

**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



**ПЕТЪР ДЖЕЛЕПОВ**  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

# ДОКЛАД

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

за четвъртото 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. № 75#1/07.02.2020г./ Отчет за изпълнение на задълженията по емисия корпоративни облигации, издадени от “Топлофикация-Плевен” ЕАД за четвъртото 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 31.12.2019г.

## УСЛОВИЯ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

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

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

## 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 проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия обезпечени облигации, с което писмо в т.Ш.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 на 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 заключения 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 изисквала 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. С писмо изх. № 1057/19.11.2019г. Общинска банка АД е изисквала от Топлофикация – Плевен ЕАД писмена информация и доказателства за предприетите действия за повишаване на събираемостта на вземанията на „Топлофикация Плевен“ ЕАД с оглед обезпечаване на изпълнението на задълженията на дружеството по облигационния заем. Писмено емитентът е отговорил, че затрудненията на дружеството да поддържа стабилен паричен поток за периода, се дължи на забавени плащания от страна на клиенти на дружеството и са предприети действия за повишаване на събираемостта от страна на клиенти на дружеството.

11. Дружеството не е платило на падежа /11 ноември 2019 г./ дължимото купонно плащане от 56 712,33 лева . Плащането е извършено на 04.12.2019г.

12. Констатирано е влошено финансово състояние на емитента, съгласно неаудитираните отчети към 31.12.2019г., изразяващо с в неподържане на коефициента на покритие на разходи за лихви към определените му стойности. Към момента основният риск пред дейността на дружеството е свързан със затрудненията при събиране на вземанията, което може да доведе до трайна неплатежоспособност. В тази връзка, Общинска банка АД е изисквала 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%, определяне на прогнозен срок за постигане на заложените параметри и доказателства за предприетите действия за повишаване на събираемостта на вземанията. Дружеството писмено е отговорило, че констатираното неизпълнение на коефициента за покритие на разходите за лихви се дължи на отчетената загуба за тримесечието, вследствие на необичайно високите температури през зимния сезон и по ниското потребление на топлоенергия и електроенергия. Писмено е потвърдено, че от началото на годината се отчита ръст на производството и това дава основание на дружеството да се прогнозира, че към 31.03.2020 год. стойността на финансовия показател ще бъде в рамките на поетия ангажимент над 110 %. В писмото дружеството декларира, че е предприело действие за повишаване събираемостта на вземанията от клиенти, като постъпленията от най-големия клиент на „Топлофикация Плевен“ са нараснали значително и вземанията на дружеството от този контрагент намаляват с 2 200 хил. лева към 31.01.2020 год.

## 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.
- 2.4. Дружеството не е платило на падежа /17 ноември 2019г./ дължимото лихвено плащане от 56 712,33 лева. Плащането е извършено на 04.12.2019 г.

## 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 31.12.2019 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 31.12.2019Г.**

### **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:

### **БАЛАНС КЪМ 31.12.2019 Г.**

АКТИВИ	Текущ период	Предходен период	ПАСИВИ	Текущ период	Предходен период
а	1	2	а	1	2
<b>А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>			<b>А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		
<b>I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване</b>			<b>I. Основен капитал</b>		
1. Земи (терени )	1 510	1 510	Записан и внесен капитал т.ч.:	19 842	19 842
2. Сгради и конструкции	2 304	2 354	обикновени акции	1 842	1 842
3. Машини и оборудване	19 419	23 024	привилегировани акции		
4. Съоръжения			Изкупени собствени обикновени акции		
5. Транспортни средства	37	50	Изкупени собствени привилегировани акции		
6. Стопански инвентар	7	7	Невнесен капитал		
7. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	1 167	1 129	<b>Общо за група I:</b>	<b>19 842</b>	<b>19 842</b>
8. Други			<b>II. Резерви</b>		
<b>Общо за група I:</b>	<b>24 444</b>	<b>28 074</b>	1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа		
<b>II. Инвестиционни имоти</b>			2. Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	16 149	16 157

<b>III. Биологични активи</b>			3. Целеви резерви, в т.ч.:	11 129	11 129
<b>IV. Нематериални активи</b>			общи резерви	1 984	1 984
1. Права върху собственост			специализирани резерви		
2. Програмни продукти	56	48	други резерви	9 145	9 145
3. Продукти от развойна дейност			<b>Общо за група II:</b>	<b>27 278</b>	<b>27 286</b>
4. Други			<b>III. Финансов резултат</b>		
<b>Общо за група IV:</b>	<b>56</b>	<b>48</b>	1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	-16 570	-13 148
			неразпределена печалба	6 721	6 755
<b>V. Търговска репутация</b>			непокрита загуба	-23 291	-19 903
1. Положителна репутация			еднократен ефект от промени в счетоводната политика		
2. Отрицателна репутация			2. Текуща печалба		
<b>Общо за група V:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	3. Текуща загуба	-1 663	-3 388
<b>VI. Финансови активи</b>			<b>Общо за група III:</b>	<b>-18 233</b>	<b>-16 536</b>
1. Инвестиции в:	58 222	58 222			
дъщерни предприятия	58 222	58 222			
смесени предприятия			<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А"</b>	<b>28 887</b>	<b>30 592</b>
асоциирани предприятия			<b>(I+II+III):</b>		
други предприятия					
2. Държани до настъпване на падеж	0	0	<b>Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ</b>		
държавни ценни книжа					
облигации, в т.ч.:			<b>В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>		
общински облигации			<b>I. Търговски и други задължения</b>		
други инвестиции, държани до настъпване на падеж			1. Задължения към свързани предприятия		
3. Други	459	459	2. Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	31 889	32 050
<b>Общо за група VI:</b>	<b>58 681</b>	<b>58 681</b>	3. Задължения по ЗУНК		
<b>VII. Търговски и други вземания</b>			4. Задължения по получени търговски заеми		
1. Вземания от свързани предприятия			5. Задължения по облигационни заеми	3 500	3 500
2. Вземания по търговски заеми			6. Други		
3. Вземания по финансов лизинг			Общо за група I:	35 389	35 550
4. Други	37 601	33 864			
<b>Общо за група VII:</b>	<b>37 601</b>	<b>33 864</b>	II. Други нетекущи пасиви	23	31
			III. Приходи за бъдещи периоди		
<b>VIII. Разходи за бъдещи периоди</b>			IV. Пасиви по отсрочени данъци		
<b>IX. Активи по отсрочени данъци</b>	<b>3 307</b>	<b>2 373</b>	V. Финансирания		
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX):</b>	<b>124 089</b>	<b>123 040</b>	<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "В" (I+II+III+IV+V):</b>	<b>35 412</b>	<b>35 581</b>
<b>Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>			<b>Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>		
<b>I. Материални запаси</b>			<b>I. Търговски и други задължения</b>		
1. Материали	2 473	2 504	1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции		
2. Продукция			2. Текуща част от нетекущите задължения		90
3. Стоки	3	2	3. Текущи задължения, в т.ч.:	87 060	77 598
4. Незавършено производство			задължения към свързани предприятия		



5. Биологични активи			задължения по получени търговски заеми	56 682	37 326
6. Други			задължения към доставчици и клиенти	29 536	39 410
<b>Общо за група I:</b>	<b>2 476</b>	<b>2 506</b>	получени аванси		
			задължения към персонала	182	181
<b>II. Търговски и други вземания</b>			задължения към осигурителни предприятия	115	187
1. Вземания от свързани предприятия			данъчни задължения	545	494
2. Вземания от клиенти и доставчици	27 426	19 963	4. Други	7 166	11 970
3. Предоставени аванси			5. Провизии	495	447
4. Вземания по предоставени търговски заеми			<b>Общо за група I:</b>	<b>94 721</b>	<b>90 105</b>
5. Съдебни и присъдени вземания	4 773	9 166			
6. Данъци за възстановяване		381	<b>II. Други текущи пасиви</b>		
7. Вземания от персонала					
8. Други	34	319	<b>III. Приходи за бъдещи периоди</b>		
<b>Общо за група II:</b>	<b>32 233</b>	<b>29 829</b>			
			<b>IV. Финансирания</b>		
<b>III. Финансови активи</b>					
1. Финансови активи, държани за търгуване в т. ч. дългови ценни книжа	0	0	<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Г" (I+II+III+IV):</b>	<b>94 721</b>	<b>90 105</b>
деривативи					
други					
2. Финансови активи, обявени за продажба					
3. Други					
<b>Общо за група III:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			
<b>IV. Парични средства и парични еквиваленти</b>					
1. Парични средства в брой	3	2			
2. Парични средства в безсрочни депозити	219	901			
3. Блокирани парични средства					
4. Парични еквиваленти					
<b>Общо за група IV:</b>	<b>222</b>	<b>903</b>			
<b>V. Разходи за бъдещи периоди</b>					
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б"(I+II+III+IV+V)</b>	<b>34 931</b>	<b>33 238</b>			
<b>ОБЩО АКТИВИ (А + Б):</b>	<b>159 020</b>	<b>156 278</b>	<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г):</b>	<b>159 020</b>	<b>156 278</b>

### Анализ на Актива

Към 31.12.2019 г. сумата на активите на дружеството се увеличава спрямо края на 2018 г. с 2 742 хил. лв. /17.5%/ до 159 020 хил. лв.

В структурата на активите най-голям дял заемат *Акции в предприятия от групата* общо 58 222 хил. лв. /36.6%/, следвани от *Нетекущи, текущи и други вземания* в общ размер 40 908 хил. лв. /25.7%/ и *Имоти, съоръжения, машини и оборудване* 24 444 хил. лв. /15.4%/. 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 4 671 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 31.12.2019 г. са в размер на 222 хил. лв., като се отчита значително намаление спрямо 2018 г. с 681 хил. лв. /75.4%/.

През 2019 г. структурата на активите продължава да се влошава, без признаци на подобрене. 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 93 384 хил. лв. с дял от 58.7%, като се увеличават с 4 588 хил. лв. спрямо 2018 г., следвани от *Нетекучи пасиви* в размер 35 412 хил. лв. /22.3%/, като намаляват с 275 хил. лв.

Общият размер на задълженията е 130 133 хил. лв., които формират 81.8% от пасивите на предприятието.

Собственият капитал намалява през 2019 г. основно поради отчетения отрицателен финансов резултат 1 663 хил. лв. до 28 887 хил. лв. или 18.2% 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 16 570 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.

### ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ КЪМ 31.12.2019 Г.

РАЗХОДИ	Текущ	Предходен	ПРИХОДИ	Текущ	Предходен
	период	период		период	период
а	1	2	а	1	2
<b>А. Разходи за дейността</b>			<b>А. Приходи от дейността</b>		
<b>I. Разходи по икономически елементи</b>			<b>I. Нетни приходи от продажби на:</b>		
1. Разходи за материали	48 510	43 814	1. Продукция	74 920	69 659
2. Разходи за външни услуги	6 732	10 165	2. Стоки	17	17
3. Разходи за амортизации	3 847	3 887	3. Услуги	879	533
4. Разходи за възнаграждения	3 882	3 503	4. Други	2 201	925
5. Разходи за осигуровки	701	665	<b>Общо за група I:</b>	<b>78 017</b>	<b>71 134</b>
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	14	14			
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-90	-44	<b>II. Приходи от финансираня</b>		
8. Други, в т.ч.:	14 814	11 365	в т.ч. от правителството		
обезценка на активи	4 715	-37			
провизии			<b>III. Финансови приходи</b>		
<b>Общо за група I:</b>	<b>78 410</b>	<b>73 369</b>	1. Приходи от лихви	21	718
			2. Приходи от дивиденди		20
<b>II. Финансови разходи</b>			3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти		
1. Разходи за лихви	1 433	2 504	4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	141	735
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти			5. Други		

3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	178	291	<i>Общо за група III:</i>	162	1 473
4. Други	750	180			
<i>Общо за група II:</i>	<i>2 361</i>	<i>2 975</i>			
<b>Б. Общо разходи за дейността (I + II)</b>	<b>80 771</b>	<b>76 344</b>	<b>Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):</b>	<b>78 179</b>	<b>72 607</b>
<b>В. Печалба от дейността</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>В. Загуба от дейността</b>	<b>2 592</b>	<b>3 737</b>
<i>III. Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия</i>			<i>IV. Дял от загубата на асоциирани и съвместни предприятия</i>		
<i>IV. Извънредни разходи</i>			<i>V. Извънредни приходи</i>		
<b>Г. Общо разходи (Б+ III +IV)</b>	<b>80 771</b>	<b>76 344</b>	<b>Г. Общо приходи (Б + IV + V)</b>	<b>78 179</b>	<b>72 607</b>
<b>Д. Печалба преди облагане с данъци</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Д. Загуба преди облагане с данъци</b>	<b>2 592</b>	<b>3 737</b>
<i>V. Разходи за данъци</i>	<i>-929</i>	<i>-349</i>			
1.Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата					
2. Разход /(икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	-929	-349			
3. Други					
<b>Е. Печалба след облагане с данъци (Д - V)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Е. Загуба след облагане с данъци (Д + V)</b>	<b>1 663</b>	<b>3 388</b>
<i>в т.ч. за малцинствено участие</i>			<i>в т.ч. за малцинствено участие</i>		
<b>Ж. Нетна печалба за периода</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ж. Нетна загуба за периода</b>	<b>1 663</b>	<b>3 388</b>
<b>Всичко (Г+ V + Е):</b>	<b>79 842</b>	<b>75 995</b>	<b>Всичко (Г + Е):</b>	<b>79 842</b>	<b>75 995</b>

#### Анализ на Отчета за всеобхватния доход

Общият размер на приходите 78 179 хил. лв. изостава от разходната част, като се формира загуба към 31.12.2019 г. в размер на 1 663 хил. лв.

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

- *Използвани суровини, материали и консумативи* се увеличават с 4 696 хил. лв. /10.7%/ до 48 510 хил. лв.
- *Други разходи* с увеличение 1 303 хил. лв./11.5%/ до 14 814 хил. лв.

През 2019 г. дружеството не успява да балансира паричния си поток, съответно паричните средства намаляват с 681 хил. лв. до 222 хил. лв.

#### ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК КЪМ 31.12.2019 Г.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	Текущ период	Предходен период
а	1	2
<i>А. Парични потоци от оперативна дейност</i>		
1. Постъпления от клиенти	37 994	26 552
2. Плащания на доставчици	-21 149	-19 685
3. Плащания/постъпления, свързани с финансови активи, държани с цел търговия		
4. Плащания, свързани с възнаграждения	-3 053	-3 333

5. Платени /възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)		
6. Платени корпоративни данъци върху печалбата		
7. Получени лихви		
8. Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства		
9. Курсови разлики		
10. Други постъпления /плащания от оперативна дейност	-7 221	-5 266
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):</b>	<b>6 571</b>	<b>-1 732</b>
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
1. Покупка на дълготрайни активи		
2. Постъпления от продажба на дълготрайни активи	-5	-64
3. Предоставени заеми		
4. Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг		
5. Получени лихви по предоставени заеми		
6. Покупка на инвестиции		
7. Постъпления от продажба на инвестиции		
8. Получени дивиденди от инвестиции		
9. Курсови разлики		
10. Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност		
<b>Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):</b>	<b>-5</b>	<b>-64</b>
<b>В. Парични потоци от финансова дейност</b>		
1. Постъпления от емитиране на ценни книжа		
2. Плащания при обратно придобиване на ценни книжа		
3. Постъпления от заеми	3 335	7 823
4. Платени заеми	-10 347	-5 312
5. Платени задължения по лизингови договори	-13	-48
6. Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение	-222	-252
7. Изплатени дивиденди		
8. Други постъпления/ плащания от финансова дейност		
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност (В):</b>	<b>-7 247</b>	<b>2 211</b>
<b>Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):</b>	<b>-681</b>	<b>415</b>
<b>Д. Парични средства в началото на периода</b>	<b>903</b>	<b>488</b>
<b>Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>	<b>222</b>	<b>903</b>
наличност в касата и по банкови сметки	222	903
блокирани парични средства		

Съгласно предоставените от емитента отчети към 31.12.2019 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 – 31.12.2019	Изискуем размер
Съотношение на пасиви към активи	82%	да не надхвърля 90%.

Коефициентът на покритие на разходите за лихви	-80,88 %	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	31.12.2019
Коефициент на обща ликвидност	Краткотрайни активи / Краткосрочни пасиви	0.37
Коефициент на бърза ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти+Вземания) / Краткосрочни пасиви	0.34
Коефициент на незабавна ликвидност	Парични средства / Краткосрочни пасиви	0.0023

#### Анализ на рентабилността

Показател	Начин на изчисляване	31.12.2019
Приходи от основна дейност BGN'000		78 179
Нетна печалба/Загуба BGN'000		-1 663
Коефициент на собственост	Общ капитал/ Общо активи	0.18
Възвращаемост на активите	Нетна печалба/ Общо активи	-10.46%
Възвращаемост на капитала	Нетна печалба/ Собствен капитал	-5.76%

#### Показатели за задлъжнялост

Задлъжнялост		30.09.2019
Коефициент на задлъжнялост	Привлечен капитал/Активи	0.82
Ливъридж	Дълг/Собствен капитал	4.50

През 2019 г. финансовото състояние на дружеството продължава да се влошава. Отчетената загуба от дейността и отрицателния паричен поток не позволяват 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 31.12.2019 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.**

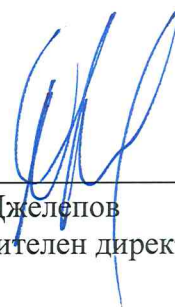
Поради констатирано влошено финансово състояние на емитента, изразяващо с в неподържане на коефициента на покритие на разходи за лихви към определените му стойности, Общинска банка АД е изисквала от Топлофикация – Плевен ЕАД писмена информация с описание на предприетите от дружеството действия за привеждане на коефициента на покритие на разходи за лихви към стойността от над 110% и определяне на прогнозен срок за постигане на заложените параметри.

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



Петър Джелепов  
Изпълнителен директор