

ДОКЛАД

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

за първото и второто тримесечие на 2020г.

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.

Документите, въз основа на който е изготвен този доклад, са предоставени с вх. № 9857/08.10.2020г./ Отчет за изпълнение на задълженията по емисия корпоративни облигации, издадени от “Топлофикация-Плевен” ЕАД за първото и второто тримесечие на 2020 г., включващи:

- 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 31.03.2020г. и финансови отчети към 30.06.2020г.

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	Срок на застраховката: 62 месеца Начало: 30.11.2017 г. Край: 30.01.2023 г. Покритие: Непредвидени търговски и нетърговски загуби (разходи) Повод за предявяване на претенции: Пряка финансова загуба и/или разноси на Застрахования във връзка с предоставеното покритие. Лимити на отговорност:

	<ul style="list-style-type: none"> • 3 000 000 лв. за всяка една претенция или за серия от претенции. • 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 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 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 проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия обезпечени облигации, с което писмо в т.IV.1. 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 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:

„ (б) 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 разноси 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 неподдржане 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 поддржане 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.

13. На 08.03.2020 год. във връзка с COVID 19 в страната бе обявено извънредно положение, като на 13.03.2020 година Народното събрание гласува Закон за мерките и действията по време на извънредното положение. Съгласно § 45 от Преходните и Заключителни разпоредби на този Закон сроковете за изготвяне на финансови отчети се удължиха до 30 септември 2020 год. По тази причина финансовите отчети за първото и второто тримесечие на 2020 год. са получени от Банката Довереник на облигационерите на 08.10.2020 год.

14. Дружеството не е платило на падежа /17 май 2020 г./ дължимото купонно плащане от 55 942,62 лева . Плащането е извършено на 01.06.2020г.

15. Констатирано е влошено финансово състояние на емитента, съгласно предоставените отчети за първото и второто тримесечия на 2020 год., изразяващо с в неподържане на коефициента на покритие на разходи за лихви към определените му стойности. През 2020 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. 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.

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.

2.5. Дружеството не е платило на падежа /17 май 2020 г./ дължимото купонно плащане от 55 942,62 лева . Плащането е извършено на 01.06.2020г.

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 30.06.2020 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 31.03.2020 Г.

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 31.03.2020 Г.

АКТИВ	31.3.2020 BGN'000	31.12.2019 BGN'000
Нетекущи активи		
Имоти, съоръжения, машини и оборудване	23 531	25 301
Дълготрайни нематериални активи	52	59
Финансови активи нетекущи	459	459
Нетекущи търговски и други вземания	51 074	24 781
Активи по отсрочени данъци	3 307	2 373
Акции в предприятия в група	58 222	58 222
Общо нетекущи активи	136 645	111 195
Текущи активи		
Материални запаси	2 393	2 421
Текущи търговски и други вземания	13 013	36 463
Парични средства	501	213
Общо текущи активи	16 007	39 097
Сума на актива	152 652	150 292
ПАСИВ		
BGN'000		
Собствен капитал		
Основен капитал	19 842	19 842
Регистриран капитал	19 842	19 842
Резерви в т.ч.	27 278	27 286
- Резерв от последващи оценки	16 149	16 157
Финансов резултат	-20 549	-11 343
Натрупани печалби/загуби	-18 233	-16 536
Печалба/загуба за годината	-2 316	5 193
Собствен капитал	26 571	35 785
Нетекущи финансови пасиви	35 389	35 306
Нетекущи търговски и други задължения	20	24
Пасиви по отсрочени данъци		

Нетекущи пасиви	35 409	35 306
Текущи пасиви		
Текущи търговски и други задължения в т.ч.	90 672	79 201
- Данъчни задължения	438	334
- Задължения към персонала	187	222
- Отсрочени задължения към персонала	495	447
Текущи пасиви	90 672	79 201
Сума пасив	152 652	150 292

Анализ на Актива

Към 31.03.2020 г. сумата на активите на дружеството се увеличава спрямо края на 2019 г. с 2 360 хил. лв. /2%/ до 152 652 хил. лв.

В структурата на активите най-голям дял заемат *Акции в предприятия от групата* общо 58 222 хил. лв. /43%, следвани от *Нетекущи, текущи и други вземания* в общ размер 51 074 хил. лв. /37% и *Имоти, съоръжения, машини и оборудване* 23 531 хил. лв. /17%. Присъщите активи са с нисък относителен дял от общата стойност на активите.

Най-голямо негативно изменение в нетно изражение през 2020 г. се отчита в размера на *Нетекущи търговски и други вземания*, които нарастват с 26 293 хил. лв. Интензивно нарастващият размер на нетекущите 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 31.03.2020 г. са в размер на 501 хил. лв., като се отчита значително увеличение спрямо 2019 г. с 288 хил. лв. /135%/.

През 2020 г. структурата на активите продължава да се влошава, 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 90 672 хил. лв. с дял от 59%, като се увеличават с 11 471 хил. лв. спрямо 2019 г., следвани от *Нетекущи пасиви* в размер 35 409 хил. лв. /23%/, като се увеличават с 103 хил. лв.

Общият размер на задълженията е 126 081 хил. лв., които формират 83% от пасивите на предприятието.

Собственият капитал също намалява през 2020 г., а резервите са без съществена промяна.

Натрупаната непокрита загуба е в размер на 18 233 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 31.03.2020 Г.

	31.3.2020 BGN'000	31.12.2019 BGN'000
Приходи		
<i>Нетни приходи от продажби</i>	26 503	55 003
Продукция	26 145	54 167
Услуги	315	577
Стоки	4	12
Други	39	247
<i>Финансови приходи</i>	80	154
Общо приходи	26 583	55 157
Разходи		
<i>Разходи по икономически елементи</i>	28 899	48 739
Използвани суровини, материали и консумативи	16 406	35 571
Разходи за външни услуги	9 923	4 477
Разходи за амортизации	950	2 888
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	1 080	3 314
Други разходи	554	2 527
Суми с корективен характер	17	-38
<i>Финансови разходи</i>	0	1 225
Общо разходи без разходи за данъци		49 964
Печалба/загуба преди разходи за данъци	-2 316	5 193
<i>в т.ч. Резултат от продажба на дълготрайни активи</i>		
<i>Разход за данъци</i>	0	0
Текущ данък		
Изменение за сметка на отсрочени данъци		
Печалба/загуба	-2 316	5 193

Анализ на Отчета за всеобхватния доход

Общият размер на приходите 26 583 хил. лв. изостава от разходната част, като се формира значителна загуба към 31.03.2020 г. в размер на 2 316 хил. лв.

В структурата на разходите най-съществени промени на годишна база се отчитат в *Разходи за външни услуги* се увеличават с 5 446 хил. лв. /122%/ до 9 923 хил. лв.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК КЪМ 31.03.2020 Г.

	31.3.2020 BGN'000	31.12.2019 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	19 711	24 466
Плащания на доставчици	18 546	-9 379
Плащания на персонала и за социално осигуряване	-672	-2 059
Други плащания, нетно	-317	-7 986
Нетни парични потоци от оперативна дейност	176	5 042
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на дълготрайни активи		-3
Други плащания (нетно)		
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	0	-3
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по получени заеми	1 776	2 251
Плащания по получени заеми	-1 670	-7 629
Парични потоци за погасяване на задължения по финансов лизинг	-3	-11
Платени такси и лихви върху заеми	0	-340
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	103	-5 729
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	279	-690
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	222	903
Парични средства и парични еквиваленти на 31 март	501	213

Анализ на паричния поток

Паричният поток е дебалансиран, като увеличението на паричните средства в края на тримесечието на 2020 г. не променя по същество системните проблеми на дружеството.

Съгласно предоставените от емитента отчети към 31.03.2020 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 – 31.03.2020	Изискуем размер
Съотношение на пасиви към активи	83%	да не надхвърля 90%.
Коефициентът на покритие на разходите за лихви	N.A.	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	31.03.2020
Коефициент на обща ликвидност	Краткотрайни активи / Краткосрочни пасиви	0.18
Коефициент на бърза ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти+Вземания) / Краткосрочни пасиви	0.15
Коефициент на незабавна ликвидност	Парични средства / Краткосрочни пасиви	0.0055

Анализ на рентабилността

Показател	Начин на изчисляване	31.03.2020
Приходи от основна дейност BGN'000		26 503
Нетна печалба/Загуба BGN'000		-2 316
Коефициент на собственост	Общо капитал/ Общо активи	0.17
Възвращаемост на активите	Нетна печалба/ Общо активи	-1.5%
Възвращаемост на капитала	Нетна печалба/ Собствен капитал	-8.7%

Показатели за задлъжнялост

Задлъжнялост		31.03.2020
Коефициент на задлъжнялост	Привлечен капитал/Активи	0.83
Ливъридж	Дълг/Собствен капитал	4.75

През 2020 г. финансовото състояние на дружеството продължава да се влошава. Отчетената загуба от дейността и дебалансираният паричен поток не позволяват да бъдат управлявани 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 неплатежеспособност.

Към 31.03.2020 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.

ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА НА ОБЛИГАЦИИТЕ С ОГЛЕД СПОСОБНОСТТА ДА ИЗПЪЛНЯВА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА СИ КЪМ ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ КЪМ 30.06.2020 Г.

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 30.06.2020 Г.

АКТИВ	30.6.2020 BGN'000	31.12.2019 BGN'000
Нетекущи активи		
Имоти, съоръжения, машини и оборудване	22 677	25 301
Дълготрайни нематериални активи	49	59
Финансови активи нетекущи	459	459
Нетекущи търговски и други вземания	48 652	24 781
Активи по отсрочени данъци	3 307	2 373
Акции в предприятия в група	58 222	58 222
Общо нетекущи активи	133 366	111 195
Текущи активи		
Материални запаси	2 471	2 421
Текущи търговски и други вземания	9 744	36 463
Парични средства	102	213
Общо текущи активи	12 317	39 097
Сума на актива	145 683	150 292
ПАСИВ		
BGN'000		
Собствен капитал		
Основен капитал	19 842	19 842
Регистриран капитал	19 842	19 842
Резерви в т.ч.	27 278	27 286
- Резерв от последващи оценки	16 149	16 157
Финансов резултат	-18 992	-11 343
Натрупани печалби/загуби	-18 233	-16 536
Печалба/загуба за годината	-759	5 193
Собствен капитал	28 128	35 785
Нетекущи финансови пасиви	32 436	35 306
Нетекущи търговски и други задължения	18	24

Пасиви по отсрочени данъци		
Нетекущи пасиви	35 954	35 306
Текущи пасиви		
Текущи търговски и други задължения в т.ч.	74 291	79 201
- Данъчни задължения	992	334
- Задължения към персонала	176	222
- Отсрочени задължения към персонала	495	447
Текущи пасиви	81 601	79 201
Сума пасив	145 683	150 292

Анализ на Актива

Към 30.06.2020 г. сумата на активите на дружеството намалява спрямо края на 2019 г. с 4 609 хил. лв. /3%/ до 145 683 хил. лв.

В структурата на активите най-голям дял заемат *Акции в предприятия от групата* общо 58 222 хил. лв. /40%/ , следвани от *Нетекущи, текущи и други вземания* в общ размер 48 652 хил. лв. /33%/ и *Имоти, съоръжения, машини и оборудване* 22 677 хил. лв. /16%/. Присъщите активи са с нисък относителен дял от общата стойност на активите.

Най-голямо негативно изменение в нетно изражение през 2020 г. се отчита в размера на *Нетекущи търговски и други вземания*, които нарастват с 23 871 хил. лв. Интензивно нарастващият размер на нетекущите 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 30.06.2020 г. са в размер на 102 хил. лв., като се отчита значително намаление спрямо 2019 г. с 111 хил. лв. /52%/.

През 2020 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 74 291 хил. лв. с дял от 51%, като намаляват с 4 910 хил. лв. спрямо 2019 г., следвани от *Нетекущи пасиви* в размер 32 436 хил. лв. /22%/, като намаляват с 3 349 хил. лв.

Общият размер на задълженията е 117 555 хил. лв., които формират 81% от пасивите на предприятието.

Собственият капитал също намалява през 2020 г. , а резервите са без съществена промяна.

Натрупаната непокрита загуба е в размер на 18 233 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 30.06.2020 Г.

	30.6.2020 BGN'000	31.12.2019 BGN'000
Приходи		
<i>Нетни приходи от продажби</i>	33 830	55 003
Продукция	33 426	54 167
Услуги	325	577
Стоки	5	12
Други	74	247
<i>Финансови приходи</i>	90	154
Общо приходи	33 920	55 157
Разходи		
<i>Разходи по икономически елементи</i>	33 876	48 739
Използвани суровини, материали и консумативи	17 803	35 571
Разходи за външни услуги	11 049	4 477
Разходи за амортизации	1 900	2 888
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	2 154	3 314
Други разходи	1 036	2 527
Суми с корективен характер	-71	-38
<i>Финансови разходи</i>	803	1 225
Общо разходи без разходи за данъци	34 679	49 964
Печалба/загуба преди разходи за данъци	-759	5 193
<i>в т.ч. Резултат от продажба на дълготрайни активи</i>		
<i>Разход за данъци</i>	0	0
Текущ данък		
Изменение за сметка на отсрочени данъци		
Печалба/загуба	-759	5 193

Анализ на Отчета за всеобхватния доход

Общият размер на приходите 33 920 хил. лв. изостава от разходната част, като се формира загуба към 30.06.2020 г. в размер на 759 хил. лв.

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

- *Разходи за външни услуги* се увеличават с 6 572 хил. лв. /147%/ до 11 049 хил. лв.

През 2020 г. дружеството не успява да балансира паричния си поток, съответно паричните средства намаляват с 111 хил. лв. до 102 хил. лв.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК КЪМ 30.06.2020 Г.

	30.6.2020 BGN'000	31.12.2019 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	28 967	24 466
Плащания на доставчици	-27 592	-9 379
Плащания на персонала и за социално осигуряване	-1 380	-2 059
Други плащания, нетно	-531	-7 986
Нетни парични потоци от оперативна дейност	-536	5 042
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на дълготрайни активи		-3
Други плащания (нетно)		
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	0	-3
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по получени заеми	3 840	2 251
Плащания по получени заеми	-3 493	-7 629
Парични потоци за погасяване на задължения по финансов лизинг	-4	-11
Платени такси и лихви върху заеми	73	-340
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	416	-5 729
Нето увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	-120	-690
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	222	903
Парични средства и парични еквиваленти на 30 юни	102	213

Съгласно предоставените от емитента отчети към 30.06.2020 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 – 30.06.2020	Изискуем размер
Съотношение на пасиви към активи	81%	да не надхвърля 90%.
Коефициентът на покритие на разходите за лихви	-200%	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	30.06.2020
Коефициент на обща ликвидност	Краткотрайни активи / Краткосрочни пасиви	0.15
Коефициент на бърза ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти+Вземания) / Краткосрочни пасиви	0.12
Коефициент на незабавна ликвидност	Парични средства / Краткосрочни пасиви	0.0012

Анализ на рентабилността

Показател	Начин на изчисляване	30.06.2020
Приходи от основна дейност BGN'000		33 830
Нетна печалба/Загуба BGN'000		-759
Коефициент на собственост	Общо капитал/ Общо активи	0.19
Възвращаемост на активите	Нетна печалба/ Общо активи	-0.5%
Възвращаемост на капитала	Нетна печалба/ Собствен капитал	-2.7%

Показатели за задлъжнялост

Задлъжнялост		30.06.2020
Коефициент на задлъжнялост	Привлечен капитал/Активи	0.81
Ливъридж	Дълг/Собствен капитал	4.18

През 2020 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 30.06.2020 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 ЗПЦК.

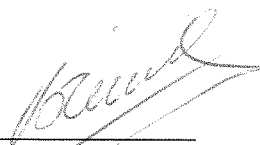
Поради констатирано влошено финансово състояние на емитента, изразяващо с в неподържане на коефициента на покритие на разходи за лихви към определените му стойности, Общинска банка АД е изисквала от Топлофикация – Плевен ЕАД писмена информация с описание на предприетите от дружеството действия за привеждане 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



Борислав Чиликов
Изпълнителен директор