия от групата* общо 58 222 хил. лв. /52.36%, следвани от *Имоти, съоръжения, машини и оборудване* 25 301 хил. лв. /22.75% и *Нетекущи, текущи и други вземания* в общ размер 24 781 хил. лв. /22.29%. Присъщите активи са с нисък относителен дял от общата стойност на активите.

Най-голямо негативно изменение в нетно изражение през 2019 г. се отчита в размера на *Текущите търговски и други вземания*, които нарастват с 6 634 хил. лв. Интензивно нарастващият размер на текущите вземания е обусловен от трайната невъзможност на дружеството да събира вземанията си, което води до съществени отклонения в поддържането на положителен паричен поток от основна дейност.

Паричните средства към 30.09.2019 г. са в размер на 213 хил. лв., като се отчита значително намаление спрямо 2018 г. с 690 хил. лв. /76.41%/.

През 2019 г. структурата на активите остава отчетливо неблагоприятна, без признаци на подобрение. Ликвидните активи са недостатъчни, за да се обслужват текущите задължения на предприятието.

Анализ на Пасива

Най-съществен дял в пасивите на дружеството заемат *Текущи търговски и други задължения* в нетен размер 79 201 хил. лв. с дял от 52.70%, следвани от *Нетекущи пасиви* в размер 35 306 хил. лв. /23.49%, като намаляват с 275 хил. лв. спрямо 2018 г.

Общият размер на задълженията е 114 507 хил. лв., които формират 76.19% от пасивите на предприятието.

Собственият капитал се увеличава през 2019 г. с размера на отчетения финансов резултат 5 193 хил. лв. до 35 306 хил. лв. или 23.35% от сумата на пасивите.

Резервите се запазват като абсолютна сума в размер на 27 286 хил. лв., както и регистрирания капитал в размер на 19 842 хил. лв.

Натрупаната непокрита загуба е в размер на 23 291 хил. лв. с тенденция е към увеличаване.

Анализът на актуализираните финансови данни за 2019 г. показва, че дружеството остава силно зависимо от външно финансиране. Структурата на пасивите оказва неблагоприятно влияние и предприятието е изправено пред краткосрочни и дългосрочни рискове при изплащане на задълженията си към външни кредитори и инвеститори.

ТОПЛОФИКАЦИЯ - ПЛЕВЕН ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД за периода 01.01-30.09.2019 год.

	30.09.2019 г. BGN'000	31.12.2018 г. BGN'000
Приходи		
<i>Нетни приходи от продажби</i>	55 003	71 134
Продукция	54 167	69 659
Услуги	577	533
Стоки	12	16
Други	247	926
<i>Финансови приходи</i>	154	1 473
Общо приходи	55 157	72 607
Разходи		
<i>Разходи по икономически елементи</i>	48 739	73 399
Използвани суровини, материали и консумативи	35 571	43 814
Разходи за външни услуги	4 477	10 165
Разходи за амортизации	2 888	3 887
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	3 314	4 168
Други разходи	2 527	11 365
Суми с корективен характер	-38	-30
<i>Финансови разходи</i>	1 225	2 975
Общо разходи без разходи за данъци	49 964	76 344
Печалба/загуба преди разходи за данъци	5 193	-3 737
<i>в т.ч. Резултат от продажба на дълготрайни активи</i>		
<i>Разход за данъци</i>	0	-349
Текущ данък		
Изменение за сметка на отсрочени данъци		
Печалба/загуба	5 193	-3 388

Анализ на Отчета за всеобхватния доход

Общият размер на приходите 55 157 хил. лв. изпреварва разходната част, като се формира печалба към третото тримесечие на 2019 г. в размер на 5 193 хил. лв.

В структурата на разходите най-съществени промени се отчитат в следните пера:

- Други разходи със съществено намаление от 11 365 хил. лв. през 2018 г. до 527 хил. лв.; 2
- Финансови разходи, които бележат намаление от 2 975 хил. лв. през 2018 г. до 225 хил. лв. 1

Независимо от оптимизацията на финансовите разходи и през 2019 г. дружеството не успява да балансира паричния си поток съответно паричните средства намаляват с 690 хил. лв. до 213 хил. лв.

ТОПЛОФИКАЦИЯ - ПЛЕВЕН ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК КЪМ 30.09.2019 ГОД.

	30.09.2019 г.	31.12.2018 г.
	BGN'000	BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	24 466	26 552
Плащания на доставчици	-9 379	-19 685
Плащания на персонала и за социално осигуряване	-2 059	-3 333
Други плащания, нетно	-7 986	-5 266
Нетни парични потоци от оперативна дейност	5 042	-1 732
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на дълготрайни активи	-3	-64
Други плащания (нетно)		
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	-3	-64
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по получени заеми	2 251	7 823
Плащания по получени заеми	-7 629	-5 312
Парични потоци за погасяване на задължения по финансов лизинг	-11	-48
Платени такси и лихви върху заеми	-340	-252
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	-5 729	2 211
Нето увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	-690	415
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	903	488
Парични средства и парични еквиваленти на 31 март	213	903

ТОПЛОФИКАЦИЯ - ПЛЕВЕН ЕАД

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ КЪМ 30.09.2019 ГОД.

	Основен капитал	Резерв от последващи оценки	Общи резерви	Други резерви	Печалби / загуби текущи период	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
салдо в началото на отчетния период	19 842	16 157	1 984	9 145	3 367	30 592
промени в началните салда	0	0	0	0	0	0
оригирано салдо в началото на отчетния период	19 842	16 157	1 984	9 145	3 367	30 592
нетна печалба/загуба за периода в т.ч.					5 193	5 193
разпределение на печалба	0	0	0	0	0	0
последващи оценки на активи и пасиви	0	0	0	0	0	0
други изменения	0	0	0	0	0	0
Общо собствен капитал към края на отчетния период	19 842	16 157	1 984	9 145	8 560	35 785

Съгласно предоставените от емитента отчети към 30.09.2019 г. показателите, измерващи съотношението между пасивите и активите, коефициентът на покритие на разходите за лихви, както и съотношението на стойността на обезпечението към главницата са, както следва:

Показател	Стойност – 30.09.2019	Изискуем размер
Съотношение на пасиви към активи	76%	да не надхвърля 90%.
Коефициентът на покритие на разходите за лихви	596%	да се поддържа над 110%
Съотношението пазарна стойност на обезпечението към главница на облигационния заем	1.20:1	да не е по-ниско от 1.20:1

Анализ на ликвидността

Показател	Начин на изчисляване	30.09.2019
Коефициент на обща ликвидност	Краткотрайни активи / Краткосрочни пасиви	0.49
Коефициент на бърза ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти+Вземания) / Краткосрочни пасиви	0.46

Коефициент на незабавна ликвидност	Парични средства / Краткосрочни пасиви	0.0027
------------------------------------	---	--------

Анализ на рентабилността

Показател	Начин на изчисляване	30.09.2019
Приходи от основна дейност BGN'000		55 003
Нетна печалба/Загуба BGN'000		5 193
Коефициент на собственост	Общ капитал/ Общо активи	23.81%
Възвращаемост на активите	Нетна печалба/ Общо активи	3.46%
Възвращаемост на капитала	Нетна печалба/ Собствен капитал	14.51%

Показатели за задлъжнялост

Задлъжнялост		30.09.2019
Коефициент на задлъжнялост	Привлечен капитал/Активи	0,76
Ливъридж	Дълг/Собствен капитал	3.19

През третото тримесечие на 2019 г. финансовото състояние на дружеството продължава да се влошава. Независимо от отчетената печалба паричният поток не позволява да бъдат управлявани балансирано задълженията – текущи и нетекущи.

Към момента основният риск пред дейността на дружеството е свързан със затрудненията при събиране на вземанията, което може да доведе до трайна неплатежоспособност.

Към 30.09.2019 г. общият размер на обезпечението възлиза на 3 000 000 лева. Така съотношението на заложените вземания към главницата на емисията е 120% от номиналната стойност на непогасената главница по Облигационната емисия (2 500 000 лева), като по този начин обезпечението по нея е равно на изискуемата му стойност от 120%.

Общинска банка АД, в качеството си на довереник на облигационерите на „Топлофикация-Плевен” ЕАД, декларира, че:

- е извършила анализ на финансовото състояние на „Топлофикация-Плевен” ЕАД;
- не е поемател или довереник по облигации от друг клас издадени от “Топлофикация-Плевен” ЕАД.


ПРЕДПРИЕТИТЕ ОТ ЕМИТЕНТА МЕРКИ В ИЗПЪЛНЕНИЕ ЗАДЪЛЖЕНИЯТА МУ ПО ЧЛ. 100Ж, АЛ.1, Т.2 ОТ ЗППЦК.

Поради констатирано влошено финансово състояние на емитента, следствие на затруднения на дружеството да събира вземанията си, Общинска банка АД ще изиска от

Топлофикация – Плевен ЕАД писмена информация и доказателства за предприетите действия за повишаване на събираемостта на „Текущите търговски и други вземания“ на „Топлофикация Плевен“ ЕАД с оглед обезпечаване на изпълнението на задълженията на дружеството по облигационния заем.


Общинска банка АД, в качеството си на довереник на облигационерите на „Топлофикация-Плевен“ ЕАД, декларира, че:

- е извършила анализ на финансовото състояние на „Топлофикация-Плевен“ ЕАД;
- не е поемател или довереник по облигации от друг клас, издадени от „Топлофикация-Плевен“ ЕАД.
- Общинска банка АД не е контролирана пряко или непряко от „Топлофикация-Плевен“ ЕАД
- Общинска банка АД не контролира пряко или непряко „Топлофикация-Плевен“ ЕАД
- „Топлофикация-Плевен“ ЕАД или икономически свързано с него лице по смисъла на § 1, ал. 1, т. 5 от допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции няма условно или безусловно задължение по договор за кредит или по издадена от банката гаранция към Общинска банка АД;
- Няма наличие на конфликт между интереса на Общинска банка АД, или на лице, което контролира банката, и интереса на облигационерите.



Ангел Геков
Изпълнителен директор





Борислав Чиликов
Изпълнителен директор