

Изм. ИД- 4492-2021/16.02.2021 г.

**ДО
ЗАМЕСТНИК - ПРЕДСЕДАТЕЛЯ,
РЪКОВОДЕЩ УПРАВЛЕНИЕ
НАДЗОР НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ НА
КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**ДО
СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ АД**

Относно: Доклад по чл. 100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, съставен от Обединена българска банка АД в качеството на Довереник на облигационерите

Уважаеми Дами и Господа,

Във връзка с изискванията на чл. 100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа изпращаме Доклад по чл. 100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, съставен от Обединена българска банка АД в качеството на Довереник на облигационерите по облигационна емисия, издадена от

ХипоКредит АД (ISIN BG2100018089, Борсов код 9RTE).

С уважение,

Отдел Инвестиционно банкиране

Обединена българска банка АД

ДОКЛАД

на Обединена българска банка АД

към 31.12.2020 г.

в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на

ХипоКредит АД

ISIN на емисията **BG2100018089**

Борсов код **9RTE**

Настоящият доклад е съставен в съответствие с изискванията на чл. 100 ж от Закона за публично предлагане на ценни книжа, в изпълнение на задълженията на Обединена българска банка АД в качеството на Довереник на облигационерите по седма емисия корпоративни облигации, емитирана от ХипоКредит АД на 30.07.2008 г.

Документи, въз основа на които е съставен този доклад:

- **Проспект** от 27.08.2008 г. за първично предлагане на емисия корпоративни облигации на ХипоКредит АД;
- **Информационен документ по чл. 100Б, ал. 7 от ЗППЦК**
- Протокол от **общо събрание на облигационерите**, състояло се на 21.01.2013 г. за изменение на параметри и условия по облигационната емисия;
- Протокол от **общо събрание на облигационерите**, проведено на 08.10.2014 г.;
- Протокол от **общо събрание на облигационерите**, проведено на 05.02.2015 г.;
- Протокол от **общо събрание на облигационерите**, проведено на 27.07.2016 г.;
- Протокол от **общо събрание на облигационерите**, проведено на 29.07.2016 г.;
- Протокол от **общо събрание на облигационерите**, проведено на 25.05.2017 г.;
- Протокол от **общо събрание на облигационерите**, проведено на 30.05.2018 г.;
- Протокол от **общо събрание на облигационерите**, проведено на 12.06.2019 г.;
- Протокол от **общо събрание на облигационерите**, проведено на 9.01.2020 г.;
- Протокол от **общо събрание на облигационерите**, проведено на 12.06.2020 г.;
- Протокол от **общо събрание на облигационерите**, проведено на 29.12.2020 г.
- **Отчет за изпълнението на задълженията** на дружеството съгласно условията на облигационната емисия, включително за изразходваните средства от облигационния заем към 31.12.2020 г. , за състоянието на обезпечението и за настъпили промени в обезпечението, включително за съществените изменения във вида и стойността на имуществото, предмет на обезпечението;
- **Междинен индивидуален финансов отчет**, изготвен съгласно МСФО към 31.12.2020 г.
- **Индивидуален финансов отчет** по образец, определен от заместник-председателя, ръководещ управление Надзор над инвестиционната дейност към КФН към 31.12.2020 г.;
- **Междинен доклад за дейността**, декларации, вътрешна информация и допълнителна информация съгласно чл.33, ал.1, т.6 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- **Подробен списък и оценка на всички вземания по кредити, служещи за обезпечение** в полза на ОББ като довереник на облигационерите към 31.12.2020 г.

1. Текущи параметри на облигационната емисия

ISIN & борсов код	BG2100018089, 9RTE
Първоначален номинал	EUR 10 000 000
Остатъчен номинал към датата на доклада	EUR 3 903 530
Остатъчен размер и обратно изкупуване	Към 31.12.2012 г. – EUR 10 000 000 Към 31.01.2013 г. – EUR 8 500 000 Към 30.06.2013 г. – EUR 8 300 000 Към 30.09.2013 г. – EUR 8 000 000 Към 31.12.2013 г. – EUR 7 100 000 Към 30.09.2014 г. – EUR 6 800 000 От 31.12.2014 до 30.06.2018 – EUR 6 300 000 От юли 2018 г. – EUR 4 161 150 След частично предсрочно погасяване от юни 2019 г. към 31.03.2020 и 30.06.2020 - EUR 3 903 530 Към 31.12.2020 г. ХипоКредит АД е придобило за собствена сметка общо 4 145 броя облигации от настоящата емисия с ISIN BG2100018089 с общ номинал от 2 611 350 евро. През м. юли 2018 в Централен депозитар АД е отразено обезсилването на 3,395 броя от обратно изкупените облигации с общ номинал от 2 138 850 евро. В резултат на обезсилването остатъчният брой облигации намалява от 10,000 броя на 6,605 броя, а остатъчният номинал на облигационната емисия - до EUR 4,161,150. На 24.06.2019 г. е направено частично предсрочно погасяване по облигационната емисия в размер от 257 620 евро. След предсрочното погасяване, към 31.12.2020 г. остатъчната главница по облигациите е в размер от 3 903 530 евро. Към 31.12.2020 г. в Централен депозитар АД не са обезсилени 750 броя от закупените от ХипоКредит АД облигации от настоящата емисия и не е отразена промяната в броя на емитираните облигации от 6605 броя с текущ общ номинал 3 870 530 евро на 5855 броя облигации с текущ общ номинал 3 431 030 евро.
Срок	Първоначално – 5 години (60 месеца) до 30.07.2013 г. След реструктуриране с решение на ОСО от 21.01.2013 г. - 8 години и 11 месеца (107 месеца). След реструктуриране с решение на ОСО от 27.07.2016 г. - 11 години и 11 месеца (143 месеца).
Обезпечение	1) Първи по ред особен залог в полза на банка-довереник върху настоящи и бъдещи вземания на дружеството по сключени договори за финансиране, обезпечени с ипотека. 2) Първи по ред особен залог в полза на банка-довереник върху настоящи и бъдещи вземания на парични средства по разплащателна сметка на дружеството в ОББ АД в евро, по която сметка първоначално са прехвърлени всички средства постъпили по набирателната сметка на облигационната емисия от първичното записване на облигациите, намалени със средствата покрити от обезпечението по т. 1) и първи по ред особен залог в полза на банка-довереник върху настоящи и бъдещи вземания на парични средства по разплащателна сметка на дружеството в ОББ АД в лева и по разплащателна сметка на дружеството в ОББ АД в евро. 3) Запис на заповед издаден от ХипоКредит АД и авалиран от дружеството Кредитекс ООД, обезпечаваща 110% от номинала на емисията. Записа на заповед е издаден без протест и разноски, на предявяване. Във връзка с удължаването на срока на облигационния заем до 30.06.2018 г. с решенията на ОСО от 21.01.2013 г. Емитентът се задължава да издаде нов запис на заповед, без разноски и протест,

на предявяване, както и авалиран от Кредитекс ООД, за сума, представляваща 110% от номинала на Емисията към момента на издаването му – **към датата на настоящия доклад не е издаден нов запис на заповед.**

4) Особен залог по реда на Закона за особените залози (ЗОЗ) върху всички настоящи и бъдещи вземания от продажбата на недвижимите имоти, придобити от ХипоКредит, които са ипотекирани или са били ипотекирани в полза на Емитента за обезпечаване на вземанията му по договорите за ипотечни заеми, които вземания са заложили като обезпечение по Емисията;

5) Особен залог по реда на Закона за особените залози (ЗОЗ) върху всички настоящи и бъдещи вземания от продажбата на недвижимите имоти, придобити от свързаното с ХипоКредит лице, Кредитекс, които са ипотекирани или са били ипотекирани в полза на Емитента за обезпечаване на вземанията му по договорите за ипотечни заеми, които вземания са заложили като обезпечение по Емисията.

6) Особен залог по реда на ЗОЗ върху всички настоящи и бъдещи вземания от продажбата (чрез цесия) на вземанията по договорите за ипотечни заеми, заложили като обезпечение по Емисията.

7) Финансово обезпечение чрез договор за залог по Закона за договорите за финансово обезпечение (ЗДФО) върху всички настоящи и бъдещи вземания по посочените в т. 2) банкови сметки на Емитента, открити в ОББ АД, на обща стойност не по-малко от непогасената остатъчна номинална стойност на облигациите от Емисията в обращение във всеки един момент.

Лихвен процент	6M EURIBOR + 3.125%, минимум 7%, изменен с решение на ОСО от 27.07.2016 г. на фиксирана лихва в размер от 3.90% годишно, в сила от 1.07.2016 г., изменен с решение на ОСО от 12.06.2019 г. на фиксирана лихва в размер от 2.90% годишно, в сила от 1.07.2020 г., изменен с решение на ОСО от 29.12.2020 г. на фиксирана лихва в размер от 2.50% годишно, в сила от 31.12.2020 г.
Купонни плащания	До 21.01.2013 г. – 6 месеца, съответно на 30 януари и 30 юли. От 21.01.2013 - 3 месеца, съответно на 30 март, 30 юни, 30 септември и 30 декември всяка година. От 27.07.2016 г. – 12 месеца на 30.06 всяка година. Следващо лихвено плащане на 30.06.2020 г. От 1.07.2020 г. – 6 месеца, на 30 декември и 30 юни (или първия следващ работен ден, ако са неработни дни) за всяка календарна година до изплащането на облигационния заем.
Годишен бонус	Изменен с Протокол от ОСО от 9.01.2020г. по отношение на свързаното с емитента лице "КРЕДИТЕКС" ЕООД, като се изключват от изчисленията на годишния бонус финансовите резултата на Кредитекс, както следва: След края на всяка календарна година, на датата на годишното лихвено плащане (30 юни), заедно с лихвата емитентът изплаща допълнително възнаграждение по облигационния заем и годишен бонус в размер на дял от нетната печалба (след данъци) за изминалата година на емитента ХипоКредит АД, който дял се определя като съотношението на непогасената главница на емисия 7 към сумата на непогасените главници на емисия 6 и 7, по стойностите им към края на изминалата календарна година, както са посочени в заверения от одитора Годишен финансов отчет на емитента, като сумата на изплатената лихва и годишния бонус общо не надвишава еквивалента на 6% годишно, начислени текущо (на база 365/365 дни) върху непогасената главница на емисията през тази календарна година.
Погасяване главница	Еднократно на падежа 30.06.2021 г.
Предсрочно погасяване	Право на еднократно цялостно или множество частични погасявания на главницата във всякакъв размер на всяка дата на купонно плащане, без такса за предсрочно погасяване от погасявания номинал. При частични погасявания размерът на погасявания номинал трябва да е кратен на 10 000 без десетичен остатък. Емитентът се задължава текущо да насочва всички парични средства , постъпващи при него от погасяването (посредством всички предвидени от закона

способи, в т.ч. редовно, доброволно, чрез цесия и т.н.) на заложените за обезпечение на облигацията вземания по предоставени от емитента ипотечни кредити, **за погасяване на задълженията на ХипоКредит АД за изплащане на дължимите лихви и главница по емисията.**

Емитентът се задължава да извършва такива по размер частични погасявания на главницата, че **към края на всяко тримесечие сумата на наличните по всички банкови сметки на емитента парични средства да не надвишава 300 000 евро.** Във връзка с това емитентът се задължава да осигури всички парични наличности над посочения в предходното изречение лимит, които парични наличности са постъпили при него в резултат от погасяване (посредством всички предвидени в закона способи, в т.ч. редовно, доброволно, чрез цесия и т.н.) на вземанията на емитента по предоставени от него ипотечни заеми, които вземания са заложи за обезпечение на емисията, **да се насочват и постъпват до края на отчетното тримесечие в заложените банкови сметки.**

Емитентът и свързаното с него дружество Кредитекс ООД се задължават да осигурят всички парични наличности над посочения по-горе лимит от 300 000 лв., които парични наличности са постъпили при тях в резултат от продажбата на недвижими имоти, които са ипотекирани или са били ипотекирани в полза на Емитента за обезпечаване на вземанията му по договорите за ипотечен заем, които вземания са заложи като обезпечение по емисията, след покриване на разходите по сделката, да бъдат ползвани изцяло за погасяване на задълженията на ХипоКредит АД за изплащане на дължимите лихви и главница по емисията. Във връзка с това, емитентът и свързаното с него дружество Кредитекс ООД се задължават да осигурят получената цена при извършване на съответните продажби на недвижими имоти и/или заложи по облигацията вземания да постъпва директно по посочените заложни банкови сметки.

Емитентът се задължава да извършва такива по размер частични погасявания на главницата, че **към края на всяко тримесечие сумата на наличните по всички банкови сметки на емитента парични средства да не надвишава 300 000 евро и да бъдат едновременно спазени определени условия.**

Покритие на обезпечение и финансови коефициенти

• **Покритие на обезпечението**

До 21.01.2013 г. съотношението между сбора от сумата на непогасените главници по вземанията, влизащи в обезпечението и заложените вземания на парични средства по разплащателната сметка, към размера на емисията, следва да не е по-малко от 110%.

От 21.01.2013 г. сумата от рисковите стойности на заложените в полза на банката-довереник вземания по предоставени от емитента ипотечни заеми да е не по-малка от 110% от номиналната стойност на непогасената главница по облигационната емисия.

Рисковата стойност на вземането по ипотечен заем се определя както следва:

- (1) Оставащият дължим за получаване по заема паричен поток от погасителни плащания (в т.ч. за главница, лихва и всички останали суми за получаване, посочени в погасителния план на заема) се дисконтира чрез прилагане на метода на ефективния лихвен процент.
- (2) Установената по реда на предходната точка (1) настояща стойност на оставащия дължим паричен поток по заема се намалява с процент за евентуални бъдещи загуби в зависимост от рисковата група, в която е класифицирано вземането, както следва:
 - за вземания под наблюдение: намалява се с 10%;
 - за необслужвани вземания: намалява се с 50%;
 - за вземания, класифицирани като загуба: намалява се със 100%.
- (3) Рисковата стойност на вземането по ипотечния заем се формира, като към установената по реда на точка (2) стойност се прибавя половината от стойността, за която са застраховани (с емитента като първи бенефициент) недвижимите имоти, ипотекирани с първа по ред ипотека в полза на емитента за обезпечение на заема.

В сила от тримесечието, следващо учредяването на залозите по т. 4) и 5) в раздел Обезпечение по-горе (2-ро тримесечие на 2015 г.):

Сумата от рисковите стойности на заложените в полза на банката-довереник:

- i. настоящи и бъдещи вземания по предоставените от емитента ипотечни заеми;
- ii. настоящи и бъдещи вземания от продажбата на недвижими имоти, които са били придобити от емитента и/или свързаното с него лице, Кредитекс ООД в резултат на проведено изпълнение по предоставени от него ипотечни заеми; и
- iii. паричните средства по заложените банкови сметки,

да е **не по-малка от 110%** от номиналната стойност на непогасената главница по облигационната емисия.

Рисковата стойност на вземането по ипотечния заем се формира, като **към установената по реда на точка (2) стойност по-горе се прибавя 55% от стойността, за която са застраховани (с емитента като първи бенефициент) недвижимите имоти, ипотекирани с първа по ред ипотека в полза на емитента за обезпечение на заема.**

Рисковите стойности на вземанията от последващите продажби на **недвижими имоти, които са били придобити от Емитента** в резултат на проведено изпълнение по предоставени от него ипотечни заеми **се оценяват в размер на по-малката величина между цената на придобиване на всеки такъв имот и 55% от неговата застрахователна стойност.**

- **Съотношение на ливъридж**, изчислено като: (Краткотрайни пасиви + Задължения към свързани предприятия + Дългосрочни кредити + Други дългосрочни задължения + Задължения по финансов лизинг + Приходи за бъдещи периоди) / (Дълготрайни активи + Краткотрайни активи): **максимум 90%**;
- **Съотношение на покритие на разходите за лихви от приходите от лихви**, изчислено като: Приходи от лихви / Разходи за лихви: **минимум 110%**;

Падеж

С решение на ОСО от 27.07.2016 г. срокът на емисията се удължава **до 30.06.2021г.**

Удължаването на срока за изплащането на облигационния заем се потвърждава (или алтернативно – се отменя или променя) **от облигационерите на ежегодно общо събрание**, което трябва да бъде свикано от банката довереник по емисията и да бъде **проведено преди 31-ви май всяка година** до изплащането на емисията. В случай че общото събрание на облигационерите не потвърди (отмени) удължаването на срока за изплащане на облигационния заем, за падеж на облигационния заем ще се приема следната датата:

- 30.06.2018 г., ако решението за непотвърждаване (отмяна) е взето през 2017 г. или 2018 г.;
- датата за извършване на дължимото лихвено плащане за съответната година, ако решението за непотвърждаване (отмяна) е взето през 2019 г. или 2020 г.

Удължаването на срока за изплащане на облигационния заем при условията на т.1.1. от Протокола на ОСО от 27.07.2016 г. е потвърдено от годишни общи събрания на облигационерите, проведени на 25.05.2017 г., 30.05.2018 г. и 12.06.2019 г.

Във връзка с годишното потвърждаване на удължаване на срока за изплащане на облигационния заем, беше проведено ОСО на 12.06.2020 г., което потвърди удължаването на срока на емисията до 30.06.2021 г.

При извършения преглед на предоставените ни документи, установихме следното:

2. Важни събития

2.1. Проведено ОСО на 29.12.2020 г. – намаляване на лихвения процент по емисията

По искане на емитента Довереникът ОББ е свиквано ОСО на облигационерите на 15.12.2020 г. което се състоя на втората дата – 29.12.2020 г., което взе следното решение:

Общото събрание на облигационерите взема решение за намаляване на лихвения процент по емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100018089, емитирана от „ХипоКредит“ ЕАД, от 2,9% на 2,5%, считано от 31.12.2020 г.

2.2. Уведомление за смяна на собствеността на ХипоКредит

С писмо от 1.09.2020 г. емитентът е уведомил довереника за продажбата на 100% от капитала на ХипоКредит, с което ХипоКредит е станало еднолично акционерно дружество и уставът на дружеството е променен в съответствие с това.

2.3. Подновено е част от обезпечението на облигационната емисия, поради изтичане на срока на залога върху вземанията и предстои подновяване на друга част от обезпечението през 2021 г.

2.4. Направено е частично заличаване на залозите, учредени по реда на ЗОЗ в полза на ОББ АД върху вземания, които са цедирани на трети лица и с получената цена на цесията е погасена към 30.06.2019 г. част от главницата по емисия.

2.5. Общо събрание на облигационерите, проведено на 12.06.2020 г.

На 12.06.2020 г. се проведе Общо събрание на облигационерите на емисия обезпечени корпоративни облигации ISIN BG2100038079, на което: 1) потвърди срокът за изплащане на емисията 30.06.2021 г.; 2) констатира липсата на условия за изплащане на Годишен бонус, съгласно т. 1.4 от Протокол на ОСО от 27.07.2016 г.; 3) потвърди съгласието си да бъдат частично заличени залозите, учредени по реда на ЗОЗ в полза на ОББ АД върху вземания, които са цедирани на трети лица и с получената цена на цесията е погасена към 30.06.2019 г. част от главницата по емисия ISIN BG2100038079; 4) взе решение за промяна на периода на лихвено плащане от 12 (дванадесет) месечен на 6 (шест) месечен, считано от 01 юли 2020 г., като датите за извършване на дължимите шестмесечни лихвени плащания ще бъдат 30 декември и 30 юни (или първия следващ работен ден, ако са неработни дни) за всяка календарна година до изплащането на облигационния заем.

2.6. Намаление на капитала на емитента ХипоКредит АД

С уведомление от 18.02.2020 г. ХипоКредит АД информира Довереника на облигационерите относно вписване в ТР на намаление на капитала на дружеството. Решението за намалението на капитала е взето от ОСА с Протокол от 12.02.2020 г.

Съгласно решението, капиталът на дружеството се намалява от 7 млн. лв. на 1.4 млн. лв., чрез намаляване на номиналната стойност на акциите. Целта на извършеното намаление е покриване на реализирани загуби за периода 2015 – 2018 г. в общ размер от 5 859 398.79 лв., което не може да се компенсира по друг начин и отразяване на реалния размер на общата стойност на материалните активи, финансови активи и гарантираните вземания на дружеството.

2.7. Общо Събрание на Облигационерите, проведено на 9.01.2020

На състоялото се на 9.01.2020 г. ОСО са взети следните решения:

По т. 1 от предварително обявения дневен ред:

Общото събрание на облигационерите одобрява и дава съгласие за промяна на предходно решение по т.1.4 на Общото събрание на облигационерите, проведено на 27.07.2016 г., както следва:

„Отделно и независимо от лихвата (по точка 1.3 тук по-горе), Емитентът дължи като допълнително възнаграждение по Облигационния заем и годишен бонус (Success Fee), изчислен под формата на надбавка, към лихвения процент, определен по точка 1.3. Размерът на надбавката се изчислява, като сумата на Нетната печалба (след данъци) за изминалата година

на Емитента „ХИПОКРЕДИТ“ АД се раздели на сумата на непогасените главници на Емисии № 6 и № 7, към 30ти юни на съответната година, умножена по 100, т.е.:

Бонус = (Нетна печалба на „ХипоКредит“ АД) x 100 / (Сума непогасени главници Емисии №6 и №7)

Нетната печалба на Емитента „ХипоКредит“ АД се взема от заверения от одитора Годишен финансов отчет на Емитента към края на изминалата календарна година, като общия лихвен процент дължим от „ХипоКредит“ АД по емисията и формиран от сумата на лихвения процент определен в т. 1.3 и надбавката определена по настоящата точка 1.4 общо не може да надвишава 6.00% (шест процента) годишно.

Годишният бонус се определя ежегодно, съгласно описаното по-горе и се приема от общото събрание на облигационерите по т. 1.1. (ii). от настоящия протокол. Бонусът, определен през съответната година, е дължим на датата на лихвеното плащане през годината, следваща тази, в която той е определен и приет.

Решението по настоящата точка влиза в сила, при условие, че компетентният орган на Емитента одобри и приеме всички решения на облигационерите, взети на настоящото общо събрание, за което Емитентът своевременно уведомява облигационерите и Банката – довереник и представя документите, доказващи изпълнението на това условие.“

По т. 2 от предварително обявения дневен ред

Общото събрание на облигационерите дава съгласие да бъдат частично заличени залозите, учредени по реда на ЗОЗ в полза на ОББ АД върху:

1) вземания в общ размер на 152 523,81 евро на ХипоКредит АД по Договори за заем с номера 02-0458-1, 7601-0024-6, 4411-0063-0, 56-0219-2, 02-0887-0, 4411-110015, 02-0757-5, 4611-0007-0, 56-0213-0, 02-0928-5, 02-0929-0, 7601-0040-0, които са цедирани на трети лица на 21.06.2019 г. и с получената цена на цесията 153 361,18 евро е погасена част от главницата по емисия ISIN BG2100018089.

2) настоящи и бъдещи вземания в общ размер на 152 523,81 евро от продажбата на недвижимите имоти, които са ипотекирани или са били ипотекирани в полза на Емитента за обезпечаване на вземанията му по Договори за заем с номера 02-0458-1, 7601-0024-6, 4411-0063-0, 56-0219-2, 02-0887-0, 4411-110015, 02-0757-5, 4611-0007-0, 56-0213-0, 02-0928-5, 02-0929-0, 7601-0040-0, които вземания са заложили като обезпечение по Емисия ISIN BG2100018089 и са цедирани на трети лица на 21.06.2019 г. и с получената цена на цесията 153 361,18 евро е погасена част от главницата по емисия ISIN BG2100018089.

Към датата на този доклад посочените в Решението по-горе залози, все още не са заличени.

2.7. Промяна на собствеността в компанията-майка и непряко в ХипоКредит

На 9.08.2019 г. в ТР на АВ, по партидата на Кефер ЕООД, ЕИК 110530838, притежаващо 100% от компанията майка Кредитекс ЕООД и непряко 100% от капитала на ХипоКредит АД са вписани промени, както следва:

- Съдружниците Лотопия ЕООД и Петя Вълева продават дяловете си в Кефер ООД на ВН Асет Мениджмънт Сървисис Ау Гмбх, в резултат от което ВН Асет Мениджмънт Сървисис Ау Гмбх става едноличен собственик на капитала на Кефер ЕООД и непряко на ХипоКредит АД;
- Променя се устава на дружеството;
- Назначава се нов управител – Николай Нешев.

2.8. Общо Събрание на Облигационерите 12.06.2019

„Обединена българска банка“ АД, в качеството на банка-довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100018089, емитирана от „ХипоКредит“ АД, е свикала Общо събрание на облигационерите на 29.05.2019 г., но поради липса на кворум ОСО се проведе на втората обявена дата, 12.06.2019 г., като взе следните решения по предварително обявения дневен ред:

По точка 1: Разглеждане на информация и вземане на решение относно установено нарушение на коефициента на покритие на лихвите, който към 31.12.2018 г. е в размер на 55.9% при изискване на Проспекта на емисията за поддържане на мин. 110% и във връзка с реализираната към края на 2018 г. нетна загуба от 2.284 млн. лв. в резултат на отчетени разходи за обезценка на финансовите активи на дружеството, които могат да се приемат

за влошаване на финансовото състояние на ХипоКредит АД към 31.12.2018 г. и информация съгласно чл. 100ж, ал. 1, т.2 от ЗППЦК за мерките, които са и/или ще бъдат предприети за обезпечаване изпълнението на задълженията на ХипоКредит АД по облигационната емисия.

Решение: Приема представената от емитента информация относно мерките, които са или ще бъдат предприети за обезпечаване изпълнението на задълженията му по облигационната емисия

По точка 2: Вземане на решение за потвърждаване / отмяна / промяна на решението по т. 1.1. от Протокол на ОСО от 27.07.2016 г. за удължаване на срока на Емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100018089, емитирана от „ХипоКредит“ АД.

Решение: ОСО потвърждава удължаването на срока на изплащане на облигационния заем при условията на решението по т. 1.1. от Протокол на ОСО от 27.07.2016 г., като падежът на емисията е 30.06.2021 г.

По точка 3: Представяне и приемане за информация на облигационерите на финансовите отчети на емитента „ХИПОКРЕДИТ“ АД и на свързаното с него лице „КРЕДИТЕКС“ ООД с оглед преценката на наличието на условия за изплащане на Годишен бонус съгласно т. 1.4. от Протокол на ОСО от 27.07.2016 г.

Решение: ОСО констатира липсата на условия за изплащане на годишен бонус, съгласно т. 1.4 от Протокол на ОСО от 27.07.2016 г. по емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100018089, емитирана от „ХипоКредит“ АД.

По точка 4: Изменение на лихвения процент по емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100018089, емитирана от „ХипоКредит“ АД.

Решение: ОСО намалява лихвения процент по по емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100018089, емитирана от „ХипоКредит“ АД от 3.9% на 2.9%, считано от следващия лихвен период от 1.07.2019 при условие, че в срок до 30.06.2019 г. емитентът ХипоКредит АД направи погашение по главницата на емисията не по-малко от 255 000 евро.

2.9. Частично предсрочно погасяване на главницата

Съгласно представения от емитента отчет и платежни документи към 30.09.2019 г., на 30.06.2019 г. е направено частично предсрочно погасяване по главницата на облигацията **в размер от 257 620 евро (503 860.92 лева). Сумата на предсрочно погасената главница е частично финансирана от продажната цена в размер от 203 хил. евро на цедираните на 21.06.2019 г. вземания по 12 бр. Договори за заем и частично по един договор за заем, които са част от обезпечението по облигационната емисия.**

На същата дата е извършено частично предсрочно погасяване и по другата облигационна емисия в размер от 373 338 евро (730 185.66 лв.), финансирано чрез продажба чрез цесия на вземания, заложили в полза на Общинска банка по тази емисия, 7 договора за заем на цена общо 457 хил. евро

2.10. Установено влошаване на финансовото състояние на емитента към 31.12.2018 г. и към 30.06.2019 г.

На база предоставените от емитента финансови отчети, отчети за изпълнението на задълженията по облигационната емисия и допълнителна информация към 31.12.2018 г. е установено рязко **влошаване на финансовите резултати на емитента с оглед способността му да изпълнява задълженията към облигационерите и нарушаване на коефициента на покритие на лихвите.** Дружеството е реализирали загуба към 31.12.2018 г. в размер на 3 577 млн. в резултат преди всичко на отчетените разходи за обезценка на финансови активи в размер на 3 653 хил. лв. и на отрицателния нетен лихвен доход. Коефициентът на покритие на лихвите към 31.12.2018 г. е в размер на едва 55.9% при изискване на Проспекта на емисията за поддържане на мин. 110%.

Доклад на независимия одитор по годишния финансов отчет към 31.12.2018 г.

В доклада относно одита на финансовия отчет към 31.12.2018 одиторът изразява мнение, че съществува несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие.

Обърнато е внимание, че Дружеството е отчело нетна загуба в размер на 3 577 хил. лв. през годината, завършваща на 31.12.2018 г. и несъответствие с част от финансовите показатели по облигационните заеми – покритие на лихвите и изискването за минимален размер на обезпечението по емисия облигации с ISIN BG2100038079 като е посочено, че тези обстоятелства са индикатор, че е налице съществена несигурност, която би могла да породви значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие.

Във връзка с влошеното финансово състояние и нарушението на коефициента на покритие на лихвите, от емитента е изисквана информация съгласно чл. 100ж, ал. 1, т.2 от ЗППЦК относно мерките, които са предприети за обезпечаване изпълнението на задълженията му по облигационната емисия. Информация за тези мерки е представена и приета от ОСО от 12.06.2019 г.

За целите на покриването на натрупаната, но непокрита загуба за периода 2015 г.- 2018 г. е предприето и вписано намаление на капитала на дружеството от 7 млн. на 1.4 млн. лв. (моля вижте т. 2.1. по-горе)

Към 31.12.2020 г. емитентът продължава да е на загуба в размер от 168 хил. лв., но в значително по-малки размери в сравнение с 2018 г.

Коефициентът на покритие на лихвите на 12 месечна база към 31.12.2020 г. се подобрява съществено като възлиза на 170%, което покрива изискванията за минимум 110%. Подобренито се дължи на отчетените през отчетния период наказателни лихви.

2.11. Налагане на заповор по сметки на емитента, февруари 2018 г.

В резултат на налагане на заповор по сметки с IBAN BG62UBBS80021032946710 (BGN) и IBAN BG19UBBS80021427888610 (EUR) с титуляр ХипоКредит АД е настъпил случай на неизпълнение по смисъла на Договор за финансово обезпечение чрез залог върху вземания по реда на ЗДФО от 13.05.2016 г. между ОББ АД и емитента ХипоКредит АД.

Въз основа на това неизпълнение съгласно условията на Договора за финансово обезпечение **довереникът на облигационерите е счел за предсрочно изискуеми и дължими суми по настоящата облигационна емисия в размер 3,614.34 лв.**, за които суми е приложил клаузата за нетиране, уговорена в Договора за финансово обезпечение с цел погашение на тези изискуеми и дължими суми към облигационерите, като е наредил сумите по сметка на Централен депозитар АД, с което е реализирал частично предоставеното от емитента финансово обезпечение. Емитентът и облигационерите са уведомени, че при последващи постъпления по сметките и до вдигане на заповора довереникът ще продължи да прилага клауза за нетиране по реда на ЗДФО за погасяване на обезпечени финансови задължения.

Към датата на настоящия доклад **заповорите по посочените по-горе сметки на емитента са свалени.**

2.12. Придобиване на собствени облигации от емитента

В периода 01.06.2016 – 31.12.2020 г. емитентът ХипоКредит АД е придобил за собствена сметка общо **4,145 броя облигации** от настоящата 7-ма емисия облигации (ISIN BG2100018089). Емитентът е информирал довереника на облигационерите за следните извършени покупки за собствена сметка на облигации от настоящата емисия:

- На 01.06.2016 г. – придобиване на 645 броя облигации, обезсилени;
- На 21.02.2017 г. – придобиване на 54 броя облигации, обезсилени;
- На 23.02.2017 г. – придобиване на 116 броя облигации, обезсилени;
- На 04.05.2017 г. – придобиване на 270 броя облигации, обезсилени;
- На 20.06.2017 г. – придобиване на 120 броя облигации, обезсилени;
- На 21.07.2017 г. – придобиване на 770 броя облигации, обезсилени;
- На 27.11.2017 г. – придобиване на 110 броя облигации, обезсилени;
- На 28.11.2017 г. – придобиване на 140 броя облигации, обезсилени;
- На 11.12.2017 г. – придобиване на 170 броя облигации, обезсилени;
- На 12.03.2018 г. – придобиване на 300 броя облигации, обезсилени;

- На 16.03.2018 г. – придобиване на 220 броя облигации, обезсилени;
- На 08.05.2018 г. – придобиване на 130 броя облигации, обезсилени;
- На 05.06.2018 г. – придобиване на 350 броя облигации, обезсилени;
- На 04.07.2018 г. – придобиване на 170 броя облигации;
- На 09.08.2018 г. – придобиване на 170 броя облигации;
- На 21.08.2018 г. – придобиване на 45 броя облигации;
- На 23.08.2018 г. – придобиване на 45 броя облигации;
- На 03-04.09.2018 г. – придобиване на 100 броя облигации.
- На 25.03.2019 г. - придобиване на 110 броя облигации
- На 17.04.2019 г. - придобиване на 110 броя облигации

От обратно изкупените 4145 броя корпоративни облигации от емисия ISIN-код BG2100018089 с Емитент ХипоКредит АД, 3395 бр. облигации, закупени до 30.06.2018 г., са обезсилени в ЦД. Към 31.12.2020 г. в Централен депозитар не са обезсилени 750 бр. от закупените облигации от ХипоКредит АД и не е отразена промяната в броя на емитираните облигации от 6605 броя с текущ общ номинал 3 870 530 евро на 5855 броя облигации с текущ общ номинал 3 431 030 евро.

Емитентът е предоставил информация и за **покупки на облигации от 6-та емисия (ISIN BG2100038079) за собствена сметка**, а именно:

- 51 броя облигации на 03.02.2017 г.;
- 23 броя облигации на 29.05.2018 г.;
- 100 броя облигации на 10.12.2019;
- 874 броя облигации на 30.09.2020 г. са обратно изкупени от ХипоКредит
- Към 31.12.2020 г. общо 1048 броя от облигациите са обратно изкупени от ХипоКредит, като не е отразено обезсилването на закупените облигации.
- 100 броя облигации на 25.09.2019 са изкупени от свързаното „Кей Ел Ес Ен“, ЕИК 204606588 с номинал 62 400 евро.

След обратното изкупуване, броят на облигациите по тази емисия намалява от 6000 (с текущ общ номинал от 3 744 000 евро) на 4 952 броя (с текущ общ номинал **от 3 090 048 евро**). Обратно изкупените от ХипоКредит облигации не са обезсилени към датата на този доклад.

ВЪПРЕКИ БЛАГОПРИЯТНИЯТ ЕФЕКТ ОТ ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ НА ЗНАЧИТЕЛНО ПО-НИСКА ЦЕНА ОТ НОМИНАЛА, КАКТО ВЪРХУ ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ, ТАКА И ВЪРХУ НАМАЛЕНИЕТО НА ДЪЛГА НА ДРУЖЕСТВОТО, ДЕЙСТВИЯТА ПО ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ ОТ ЕМИТЕНТА ПРЕДСТАВЛЯВАТ НАРУШЕНИЕ НА УСЛОВИЯТА НА ЕМИСИЯТА И НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ДА НАСОЧВА ВСИЧКИ СРЕДСТВА ОТ ПОГАШЕНИЯ НА ЗАЛОЖЕНИТЕ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ПРОДАЖБИ НА ИМОТИ, СЛУЖИЛИ ЗА ОБЕЗПЕЧЕНИЕ НА ЗАЛОЖЕНИТЕ ПО ОБЛИГАЦИЯТА ВЗЕМАНИЯ ЗА ПОГАСЯВАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ПО ОБЛИГАЦИЯТА КЪМ ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ.

2.13.Обезсилване на придобити собствени облигации

Съгласно предоставената информация емитентът е **предприел процедура за обезсилване на придобитите собствени облигации.**

Във връзка с изискванията на Централен депозитар АД за целите на регистриране на намаляването на броя на регистрираните облигации с броя на обратно изкупените и обезсилени облигации **с решението по Протокол от 25.05.2017 г. Общото събрание на облигационерите е дало съгласие и задължило емитента да намали броя на регистрираните облигации чрез обезсилване на вече придобитите или на облигации, които ще бъдат придобити от емитента.**

През м. юли 2018 г. е отразено обезсилването на 3,395 броя облигации от настоящата емисия в Централен депозитар АД, с което остатъчният брой облигации намалява от 10,000 броя на 6,605 броя, а остатъчният номинал на емисията - до EUR 4,161,150.

Към датата на настоящия доклад придобитите от емитента след 30.06.2018 г. облигации (750 броя) не са обезсилени.

Към датата на настоящия доклад не са обезсилени и придобитите от емитента 74 броя облигации от другата емисия облигации (ISIN: BG2100038079).

2.14. Подновяване на вписването на особени залози

Във връзка с изтичане на крайния срок на действие на два вписани особени залога по облигационната емисия на 15.08.2018 г. е **подновено вписването на особени залози N 2013090201281 и N 201309101001820**, първоначално вписани съответно на 02.09.2013 и 13.09.2013 г.

2.15. Изпълнение на решения на ОСО във връзка с обезпечението по емисията

Учредени са залозите по т.1.1 от решенията на ОСО от 8.10.2014 г. (върху приходи от продажба на недвижими имоти, придобити от ХипоКредит и Кредитекс, които са или са били обезпечение по заложените по облигацията вземания по ипотечни кредити) и по т. 1.2 (върху приходите от продажба (чрез цесия) на заложените по облигацията вземания по ипотечни кредити).

Не е изпълнено решението на ОСО относно осъществяването на отбелязванията по партидите на имотите, предмет на обезпечение на ипотечните кредити, вземанията по които служат за обезпечение по облигацията, с оглед на изискването на чл.171 от ЗЗД.

Не е подписан и не е издаден нов запис на заповед по т. 1.5 от решенията на ОСО от 8.10.2014 г. към датата на този доклад.

Учредено е финансовото обезпечение по т. 1.5. от решенията на ОСО от 8.10.2014 г.

С вписване от 15.07.2016 г. е **допълнен залогът върху вземанията от продажби на новопридобити недвижими имоти от ХипоКредит АД**, които са били обезпечение по заложените вземания на облигационната емисия.

Към датата на този доклад все още не е извършено частичното заличаване на посочените залози, съгласно Решението по т. 2 от дневния ред на ОСО от 9.01.2020 г.

3. Настъпили промени в параметрите и в други условия на облигационния заем

3.1. Настъпили промени в срока на облигационния заем

С решение на ОСО от 21.01.2013 г. срокът на облигационната емисия се удължава до 30.06.2018 г.

С решение на ОСО от 27.07.2016 г. срокът на емисията се удължава с още 3 години до 30.06.2021 г. Удължаването на срока за изплащането на облигационния заем се **потвърждава** (или алтернативно – се отменя или променя) **от облигационерите на ежегодно Общо събрание**, което трябва да бъде свикано от банката довереник по емисията и да бъде **проведено преди 31-ви май всяка година до изплащането на емисията**. В случай че общото събрание на облигационерите не потвърди (отмени) удължаването на срока за изплащане на облигационния заем, за падеж на облигационния заем ще се приема следната датата:

- 30.06.2018, ако решението за непотвърждаване (отмяна) е взето през 2017 или 2018 г.;
- датата за извършване на дължимото лихвено плащане за съответната година, ако решението за непотвърждаване (отмяна) е взето през 2019 г. или 2020 г.

Решенията влизат в сила, при условие че компетентният орган на емитента одобри и приеме всички решения на облигационерите, взети на общото събрание, за което емитентът своевременно уведомява облигационерите и банката довереник и представя документите, доказващи изпълнението на това условие. **Към датата на този доклад, решението е влязло в сила.**

Проведеното на 25.05.2017 г. годишно ОСО е потвърдило удължаването на срока на облигационната емисия при условията на т. 1.1. от Протокола на ОСО от 27.07.2016 г.

Проведеното на 30.05.2018 г. годишно ОСО е потвърдило удължаването на срока на облигационната емисия при условията на т. 1.1. от Протокола на ОСО от 27.07.2016 г.

Проведеното на 12.06.2019 г. годишно ОСО е потвърдило удължаването на срока на облигационната емисия при условията на т. 1.1. от Протокола на ОСО от 27.07.2016 г.

Проведеното на 12.06.2020 г. годишно ОСО е потвърдило удължаването на срока на облигационната емисия при условията на т. 1.1. от Протокола на ОСО от 27.07.2016 г.

3.2. Настъпили промени в начина на погасяване на главницата

Емитентът е длъжен да изплати цялата главница на облигационната емисия **не по-късно от датата на падежа 30-ти юни 2021 година**, като има **право да извърши еднократно цялостно или множество частични погасявания на главницата** във всякакъв размер на всяка дата на лихвено (купонно) плащане, без да дължи такса за предсрочно погасяване от погасявания номинал. При извършване на частични погасявания на главницата на облигационната емисия размерът (в евро) на всяко едно такова погасяване задължително трябва да е делим на 10,000 (десет хиляди) без (десетичен) остатък.

3.3. Настъпили промени в периода на лихвени плащания

С решенията на ОСО от 21.01. 2013 г. периодът на лихвено (купонно) плащане по облигационната емисия се променя на 3-месечен; като датите за извършване на лихвени (купонни) плащания са: 30^{ти} март, 30^{ти} юни, 30^{ти} септември и 30^{ти} декември (или първия следващ работен ден, ако датата е официален неработен ден) във всяка година до пълното изплащане на задълженията по облигацията.

Първата дата за дължимо лихвено (купонно) плащане след датата ОСО от 21.01.2013 г. е 30.03.2013 г., към която дата емитентът дължи лихва върху непогасената главница на облигацията за периода от 31 януари 2013 г. до 30 март 2013 г. (вкл.).

С решенията на ОСО от 27.07.2016 г. периодът на лихвено плащане се променя на **12-месечен, като датата за извършване на дължимото годишно лихвено плащане ще бъде 30-ти юни** (или на първия следващ работен ден, ако 30-ти юни е официален неработен ден) във всяка година до изплащането на заема. Първото купонно плащане след промяната на периода на лихвени плащания по предходното изречение е 30.06.2017 г. Решението по първото изречение влиза в сила, при условие че компетентният орган на емитента одобри и приеме всички решения на облигационерите, взети на от ОСО от 27.07.2016 г., за което емитентът своевременно уведомява облигационерите и банката довереник и представя документите, доказващи изпълнението на това условие.

С решенията на ОСО от 12.06.2020 г. периодът на лихвено плащане се променя на **6-месечен, като датите за извършване на дължимите лихвени плащане са 30 декември и 30 юни всяка година.**

3.4. Настъпили промени в размера на купонната лихва

С решенията на ОСО от 27.07.2016 г., в сила от 1.08.2016 г. насетне върху непогасената главница на облигационния заем се дължи **фиксирана лихва в размер на 3.90% годишно**. Решението по предходното изречение влиза в сила, при условие че компетентният орган на емитента одобри и приеме всички решения на облигационерите, взети на общо събрание, за което емитентът своевременно уведомява облигационерите и банката довереник и представя документите, доказващи изпълнението на това условие.

Съгласно решението на ОСО от 12.06.2019 г. лихвеният процент по облигацията е променен на **фиксирана лихва в размер от 2.90% годишно, в сила от 1.07.2020 г.**

Съгласно решението на ОСО от 29.12.2020 г. лихвеният процент по облигацията е променен на **фиксирана лихва в размер от 2.50% годишно, в сила от 31.12.2020 г.**

3.5. Въвеждане на Годишен бонус (Success Fee)

С решение по т.1.4. на ОСО от 27.07.2016 г. се въвежда годишен бонус (Success Fee). Отделно и независимо от лихвата, емитентът дължи като допълнително възнаграждение по облигационния заем и годишен бонус (Success Fee), изчислен под формата на допълнителна лихва, към купонната лихва. Размерът на годишния бонус се изчислява, като сумата на Нетната печалба (след данъци) за изминалата година на емитента ХипоКредит АД и на свързаното с него лице Кредитекс ООД, се раздели на сумата на непогасените главници на Емисии № 6 и № 7, към 30-ти юни на съответната година, умножена по 100, т.е.:

$$\text{Бонус} = (\text{Нетна печалба на ХипоКредит АД и Кредитекс ООД}) / (\text{Сума непогасени главници Емисии № 6 и №7}) \times 100$$

Нетната печалба на емитента ХипоКредит АД и на свързаното с него лице Кредитекс ООД се взимат от заверения от одитора годишен финансов отчет на емитента и на свързаното с него

лице Кредитекс ООД към края на изминалата календарна година, като **сумата на изплатените лихва и годишен бонус общо не надвишава еквивалента на 6.00% годишно, начислени текущо (на база 365/365 дни) върху непогасената главница** на емисията през тази календарна година.

Годишният бонус се определя ежегодно, съгласно описаното по-горе и се приема от общото събрание на облигационерите. Бонусът, определен през съответната година, е дължим на датата на лихвеното плащане през годината, следваща тази, в която той е определен и приет.

Право да получат годишен бонус имат облигационерите, които имат право да получат и съответното лихвено плащане.

Решението за годишния бонус влиза в сила, при условие че компетентният орган на емитента и на свързаното с него лице Кредитекс ООД одобри и приеме всички решения на облигационерите, взети на общото събрание, за което емитентът своевременно уведомява облигационерите и банката довереник и представя документите, доказващи изпълнението на това условие. **Условието е изпълнено към датата на настоящия доклад.**

Компетентният орган на ХипоКредит АД следва да одобри и приеме приетите решения по точки 2.(в)(1) и 2.(в)(2) от проведеното на 10.06.2016 г. Общо събрание на облигационерите от Емисия № 7 – а именно:

- **Забрана за изплащане на дивиденди.** Емитентът ХипоКредит АД се задължава да не изплаща дивиденди до пълното и окончателно погасяване на всички задължения по облигационната емисия.
- **Субординиране спрямо емисията на заем, предоставен на емитента от свързаното с него лице Ти Би Ай Еф Файненшъл Сървисиз Холандия (TBIF Financial Services B.V., the Netherlands) – наричан тук по-долу за краткост Заема от TBIF.** Емитентът ХипоКредит АД се задължава, преди и докато не погаси напълно всички задължения по облигационната емисия:
 - да не погасява главницата на Заема от TBIF под € 1,100,000.00 (един милион и сто хиляди) евро – освен ако погасяването не е предшествано от внесено увеличение на капитала на емитента в не по-малък от погасяването размер;
 - да не изплаща по Заема от TBIF лихва, надвишаваща 6-месечния EURIBOR плюс 0.10% (една десета от процента) годишно, но не по-малко от общо 0.10% (една десета от процента) годишно.

Във връзка с изпълнението на условията за влизане в сила на предвидените по-горе промени в параметрите на емисията **банката довереник е установила следното:**

- Емитентът е предоставил на довереника на облигационерите заверено копие от Протокол на заседание на Съвета на директорите на ХипоКредит АД от 29.07.2016 г., с което **Съветът на директорите е одобрил и приел всички решения на облигационерите, взети на общото събрание на облигационерите, проведено на 27.07.2016 г.**
- Емитентът е предоставил на довереника на облигационерите Протокол на заседание на общото събрание на съдружниците на свързаното с емитента лице Кредитекс ООД от 28.07.2016 г., с което Общото събрание на съдружниците на **Кредитекс ООД е одобрило и приело всички решения на облигационерите, взети на общото събрание на облигационерите, проведено на 27.07.2016 г., които пряко се отнасят до и ангажират Кредитекс ООД,** както и е взело решение в качеството си на мажоритарен акционер с 85.7% от капитала на ХипоКредит АД, да гласува за одобряване и приемане на всички решения на облигационерите, взети на общото събрание на облигационерите, проведено на 27.07.2016 г., от общото събрание на акционерите на ХипоКредит АД.
- Емитентът е предоставил на довереника на облигационерите документ от компетентния орган на ХипоКредит АД (Протокол от ОСА от 15.09.2016г.) за **одобряване и приемане на приетите решения по точки 2.(в)(1) и 2.(в)(2) от проведеното на 10.06.2016 г. Общо събрание на облигационерите от емисия № 7, подробно описани по-горе.**

Общите събрания на облигационерите, проведени на 25.05.2017 г., 30.05.2018 г. и 12.06.2019 г. и 12.06.2020 г. **констатира липсата на условия за изплащане на Годишен бонус** съгласно т. 1.4 от Протокол на ОСО от 27.07.2016 г.

С решение на ОСО от 9.01.2020 г. по т. 1 от дневния ред, решението на ОСО от 27.07.2016 г., с което се въвежда годишния бонус (Success Fee) се променя, като за целите на изчисляването на годишния бонус се изключват финансовите резултата на свързаното дружество Кредитекс.

3.6. Настъпили промени в обезпечението по облигационната емисия

До пълното и окончателно погасяване на всички задължения по облигационната емисия емитентът поддържа първия по ред залог върху вземанията по предоставени от емитента ипотечни заеми, вписан в Централния регистър на особените залози в полза на банката-довереник на облигационерите при извършването на облигационната емисия, като сумата от рисковите стойности на заложените в полза на банката-довереник вземания по предоставени от емитента ипотечни заеми, да е не по-малка от 110% от номиналната стойност на непогасената главница по облигационната емисия.

С решенията на ОСО от 8.10.2014 г., във връзка с установено нарушение на коефициента на покритие на обезпечението, са взети решения за допълване на обезпечението по емисията както следва:

- Емитентът се задължава да учреди, както и да осигури учредяване от свързаното с него дружество Кредитекс ООД, в полза на довереника на облигационерите на особен залог по реда на ЗОЗ върху всички настоящи и бъдещи вземания от продажбата (чрез цесия) на вземанията по договорите за ипотечни заеми, заложен като обезпечение по емисията. **Решението е изпълнено.**
- Емитентът се задължава да учреди и предостави в полза на довереника на облигационерите **финансово обезпечение чрез договор за залог по Закона за договорите за финансово обезпечение (ЗДФО)** при всички условия на Довереника на облигационерите. Финансовото обезпечение следва да бъде върху всички настоящи и бъдещи вземания по следните банкови сметки на емитента, открити в ОББ АД, на обща стойност не по-малко от непогасената остатъчна номинална стойност на облигациите от емисията в обращение във всеки един момент:
 - IBAN BG62UBBS80021032946710 – сметка в BGN;
 - IBAN BG19UBBS80021427888610 – сметка в EUR;

Финансовото обезпечение се приема за предоставено със заверяването на посочените банкови сметки. Със заверяването на тези сметки се приема, че довереникът на облигационерите като обезпечено лице в качеството му на представител на облигационерите, придобива собствеността и всички права върху финансовото обезпечение. **Решението е изпълнено.**

- Емитентът и свързаното с него дружество Кредитекс ООД се задължават да допълват залога във всеки един момент, в който бъде установено, че предстои принудително изпълнение върху ипотекиран недвижим имот за събиране на вземане на емитента по договор за финансиране, което вземане е заложено като обезпечение по емисията, както и когато емитентът или свързаното с него дружество Кредитекс ООД придобият нов недвижим имот в резултат на проведено принудително изпълнение върху него или по какъвто и да е друг начин, като учредят особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания от продажбата на съответния недвижим имот. **С вписване от 15.07.2016 г. е допълнен залога върху вземанията от продажби на новопридобити недвижими имоти от ХипоКредит АД, които са били обезпечение по заложените вземания на облигационната емисия.**
- Във връзка с удължаването на срока на облигационния заем до 30.06.2018 г. с решенията на ОСО от 21.01.2013 г. **емитентът се задължава да издаде нов запис на заповед, без разноси и протест, на предявяване, както и авалиран от Кредитекс ООД, за сума, представляваща 110% от номинала на емисията към момента на издаването му. Задължението за издаването на нов запис на заповед е следвало да се изпълни в срок от 10 работни дни от датата на провеждане на ОСО. Към датата на настоящия доклад решението не е изпълнено.**
- На 18.07.2019 г. емитентът е уведомил довереника, че на 21.06.2019 г. ХипоКредит АД е цедирало заложените към ОББ вземания по 12 броя договори за заем и частично по един договор за заем. Приходите от продажбата в размер от 203 хил. евро са насочени за частично предсрочно погасяване по облигационната емисия. Във връзка с това предстои заличаване на залога по тези вземания.

3.7. Настъпили промени в оценката на имуществото, предмет на обезпечение

При издаването на облигационната емисия до 21.01.2016 г. стойността на обезпечението се изчислява като сума на остатъчната стойност на всички заложен вземания по облигационната емисия без просрочие от повече от 30 дни и паричните наличности по заложената сметка по облигацията.

С решенията на ОСО от 21.01.2013 г. методиката на оценка на заложените по облигационната емисия вземания се променя. **Рисковите стойности на вземанията** се определят, като за целта емитентът класифицира вземанията си по предоставените ипотечни заеми в четири рискови групи, както следва:

- **редовни вземания** – главницата и лихвите по заемите се изплащат текущо в съответствие с погасителните планове на заемите или със забава до 30 дни;
- **вземания под наблюдение** – натрупани са просрочени плащания по главницата или по лихвите (спрямо погасителните планове на заемите) със забава от 31 до 90 дни;
- **необслужвани вземания** – натрупани са просрочени плащания по главницата или по лихвите (спрямо погасителните планове на заемите) със забава от 91 до 180 дни;
- **загуба** – натрупани са просрочени плащания по главницата или по лихвите (спрямо погасителните планове на заемите) със забава над 180 дни.

Рисковата стойност на вземането по ипотечен заем се определя, както следва:

- (1) Оставащият дължим за получаване по заема паричен поток от погасителни плащания (в т.ч. за главница, лихва и всички останали суми за получаване, посочени в погасителния план на заема) се **дисконтира чрез прилагане на метода на ефективния лихвен процент**;
- (2) Установената по реда на предходната точка (1) настояща стойност на оставащия дължим паричен поток по заема **се намалява с процент за евентуални бъдещи загуби в зависимост от рисковата група**, в която е класифицирано вземането, както следва:
 - за **вземания под наблюдение**: намалява се с 10%;
 - за **необслужвани вземания**: намалява се с 50%;
 - за **вземания, класифицирани като загуба**: намалява се със 100%;
- (3) Рисковата стойност на вземането по ипотечния заем се формира, като към установената по реда на точка (2) стойност се **прибавя половината от стойността, за която са застраховани** (с емитента като първи бенефициент) недвижимите имоти, ипотекирани с първа по ред ипотека в полза на емитента за обезпечение на заема.

Емитентът предоставя на банката-довереник информация за показателите, посочени по-горе, до 15^{то} число на месеца, следващ края на всяко календарно тримесечие.

С решенията по т. 3.1 и 3.2. от Протокола на ОСО от 8.10.2014 г. и във връзка с допълването на обезпечението се променя обхвата и методиката на оценка на заложените вземания, като сумата от рисковите стойности на заложените в полза на банката-довереник:

- настоящи и бъдещи **вземания по предоставените от емитента ипотечни заеми**; и
- настоящи и бъдещи **вземания от продажбата на недвижими имоти**, които са били придобити от емитента и/или свързаното с него лице, Кредитекс ООД **в резултат на проведено изпълнение по предоставени от него ипотечни заеми**; и
- **паричните средства по банковите сметки**, посочени по-горе, да е **не по-малка от 110%** от номиналната стойност на непогасената главница по облигационната емисия.

Рисковата стойност на вземането по ипотечния заем се формира, като към установената по по-горе стойност **се прибавя 55% от стойността, за която са застраховани** (с емитента като първи бенефициент) недвижимите имоти, ипотекирани с първа по ред ипотека в полза на емитента за обезпечение на заема.

Рисковите стойности на вземанията от последващите продажби на недвижими имоти, които са били **придобити от емитента** в резултат на проведено изпълнение по предоставени от него ипотечни заеми се оценяват в размер на **по-малката величина между цената на придобиване на всеки такъв имот и 55% от неговата застрахователна стойност**.

Прилагането на новата методика за определяне на стойността на обезпечението и коефициента на покритие на обезпечението **влиза в сила** от началото на тримесечието, следващо учредяването на обезпеченията по-горе, а именно **от второ тримесечие на 2015 г.**

3.8. Настъпили промени в други условия и задължения на емитента по емисията

Емитентът се задължава **да не изплаща дивиденди** до пълното и окончателно погасяване на всички задължения по облигационната емисия.

Емитентът се задължава с паричните средства, получени при емитента от погасяването на заложените за обезпечение на облигационната емисия вземания по предоставени от емитента ипотечни заеми (като в т.ч. влизат средствата, получени от обслужването на редовните заеми и от принудително изпълнение по нередовните заеми, в т.ч. от продажба на ипотеките недвижими имоти, които са били обезпечение по тези заеми и са били придобити в баланса на емитента ХипоКредит АД или в баланса на свързаното с емитента дружество Кредитекс ООД, както и средствата, получени от цесия на такива вземания):

- **да не предоставя нови ипотечни заеми;**
- **да не погасява главницата по полученото финансиране от свързаното с емитента лице Ти Би Ай Еф Файненшъл Сървисиз Холандия (TBI Financial Services B.V., the Netherlands) под EUR 1 100 000 (един милион и сто хиляди), освен ако погасяването не е предшествано от внесено увеличение на капитала на емитента в не по-малък размер.**

Емитентът се задължава **текущо да насочва паричните средства**, получени при него от погасяването на заложените за обезпечение на облигационната емисия вземания по предоставени от емитента ипотечни заеми (като в т.ч. влизат средствата, получени от обслужването на редовните заеми и от принудително изпълнение по нередовните заеми, **в т.ч. от продажба на ипотеките недвижими имоти, които са били обезпечение по тези заеми** и са били придобити в баланса на емитента ХипоКредит АД или в баланса на свързаното с емитента дружество Кредитекс ООД, както и средствата, получени от **цесия на такива вземания**), за обслужване на задълженията си за заплащане на лихва и главница по Облигационната емисия – като в т.ч. емитентът се задължава да извършва такива по размер частични погасявания на главница на Облигационната емисия, че **към края на всяко календарно тримесечие да бъдат едновременно спазени следните условия и показатели:**

- **Съотношение на ливъридж**, изчислено като: (Краткотрайни пасиви + Задължения към свързани предприятия + Дългосрочни кредити + Други дългосрочни задължения + Задължения по финансов лизинг + Приходи за бъдещи периоди) / (Дълготрайни активи + Краткотрайни активи): **максимум 90%** (деветдесет на сто);
- **Съотношение на покритие на разходите за лихви** от приходите от лихви, изчислено като: (Приходи от лихви) / (Разходи за лихви): **минимум 110%** (сто и десет на сто);
- Сумата на наличните по всички банкови сметки на емитента **парични средства да не надвишава EUR 300,000 (триста хиляди).**

4. Изразходване на средствата от облигационния заем

Съгласно одобрения проспект емисията не е целева и набраните средства се използват за общо финансиране на основната дейност на емитента. Емитентът е предоставил отчет за изразходване на средствата в таблицата по-долу:

	EUR
Сума, набрана на 29.07.2008 г.	10 000 000
Изплатен кредит към Совкомбанк, Русия, филиал Москва през м.08.2008 г.	-3 009 967
Изплатен кредит към Корпоративна търговска банка АД през м.08.2008 г.	-4 000 000
Транзакции, свързани с основната дейност на дружеството към 25.04.2012 г.	-2 729 346
Общо изразходвани средства	9 739 313
Емитиран номинал (10 000 броя облигации @ EUR 1 000)	10 000 000
Частично предплащане на главница на 23.01.2013 г.	-1 500 000
Частично предплащане на главница на 26.03.2013 г.	-200 000
Частично предплащане на главница на 24.09.2013 г.	-300 000
Частично предплащане на главница на 19.12.2013 г.	-900 000

	EUR
Частично предплащане на главница на 30.09.2014 г.	-300 000
Частично предплащане на главница на 19.12.2014 г.	-500 000
Обезсилване на 3,395 броя облигации през м. юли 2018 г.	-2 138 850
Остатъчен номинал след обезсилването (6 605 броя облигации @ EUR 630)	4 161 150
Частично предплащане на главница на 30.06.2019 г.	257 620
Остатъчен номинал към 31.12.2020 г.	3 903 530

5. Състояние на обезпечението на облигационната емисия

5.1. Изпълнение на задължения на емитента за учредяване, подновяване, допълване на обезпечението

Като обезпечение на вземането по главницата, която първоначално е в размер от EUR 10,000,000, към 30.06.2018 г. - EUR 3 903 530, а към 31.12.2020 г. и датата на този доклад е EUR 3 903 530, както и на вземанията за всички дължими върху тази главница лихви и разноси по облигационния заем и вземанията на банката довереник, дружеството - емитент е учредило и вписало в полза на Обединена българска банка АД като заложен кредитор в качеството на довереник на облигационерите:

1. **Първи по ред особен залог на съвкупност от вземания по сключени договори за финансиране, обезпечени с ипотека върху недвижим имот, специфицирани в приложение;**
2. **Първи по ред особен залог на всички свои настоящи и бъдещи вземания на парични средства по 2 разплащателни сметки на дружеството в евро и лева, открити в ОББ АД,** по които сметки са прехвърлени средствата постъпили по набирателната сметка на облигационната емисия, намалени със средствата покрити от заложените по облигацията вземания, и по които сметки, в края на всяко тримесечие, следва да постъпват всички парични средства, постъпващи при емитента от погасяването (посредством всички предвидени от закона способности, в т.ч. редовно, доброволно, чрез цесия и т.н.) на заложените за обезпечение на облигацията вземания по предоставени от емитента ипотечни кредити, както и средствата от продажбата на имоти, които са служели за обезпечение по заложените по облигацията вземания и/или постъпленията от продажба (чрез цесия) на заложените по облигацията вземания.
3. **Запис на заповед, издадена от ХипоКредит АД и авалирана от Кредитекс ООД, обезпечаваща 110% от номинала на емисията – към датата на този доклад НЕ Е ИЗДАДЕН нов запис на заповед.**
4. **Особен залог по реда на Закона за особените залози (ЗОЗ) върху всички настоящи и бъдещи вземания от продажбата на недвижимите имоти, придобити от ХипоКредит АД и Кредитекс ООД,** които са ипотекирани или са били ипотекирани в полза на емитента за обезпечаване на вземанията му по договорите за ипотечни заеми, които вземания са заложените като обезпечение по емисията.
5. **Особен залог по реда на ЗОЗ върху всички настоящи и бъдещи вземания от продажбата (чрез цесия) на вземанията по договорите за ипотечни заеми, заложените като обезпечение по Емисията;**
6. **Финансово обезпечение чрез договор за залог по Закона за договорите за финансово обезпечение (ЗДФО) върху всички настоящи и бъдещи вземания по посочените в т. 2) банкови сметки на Емитента, открити в ОББ АД, на обща стойност не по-малко от непогасената остатъчна номинална стойност на облигациите от Емисията в обращение във всеки един момент.**

При емитирането на облигацията и в Проспекта е било предвидено за залога на вземанията по договори за финансиране, обезпечени с ипотека, да не бъдат извършвани вписвания в Агенция по вписванията по партидата на всеки недвижим имот, върху който е учредена ипотека в полза на емитента като обезпечение по договорите за финансиране. Такива

вписвания е следвало да бъдат извършени за сметка на емитента само при предсрочна изискуемост на облигационния заем.

С решенията по т.2.12 от Протокол на ОСО от 8.10.2014 г., допълнено и изменено с решението по т. 2 от Протокол на ОСО от 5.02.2015 г. **емитентът е задължен да осигури потвърждение от нотариус на подписа от страна на емитента върху Договора за особен залог от 25.07.2008 г.** към Договора за изпълнение на функцията Довереник на облигационерите между ХипоКредит АД и Обединена българска банка АД във връзка с изискването на чл. 171 от ЗЗД, в срок от 10 (десет) дни от датата на провеждане на ОСО (8.10.2014 г.). Съгласно Протокол от ОСО, състояло се на 5.02.2015 г. изпълнението на задължението на емитента за потвърждаване от нотариус на подписа от страна на емитента върху Договора за особен залог от 25.07.2008 г. към Договора за изпълнение на функцията Довереник на облигационерите, сключен между ХипоКредит АД и Обединена българска банка АД, е следвало да се осъществи чрез при подписването на Договора за особен залог от 25.07.2008 г. от страна на настоящите представляващи дружеството – емитент, както и чрез подписване на споразумение към Договора за особен залог от 25.07.2008 г. с приложение, съдържащо актуален списък на имотите, обезпечавачи заложените вземания. С Протокол от ОСО от 5.02.2015 г. срокът за изпълнение на това задължение е удължен с 30 работни дни, в сила от датата на това ОСО. **Към датата на този доклад емитентът не е изпълнил това задължение.**

Във връзка с неизпълнението по-горе, **емитентът не е изпълнил и задължението си, на основание чл. 171 от ЗЗД да извърши за своя сметка вписвания в Имотния регистър към Агенция по вписванията по личните партиди на собствениците на съответните недвижими имоти и/или по партидата на всеки недвижим имот, върху който е учредена ипотека в полза на емитента за обезпечаване на вземането му по договор за ипотечен заем, които вземания са заложили като обезпечение по емисията.** Съгласно измененията с Протокол на ОСО от 5.02.2015 г. исканията за отбелязване към съответните вписвания е следвало да бъдат направени, съгласно чл. 3 ал. 2 от Тарифата за държавните такси, събирани от Агенция по вписванията, за съответна част от вземането, така че общата сума на всички заложили вземания, по които се прави отбелязване, да е равна на размера на непогасената главница по емисията към дата 31.01.2015 г.

Вписванията е следвало да бъдат извършени и удостоверителните документи за това да бъдат представени на довереника на облигационерите в срок от 3 (три) месеца от датата на провеждане на ОСО на 8.10.2014 г. Във връзка с удължаването на срока за потвърждаване от нотариус на подписа от страна на емитента върху Договора за особен залог от 25.07.2008 г., този срок следва да се смята от датата на ОСО, състояло се на 5.02.2015 г., като **този срок е изтекъл.**

На 10.09.2013 г. е направено повторно вписване на залога върху вземанията по ипотечни кредити, служещи за обезпечение по облигационната емисия, поради изтичане на 5-годишния срок на вписването. Вписан е залог върху 140 договора за ипотечни кредити с обща остатъчна стойност на вземанията към 30.06.2013 г. в размер от 11 288 029 евро. Част от тези кредити са погасени напълно или отписани, поради, което към 31.12.2013 г. броят на договорите намалява до 128, към 31.03.2014 г. и 30.06.2014 г. - до 124, към 30.09.2014 г. – до 121 договора, към 31.12.2014 г. – до 116, към 31.12.2015 г. – до 104 и към 31.12.2016 г. – до 93 договора и към 30.06.2017 г. – 83 договора. **Залогът е подновен на 15.08.2018 г.**

На 15.07.2016 г. залоget върху съвкупността на настоящи и бъдещи вземания от продажби на придобити от емитента недвижими имоти, които са служили или служат за обезпечение на заложените вземания по облигационната емисия (Договор залог от 12.05.2015 г.), е допълнен с нови 9 имота с обща балансова стойност от 429 355 евро.

Стойността на обезпечението се следи от ОББ АД в качеството на довереник на облигационерите регулярно на базата на тримесечните справки от емитента (списък на договорите, заложили като обезпечение) от емитента, съдържащи подробна информация за остатъчната стойност по кредитите, за застрахователната стойност/пазарната оценка на ипотеките на недвижими имоти по тези вземания, за кредитите с просрочия над 30 дни, а от 21.01.2013 г. и за класифицирането на всички вземания от обезпечението в 4 групи според просрочията и оценката на всички вземания според методиката, приета с решенията на ОСО от 21.01.2013 г. и ОСО от 8.10.2014 г.

През 2019 г. емитентът **е придобил 1 имот, служил за обезпечение на цена EUR 34 260 (балансиова стойност EUR 34 260) по заложили вземания по облигационната емисия.**

Съгласно отчета на емитента:

- През 2019 емитентът е продал 10 от придобитите имоти на обща стойност **EUR 202 310** (балансова стойност **EUR 151 301**);
- През отчетния период са извършени и две продажби на два имота, които са служели за обезпечение по заложените по облигацията вземания по кредити, придобити от Кредитекс ЕООД. Продажбата е на стойност **55 835 евро** (при балансова стойност от 42 571 евро).

През последното тримесечие на 2019 г. е издаден съдебно-изпълнителен титул в полза на ХипоКредит АД по вземания, заложи в полза на ОББ АД, с обща сума на ИЛ в размер от 1 397 603 евро.

5.2. Състояние на обезпечението

Емитентът е предоставил следната информация за обезпечението към 31.12.2020 г. :

Обезпечение, EUR	2020	2019	2 018	2017
Обща стойност на признатото обезпечение	3,431,030	4 411 506	4 941 473	5 344 479
Покритие на обезпечението след елиминирание на придобитите, обезсилени и необезсилени от емитента облигации	112.67%	128.58%	129.11%	111.55%

5.3. Коефициент на покритие на обезпечението

Според представения от емитента отчет за спазване на задълженията към облигационерите към 31.12.2020 г. общата сума на изчислените по приетата от ОСО от 8.10.2014 г. методика, рискови стойности на обезпечението е EUR 3,831,273 и заедно с наличностите по заложените сметки (€34,334) **представява 112.67% от остатъчната главница на облигационната емисия след елиминирание на всички 4 145 броя закупени от емитента собствени облигации, вкл. небезсилните към 31.12.2020 г. 750 броя.**

ИЗИСКВАНЕТО ЗА ПОДДЪРЖАНЕ НА МИНИМАЛЕН КОЕФИЦИЕНТ НА ПОКРИТИЕ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО ОТ 110% Е СПАЗЕНО.

5.4. Възможности за допълване на обезпечението

Всички вземания по кредитния портфейл на емитента са заложи като обезпечение по двете съществуващи облигации, поради което **не е възможно да се допълва обезпечението по двете облигации с нови вземания по ипотечни кредити.** Това се дължи на силно ограничената от началото на кризата кредитна активност на дружеството. Възможността за допълването на обезпечението с нови вземания в бъдеще е **ограничена и от решенията на ОСО от 21.01.2013 г., с които емитентът е поел задължение да не предоставя нови ипотечни заеми и да използва всички средства от погашенията на вече отпуснатите ипотечни кредити, заложи по двете облигации само за извършване на предсрочни погашения по главницата и за лихвени плащания по двете облигации.**

Поради липса на възможност за по-нататъшно допълване на обезпечението с нови вземания и изчерпване на ефекта на променената методика за оценка на обезпечението, **допълването на обезпечението при нарушение на коефициента на покритие на обезпечението може да стане само с допълването на паричните наличности по заложените сметки на емитента в ОББ, чрез допълване на обезпечението с ипотека върху недвижими имоти или чрез частично предсрочно погасяване на главницата.**

6. Изпълнение на поетите от емитента други задължения

6.2. Финансови съотношения

ХипоКредит АД, в качеството си на емитент на корпоративни облигации, е поело ангажимент за поддържане до пълното изплащане на облигационния заем на определени коефициенти. Стойностите на тези показатели към 31.12.2020 г. са представени по-долу:

Показател	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Ливъридж = (Краткотрайни пасиви + Задължения към свързани предприятия + Дългосрочни кредити + Други дългосрочни задължения + Задължения по финансов лизинг + Приходи за бъдещи периоди) / (Дълготрайни активи + Краткотрайни активи) => max 90%	92%	89.59%	90.0%	78.3%	78.9%	77.6%
Покритие на лихви за последните 12-месеца = Приходи от лихви / Разходи за лихви => min 110%	7.8%	170%	55.9%	168.0%	85.7%	45.0%

В края на четвърто тримесечие на 2020 г. сборът от сумата на (Краткотрайни пасиви + Задължения към свързани предприятия + Дългосрочни кредити + Други дългосрочни задължения + Задължения по финансов лизинг + Приходи за бъдещи периоди) възлиза на BGN 14626 хил. лв. Сумата на (Дълготрайни активи + Краткотрайни активи) е в размер на BGN 15848 хил. лв. Така изчислен, ливъридж коефициентът е 92%.

В края на четвърто тримесечие на 2020 г. съотношението на приходи от лихви към разходи за лихви е в размер на едва 7.8 %.

Към 31.12.2020 г. емитентът е в нарушение, както на коефициента ливъридж, така и на коефициента на покритие на лихвите, който възлиза едва на 7.8% към 31.12.2020 г.

6.3. Плащания на главница и лихви по облигационната емисия

Емитентът е извършил следните купонни плащания по емисията:

- През 2012 г.: 2 редовни купонни плащания, съответно на 30.01.2012 г. в размер на EUR 352 876.71 и на 30.07.2012 г. в размер от EUR 347 123.29;
- На 22.01.2013 г.: редовното купонно плащане, дължимо към 30.01.2013 г., според първоначалните условия на облигацията, в размер от EUR 351 912.57;
- Дължимо лихвено плащане според предоговорените с решенията на ОСО от 21.01.2013 г. условия по облигационната емисия към 30 март 2013 г., към която дата емитентът дължи лихва върху непогасената главница на облигацията за периода от 31 януари 2013 г. до 30 март 2013 г. (вкл.) в размер от EUR 96 178.08;
- На 24.06.2013 г.: дължимо към 30.06.2013 г. плащане в размер на EUR 146 443.84;
- На 24.09.2013 г.: дължимо към 30.09.2013 г. плащане в размер на EUR 146 443.84;
- На 19.12.2013 г.: дължимо към 31.12.2013 г. плащане в размер на EUR 139 616.44;
- На 24.03.2014 г.: дължимо към 31.03.2014 г. плащане в размер на EUR 122 547.95;
- На 30.06.2014 г.: дължимо към 30.06.2014 г. плащане в размер на EUR 125 271.23;
- На 01.07.2014 г.: **предсрочно** лихвено плащане, дължимо към 30.09.2014 г., в размер от EUR 125 271.23;
- На 12.12.2014 г.: дължимо към 30.12.2014 г. плащане в размер от EUR 118 673.97;
- На 12.03.2015 г.: дължимо към 30.03.2015 г. плащане в размер от EUR 108 739.73;
- На 11.06.2015 г.: дължимо към 30.06.2015 г. плащане в размер от BGN 217 402.55;
- На 11.09.2015 г.: дължимо към 30.09.2015 г. плащане в размер от BGN 217 402.55;
- На 02.12.2015 г.: дължимо към 30.12.2015 г. плащане в размер от BGN 215 039.50;
- На 01.03.2016 г.: дължимо към 30.03.2016 г. плащане в размер от BGN 214 451.95;
- На 14.06.2016 г.: дължимо към 30.06.2016 г. плащане в размер от BGN 202 824.42;
- На 22.06.2017 г.: дължимо към 30.06.2017 г. плащане в размер от EUR 230 814.97 или BGN 451 434.84 (по фиксинга на БНБ), като за периода от 1.07.2016 до 31.07.2016 г. лихвата е в

размер от 7% годишно, а за периода от 1.08.2016 до 30.06.2017 г. лихвата е в размер от 3.90% годишно.;

- На 27.06.2018 г.: дължимо към 30.06.2018 г. плащане в размер от BGN 317 401.58 лв., както следва:

- **Наредена сума в размер на 3,614.34 лв. към сметка на Централен депозитар АД на 09.02.2018 г. от довереника на облигационерите от името и за сметка на емитента ХипоКредит АД за погасяване на лихви по емисията.** В резултат на налагане на заповед по сметки IBAN BG62UBBS80021032946710 (BGN) и IBAN BG19UBBS8002142788610 (EUR) BIC UBBSBGSGF с титуляр „Хипокредит“ АД по емисия ISIN BG2100018089 Хипокредит АД, е настъпил случай на неизпълнение по смисъла на Договор за залог по реда на ЗДФО от 13.05.2016 г. между ОББ АД и емитента Хипокредит АД. Въз основа на това неизпълнение съгласно условията на Договора за финансово обезпечение банката е счела за предсрочно изискуеми и дължими суми по емисията в размер 3,614.34 лв., за които суми на дата 08.02.2018 г. е приложила клаузата за нетиране, уговорена в Договора за финансово обезпечение, с цел погашение на тези изискуеми и дължими суми по емисията към облигационерите, с което е реализирала частично финансовото обезпечение, предоставено от „Хипокредит“ АД.

- Превод на 313,787.24 лв. – плащане на лихви към 30.06.2018 г. от емитента.

- На 24.06.2019 г.: дължимо към 30.06.2019 г. плащане в размер от BGN 281 360.52 лв.,

- **На 22.06.2020 г. дружеството е превело към Централен Депозитар по емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100038079 дължимата към 30 юни 2020 г. лихва в размер на 206 197,88 лева, представляващи левовата равностойност на 105 427,30 евро.**

- **На 22.12.2020 г. дружеството е превело към Централен Депозитар по емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100018089 дължимата към 30.12.2020 г. лихва в размер на 97 569,00 лева, представляващи левовата равностойност на 49 886,24**

Следващото лихвено плащане е на 30.06.2021 г.

Емитентът е извършил следните **плащания на главница** по емисията:

- На 23.01.2013 г.: частично предсрочно погасяване в размер от EUR 1 500 000;
- На 26.03.2013 г.: частично предсрочно погасяване в размер от EUR 200 000, което е приблизително равно на получените от емитента парични суми от редовни погашения по ипотечни заеми, вземанията по които са заложили по облигационната емисия;
- На 24.09.2013 г.: частично предсрочно погасяване в размер от EUR 300 000;
- На 19.12.2013 г.: частично предсрочно погасяване в размер от EUR 900 000;
- На 30.09.2014 г.: частично предсрочно погасяване в размер от EUR 300 000;
- На 12.12.2014 г.: частично предсрочно погасяване в размер от EUR 500 000;
- **На 24.06.2019 г.: частично предсрочно погасяване в размер от EUR 257 620**

Крайният срок за плащане на остатъчния размер на главницата е на датата на падежа - 30.06.2021 г.

6.4. Изпълнение на други задължения от емитента

Емитентът е поел задължение, сумата на наличните по всички банкови сметки на емитента **парични средства** да не надвишава 300,000 лева. Според финансовия отчет на емитента към 31.12.2020 г., паричните средства са в размер на €34,334., с което задължението **е изпълнено**.

Според представената от емитента информация дружеството няма висящи административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента. Няма висящи съдебни производства, касаещи задължения на емитента.

Висящите съдебни производства, касаещи вземания на емитента, надвишават сумата от 122,16 хил. лв., представляваща 10 на сто от собствения капитал на дружеството (1221,6 хил. лв. към 31 декември 2020 г.).

стойност в евро	дело
715 000	I инстанция - т.д. № 133/2015 г. II - инстанция - чтд № 434/17г. на АС Пловдив
	т.д. № 33/2013г. на ПЗОС, Въззивно търговско дело 561/2015 на АС-Пловдив

49 000	тр.д. № 1433/2018 г. ТО, VI-4 с-в	
90 000	1-инстанция гр.д. № 20659/2014 г. 2- инстанция гр.д. № 681/2019г. 12 с-в САС	ГО, I-7 с-в СГС
230 000	т.дело № 2905/2017 г., ТО, VI-18 с-в СГС	
153 000	т. дело 2906/17 г., ТО, 23 състав СГС	
57 000	I инстанция - т.д.1560/2017 г. ОС Варна, 3 с-в; втд 703/2019 г., 2 с-в АС Варна	II инстанция -
1 294 000 евро	общо	

Емитентът е изпълнил задължението си по т. 1.3 от решенията на ОСО от 8.10.2014, изменени с решенията по т. 3.2 на ОСО от 5.02.2015 г., а именно **е учредил и предоставил в полза на довереника на облигационерите финансово обезпечение чрез договор за залог по Закона за договорите за финансово обезпечение (ЗДФО) от 13.05.2016**. Финансовото обезпечение е върху всички настоящи и бъдещи вземания по посочените в решението банкови сметки на емитента, открити в ОББ АД, на обща стойност равна на непогасената остатъчна номинална стойност на облигациите от емисията в обращение.

С Договор за особен залог от 13.05.2016 г. и вписване от 27.05.2016 г. е учреден **особения залог по отношение на свързаното с емитента дружество-майка Кредитекс ООД върху вземанията от продажби на придобитите от това дружество недвижими имоти, които са или са били обезпечение по заложи по облигацията вземания**.

6.5. Неизпълнение на решения на Общото събрание на облигационерите

Към датата на този доклад **емитентът не е изпълнил следните задължения съгласно решенията на ОСО от 8.10.2014 г. и 5.02.2015 г.:**

Не е издаден нов запис на заповед съгласно т.1.5 в срока по 1.9. и към датата на този доклад.

Емитентът не е изпълнил задължението си по т. 2.12 от решенията на ОСО от 8.10.2014, изменени с решенията по т. 2 на ОСО от 5.02.2015 г., а именно **не е осигурил потвърждение от нотариус на подписа от страна на емитента върху Договора за особен залог от 25.07.2008 г. към Договора за изпълнение на функцията довереник на облигационерите между ХипоКредит АД и Обединена българска банка АД във връзка с изискването на чл. 171 от ЗЗД, чрез при подписването на Договора за особен залог от 25.07.2008 г. от страна на настоящите представляващи дружеството – емитент. както и чрез подписване на споразумение към Договора за особен залог от 25.07.2008 г. с приложение, съдържащо актуален списък на имотите, обезпечавачи заложените вземания и не е пристъпил към вписванията** съгласно т. 2.12.

Във връзка с неизпълнението по т. 4 по-горе, **емитентът не е изпълнил задължението си, на основание чл. 171 от ЗЗД да извърши за своя сметка вписвания в Имотния регистър към Агенция по вписванията по личните партии на собствениците на съответните недвижими имоти и/или по партидата на всеки недвижим имот, върху който е учредена ипотека в полза на емитента за обезпечаване на вземането му по договор за ипотечен заем, които вземания са заложи като обезпечение по емисията**. Съгласно измененията с Протокол на ОСО от 5.02.2015 г. Исканията за отбелязване към съответните вписвания е следвало да бъдат направени, съгласно чл. 3 ал. 2 от Тарифата за държавните такси, събирани от Агенция по вписванията, за съответна част от вземането, така че общата сума на всички заложи вземания, по които се прави отбелязване, да е равна на размера на непогасената главница по емисията към дата 31.01.2015 г.

Във връзка с посочените по-горе неизпълнения на задълженията на емитента, Обединена българска банка АД е уведомила ХипоКредит АД за установените нарушения и е отправила покана към емитента съгласно чл. 3, ал. 4, т. 2, б. а във връзка с чл. 3, ал. 5 от Договора за изпълнение на функцията Довереник на облигационерите от 25.07.2008 г. да отстрани допуснатите нарушения, включително на коефициента на покритие на обезпечението, като предостави допълнително обезпечение в такъв размер, че общата стойност на обезпечението, да е в размер най-малко равен на 110% от остатъчната номинална стойност на издадените облигации, както и да представи писмен отчет за изпълнение на тези задължения съгласно условията на облигационната емисия. Емитентът е уведомен, че съгласно чл. 4, ал.4 от Договора за изпълнение на функцията Довереник на облигационерите от 25.07.2008 г., допълването на обезпечението става само с учредяване на първи по ред особен залог върху настоящи и бъдещи

вземания на Емитента по договори за финансиране и/или върху вземания на парични средства по разплащателната сметка, водена при довереника. Плащанията по договорите за финансиране следва да не са или да не са били просрочени с повече от 30 календарни дни. С решение по т. 2.13. съгласно Протокол на ОСО, състояло се на 8.10.2014 г, е предвидено, обезпечението да може да бъде допълнено и с първа по-ред ипотека върху недвижими имоти. Решенията за допълване на обезпечението по предходното изречение се вземат от ОСО с мнозинство от представените облигации.

За констатираните нарушения са уведомени и БФБ и КФН.

7. Финансово състояние на емитента

Основната дейност на ХипоКредит АД е предоставяне на финансиране, обезпечено с ипотека на недвижим имот и корпоративна гаранция от предварително определен гарант, на физически и юридически лица за следните цели:

- Покупка на недвижим имот;
- Оперативни или капиталови нужди;
- Строителство и изграждане на недвижими имоти.

ХипоКредит ЕАД е ориентирано изцяло в събиране на вземанията си. Дейността се провежда в съответствие с решенията на облигационерите на двете емисии ISIN BG2100018089 и ISIN BG2100038079. Съгласно поети ангажменти към облигационерите на ОСО на 18.01.2013 г. и на 21.01.2013 г., „ХипоКредит“ АД ще инвестира в основната си дейност (отпускане на нови кредити, обезпечени с ипотека на недвижими имоти), само с източник на финансиране, различен от постъпващите парични средства по обслужване на заложения в полза на банките довереници портфейл.

Използваните привлечени средства от ХипоКредит ЕАД са предимно от облигационни заеми, на които главницата се изплаща в края на периода. Това позволява гъвкавост в условията на криза, тъй като ХипоКредит ЕАД изплаща само лихви, а при акумулиране на средства и частично погасяване на главниците. И през 4-то тримесечие на 2020 г. ХипоКредит ЕАД продължава да оперира със собствени средства.

Съгласно одобрените през месец януари 2013 г. промени в условията на издадените от ХипоКредит ЕАД емисии корпоративни облигации, дружеството има право да извършва еднократно цялостно или множество частични погасявания на главницата във всякакъв размер на всяка дата на лихвено плащане, без да дължи такса за предсрочно погасяване.

Договорите за кредит с клиентите на ХипоКредит ЕАД са в полза на кредитора, обезпечени с ипотека върху недвижими имоти. При просрочени заеми, след определен период на просрочие, дружеството търси правата си по надлежния съдебен ред, за да се удовлетвори.

7.1. Отчет за приходите и разходите

	2020 г. (хил. лв.)	2019 г. (хил. лв.)
Приходи от лихви	31	850
Разходи за лихви	(395)	(500)
Нетни приходи/(разходи) от лихви	(364)	350
Други доходи	42	243
Финансови приходи	870	878
Финансови разходи	(496)	(1,242)
Разходи за персонал	(380)	(224)

Други оперативни разходи	(239)	(230)
Загуба от обичайна дейност, преди данъчно облагане	(567)	(225)
Разходи за данъци	-	-
Нетна загуба за годината	(567)	(225)
Друг всеобхватен доход за годината	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	(567)	(225)

Финансовото състояние на емитента продължава да се влошава и през 2020 г. и дружеството завършва 2020 г. с отрицателен резултат от 567 хил. лв. в сравнение със загуба от 225 хил. лв. в края на 2019 г. Основната причина за нарасналата загуба е силния спад в приходите от лихви от 850 хил. лв. за 2019 г. на 31 хил. лв., което не може да се компенсира от намалението на лихвените разходи и от значително по-малкото заделени провизии.

Според финансовия отчет на емитента значително влияние върху резултатите на дружеството са оказали последствията на ограничителните мерки от COVID 19 кризата, а именно, забавяне на събираемостта в 2 аспекта.

А. Основно влияние върху портфейла на „ХипоКредит“ ЕАД оказва спирането за времето на извънредното положение на сроковете, свързани със съдебните и изпълнителните производства, тъй като към 31.12.2020 г. 69% от него е в процес на съдебно или изпълнително производство. След отмяна на извънредното положение публичните продани и въводите във владение се насрочват наново, като не се дължат нови такси и разноски, като срещу клиентите – физически лица това започва след 21 юли 2020 г. Сроковете по съдебните производства започват да текат от 21 май 2020 г.

Б. Поради това, че договорите за заем са обезпечени с ипотeki върху недвижими имоти, „ХипоКредит“ ЕАД е повлияно и от динамиката на пазара на недвижими имоти, като се регистрира забавяне на продажбите и неустойчивост на пазарните цени. Очаква се забавяне в продажбата на ипотекирани имоти, които предстои да бъдат изнесени на публична продажба, както и на придобитите имоти от дружеството по договори за заем.

Предвид на това, че определянето на нови дати за съдебни заседания, както и насрочването на нови публични продани не зависи от „ХипоКредит“ ЕАД и невъзможността да се прогнозира на този етап какви ще са промените на пазара на недвижими имоти като структура на предлагането и търсенето по видове имоти, както и движението на пазарните им цени, практически не може да се направи количествена и качествена оценка на очакваните финансови ефекти на идентифицираните рискове.

Мерки

Към датата на изготвяне на финансовия отчет дружеството е направило детайлен преглед на всяка една експозиция в портфейла, ежедневно се следят обявленията и съобщенията, свързани със съдебните и изпълнителните производства и дружеството има готовност да продължи веднага с прилагането на предприетите мерки в рамките на законовоопределените срокове.

„ХипоКредит“ ЕАД не е предоставило облекчения на клиентите си по договори за заем, във връзка с влиянието на COVID-19 върху бизнеса или трудовата им заетост, поради следното:

а. Мерките за облекчение, предоставени от правителството и общините не влияят върху финансовото положение на преобладаващата част от клиентите в портфейла ХипоКредит ЕАД, тъй като не отговарят на основните условия.

б. В голямата си част портфейлът на „ХипоКредит“ ЕАД се състои от заеми в съдебен и изпълнителен етап. Т.е. тези заеми са в сериозни просрочия много преди началото на кризата, предизвикана от COVID-19.

Ръководството очаква ефектът на COVID-19 да бъде временен и счита, че правителствените и общински мерки за икономическа подкрепа и облекчение поради спецификата на портфейла не носят съществен кредитен риск за очаквания живот на договорите за заем. В тази връзка не е предвидено допълнително обезценяване на вземанията на дружеството по договорите за заем по тази причина във връзка с МСФО 9 към 31.12.2020 г.

Ръководството на дружеството се ангажира да разкрива във възможно най-кратък срок всяка важна значима информация относно въздействието на COVID-19 върху дейността, перспективите и финансовото състояние на дружеството в съответствие със задълженията си за прозрачност съгласно Регламента за пазарна злоупотреба.

7.2. Баланс

	31 декември 2020 г.	31 декември 2019 г.
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
АКТИВИ		
Парични средства	67	581
Отпуснати кредити	9,139	10,361
Други активи	6,642	6,741
ОБЩО АКТИВИ	15,848	17,683
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
Задължения по облигационни заеми	12,755	14,022
Търговски заеми	1,862	1,862
Други пасиви	10	11
ОБЩО ПАСИВИ	14,627	15,895
Собствен капитал		
Емитиран акционерен капитал	1,400	7,000
Общи резерви	873	873
Натрупана загуба	(485)	(5,860)
Текуща загуба	(567)	(225)
Общо собствен капитал	1,221	1,788
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	15,848	17,683

7.3. ФИНАНСОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

	2020	2019	2018	2017
Ливъридж = (Краткотрайни пасиви + Задължения към свързани предприятия + Дългосрочни кредити + Други дългосрочни задължения + Задължения по финансов лизинг + Приходи за бъдещи периоди) / (Дълготрайни активи + Краткотрайни активи) => max 90%	92.296%	89.884%	90.00%	78.3%

Ликвидност	2020	2019	2018	2017
Коефициент на обща ликвидност	677.20	1,365.73	157.11	29.91
Коефициент на бърза ликвидност	6.70	279.91	34.66	15.60
Коефициент на незабавна ликвидност	6.70	52.82	1.85	0.30

Задлъжнялост	2020	2019	2018	2017
Коефициент на задлъжнялост	0.92	0.90	0.90	0.78
Дълг / Собствен капитал	11.98	8.62	9.00	3.60
Ливъридж	0.92	0.90	0.90	0.78

Нарушенията на финансовите коефициенти и продължаващото съществено влошаване на финансовото състояние на емитента е индикатор за възможни затруднение на емитента да обслужва задълженията си по облигационната емисия без съществена финансова помощ от едноличния собственик.

8. Обединена българска банка АД, в качеството си на довереник на облигационерите на ХипоКредит АД, декларира:

- Обединена българска банка АД е извършила анализ на финансовото състоянието на ХипоКредит АД;
- Обединена българска банка АД не е поемател на емисията облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от ХипоКредит АД;
- Обединена българска банка АД не контролира пряко или непряко ХипоКредит АД;
- Обединена българска банка АД не е контролирана пряко или непряко от ХипоКредит АД;
- Към датата на настоящия доклад не са налице обстоятелствата по чл. 100г, ал. 2, т. 3 и 4 от ЗППЦК;
- Не е налице конфликт на интереса на банката и на лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.

Този доклад се дава само за целите на емисия ISIN BG2100018089 и само с цел анализиране способността на емитента да изпълнява задълженията си към облигационерите по конкретната емисия. Заключениета в него подлежат на самостоятелно тълкуване от лицата, до които този доклад е достигнал и банката довереник не поема отговорност, нито дава съвет за инвестиционни или други решения относно емитента или облигациите на лицата, до които е достигнал този доклад. Заключениета в доклада са направени единствено на база информацията и финансовите отчети на емитента, представени от емитента при условията на чл. 100е от ЗППЦК, като банката довереник не поема отговорност за верността и пълнотата на тази информация, нито поема отговорност за не предоставяне на релевантна информация, която не ѝ е била предоставена от емитента в изпълнение на задълженията му по чл. 100е от ЗППЦК.

София, 16.02.2021 г.