

ДОКЛАД

на „Евър Файненшъл“ АД
в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите на
„ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ АД
ISIN код на емисията: BG2100002141

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 Русе“ АД на 27.02.2015г. и с дата на падеж 27.02.2025г., след решение на Общото събрание на облигационерите проведено на 25.11.2021г. за удължаване на срока на емисията с 36 (тридесет и шест) месеца.

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

- Отчет към 30.09.2024г. за изпълнение на задълженията на Емитента по условията на емисията
- Неодитирани, неокончателни финансови отчети на емитента към 30.09.2024 г.

При извършения преглед на предоставените ни документи, установихме следното:

1. Финансови коефициенти:

„Топлофикация Русе“ 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 30.09.2024г., съгласно предоставените неокончателни, неаудирани финансови отчети, са както следва:

Коефициент на обща задлъжнялост	=	Σ (текущи и нетекущи пасиви)	=	90,67%
		Общо Активи		

при изискване за максимум 90% - условието е изпълнено

Коефициент на покритие на разходите за лихви	=	Оперативна печалба + разходи за лихви	=	218,87%
		Разходи за лихви		

при изискване за минимум 110% - условието - е изпълнено

Съотношение пазарна стойност на обезпечението към главница на облигационния заем	=	Стойност на обезпечението (вземания) + застраховка Финансов риск	=	196,25%
		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 7 850 000 или 196.25% 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 „Топлофикация Русе“ АД

Н.В: Всички финансови данни към 30.09.2024г. 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	97 098	120 517	-23 419	-19,43%
2	Разходи по икономически елементи	83 053	156 643	-73 590	-46,98%
3	Финансови разходи	9 063	9 857	-794	-8,06%
4	Финансови приходи	5 269	182	5 087	2795,05%
5	Приходи от дейността	102 428	120 791	-18 363	-15,20%
6	Разходи за дейността	92 116	166 500	-74 384	-44,68%
7	Печалба/загуба от дейността	10 312	-45 709	56 021	-122,56%
8	Р-д /(икономия) на отср.корп. данъци в-у печалбата	0	0	0	0,00%
9	Нетна печалба/загуба*	10 312	-45 709	56 021	-122,56%
№ по ред	Показатели	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Парични средства	888	1 310	-422	-32,21%
2	Краткосрочни активи	183 977	271 791	-87 814	-32,31%
3	Краткосрочни задължения	105 787	207 898	-102 111	-49,12%
4	Обща стойност на активите	344 506	463 273	-118 767	-25,64%
5	Обща стойност на пасивите	312 378	441 457	-129 079	-29,24%
6	Обща стойност на собствения капитал	32 128	21 816	10 312	47,27%
7	ЕВИТДА	22 474	11 809	10 665	90,31%
8	ЕВИТД	18 987	8 988	9 999	111,25%
9	ЕВИТ margin	19,55%	7,46%	12,10%	162,20%
№ по ред	Ликвидност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Обща ликвидност	1,7391	1,3073	0,4318	33,03%
2	Бърза ликвидност	0,3850	0,4995	-0,1145	-22,93%
3	Незабавна ликвидност	0,0084	0,0063	0,0021	33,22%
4	Абсолютна ликвидност	0,0084	0,0063	0,0021	33,22%
5	Кризисна ликвидност	1,3626	0,8142	0,5484	67,36%
№ по ред	Финансова автономност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Коефициент на финансова автономност	0,103	0,049	0,0534	108,12%
2	Коефициент на задлъжнялост (Debt to Equity ratio)	9,723	20,235	-10,5125	-51,95%
№ по ред	Рентабилност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	На приходите от дейността	10,62%	-37,93%	0,4855	-128,00%
2	На собствения капитал (ROE)	32,10%	-209,52%	2,4162	-115,32%
3	На активите (ROA)	2,99%	-9,87%	0,1286	-130,34%

* Не са отчетени разходите за данъци от печалбата

Към 30.09.2024г. балансовото число на Дружеството е 344 506 хил.лв. Дълготрайните активи в частта имоти, машини, съоръжения и оборудване, са в размер на 93 992 хил.лв., като се наблюдава увеличение с 10 921 хил.лв. спрямо предходния период.

Инвестициите в дъщерни предприятия са без изменение в размер на 6 092 хил.лв.

Търговските и други вземания в частта на Нетекущите активи отчитат намаление спрямо предходния отчетен период в размер на 41 889 хил.лв. до 50 567 хил.лв.

При текущите активи, перо „Вземания от клиенти и доставчици“ е в размер на 27 953 хил.лв. или намаление със 60 441 хил.лв. спрямо предходния период.

Към 30.09.2024г., материалните запаси на Дружеството са в размер на 143 254 хил.лв. или намаление с 24 698 хил.лв. спрямо предходния период.

Съдебните и присъдени вземания са с намаление от 67 хил.лв. и са в размер на 2 180 хил.лв.

Данъците за възстановяване са в размер на 1 434 хил.лв. или намаление в размер на 345 хил.лв.

Другите търговски вземания в частта на текущите активи регистрират намаление в размер на 2 503 хил.лв. до 7 606 хил.лв.

Оперативната дейност на Дружеството се финансира посредством собствен и привлечен капитал. Собственият капитал на Дружеството към 30.09.2024г. е 32 138 хил.лв.

Задълженията по получени търговски заеми в частта на нетекущите пасиви т.І., „Търговски и други задължения“ са в размер на 103 753 хил.лв. или намаление с 13 525 хил.лв. спрямо предходния период, задълженията по облигационните заеми са без промяна, задълженията по получени банкови заеми също са с минимално увеличение от 4 хил.лв. и са в размер на 3 365 хил.лв., а перо „Други“ е с намаление от 13 477 хил.лв. до 67 804 хил.лв.

По т. II „Други нетекущи пасиви “няма изменение (26 540 хил. лв).

Задълженията към доставчици и клиенти в частта на текущите пасиви са в размер на 101 735 хил.лв. или намаление със 79 643 хил.лв. спрямо предходния период.

Текущите пасиви по перо „Други“ са в размер на 1 057 хил.лв. или намаление с 19 831 хил.лв. спрямо предходния период.

Задълженията по получени търговски заеми в частта на текущите пасиви е в размер на 651 хил.лв. или намаление в размер на 126 хил.лв.

Нетните приходи от продажби на Дружеството са в размер на 97 098 хил.лв. или намаление с 23 419 хил.лв. спрямо предходния период.

Финансовите приходи на Дружеството са в размер на 5 269 хил.лв. или увеличение с 5 087 хил.лв. спрямо предходния период.

Разходите за обичайната дейност на Дружеството са в размер на 92 116 хил.лв. или намаление със 74 384 хил.лв. спрямо предходния период.

Финансовите разходи на Дружеството са в размер на 9 063 хил.лв. или намаление със 794 хил.лв. спрямо предходния период.

Резултатът на Дружеството към 30.09.2024г. е печалба в размер на 10 312 хил.лв.

3. Изразходване на средствата от облигационния заем

Средствата набрани от първа по ред емисия корпоративни облигации издадена от „Топлофикация Русе“ АД са в размер на 4 000 000 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 За Оборотни средства (закупуване на въглища) – 3 403 900 лв.

3.2 Плащане на задължения към доставчици – 563 500 лв.

3.3 Преструктуриране на горивна база – съвместно изгаряне на въглища и до 20 % биомаса – 32 600 лв.

4. Състояние на обезпечението

Като обезпечение на вземането на облигационерите по облигационния заем, представляващи главница в размер на до BGN 4 000 000 (четири милиона) лева, всички дължими редовни лихви, наказателни лихви за просрочие, разноски и всички вземания, Емитентът, в качеството му на обезпечаваша страна е учредил следното обезпечение в полза на Довереника на облигационерите:

4.1 Първа по ред ипотека на следните имоти, находящи се в гр. Русе, собственост на Дружеството, както следва:

ПОЗЕМЛЕН ИМОТ с идентификатор № 63427.128.72, с площ 3 694 кв.м., с начин на трайно ползване: **СГУРООТВАЛ**

- **ПОЗЕМЛЕН ИМОТ** с идентификатор № 63427.128.67, с площ 120 175 кв.м., с начин на трайно ползване: **СГУРООТВАЛ**
- **ПОЗЕМЛЕН ИМОТ** с идентификатор № 63427.128.73, с площ 4 458 кв.м., с начин на трайно ползване: **СГУРООТВАЛ**
- **ПОЗЕМЛЕН ИМОТ** с идентификатор № 63427.128.66, с площ 185 705 кв.м., с начин на трайно ползване: **СГУРООТВАЛ**

4.2 Първи по ред особен залог върху машини и съоръжения, както следва:

- **СГУРООТВАЛ СЕКЦИЯ „А“**, състояща се от водоотливни кули и дренажна система с **инвентарен номер № 1004405**, по описа на инвентарна книга на ДМА на „Топлофикация Русе“ АД, разположен в **ПОЗЕМЛЕН ИМОТ** с идентификатор 66427.128.66 в гр. Русе, Община Русе, област Русе, местност Балтата с площ от 185 705 кв.м.
- **СГУРООТВАЛ СЕКЦИЯ „Б“**, състояща се от водоотливни кули и дренажна система с **инвентарен номер № 1009148**, по описа на инвентарна книга на ДМА на „Топлофикация Русе“ АД, разположен в **ПОЗЕМЛЕН ИМОТ** с идентификатор 66427.128.66 в гр. Русе, Община Русе, област Русе, местност Балтата с площ от 185 705 кв.м.
- **СГУРООТВАЛ ЮЖНА СЕКЦИЯ**, състояща се от дренажна система с **инвентарен номер № 1009149**, по описа на инвентарна книга на ДМА на „Топлофикация Русе“ АД, разположен в **ПОЗЕМЛЕН ИМОТ** с идентификатор 66427.128.67 в гр. Русе, Община Русе, област Русе, местност Балтата с площ от 120 175 кв.м.

Емитентът е поел задължение да поддържа пазарна стойност на обезпечението не по-малко от 120% от номиналната стойност на емисията. Към датата на съставяне на отчета, общата пазарна стойност на обезпечението по настоящия облигационен заем е в размер на 7 850 000 лева или 196,25% от общата номинална стойност на емисията. Оценката на обезпечението е изготвена през месец юни 2024г. от сертифицирана оценителска фирма „Елит Консулт -ВЕ“ ЕООД, ЕИК 131315340, със сертификат за оценителска правоспособност Рег. № 900500101 от 17.12.2010г. – за Оценка на недвижими имоти, машини и съоръжения, права на интелектуалната и индустриалната собственост и други фактически отношения, търговски предприятия и вземания, други активи, издаден от КНОБ, с ръководител инж. Емил Иванов Нешев.

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.

Съгласно решение на Общото събрание на облигационерите, проведено на 25.11.2021г. за удължаване на срока на емисията с 36 (тридесет и шест) месеца, като новия падеж за плащане на главницата е 27.02.2025г. Поради това през отчетния период на са извършвани главнични плащания.

5.1 Лихвени плащания по облигационния заем

Съгласно решението на Единоличния собственик на капитала на „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ АД и условията при която е издадена настоящата емисия облигации, номиналният лихвен процент е 6% на годишна база, с периодичност на лихвените плащания на всеки 6 месеца.

С решение на Общото събрание на облигационерите от 25.11.2021г., емисията се удължава с 36 месеца, като за новия удължен срок на облигационния заем, фиксирания лихвен купон се определя на 4,00% на годишна база. Дружеството извършва всички дължими лихвени плащания чрез системата на Централен Депозитар АД. През отчетения период, трето тримесечие на 2024г., Емитентът е извършил дължимото лихвено плащане в размер на 79 562,84 лв. с падеж 27.08.2024г.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад Дружеството е направило всички дължими плащания съгласно погасителния план на емисията.

б. „Евър Файненшъл“ АД в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите на „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ АД декларира:

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

.....
/ Пламен Вълканов Пейчев -
Прокурист/