



ЮГ МАРКЕТ ЕАД

ЛИЦЕНЗИРАН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

гр. Пловдив, ул. Колю Фичето 7-а, ет.1, тел. 032 625 401, www.ugmarket.com

Изх.№ 213/26.09.2024 г.

**ДО
ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ
ПО ОБЛИГАЦИОННА ЕМИСИЯ
С ISIN КОД: BG2100039234
ЕМИТИРАНА ОТ „ЕЛЕА КЕПИТЪЛ ХОЛДИНГ“ АД**

**ДО
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**ДО
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД**

Относно: Доклад по чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, съставен от „Юг Маркет“ ЕАД в качеството на Довереник на облигационерите

УВАЖАЕМИ ДАМИ И ГОСПОДА,

В качеството си на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадена от „ЕЛЕА КЕПИТЪЛ ХОЛДИНГ“ АД (ISIN код: BG2100039234, Борсов код: ECHB), представяме на Вашето внимание Доклад по чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Пловдив,

С уважение:

Теодора Якимова-Дренска
Изпълнителен директор

Валентина Тончева
Прокурист



ДОКЛАД

от Юг Маркет ЕАД
в качеството му на Довереник на облигационерите
по емисия корпоративни облигации с емитент „ЕЛЕА КЕПИТЪЛ ХОЛДИНГ“ АД,
ISIN код: BG2100039234, борсов код: ECHB
Период: 01.04.2024 г. - 30.06.2024 г.

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/, в изпълнение на задълженията на Юг Маркет ЕАД в качеството му на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации с ISIN код: BG2100039234, емитирани от „ЕЛЕА КЕПИТЪЛ ХОЛДИНГ“ АД на 06.12.2023 г.

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

- Отчет към 30.06.2024 г. за изпълнение на задълженията на Емитента по условията на емисията;
- Финансови отчети на емитента към 30.06.2024 г. съгласно форми на отчет, одобрени от Зам. Председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ на Комисията за Финансов Надзор

При извършения преглед на предоставените ни документи, установихме следното:

1. Финансови показатели.

До пълното погасяване на облигационния заем, Емитентът е поел ангажимент да спазва следните финансови показатели, изчислени на консолидирана база:

- **Съотношение Пасиви/Активи:** Максимална стойност на отношението на пасивите към активите по счетоводен баланс (по консолидиран счетоводен баланс, сумата на текущи + нетекущи пасиви отнесени към общата сума на активите). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по-високо от 97 %;

Към 30.06.2024 г. съотношението Пасиви/Активи на Дружеството е 33,06%. Условието е изпълнено.

- **Покритие на разходите за лихви:** Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви. Коефициентът се изчислява като печалбата от обичайната дейност (съгласно консолидиран отчет за всеобхватния доход), увеличена с консолидираните разходи за лихви, се разделя на консолидираните разходи за лихви. Стойността на печалбата и стойността на разходите за лихви по предходното изречение се определят за период, обхващащ последните 12 месеца на база публикувани финансови отчети на Емитента. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението - Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1.05;

Към 30.06.2024 г. коефициентът Покритие на разходите за лихви на Дружеството е 1,07. Условието е изпълнено.

- **Текуща ликвидност:** Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайни активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви (по консолидиран счетоводен баланс). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текущата ликвидност не по-ниско от 0.50.

Към 30.06.2024 г. коефициентът на текуща ликвидност на Дружеството е 24,54. Условието е изпълнено.

Дружеството не е поело ангажимент да спазва други финансови съотношения, съгласно 100б, ал. 1, т. 2 и ал.2 от ЗППЦК.



Към 30.06.2024 г. Дружеството спазва и трите показателя, които е поело ангажимент да спазва.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на всички вземания на облигационерите по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем е сключена застраховка „Облигационни емисии“ със ЗАД „Армеец“, ЕИК 121076907 в полза на Юг Маркет, в качеството му на довереник на облигационерите. Дължимите лихви по облигационната емисия се определят съгласно актуалните параметри на облигационния заем, като се фиксират за всеки следващ 6-месечен период, съгласно условията на емисията. При промени в бъдеще на 6-месечния EURIBOR се извършват и съответните корекции в рисковата експозиция по застарховката, отразяващи актуалния приложим лихвен процент и съответната дължима сума на лихвата по облигациите.

Застраховката отговаря на изискванията на чл.100з, ал.4 от ЗППЦК и включва цялата номинална стойност на издадените облигации от Емисията, както и всички дължими редовни лихви. Полицата е със срок до 07.02.2032 г.

ЗАД „Армеец“ отговаря на изискванията за минимално ниво на кредитен рейтинг по чл. 34 ал.1 от Наредба 2 на КФН (<https://www.bcra-bg.com/bg/ratings/armеец-rating>). Кредитният рейтинг на дружеството е изготвен от БАКР - Агенция за кредитен рейтинг АД, която е регистрирана в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009.

Към 30.06.2024 г. застраховката е валидна.

3. Изразходване на средствата от облигационния заем.

Дружеството е използвало набраните средства от облигационния заем съгласно Предложението за записване на облигации, а именно:

- За придобиване на миноритарни и мажоритарни дялови участия в публични и непублични компании;
- За реструктуриране на дяловите участия и задълженията на холдинга и дъщерните му дружества;
- За увеличение на финансовите активи на дружеството;
- За последващо управление и реализация на участията;
- За погасяване на задължения на дружеството, включително възникнали при емитиране на облигационния заем;

4. Плащания по облигационния заем.

Облигационният заем в размер на 12 млн. евро е издаден от „ЕЛЕА КЕПИТЪЛ ХОЛДИНГ“ АД на 06.12.2023 г. за срок от 96 месеца, считано от датата на издаване на емисията, с плаващ лихвен процент равен на сума от 6-месечен EURIBOR + надбавка от 1%, но общо не по-малко от 3.25% и не повече от 5,25% годишно, при лихвена конвенция ISMA – реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). Стойността на 6-месечния EURIBOR за всеки шестмесечен период след първия, се взема към дата предхождаща с три работни дни датата на съответното лихвено/главично плащане. За първия шестмесечен период е взета стойността на 6-месечния EURIBOR три работни дни преди емитирането на облигационния заем 01.12.2023 г.

Погасяване на заема: чрез амортизиране;

Начин на амортизация: от четвъртата до осмата година – плащанията по главницата се извършват на 10 вноски, първите осем на стойност от 1 000 000 евро, дължими на датите на всяко 6-месечно плащане и за последната година две вноски на стойност 2 000 000 евро;



- Период на амортизационните плащания: 6-месечен, с фиксирана дата на амортизационните плащания, както следва:

06.06.2027 г.; 06.12.2027 г.;
06.06.2028 г.; 06.12.2028 г.;
06.06.2029 г.; 06.12.2029 г.;
06.06.2030 г.; 06.12.2030 г.;
06.06.2031 г.; 06.12.2031 г.;

- Период на лихвено плащане: 6-месечен с фиксирана дата на лихвените плащания, както следва:

06.06.2024 г.; 06.12.2024 г.;
06.06.2025 г.; 06.12.2025 г.;
06.06.2026 г.; 06.12.2026 г.;
06.06.2027 г.; 06.12.2027 г.;
06.06.2028 г.; 06.12.2028 г.;
06.06.2029 г.; 06.12.2029 г.;
06.06.2030 г.; 06.12.2030 г.;
06.06.2031 г.; 06.12.2031 г.

Право на лихвено и амортизационно плащане имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа като облигационери не по-късно от 1 /един/ работен ден преди датата на съответното плащане, съответно 3 /три/ работни дни преди датата на последното лихвено и амортизационно плащане, които съвпадат с датата на падеж на емисията.

На 06.06.2024 г. е настъпил падежът на първото лихвено плащане по емисията в размер на 300 240 евро, което е извършено на 10.07.2024 г.

5. Финансово състояние на емитента на облигациите.

Основната дейност на „ЕЛЕА КЕПИТЪЛ ХОЛДИНГ“ АД е инвестиране в търговски дружества, вкл. придобиване, управление и продажба на участия в дружества, извършващи дейност в сферата на възобновяемите енергийни източници. Инвестиране във финансови активи и инструменти, вкл. вземания. Инвестиране в недвижими имоти, с цел продажба и/или отдаване под наем, изграждане и експлоатация на индустриални зони. Финансиране на други дружества, в които дружеството участва и всякакъв друг вид дейност, незабранена от закона. Дейностите, за които се изисква разрешение, се извършват след получаване на необходимото разрешение от надлежния орган.

Всички финансови данни към отчетния период 30.06.2024 г. в този доклад са от консолидираните финансови отчети на Емитента.

а. Анализ на активите на „ЕЛЕА КЕПИТЪЛ ХОЛДИНГ“ АД

Към 30.06.2024 г. активите на групата на „ЕЛЕА КЕПИТЪЛ ХОЛДИНГ“ АД намаляват с 10 708 хил. лв. (12.12%) спрямо края на първото тримесечие на 2024 г. като достигат до 77 671 хил. лв. Нетекущите активи на групата намаляват с 2 580 хил. лв. (-9.87%) спрямо 31.03.2024 г. и достигат до 23 563 хил.лв. Текущите активи на „ЕЛЕА КЕПИТЪЛ ХОЛДИНГ“ АД за второто тримесечие на 2024 г. намаляват с 8 128 хил. лв. (13.06%) и достигат до 54 108 хил.лв. като формират дял от 69.66 % от активите на групата към 30.06.2024 г.

ПОКАЗАТЕЛИ	30.06.2024 г.		31.03.2024 г.		изменение	
	хил. лв.	%	хил. лв.	%	хил. лв.	%
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ, в т.ч.	23 563	30.34%	26 143	29.58%	-2 580	-9.87%
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	79	0.10%	102	0.12%	-23	-22.55%
Инвестиционни имоти	1 877	2.42%	1 888	2.14%	-11	-0.58%
Финансови активи	21 052	27.10%	21 052	23.82%	0	0.00%



Търговска репутация			2 516	2.85%	-2 516	0.00%
Разходи за бъдещи периоди	555	0.71%	585	0.66%	-30	-5.13%
ТЕКУЩИ АКТИВИ, в т.ч.	54 108	69.66%	62 236	70.42%	-8 128	-13.06%
Материални запаси	108	0.14%	108	0.12%	0	0.00%
Търговски и други вземания	53 838	69.32%	49 379	55.87%	4 459	9.03%
Финансови активи	7	0.01%	12 412	14.04%	-12 405	-99.94%
Парични средства	30	0.04%	214	0.24%	-184	-85.98%
Разходи за бъдещи периоди	125	0.16%	123	0.14%	2	1.63%
ОБЩО АКТИВИ	77 671	100.00%	88 379	100.00%	-10 708	-12.12%

б. Анализ на собствения капитал и пасивите на „ЕЛЕА КЕПИТЪЛ ХОЛДИНГ“ АД

Към 30.06.2024 г. собственият капитал, принадлежащ на групата на „ЕЛЕА КЕПИТЪЛ ХОЛДИНГ“ АД намалява спрямо края на първото тримесечие на 2024 г. със 17 хил. лв (-0.03%) и достига до 51 993 хил. лв.

Към 30.06.2024 г. пасивите на Дружеството са в размер на 25 678 хил. лв. и намаляват 10 691 хил. лв. (-29.40%) спрямо предходния период. Нетекущите пасиви са в размер на 23 478 хил. лв. и бележат спад със 0.51% (120 хил. лв.). Текущите пасиви намаляват за периода с 10 571 хил. лв. от 12 771 хил. лв. към 31.03.2024 г. до 2 200 хил. лв. към 30.06.2024 г. или с 82.77 %.

ПОКАЗАТЕЛИ	30.06.2024 г.		31.3.2024 г.		Изменение	
	хил.лв.	%	хил.лв.	%	хил.лв.	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, ПРИНАДЛЕЖАЩ НА ГРУПАТА, в т.ч.	51 993	66.94%	52 010	58.85%	-17	-0.03%
Основен капитал	2 157	2.78%	2 157	2.44%	0	0.00%
Резерви	47 707	61.42%	47 707	53.98%	0	0.00%
Натрупана печалба/загуба	2 069	2.66%	2 071	2.34%	-2	-0.10%
Текуща печалба/загуба	60	0.08%	75	0.08%	-15	-20.00%
МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ	0	0.00%	0	0.00%	0	0%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	51 993	66.94%	52 010	58.85%	-17	-0.03%
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ, в т.ч.	23 478	30.23%	23 598	26.70%	-120	-0.51%
Задължения по облигационни заеми	23 470	30.22%	23 470	26.56%	0	0.00%
Пасиви по отсрочени данъци	8	0.01%	128	0.14%	-120	-93.75%
ТЕКУЩИ ПАСИВИ, в т.ч.	2 200	2.83%	12 771	14.45%	-10 571	-82.77%
Текуща част от нетекущите задължения	627	0.81%	359	0.41%	268	74.65%
Текущи задължения	949	1.22%	11 727	13.27%	-10 778	-91.91%
Други задължения	624	0.80%	685	0.78%	-61	-8.91%
ОБЩО ПАСИВИ	25 678	33.06%	36 369	41.15%	-10 691	-29.40%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	77 671	100.00%	88 379	100.00%	-10 708	-12.12%

с. Анализ на приходите и разходите на „ЕЛЕА КЕПИТЪЛ ХОЛДИНГ“ АД

Приходите от дейността на „ЕЛЕА КЕПИТЪЛ ХОЛДИНГ“ АД за второто тримесечие на 2024 г., съгласно консолидирания финансов отчет са в размер на 1 хил. лв., при отчетени през съпоставимия период на



2023 г. 1 045 хил. лв., т.е. налице е спад от 99.90 %. Разходите за дейността на Групата към 30.06.2024 г. са в размер на 290 хил.лв., при отчетени за същия период на 2023 г. 130 хил.лв., или се наблюдава увеличение със 160 хил.лв (123.08%). Резултатът от финансовата дейност на Групата на „ЕЛЕА КЕПИТЪЛ ХОЛДИНГ“ АД за второто тримесечие 2024 г. е печалба в размер на 356 хил. лв., при отчетена печалба от финансова дейност за съпоставимия период на 2023 г. в размер на 1 466 хил. лв. По данни от консолидирания отчет на „ЕЛЕА КЕПИТЪЛ ХОЛДИНГ“ АД към 30.06.2024 година, финансовият резултат за периода е печалба в размер на 60 хиляди лева, спрямо печалба в размер на 2 381 хиляди лева за съпоставимия период на 2023 година.

Показатели	30.06.2024	30.06.2023	Изменение	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	%
Приходи от дейността	1	1 045	-1 044	-99.90%
Разходи за дейността, в т.ч.	(290)	(130)	160	123.08%
Разходи за материали	(6)	(3)	3	100.00%
Разходи за външни услуги	(187)	(63)	124	196.83%
Разходи за амортизация	(18)	(18)	0	0.00%
Разходи за персонала	(74)	(40)	34	85.00%
Балансова стойност на продадените активи		(4)	-4	-100.00%
Други разходи	(5)	(2)	3	150.00%
Финансови приходи и разходи, в т.ч.	356	1 466	-1 110	-75.72%
Приходи от лихви	814	60	754	1256.67%
Разходи за лихви	(991)	(57)	934	1638.60%
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	534	1 463	-929	-63.50%
Други финансови разходи	(1)		1	
Печалба/загуба за периода преди данъчно облагане	67	2 381	-2 314	-97.19%
Разходи за данъци	(7)	0	7	-
Нетна печалба/загуба за периода	60	2 381	-2 321	-97.48%

д. Анализ на Ликвидността

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходи за бъдещи периоди).

Показатели за ликвидност	Q2'2024	Q1'2024
Обща ликвидност	24.5377	4.8636
Бърза ликвидност	24.5377	4.8636
Незабавна ликвидност	0.0168	0.9886

е. Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособност измерват степента на задължнялост на Дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q2'2024	Q1'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.3023	0.2670



ЮГ МАРКЕТ ЕАД

ЛИЦЕНЗИРАН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

гр. Пловдив, ул. Колю Фичето 7-а, ет.1, тел. 032 625 401, www.ugmarket.com

Общ дълг/Активи	0.3306	0.4115
Общ дълг/Собствен капитал	0.4939	0.6993
Общо активи/Собствен капитал	1.4939	1.6993

6. Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

По отношение на Юг Маркет ЕАД не са налице обстоятелства по чл.100г, ал. 3 от ЗППЦК.

26.09.2024 г.

За Юг Маркет ЕАД:

Теодора Якимова-Дренска
Изпълнителен директор

Валентина Тончева
Прокурист