

ДОКЛАД

на “Евър Файненшъл” АД
в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите на
„ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН“ АД
ISIN код на емисията: BG2100020176

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж от Закона за публично предлагане на ценни книжа в изпълнение на задълженията на “Евър Файненшъл” АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Топлофикация Плевен“ АД на 17.11.2017г. и с дата на падеж 17.11.2022г.

С решение на ОС на облигационерите от 09.09.2022г. срокът на емисията се удължава с 48 месеца до 17.11.2026, като плащането на главницата ще се извърши еднократно на новата падежна дата.

За новия срок на заема лихвеният процент се променя на 4% г.б.

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

- Отчет към 31.12.2022г. за изпълнение на задълженията на Емитента по условията на емисията
- Неодитирани, неокончателни финансови отчети на емитента към 31.12.2022г.

При извършения преглед на предоставените ни документи, установихме следното:

1. Финансови коефициенти:

„Топлофикация Плевен“ АД, в качеството си на емитент на корпоративни облигации, е поел ангажимент да поддържа определени финансови коефициенти на определени нива, до пълното изплащане на облигационния заем.

Стойностите на финансовите показатели към 31.12.2022г., съгласно предоставените неокончателни, неаудирани финансови отчети, са както следва:

Коефициент на обща задължнялост	=	Σ (текущи и нетекущи пасиви)	=	116,36%
		Общо Активи		

при изискване да не надхвърля 90% - условието не е изпълнено

Коефициент на покритие на разходите за лихви	=	Оперативна печалба + разходи за лихви	=	-3138,76%
		Разходи за лихви		

при изискване за минимум 110% - условието не е изпълнено

Съотношение пазарна стойност на обезпечението към главница на облигационния заем	=	Застраховка Финансов риск	=	120.00%
		Главница на облигационния заем		

при изискване за минимум 120% - условието е изпълнено

Към датата на съставяне на отчета общата пазарна стойност на обезпечението по настоящия облигационен заем възлиза на 3 000 000 лв. или 120% от общата номинална стойност на емисията, което изпълнява горепосоченото условие, съотношението пазарна стойност на обезпечението към главница на облигационния заем да не е по-ниско от 1.20:1.

Във връзка с продължаващото неизпълнение на ангажиментите по спазване на два от трите финансови коефициента от предходния период на изготвяне на доклада (коефициент на обща задължнялост и коефициент на покритие на разходите за лихви), с писмо изх. № 8 / 31.01.2023г. (Приложено към настоящия доклад), „Евър Файненшъл“ АД в качеството си на Довереник на облигационерите е поискал допълнителна информация от Емитента, както и план за постигане на двата финансови коефициента, по които има неизпълнение.

2. Финансово състояние на „Топлофикация Плевен“ АД

Н.В: Всички финансови данни към 31.12.2022г. в този доклад са от неокончателни, неаудирани финансови отчети на Дружеството представени на Довереника. Данните са в хиляди лева, като някои от основните финансово-счетоводни показатели са:

№ по ред	Показатели	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Нетни приходи от продажби	171 640	76 951	94 689	123,05%
2	Разходи по икономически елементи	210 241	111 346	98 895	88,82%
3	Финансови разходи	17 984	6 086	11 898	195,50%
4	Финансови приходи	5 489	22 583	-17 094	-75,69%
5	Приходи от финансираня	21 267	3 168	18 099	571,31%
6	Приходи от дейността	198 396	102 702	95 694	93,18%
7	Разходи за дейността	228 225	117 432	110 793	94,35%
8	Печалба/загуба от дейността	-29 829	-14 730	-15 099	-302,5%
8	Разход(икономия) на отсрочени данъци	0	0	0	0,00%
9	Нетна печалба/загуба*	-29 829	-14 730	-15 099	-202,5%
№ по ред	Показатели	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Парични средства	180	231	-51	-22,08%
2	Финансови активи	47 838	47 838	0	0,00%
3	Краткосрочни активи	3 045	2 922	123	4,21%
4	Краткосрочни задължения	53 481	49 735	3 746	7,53%
5	Обща стойност на активите	126 247	138 573	-12 326	-8,89%
6	Обща стойност на пасивите	146 905	130 407	16 498	12,65%
7	Обща стойност на собствения капитал	-20 658	8 166	-28 824	-352,98%
8	ЕБИТДА	-26 792	-11 550	-15 242	232,0%
9	ЕБИТD	-28 908	-13 673	-15 235	211,4%
10	ЕБИТ margin	-16,84%	-17,77%	0,93%	94,8%
№ по ред	Ликвидност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Обща ликвидност	0,0569	0,0588	-0,0018	-3,09%
2	Бърза ликвидност	0,6810	0,8715	-0,1905	-21,86%
3	Незабавна ликвидност	0,0039	0,5985	-0,5946	-99,35%
4	Абсолютна ликвидност	0,0034	0,0046	-0,0013	-27,54%
5	Кризисна ликвидност	-0,6202	-0,2143	-0,4059	189,46%
№ по ред	Финансова автономност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Коефициент на финансова автономност	-0,141	0,063	-0,2032	-324,57%
2	Коефициент на задлъжнялост (Debt to Equity ratio)	-7,111	15,970	-23,0808	-144,53%
№ по ред	Рентабилност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	На приходите от дейността	-17,38%	-19,14%	0,0176	9,2%
2	На собствения капитал (ROE)	-144,39%	-180,38%	0,3599	20,0%
3	На активите (ROA)	-23,63%	-10,63%	-0,1300	-322,3%

Към 31.12.2022г. балансовото число на Дружеството е 126 247 хил.лв. или намаление с 12 326 хил.лв. спрямо предходния период.

Дълготрайните активи в частта имоти, машини, съоръжения и оборудване, са в размер на 29 975 хил.лв., като се наблюдава увеличение с 1 632 хил.лв. спрямо предходния период.

Финансовите активи са без изменение в размер на 47 838 хил.лв., като перо „Инвестиции в дъщерни предприятия“ е в размер на 47 379 хил.лв. а перо „Други“ е в размер на 459 хил.лв. .

При търговските и други вземания в частта на нетекущите активи, основното перо е „Други“, което към 31.12.2022г. е в размер на 5 015 хил.лв. или намаление със 7 139 хил.лв. спрямо предходния период.

При текущите активи основното перо е „Вземания от клиенти и доставчици“, което е в размер на 28 534 хил.лв. или увеличение с 18 166 хил.лв. спрямо предходния период.

Финансовите активи обявени за продажба са в размер на 27 хил.лв. или намаление с 29 508 хил.лв., отчетено още в доклада за предходното тримесечие.

Към 31.12.2022г., материалните запаси на Дружеството са в размер на 3 045 хил.лв. или увеличение със 123 хил.лв. спрямо предходния период.

Съдебните и присъдени вземания са в размер на 1 518 хил.лв. или увеличение с 14 хил.лв. спрямо предходния период.

Данъците за възстановяване се увеличават с 1 036 хил.лв. спрямо предходния период и са в размер на 1 287 хил.лв.

Вземанията по перо „Други“ са в размер на 4 874 хил.лв. или увеличение в размер на 3 419 хил.лв. спрямо предходния период.

Оперативната дейност на Дружеството се финансира посредством собствен и привлечен капитал. В резултат на натрупаните загуби, собственият капитал на Дружеството към 31.12.2022г. е отрицателен (- 20 658 хил.лв.).

В частта на нетекущите пасиви, задълженията по получени заеми на Дружеството са в размер на 89 924 хил.лв. или увеличение с 12 757 хил.лв. спрямо предходния период.

Задълженията по облигационни заеми са без промяна в размер на 3 500 хил.лв.

В частта на текущите пасиви, задълженията към доставчици и клиенти на Дружеството са в размер на 27 158 хил.лв. или увеличение с 11 075 хил.лв. спрямо предходния период.

Задълженията към получени търговски заеми на Дружеството са в размер на 25 299 хил.лв. или намаление със 7 297 хил.лв. спрямо предходния период.

Нетните приходи от продажби на Дружеството са в размер на 171 640 хил.лв. или увеличение с 94 689 хил.лв. спрямо предходния период.

Финансовите приходи на Дружеството са в размер на 5 489 хил.лв. или намаление със 17 094 хил.лв. спрямо предходния период.

Към 31.12.2022г. Дружеството има и приходи от финансираня в размер на 21 267 хил.лв.

Разходите за обичайната дейност на Дружеството са в размер на 210 241 хил.лв. или увеличение с 98 895 хил.лв. спрямо предходния период.

Финансовите разходи на Дружеството са в размер на 17 984 хил.лв. или увеличение с 11 898 хил.лв. спрямо предходния период, основно в резултат на отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти, които са в размер на 16 897 хил.лв.

Резултатът на Дружеството към 31.12.2022г. е загуба в размер на 29 829 хил.лв.

3. Изразходване на средствата от облигационния заем

Средствата набрани от първа по ред емисия корпоративни облигации издадена от „Топлофикация Плевен“ АД са в размер на 2 500 000 лв. Сумата е изразходвана целево, съгласно предложението за записване на облигации, издадени по реда на чл. 205, ал. 2 от ТЗ, както следва:

3.1 Погасяване на главница по първа по ред облигационна емисия BG2100018121	2 298 000 лв.
3.2 Погасяване на дължима лихва по първа по ред облигационна емисия BG2100018121	69 129 лв.
3.3 Погасяване на задължения по първа по ред облигационна емисия за банка-довереник	15 000 лв.
3.4 Разходи, свързани с издаването на трета по ред облигационна емисия и обезпечението по нея	59 812 лв.

4. Състояние на обезпечението

Застрахователна полица „Разни финансови загуби” №1600-130-2017-00281, издадена от „ОЗК Застраховане” АД, със застрахователно покритие по полицата до 3 000 000 лева. Застрахователната полица покрива главница, всички дължими редовни лихви, наказателни лихви за просрочие, разноси и всички вземания на БАНКАТА за периода на действие на договора за изпълнение функциите Довереник на облигационерите.

Емитентът е поел задължение да поддържа пазарна стойност на обезпечението не по-малко от 120% от номиналната стойност на емисията. Към 30.09.2022 г. стойността на обезпечението по настоящия облигационен заем възлиза на 3 000 000 лева или 120% от общата номинална стойност на емисията.

5. Плащания по облигационния заем

5.1 Главнични плащания по облигационния заем

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

С решение на ОС на облигационерите от 09.09.2022г. срокът на емисията се удължава с 48 месеца до 17.11.2026г., като плащането на главницата ще се извърши еднократно на новата падежна дата.

Поради това през отчетния период на са извършвани главнични плащания.

5.2 Лихвени плащания по облигационния заем

Съгласно решението на Общото събрание на облигационерите от 09.09.2022 г., срокът на емисията е удължен с 48 месеца, като е приет нов погасителен план и за новия удължен срок се дължат лихвени плащания на всеки шест месеца, при лихвен процент в размер на 4% годишно.

През отчетния период, съгласно погасителния план на емисията, Дружеството не е извършило дължимо лихвено плащане с падеж 17.11.2022г. в размер на 56 712.33лв. С писмо, вх. номер РГ-05-00-1#308 / 17.11.2022, ИП “Евър Файненшъл” АД, в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите на „ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН“ АД, е уведомил КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР (КФН) и БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД (БФБ), че на 17.11.2022 г. “Топлофикация Плевен” АД /Емитента/ не е изпълнило задължението си за извършване на лихвено плащане по издадената емисия облигации. На основание чл. 100ж, ал. 2, т.2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, с цел защита на правата и интересите на облигационерите, ИП “Евър Файненшъл” АД е изискал от Емитента да ги уведоми за причините, поради които на 17.11.2022 г. не е извършено дължимото лихвено плащане по емисия облигации с ISIN код: BG2100020176, както и да представи информация за крайния срок, на който лихвеното плащане ще бъде извършено. В следствие на това, на 23.11.2022г. ИП “Евър Файненшъл” АД е получил писмо от Емитента (техен изх. № 1800/23.11.2022г.), с което “Топлофикация Плевен” АД се ангажира да извърши дължимото лихвено плащане в срок до края на месец февруари 2023г., като за това ИП “Евър Файненшъл” АД отново е уведомил КФН и БФБ.

Дружеството извършва всички дължими лихвени плащания чрез системата на Централен Депозитар АД.

Към 31.12.2022г. Дружеството е извършило лихвени плащания, както следва:

Падеж	Реален брой дни в периода	Купон (годишен)	Лихвено плащане	Сума на лихвеното плащане BGN	Сума на плащане по главницата BGN
17.05.2018	181	4,50%	1	55 787,67	0

17.11.2018	184	4,50%	2	56 712,33	0
17.05.2019	181	4,50%	3	55 787,67	0
17.11.2019	184	4,50%	4	56 712,33	0
17.05.2020	181	4,50%	5	55 942,62	0
17.11.2020	185	4,50%	6	56 557,38	0
17.05.2021	181	4,50%	7	55 787,67	0
17.11.2021	184	4,50%	8	56 712,33	0
17.05.2022	181	4,50%	9	55 787,67	0

“Евър Файненшъл” АД в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите на „ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН“ АД декларира:

- “Евър Файненшъл” АД е извършила анализ на финансовото състояние на „ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН“ АД
- “Евър Файненшъл” АД е получавала и анализирала тримесечните справки за състоянието на обезпечението на първата облигационна емисия корпоративни облигации издадени от „ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН“ АД
- “Евър Файненшъл” АД не е поемател на емисия облигации или Довереник по облигации от друг клас, издадени от „ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН“ АД
- “Евър Файненшъл” АД не контролира пряко или непряко „ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН“ АД
- “Евър Файненшъл” АД не е контролирана пряко или непряко от „ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН“ АД
- Не е налице конфликт на интереси между “Евър Файненшъл” АД, и лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.

ЗА „ЕВЪР ФАЙНЕНШЪЛ“ АД:

.....
/Росен Георгиев Караджов -
Изпълнителен директор/

.....
/Нелина Стефанова Мечкова -
Прокуриснт/