

ДОКЛАД

на “Евър Файненшъл” АД
в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите на
„ТЕЦ – БОБОВ ДОЛ“ АД
ISIN код на емисията: BG2100005128

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 – БОБОВ ДОЛ“ АД с дата на падеж 05.04.2022г.

С решение на Общото събрание на облигационерите проведено на 13.01.2022г. срокът на емисията се удължава с 36 (тридесет и шест) месеца, като новият падеж на емисията е 05.04.2025г. За новия срок на облигационният заем, фиксираният лихвеният процент е определен да бъде 3,75% г.б.

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

- Отчет към 31.03.2024г. за изпълнение на задълженията на Емитента по условията на емисията
- Неодитирани, неокончателни финансови отчети на емитента към 31.03.2024г.

При извършения преглед на предоставените ни документи, установихме следното:

1. Финансови коефициенти:

„ТЕЦ – БОБОВ ДОЛ“ 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 31.03.2024г., съгласно предоставените неокончателни, неаудирани финансови отчети, са както следва:

| | | | | |
|---------------------------------|---|-------------------------------------|---|--------|
| Коефициент на обща задлъжнялост | = | Σ (текущи и нетекущи пасиви) | = | 55,32% |
| | | Общо Активи | | |

при изискване за максимум 95% - условието е изпълнено

| | | | | |
|--|---|---------------------------------------|---|---------|
| Коефициент на покритие на разходите за лихви | = | Оперативна печалба + разходи за лихви | = | 610,49% |
| | | Разходи за лихви | | |

при изискване за минимум 120% - условието е изпълнено

| | | | | |
|--|---|---|---|---------|
| Съотношение пазарна стойност на обезпечението към главница на облигационния заем | = | Стойност на обезпечението + застраховка Финансов риск | = | 178,12% |
| | | Главница на облигационния заем | | |

при изискване за минимум 120% - условието е изпълнено

Към датата на съставяне на отчета общата пазарна стойност на обезпеченията по настоящия облигационен заем възлиза на 6 234 263 лв. или 178,12% 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.

2. Финансово състояние на „ТЕЦ – БОБОВ ДОЛ“ АД

Н.В: Всички финансови данни към 31.03.2024 г. 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 | 66 064 | 154 214 | -88 150 | -57,16% |
| 2 | Разходи по икономически елементи | 65 566 | 153 304 | -87 738 | -57,23% |
| 3 | Финансови разходи | 543 | 137 | 406 | 296,35% |
| 4 | Финансови приходи | 2 674 | 1 398 | 1 276 | 91,27% |
| 5 | Приходи от финансираня | 0 | 282 | -282 | -100,00% |
| 6 | Приходи от дейността | 68 738 | 155 894 | -87 156 | -55,91% |
| 7 | Разходи за дейността | 66 109 | 153 441 | -87 332 | -56,92% |
| 8 | Печалба/загуба от дейността | 2 629 | 2 453 | 176 | 7,17% |
| 9 | Разходи за данъци | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| 10 | Нетна печалба/загуба* | 2 629 | 2 453 | 176 | 7,17% |
| № по ред | Показатели | Текущ период | Предходен период | Δ | Δ в % |
| 1 | Парични средства | 2 050 | 279 | 1 771 | 634,77% |
| 2 | Краткосрочни активи | 402 443 | 365 054 | 37 389 | 10,24% |
| 3 | Краткосрочни задължения | 302 349 | 265 698 | 36 651 | 13,79% |
| 4 | Обща стойност на активите | 565 970 | 526 690 | 39 280 | 7,46% |
| 5 | Обща стойност на пасивите | 313 078 | 282 843 | 30 235 | 10,69% |
| 6 | Обща стойност на собствения капитал | 252 892 | 250 263 | 2 629 | 1,05% |
| 7 | ЕБИТДА | 6 482 | 5 693 | 789 | 13,86% |
| 8 | ЕБИТД | 3 144 | 2 545 | 599 | -23,54% |
| 9 | ЕБИТ margin | 4,76% | 1,65% | 3,11% | -188,37% |
| № по ред | Ликвидност | Текущ период | Предходен период | Δ | Δ в % |
| 1 | Обща ликвидност | 1,3311 | 1,3739 | -0,0429 | -3,12% |
| 2 | Бърза ликвидност | 1,1107 | 1,1088 | 0,0019 | 0,17% |
| 3 | Незабавна ликвидност | 0,0068 | 0,0011 | 0,0057 | 545,70% |
| 4 | Абсолютна ликвидност | 0,0068 | 0,0011 | 0,0057 | 545,70% |
| 5 | Кризисна ликвидност | 0,2271 | 0,2662 | -0,0391 | -14,68% |
| № по ред | Финансова автономност | Текущ период | Предходен период | Δ | Δ в % |
| 1 | Коефициент на финансова автономност | 0,808 | 0,885 | -0,0771 | -8,71% |
| 2 | Коефициент на задлъжнялост (Debt to Equity ratio) | 1,238 | 1,130 | 0,1078 | 9,54% |
| № по ред | Рентабилност | Текущ период | Предходен период | Δ | Δ в % |
| 1 | На приходите от дейността | 3,98% | 1,59% | 0,0239 | 150,18% |
| 2 | На собствения капитал (ROE) | 1,04% | 0,98% | 0,0006 | 6,06% |
| 3 | На активите (ROA) | 0,46% | 0,47% | 0,0000 | -0,26% |

Към 31.03.2024 г. балансовото число на Дружеството е 565 970 хил.лв. Дълготрайните активи в частта имоти, машини, съоръжения и оборудване, са в размер на 163 298 хил.лв., като се наблюдава увеличение с 1 888 хил.лв. спрямо предходния период.

При текущите активи, с най-голям дял е перо „Вземания от клиенти и доставчици“, което е в размер на 154 127 хил.лв. или увеличение с 39 082 хил.лв. следвано от перо „Вземания по предоставени търговски заеми“, което е в размер на 94 140 или увеличение в размер на 1 096 хил.лв. Перо „Други“ е в размер на 60 125 хил.лв. или намаление с 85 хил.лв. спрямо предходния период..

Към 31.03.2024 г., материалните запаси на Дружеството са в размер на 66 614 хил.лв. или намаление с 3 831 хил.лв. спрямо предходния период.

Перо „Съдебни и присъдени вземания“ е в размер на 10 271 хил.лв. или минимално увеличение от 4 хил.лв. спрямо предходния период.

Вземанията от свързани предприятия са в размер на 15 089 без изменение спрямо предходния период.

Оперативната дейност на Дружеството се финансира посредством собствен и привлечен капитал. Собственият капитал на Дружеството към 31.03.2024г. представлява 44,68% от балансовата стойност на пасива на Компанията.

Задълженията към доставчици и клиенти на Дружеството са в размер на 84 140 хил.лв. или увеличение с 27 552 хил.лв. спрямо предходния период.

Задълженията по получени търговски заеми са в размер на 84 527 хил.лв. или увеличение в размер на 374 хил.лв.

Задълженията по перо „Други“ са в размер на 116 562 хил.лв. или увеличение в размер на 10 398 хил.лв.

Данъчните задължения на Дружеството са в размер на 4 926 хил.лв или намаление в размер на 1 642 хил.лв.

Нетните приходи от продажби на Дружеството са в размер на 66 064 хил.лв. или намаление с 88 150 хил.лв. спрямо предходния период.

Финансовите приходи на Дружеството са в размер на 2 674 хил.лв. или увеличение с 1 276 хил.лв. спрямо предходния период.

Разходите за обичайната дейност на Дружеството са в размер на 65 566 хил.лв. или намаление с 87 738 хил.лв. спрямо предходния период.

Финансовите разходи на Дружеството са в размер на 543 хил.лв. или увеличение с 406 хил.лв. спрямо предходния период.

Резултатът на Дружеството към 31.03.2024г. е печалба в размер на 2 629 хил.лв.

3. Изразходване на средствата от облигационния заем

Средствата набрани от първа по ред емисия корпоративни облигации издадена от „ТЕЦ – БОБОВ ДОЛ“ АД са в размер на 3 500 000 лв. Сумата е изразходвана целево, съгласно приетия Проспект за първично частно предлагане, както следва:

3.1 За изграждане на сероочистна инсталация – 3 620 868,43 лева

| Доставчик | Фактура/дата | Стойност лв. | Сума плащане лв. | Дата на плащане |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|--------------------|
| "Консорциум Атомоенергоремонт" | 447/29.02.2012 | 1 270 059,78 | 35 000,00 | 17.04.2012 |
| | | | 520 059,78 | 18.04.2012 |
| | | | 400 000,00 | 18.04.2012 |
| | | | 105 000,00 | 18.04.2012 |
| | | | 65 000,00 | 19.04.2012 |
| | | | 145 000,00 | 20.04.2012 |
| "Консорциум Атомоенергоремонт" | 476/30.03.2012 | 124 457,34 | 124 457,34 | 23.04.2012 |
| "Консорциум Атомоенергоремонт" | 477/30.03.2012 | 1 134 452,59 | 55 000,00 | 12.04.2012 |
| | | | 65 000,00 | 20.04.2012 |
| | | | 334 452,99 | 20.04.2012 |
| | | | 61 000,00 | 21.04.2012 |
| | | | 619 000,00 | 23.04.2012 |
| "Консорциум Атомоенергоремонт" | 481/20.04.2012 | 902 926,52 | 734 501,63 | 23.04.2012 |
| | | | 168 424,89 | 01.05.2012 |
| "Консорциум Атомоенергоремонт" | 1209/27.04.2012 | 27.04.2012 | 188 971,80 | 23.04.2012 |
| | | | | |
| ОБЩА СУМА: | | | 3 620 868,43 лв. | |

Описаните фактури са издадени на база сключен договор между „ТЕЦ – Бобов дол” АД и Консорциум Атомоенергоремнт на 01.08.2011 г. за изграждане на сероочистна инсталация №1. Стойността на посочените фактури включва изработка, доставка и монтаж на съоръжения за метален и стоманобетонен газоход, складови помещения и командна зала за обслужване.

4. Състояние на обезпечението

За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем и разноските по емисията, Дружеството е учредило в полза на Довереника на облигационерите (ипотекарен и заложен кредитор) при спазване на установените в закона ред и форма, първа по ред ипотека върху следните недвижими имоти (собственост на емитента) и първи по ред особен залог върху машини и съоръжения (собственост на емитента), както следва:

ИПОТЕКА върху:

-----„ПОЗЕМЛЕН ИМОТ с идентификатор 04220.52.8 (четири хиляди двеста и двадесет точка петдесет и две точка осем) по кадастрална карта и кадастрални регистри на село Бистрица, община Дупница, одобрена със заповед № 300 - 5 - 60 от 05.08.2004 г на Изпълнителния директор на АГКК, с последно изменение със заповед № КД – 14 – 10 – 122/09.04.2012 г. на Началника на СГКК Кюстендил, с площ по кадастралната карта от 8 601 (осем хиляди шестотин и един) квадратни метра, начин на трайно ползване на имота “За курортен хотел, почивен дом”, трайно предназначение на територията “Горска”, административен адрес село Бистрица, община Дупница, местност „ДРАГОЧО”, стар идентификатор номер 04220. 0. 173 (четири хиляди двеста и двадесет точка нула точка сто седемдесет и три), номер по предходен план номер 04220. 0. 173 (четири хиляди двеста и двадесет точка нула точка сто седемдесет и три), при граници и съседи на имота по скица на СГКК Кюстендил: поземлен имот с идентификатор 04220. 52. 7 (четири хиляди двеста и двадесет точка петдесет и две точка седем); ведно с находящата се в описания поземлен имот сграда с идентификатор 04220.52.8.1 (четири хиляди двеста и двадесет точка петдесет и две точка осем точка едно), застроена площ по скица от 932 (деветстотин тридесет и два) квадратни метра, брой етажи 6 (шест), предназначение „Курортна, туристическа сграда”; както и „ПОЗЕМЛЕН ИМОТ с идентификатор 04220.52.9 (четири хиляди двеста и двадесет точка петдесет и две точка девет) по кадастрална карта и кадастрални регистри на село Бистрица, община Дупница, одобрена със заповед № 300 - 5 - 60 от 05.08.2004 г на Изпълнителния директор на АГКК, с последно изменение на кадастралната карта и кадастралните регистри, засягащо поземления имот от 22.06.2022г. (двадесет и втори юни две хиляди двадесет и втора година), с площ по кадастралната карта от 518 (петстотин и осемнадесет) квадратни метра, начин на трайно ползване на имота “За извор на прясна вода”, трайно предназначение на територията “Горска”,

административен адрес село Бистрица, община Дупница, местност „ДРАГОЧО”, стар идентификатор номер 04220. 0. 172 (четири хиляди двеста и двадесет точка нула точка сто седемдесет и две), номер по предходен план номер 04220. 0. 172 (четири хиляди двеста и двадесет точка нула точка сто седемдесет и две), при граници и съседи на имота по скица на СГКК Кюстендил: поземлен имот с идентификатор 04220. 52. 7 (четири хиляди двеста и двадесет точка петдесет и две точка седем); ведно с находящите се в описания поземлен имот сгради с идентификатори 04220. 52.9.1 (четири хиляди двеста и двадесет точка петдесет и две точка девет точка едно), застроена площ по скица от 33 (тридесет и три) квадратни метра, брой етажи 1 (един), предназначение „Сграда за водоснабдяване и / или канализация” и 04220. 52.9.2 (четири хиляди двеста и двадесет точка петдесет и две точка девет точка две), застроена площ по скица от 11 (единадесет) квадратни метра, брой етажи 1 (един), предназначение „Сграда за водоснабдяване и / или канализация”, които описани по – горе имоти по доказателствен документ за собственост представляват: Почивен дом „Енерго”, находящ се в землището на село Бистрица, община Дупница, местност „ДРАГОЧО”, със застроена площ 384. 29 (триста осемдесет и четири точка двадесет и девет) квадратни метра, с обща площ на имота от 9 430 (девет хиляди четиристотин и тридесет) квадратни метра, от които 568 (петстотин шестдесет и осем) квадратни метра за паркинг, 462 (четиристотин шестдесет и два) квадратни метра за септична яма, 518 (петстотин и осемнадесет) квадратни метра за водохващане и 7 882 (седем хиляди осемстотин осемдесет и два) квадратни метра прилежащ терен на основната почивна база, представляваща сграда с обща разгъната застроена площ от 1724 (хиляда седемстотин двадесет и четири) квадратни метра, включваща две основни тела: Тяло А - Б се състои от 3 (три) етажа, включващи: сутерен, включващ складове към столовата и стопански двор (покрит) с естествена вентилация, „Ловен бар” с офис и фойе към него; партер, включващ входно фойе, столова и топла кухня, I (първи) етаж, включващ дневна; Тяло В, състоящо се от партер и 6 (шест) етажа, а именно: партер, включващ котелно помещение със стая за огняр, умивални, складове, ски гардероб, зала за тенис, сауна със стая за почивка; I (първи) етаж, включващ южна дневна, занималня за деца, стаи (хотелски тип) – 10 (десет) броя; II (втори) етаж, включващ зали за бридж, стаи (хотелски тип) – 6 (шест) броя; III (трети) етаж, включващ стаи (хотелски тип) – 4 (четири) броя; IV(четвърти) етаж, включващ стаи (хотелски тип) – 2 (два) броя; V (пети) етаж, включващ изгледна площадка и читалня и VI (шести) етаж, включващ инсталационен етаж, като описаните хотелски стаи са с ориентация Североизток-северозапад.”-----

-----Ипотеката е учредена на 25.08.2022г. г. с Нотариален акт за учредяване на договорна ипотека върху недвижим имот №73, том III, рег. № 4139, дело №448 от 2022 г. на нотариус Стефан Сотиров, нотариус с район на действие Районен съд гр. Дупница, вписан под №293 в регистъра на Нотариалната камара.

ЗАЛОГ върху движими вещи, представляващи машини и съоръжения, както следва:

Турбогенератор № 3 с инвентарен №0006003014. Турбогенераторът е окомплектован със следните значими възли и детайли:

- Парна турбина тип К-200 – 6 със заводски №1317
- Генератор тип ТВВ – 200 – 2А
- Възбудител тип ВГТ – 2500 – 500, представляващ трифазен индукторен генератор
- Система за подаване на пара към турбината и отвеждане на кондензата
- Система за смазване.

Особеният залог е учреден с Договор за залог, сключен на 22.07.2022г. г. и вписан в Централния регистър на особените залози под № 2022082600819.

4.1 Пазарна стойност на обезпечението

Обезпечението по настоящата емисия се състои от ипотека на недвижим имот и залог на машини и съоръжения.

Пазарната стойност на недвижимия имот и на Турбогенератор № 3 (парна турбогрупа комплект) с инв. № 0006003014, възлиза на **6 234 263 лева**, съгласно доклад за пазарна оценка, изготвен месец март 2021 г. 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. №902600059/02.04.2019 г., вписана в публичния регистър на независимите оценители на КНОБ и оценители Ангел Ангелов, Валентин Първанов и Александра Живкова.

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. Съгласно решение на Общото събрание на облигационерите, проведено на 13.01.2022 г. срокът на емисията се удължава с

нови 36 месеца, като новият падеж на плащане на главницата е 05.04.2025 г. Поради това през отчетния период не са извършвани главнични плащания.

5.1 Лихвени плащания по облигационния заем

Съгласно решението на Общото събрание проведено на 13.01.2022г., номиналният лихвен процент за новия срок на договора е 3,75% на годишна база, с периодичност на лихвените плащания на всеки 6 месеца.

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

През първото тримесечие на 2024г., дружеството няма дължими лихвени плащания.

Към 31.03.2024г. 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 |
|------------|---------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| 05.10.2012 | 183 | 5.00% | 1 | 87 740 | 0 |
| 05.04.2013 | 182 | 5.00% | 2 | 87 260 | 0 |
| 05.10.2013 | 183 | 5.00% | 3 | 87 740 | 0 |
| 05.04.2014 | 182 | 5.00% | 4 | 87 260 | 0 |
| 05.10.2014 | 183 | 5.00% | 5 | 87 740 | 0 |
| 05.04.2015 | 182 | 5.00% | 6 | 87 260 | 0 |
| 05.10.2015 | 183 | 5.00% | 7 | 87 500 | 0 |
| 05.04.2016 | 183 | 5.00% | 8 | 87 500 | 0 |
| 05.10.2016 | 183 | 5.00% | 9 | 87 740 | 0 |
| 05.04.2017 | 182 | 5.00% | 10 | 87 260 | 0 |
| 05.10.2017 | 183 | 4.00% | 11 | 70 192 | 0 |
| 05.04.2018 | 182 | 4.00% | 12 | 69 808 | 0 |
| 05.10.2018 | 183 | 4.00% | 13 | 70 192 | 0 |
| 05.04.2019 | 182 | 4.00% | 14 | 69 808 | 0 |
| 05.10.2019 | 183 | 4.00% | 15 | 70 191,78 | 0 |
| 05.04.2020 | 182 | 4.00% | 16 | 70 000,00 | 0 |
| 05.10.2020 | 184 | | 17 | 70 000,00 | |

| | | | | | |
|------------|-----|-------|----|-----------|---|
| | | 4.00% | | | 0 |
| 05.04.2021 | 182 | 4.00% | 18 | 69 808,22 | 0 |
| 05.10.2021 | 183 | 4.00% | 19 | 70 191,78 | 0 |
| 05.04.2022 | 182 | 4.00% | 20 | 69 808,22 | 0 |
| 05.10.2022 | 183 | 3,75% | 21 | 65 804,79 | 0 |
| 05.04.2023 | 182 | 3,75% | 22 | 64 445,21 | 0 |
| 05.10.2023 | 183 | 3,75% | 23 | 65 804,79 | 0 |

6. “Евър Файненшъл” АД в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите на „ТЕЦ – БОБОВ ДОЛ“ декларира:

- “Евър Файненшъл” АД е извършила анализ на финансовото състояние на „ТЕЦ – БОБОВ ДОЛ“
- “Евър Файненшъл” АД е получавала и анализирала тримесечните справки за състоянието на обезпечението на първата облигационна емисия корпоративни облигации издадени от „ТЕЦ – БОБОВ ДОЛ“
- “Евър Файненшъл” АД не е поемател на емисията облигации или Довереник по облигации от друг клас, издадени от „ТЕЦ – БОБОВ ДОЛ“
- “Евър Файненшъл” АД не контролира пряко или непряко „ТЕЦ – БОБОВ ДОЛ“
- „Евър Файненшъл“ АД не е контролирана пряко или непряко от „ТЕЦ – БОБОВ ДОЛ“
- 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/