

ДОКЛАД

на “Евър Файненшъл” АД
в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите на
„ТЕЦ МАРИЦА - 3” АД
ISIN код на емисията: BG2100003131

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 „ТЕЦ МАРИЦА - 3“ АД на 18.02.2013г. и с дата на падеж 18.02.2029г., след решения на Общото събрание на облигационерите от 09.11.2023г. за промяна на датата на падеж.

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

- Отчет към 31.12.2023г. за изпълнение на задълженията на Емитента по условията на емисията
- Неодитирани, неокончателни финансови отчети на емитента към 31.12.2023г.

При извършения преглед на предоставените ни документи, установихме следното:

1. Финансови коефициенти:

„ТЕЦ МАРИЦА 3“ 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.

Коефициент на обща задължнялост	=	Σ (текущи и нетекущи пасиви)	=	244,40%
		Общо Активи		

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

Коефициент на покритие на разходите за лихви	=	Оперативна печалба/загуба преди данъци + разходи за лихви	=	-981,42%
		Разходи за лихви		

при изискване за минимум 110% - условието не е изпълнено

Съотношение пазарна стойност на обезпечението към размер на облигационния заем	=	Пазарна стойност на обезпечението	=	121.94%
		Размер 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 **4 926 300** лв. или 121,94% 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 задлъжнялост и коефициент на покритие на разходите за лихви), с писмо изх. № 13/08.02.2024г. (Приложено към настоящия доклад), „Евъър 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 „ТЕЦ МАРИЦА 3“ АД

Н.В.: Всички финансови данни към 31.12.2023г. в този доклад са от неокончателни, неаудирани 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	23 601	28 054	-4 453	-15,87%
2	Разходи по икономически елементи	37 615	102 362	-64 747	-63,25%
3	Финансови разходи	2 082	4 937	-2 855	-57,83%
4	Финансови приходи	1 390	2 065	-675	-32,69%
5	Приходи от дейността	25 206	33 307	-8 101	-24,32%
6	Разходи за дейността	39 697	107 299	-67 602	-63,00%
7	Печалба/загуба от дейността	-14 491	-73 992	59 501	80,42%
8	Р-ди (икономия) отсрочени корпоративни данъци	0	-7 318	7 318	-100,00%
8	Нетна печалба/загуба*	-14 491	-66 674	52 183	78,27%
№ по ред	Показатели	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Парични средства	182	876	-694	-79,22%
2	Краткосрочни активи	2 042	4 392	-2 350	-53,51%
3	Краткосрочни задължения	135 521	86 695	48 826	56,32%
4	Обща стойност на активите	69 919	75 479	-5 560	-7,37%
5	Обща стойност на пасивите	170 885	161 953	8 932	5,52%
6	Обща стойност на собствения капитал	-100 966	-86 474	-14 492	-16,76%
7	ЕВITDA	-9 284	-67 957	58 673	86,34%
8	ЕВITD	-13 151	-71 829	58 678	81,69%
9	ЕВIT margin	-55,72%	-256,04%	200,32%	78,24%
№ по ред	Ликвидност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Обща ликвидност	0,0151	0,0507	-0,0356	-70,26%
2	Бърза ликвидност	0,3724	0,5767	-0,2043	-35,42%
3	Незабавна ликвидност	0,0013	0,0101	-0,0088	-86,71%
4	Абсолютна ликвидност	0,0013	0,0101	-0,0088	-86,71%
5	Кризисна ликвидност	0,0164	0,0608	-0,0444	-72,99%
№ по ред	Финансова автономност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Коефициент на финансова автономност	-0,591	-0,534	-0,0569	-10,66%
2	Коефициент на задлъжнялост (Debt to Equity ratio)	-1,693	-1,873	0,1804	9,63%
№ по ред	Рентабилност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	На приходите от дейността	-61,40%	-237,66%	1,7626	74,17%
2	На собствения капитал (ROE)	-14,35%	-77,10%	0,6275	81,39%
3	На активите (ROA)	-20,73%	-88,33%	0,6761	76,54%

* Не са отчетени разходите за данъци от печалбата

Към 31.12.2023г. балансовото число на Дружеството е 69 919 хил.лв. Дълготрайните активи в частта имоти, машини, съоръжения и оборудване, са в размер на 8 399 хил.лв., като се наблюдава намаление с 3 682 хил.лв. спрямо предходния период.

Активите по отсрочени данъци са в размер на 9 009 хил.лв. без промяна.

При търговските и други вземания в частта на текущите активи, основното перо е „Други“, което към 31.12.2023г. е в размер на 39 930 хил.лв. или намаление със 2 377 хил.лв. спрямо предходния период.

Перо „Вземания от клиенти и доставчици е в размер на 10 216 хил.лв. или увеличение със 5 533 хил.лв. спрямо предходния период.

Към 31.12.2023г., материалите на Дружеството са в размер на 2 042 хил.лв. или намаление с 2 326 хил.лв. спрямо предходния период.

През анализирания период Дружеството няма съдебни и присъдени вземания.

Оперативната дейност на Дружеството се финансира посредством собствен и привлечен капитал. В резултат на натрупани през годините загуби, собственият капитал на Дружеството към 31.12.2023г. е отрицателен и е в размер на (- 100 966) хил.лв.

В частта на нетекущите пасиви, задълженията по получени заеми на Дружеството са в размер на 31 324 хил.лв. без промяна спрямо предходния период.

Задълженията по облигационни заеми са 4 040 хил.лв без промяна

В частта на текущите пасиви, задълженията към доставчици и клиенти на Дружеството са в размер на 43 669 хил.лв. или увеличение с 40 404 хил.лв. спрямо предходния период.

Другите търговски задължения в частта на текущите пасиви са в размер на 88 763 хил.лв. или увеличение в размер на 23 059 хил.лв. спрямо предходния период.

Данъчните задължения са в размер на 410 хил.лв. или намаление в размер на 20 хил.лв. спрямо предходния период

Нетните приходи от продажби на Дружеството са в размер на 23 601 хил.лв. или намаление с 4 453 хил.лв. спрямо предходния период.

Разходите за обичайната дейност на Дружеството са в размер на 37 615 хил.лв. или намаление със 64 747 хил.лв. спрямо предходния период.

Резултатът на Дружеството към 31.12.2023г. е загуба в размер на 14 491 хил.лв.

3. Изразходване на средствата от облигационния заем

Набраните средства в размер на 4 040 000 лева, от първа по ред емисия корпоративни облигации, издадена от „ТЕЦ МАРИЦА - 3” АД са изразходени целево, съгласно приетия Проспект за първично частно предлагане, както следва:

3.1 Оборотни средства – 4 040 000 лева;

3.2 Покупка на квоти за емисии въглероден двуокис и/или развитие на инвестиционен проект по искане за дерогация по чл. 10 от Директива 2003/87/ на ЕС - от общата набрана сума по издадената облигационната емисия не са използвани средства по това направление, тъй като при сключването на облигационния заем не е набран максималния размер средства, определен с решение на Общото събрание на акционерите – 5 млн. лева.

Емитентът е поел задължение да поддържа пазарна стойност на обезпечението не по-малко от 120% от номиналната стойност на емисията. Към 31.12.2023 г. стойността на обезпечението по настоящия облигационен заем и възлиза на 4 926 300 лева или 121,94% от общата номинална стойност на емисията.

4. Състояние на обезпечението

Към датата на изготвяне на настоящия доклад, емитентът е учредил в полза на Довереника “Евър Файненшъл” АД следните обезпечения:

1.1. Първа по ред договорна ипотека върху следните свои недвижими имоти, находящи се в град Димитровград, а именно:

- СГРАДА със специално предназначение, находяща се в гр. Димитровград, общ. Димитровград, обл. Хасково, на 1 /един/ етаж, с идентификатор 21052.1012.30.15, със застроена площ от 1272 (хиляда двеста седемдесет и два) кв. м, съгласно документ за собственост , заедно със съответното за сградата право на строеж, върху поземленият имот, целия с площ 271 121 кв. м.;
- СГРАДА промишлена, находяща се в гр. Димитровград, общ. Димитровград, обл. Хасково, на 1 /един/ етаж, с идентификатор 21052.1012.30.35, със застроена площ от 86 (осемдесет и шест) кв. м, съгласно документ за собственост, заедно със съответното за сградата право на строеж, върху поземленият имот, целия с площ 271 121 кв. м.;
- СГРАДА административна, находяща се в гр. Димитровград, общ. Димитровград, на 3 /три/ етажа, с идентификатор 21052.1012.30.36 със застроена площ от 605 (шестстотин и пет) кв. м, съгласно документ за собственост, заедно със съответното за сградата право на строеж, върху поземленият имот, целия с площ 271 121 кв. м.;
- СГРАДА със смесено предназначение, находяща се в гр. Димитровград, общ. Димитровград, обл. Хасково, на 1 /един/ етаж, с идентификатор 21052.1012.30.37 със застроена площ от 5755 (пет хиляди седемстотин петдесет и пет) кв. м, съгласно документ за собственост, заедно със съответното за сградата право на строеж, върху поземленият имот, целия с площ 271 121 кв. м.;
- СГРАДА промишлена, находяща се в гр. Димитровград, общ. Димитровград, обл. Хасково, на 1 /един/ етаж, с идентификатор 21052.1012.30.38, със застроена площ от 4089 (четири хиляди осемдесет и девет) кв. м, съгласно документ за собственост, заедно със съответното за сградата право на строеж, върху поземленият имот, целия с площ 271 121 кв. м.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите и приетия меморандум за първично частно предлагане, емитентът е поел задължение да спазва съотношение пазарна стойност на обезпечението към размер на облигационния заем не по-ниско от 120%. Оценката на обезпечението е извършена от сертифицирана оценителска фирма „Брайт консулт” ООД, със сертификат за оценка на недвижими имоти, цели предприятия и машини и съоръжения рег. №902600059/02.09.2019 г., с управител д-р инж. Валентин Първанов, вписано в публичния регистър на независимите оценители на КНОБ. Съгласно извършената оценка от април 2020 г., общата пазарна стойност на недвижимите имоти, които служат като обезпечение възлиза на

4 926 300 лева. Към дата на съставяне на отчета съотношението пазарна стойност на обезпечението към размер на облигационния заем е 121,94%.

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 18.02.2018г. Не са предвидени опции за предсрочно погасяване.

Съгласно решение на Общото събрание на облигационерите, проведено на 18.12.2017г., срокът на емисията се удължава с 36 (тридесет и шест) месеца, като новият падеж на плащане на главницата е 18.02.2021. На 17.11.2020г. на проведено Общото събрание на облигационерите е взето решение за удължаване на срокът на емисията с още 36 (тридесет и шест) месеца, като новият падеж на плащане на главницата е 18.02.2024. В допълнение, на 09.11.2023г. на проведено Общото събрание на облигационерите е взето решение за удължаване на срока на емисията с 60 (шестдесет) месеца, като новият падеж на плащане на главницата е 18.02.2029г. Поради това към 31.12.2023 г. не са извършвани главнични плащания.

5.1 Лихвени плащания по облигационния заем

Съгласно решението на Общото събрание на акционерите на „ТЕЦ Марица - 3“ АД за издаване на облигации, фиксираният лихвен процент е 6,50% на годишна база, с периодичност на лихвените плащания на всеки 6 месеца.

С решения на Общото събрание на облигационерите от 18.12.2017г. и 17.11.2020г., падежът на емисията се променя на 18.02.2024г., като за новия удължен срок на облигационния заем, фиксирания лихвен купон е в размер на 4,00% на годишна база. В допълнение, с решение на Общото събрание на облигационерите от 09.11.2023г. падежът на емисията се променя на 18.02.2029г., като за новия удължен срок на облигационния заем, фиксираният лихвен купон е в размер на 4,00% на годишна база.

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

Към 31.12.2023г. Дружеството е извършило лихвени плащания, както следва:

Падеж	Купон (годишен)	Лихвено плащане	Размер на лихвеното плащане BGN	Сума на плащане по главницата BGN
18.08.2013	6,50%	1	130 221	0
18.02.2014	6,50%	2	132 379	0
18.08.2014	6,50%	3	130 221	0
18.02.2015	6,50%	4	132 379	0
18.08.2015	6,50%	5	130 221	0
18.02.2016	6,50%	6	132 017	0
18.08.2016	6,50%	7	130 583	0
18.02.2017	6,50%	8	132 379	0
18.08.2017	6,50%	9	130 221	0
18.02.2018	6,50%	10	132 379	0
18.08.2018	5,00%	11	100 169,86	0
18.02.2019	5,00%	12	101 830,14	0
18.08.2019	5,00%	13	100 169,86	0
18.02.2020	5,00%	14	101 551,91	0
18.08.2020	5,00%	15	100 448,09	0
18.02.2021	5,00%	16	101 830,14	0
18.08.2021	4,00%	17	80 135,89	0
18.02.2022	4,00%	18	81 464,11	0
18.08.2022	4,00%	19	80 135,89	0
18.02.2023	4,00%	20	81 464,11	0
18.08.2023	4,00%	21	80 135,89	0

През отчетния период, четвърто тримесечие на 2023г., Дружеството няма дължими купонни плащания съгласно погасителния план на емисията. Към датата на съставянето на настоящия доклад Дружеството е извършило всички дължими купонни плащания.

“Евър Файненшъл” АД в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите на „ТЕЦ МАРИЦА - 3“ АД декларира:

- “Евър Файненшъл” АД е извършила анализ на финансовото състояние на „ТЕЦ МАРИЦА - 3“ АД
- “Евър Файненшъл” АД е получила и анализирала тримесечната справка към 31.12.2023г. за състоянието на обезпечението на първата облигационна емисия корпоративни облигации издадени от „ТЕЦ МАРИЦА - 3“ АД
- “Евър Файненшъл” АД не е поемател на емисия облигации или Довереник по облигации от друг клас, издадени от „ТЕЦ МАРИЦА - 3“ АД
- “Евър Файненшъл” АД не контролира пряко или непряко „ТЕЦ МАРИЦА - 3“ АД
- „Евър Файненшъл“ АД не е контролирана пряко или непряко от „ТЕЦ МАРИЦА - 3“ 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 -
Прокурист/