

Инвестбанк | АД

ДОКЛАД

На банка довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации на Образователно-спортен комплекс Лозенец ЕАД с ISIN BG2100011175 (Борсов код ED6A)

Изготвен на база неконсолидирани и неаудирани отчети на дружеството за второто тримесечие на 2025г.

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППК), в изпълнение на задълженията на Инвестбанк АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по Емисия корпоративни облигации, емитирана на 14.06.2017г. от "ОСК Лозенец" ЕАД.



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

 Отчет към „Инвестбанк“ АД в качеството и на довереник на облигационерите по облигационна емисия BG2100011175 от 29.04.2025г.;

 Междинни неконсолидирани финансови отчети на емитента към 30.6.2025 г.;

 Проспект за публично предлагане на корпоративни облигации (за допускане на дългови ценни книжа до търговия на регулиран пазар) от 23.11.2017 г.;

При извършения преглед на представените документи, установихме следното:

1. Финансови коефициенти

„Образователно-спортен комплекс Лозенец“ ЕАД, в качеството си на Емитент на корпоративни облигации, е поело ангажимент да поддържа при дейността си и до пълното изплащане на Облигационния заем финансови коефициенти на определени нива, които към 30.06.2025г. са спазени.

1.1. Съотношение пасиви/активи по счетоводен баланс: 0,60

При изискване за максимум от 0,98

1.2. Коефициент Покритие на разходите за лихви (печалба от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, разделена на разходите за лихви): 1,71

При изискване за минимум от 1,01

2. Състояние на обезпечението на облигационната емисия

Съгласно условията по Предложението за записване на облигациите при условията на частно пласиране от 13.06.2017 г. е сключена застрахователна полица № 12900100000036 / 17.07.2017 г. под формата на застрахователен договор „Облигационен заем“ между емитента като застраховател и ЗД „Евроинс“ АД като застраховател, в полза на облигационерите по емисията като застрахован, представлявани от „Инвестбанк“ АД като банка-довереник на облигационерите. Съгласно условията на полицата, *„Тази застраховка покрива риска от неплащане от страна на ЗАСТРАХОВАЩИЯ („Образователно-спортен комплекс Лозенец“ ЕАД) в полза на всеки ОБЛИГАЦИОНЕР на което и да е дължимо плащане за главници и/или лихви във връзка с обслужването на облигационния заем, съгласно параметрите и погасителния план на ЕМИСИЯТА, определени с Предложение за записване на емисия корпоративни облигации при условията на частно предлагане от 13.06.2017 г. (вкл. и случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема), Акт за регистрация на емисията в Централен Депозитар АД и съобщението по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон, които под формата на приложение представляват неразделна част от (Полицата)“*.

С подписан добавък 1 от 06.10.2017 г. е направено изменение в условията на застрахователната полица, определящо че в случай на промяна на параметрите по емисията, включително отлагане на падежа, промяна в лихвения процент, на финансовите показатели и други обстоятелства, оказващи влияние върху съществени елементи на застрахователния договор, страните ще подписват споразумения за въвеждане на съответните в съдържанието на застрахователната полица.

Покритието на полицата е в размер на 9 858 865 лв., разпределени като 7 000 000 лв. за главници и 2 858 865 лв. за лихвени плащания. Срокът на валидност на полицата е до 24:00 ч. на тридесетия ден, считано от датата на пълното изплащане на всички дължими лихвени и главнични плащания по облигационния заем, или от датата на изплащане на застрахователно обезщетение при настъпило застрахователно събитие върху последното дължимо плащане на главница и/или договорна лихва по облигационния заем.

С подписан добавък 2 от 21.11.2017 г. е направено изменение в условията на застрахователната полица, определящо че при неплащане на разсрочена вноска от застрахователната премия, на основание чл.368, ал.2, т.1 от Кодекса за застраховането, застрахователят може да намали застрахователната сума по

договора, съответно частта на неплатената премия, не по-рано от петнадесет дни от датата, на която банката-довереник на облигационерите е получила писмено уведомление от страна на застрахователя.

Премията по застрахователната полица е платима на 4 вноски, с падежи 17.7.2017г., 17.10.2017г., 17.01.2018 г. и 17.04.2018 г. По информация от емитента четирите вноски по полицата са платени в съответния срок.

3. Плащания по емисията

Емисията е емитирана на 14.06.2017 г. с падеж на 14.06.2032 г. и купон от 3.85%. Облигационният заем е на обща стойност 7 000 000 лева, разпределени в 7 000 броя облигации, всяка от които с номинална стойност 1 000 лева. Лихвените плащания са дължими на всеки 6 месеца. Главницата по облигационния заем е платима съгласно представения по-долу в настоящия текст погасителен план, в случай, че не бъде упражнено правото за предсрочно пълно или частично погасяване на главницата (call option).

Година	Дата на плащане	Плащане на главница	Остатъчна главница	Дни в периода	База	Купонно плащане
0	14 юни 2017 г.		7 000 000,00	0	365	-
1	14 декември 2017 г.		7 000 000,00	183	365	135 119,18
1	14 юни 2018 г.		7 000 000,00	182	365	134 380,82
2	14 декември 2018 г.		7 000 000,00	183	365	135 119,18
2	14 юни 2019 г.		7 000 000,00	182	365	134 380,82
3	14 декември 2019 г.		7 000 000,00	183	365	135 119,18
3	14 юни 2020 г.		7 000 000,00	183	366	134 750,00
4	14 декември 2020 г.	100 000,00	6 900 000,00	183	366	134 750,00
4	14 юни 2021 г.	100 000,00	6 800 000,00	182	365	132 461,10
5	14 декември 2021 г.	100 000,00	6 700 000,00	183	365	131 258,63
5	14 юни 2022 г.	100 000,00	6 600 000,00	182	365	128 621,64
6	14 декември 2022 г.	200 000,00	6 400 000,00	183	365	127 398,08
6	14 юни 2023 г.	200 000,00	6 200 000,00	182	365	122 862,47
7	14 декември 2023 г.	200 000,00	6 000 000,00	183	365	119 676,99
7	14 юни 2024 г.	200 000,00	5 800 000,00	183	366	115 500,00
8	14 декември 2024 г.	300 000,00	5 500 000,00	183	366	111 650,00
8	14 юни 2025 г.	300 000,00	5 200 000,00	182	365	105 584,93
9	14 декември 2025 г.	300 000,00	4 900 000,00	183	365	100 374,25
9	14 юни 2026 г.	300 000,00	4 600 000,00	182	365	94 066,58
10	14 декември 2026 г.	300 000,00	4 300 000,00	183	365	88 792,60
10	14 юни 2027 г.	300 000,00	4 000 000,00	182	365	82 548,22
11	14 декември 2027 г.	350 000,00	3 650 000,00	183	365	77 210,96
11	14 юни 2028 г.	350 000,00	3 300 000,00	183	366	70 262,50
12	14 декември 2028 г.	350 000,00	2 950 000,00	183	366	63 525,00
12	14 юни 2029 г.	350 000,00	2 600 000,00	182	365	56 631,92
13	14 декември 2029 г.	350 000,00	2 250 000,00	183	365	50 187,12
13	14 юни 2030 г.	350 000,00	1 900 000,00	182	365	43 193,84
14	14 декември 2030 г.	450 000,00	1 450 000,00	183	365	36 675,21
14	14 юни 2031 г.	450 000,00	1 000 000,00	182	365	27 836,03
15	14 декември 2031 г.	500 000,00	500 000,00	183	365	19 302,74
15	14 юни 2032 г.	500 000,00	0,00	183	366	9 625,00

- Първото лихвено плащане в размер на 135 119,18 лв., дължимо на 14.12.2017г. бе изплатено в срок от емитента.
- Второто лихвено плащане в размер на 134 380,82 лв., дължимо на 14.06.2018г. също бе изплатено.
- Третото лихвено плащане в размер на 135 119,18 лв., дължимо на 14.12.2018г. бе изплатено на 11.01.2019г.
- Четвъртото лихвено плащане в размер на 134 380,82 лв., дължимо на 14.06.2019г. бе изпълнено в срок от емитента.

- Петото лихвено плащане в размер на 135 119,18 лв., дължимо на 14.12.2019г. бе изпълнено на 13.01.2020г.
- Шестото лихвено плащане в размер на 134 750 лв. дължимо на 14.06.2020г. бе изпълнено на 14.07.2020г.
- Седмо лихвено плащане в размер на 134 750,00 лв. и първо главнично плащане в размер на 100 000 лв. дължими на 14.12.2020г. бяха изпълнени на 14.01.2021г.
- Осмото лихвено плащане в размер на 132 461 лв. и второто главнично плащане в размер на 100 000 лв. дължими на 14.06.2021г. бяха изпълнени на 14.07.2021г.
- Девето лихвено плащане в размер на 131 258,63 лв. и трето главнично плащане в размер на 100 000 лв. дължими на 14.12.2021г. бяха изпълнени на 15.01.2022г.
- Десетото лихвено плащане в размер на 128 621,64 лв. и четвърто главнично плащане в размер на 100 000 лв. дължими на 14.06.2022г. бяха изпълнени в срок от емитента.
- Единадесето лихвено плащане в размер на 127 398,08 лв. и петото главнично плащане в размер на 200 000 лв. дължими на 14.12.2022г. бяха изпълнени на 12.01.2023г.
- Дванадесето лихвено плащане в размер на 122 862,47 лв. и шесто главнично плащане в размер на 200 000 лв. дължими на 14.06.2023г. бяха изпълнени на 12.06.2023г.
- Тринадесето лихвено плащане в размер на 119 676,99 лв. и седмо главнично плащане в размер на 200 000лв. дължими към 14.12.2023г. бяха изпълнени на 13.12.2023г.
- Четиринадесето лихвено плащане дължимо в размер на 115 500 лв. и осмо главнично плащане в размер на 200 000лв. дължими към 14.06.2024г. бяха изпълнени на 12.06.2024г.
- На 14.12.2024г., съгласно условията на емисията, е настъпило петнадесето лихвено и осмо главнично плащане по корпоративната емисия облигации. Емитентът е извършил плащането по сметка на Централен депозитар АД в общ размер 411 650,00 лева в рамките на 30-дневния срок, а именно на 13.01.2025г.
- Шестнайсетото лихвено плащане дължимо в размер на 105 584,93 лв. и девето главнично плащане в размер на 300 000лв. дължими към 14.06.2025г. бяха изпълнени на 11.06.2025г.

Образователно-спортен комплекс Лозенец ЕАД към 30.6.2025г. изпълнява точно и добросъвестно задълженията си към облигационерите.

4. Изразходване на средствата, получени от облигационния заем

Съгласно одобрения проспект за публично предлагане на ценни книжа набраните средства от облигационния заем са използвани съгласно заложените цели на облигационната емисия, обвързана с изпълнението на инвестиционния проект на дружеството, а именно:

- Изграждане на подземен паркинг;
- Изграждане на две спортни зали (за скуош) за ползване от клиенти;
- Закупуване на оборудване и обзавеждане за детска градина, зона за тържества и събития, вътрешни и външни спортни зали и съоръжения, зала за театрално изкуство, училищна библиотека, оборудване и обзавеждане за интерактивно обучение на учениците и децата, както и всяко необходимо оборудване и обзавеждане за нуждите на училището и детската градина.

5. Финансово състояние на Образователно-спортен комплекс Лозенец ЕАД (в хил. лв.)

Стопанска дейност:

Предметът на дейност на Емитента е свързан с покупко-продажба на недвижими имоти, развитие, благоустрояване и строителна дейност, наемна дейност, консултантски и управленски услуги, покупка на стоки и други вещи с цел продажба в първоначален или преработен вид, търговско представителство и

посредничество, складови, комисионни, спедиторски и превозни сделки, туристически, рекламни и други услуги, както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.

Показатели	30.6.2025 г.	30.6.2024 г.
Нетни приходи от продажби	2 443	2 328
Разходи по икономически елементи	867	853
Финансови разходи	976	977
Финансови приходи	74	134
Приходи от дейността	2 517	2 462
Разходи за дейността	1 843	1 830
Печалба/загуба от дейността	674	632
Извънредни приходи/разходи	0	0
Нетна печалба/ загуба	674	632
Показатели	30.6.2025 г.	30.06.2024
Парични средства	116	42
Краткосрочни активи	530	773
Краткосрочни задължения	2 165	2 556
Обща стойност на активите	65 698	68 215
Обща стойност на пасивите	39 573	42 764
Обща стойност на собствения капитал	26 125	25 451
EBITDA	1 763	1 660
EBIT	1 576	1 475
EBIT margin	64.51%	63.36%
Ликвидност		
а) обща ликвидност	0.245	0.302
б) бърза ликвидност	0.188	0.254
в) незабавна ликвидност	0.091	0.049
г) абсолютна ликвидност	0.054	0.016
Финансова автономност		
а) коефициент на финансова автономност	0.660	0.595
б) коефициент на задлъжнялост (Debt to Equity ratio)	1.511	1.676
Рентабилност		
а) на приходите от продажби	0.276	0.271
б) на собствения капитал ROE	0.026	0.025
в) на активите ROA	0.010	0.009

Стопанска дейност:

Предметът на дейност на Емитента е свързан с покупко-продажба на недвижими имоти, развитие, благоустройство и строителна дейност, наемна дейност, консултантски и управленски услуги, покупка на стоки и други вещи с цел продажба в първоначален или преработен вид, търговско представителство и посредничество, складови, комисионни, спедиторски и превозни сделки, туристически, рекламни и други услуги, както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.

През разглеждания период емитентът реализира печалба в размер на 674 хил. лв. спрямо 632 хил. лв. година по-рано. Финансовите разходи намаляват спрямо година по-рано с 0,1% и тяхната стойност възлиза на 976 хил. лева. За отчетния период дружеството отбелязва повишение на приходите от дейността в сравнение със същия период на предходната година, увеличението е с 2,23%. Дружеството отбелязва намаление на финансовите приходи в размер на 44,78% и достигат 74 хил. лева спрямо предходния период.

Размерът на краткосрочните активите намалява до 530 хил. лв. или с 31,44% в сравнение с година по-рано. Паричните средства към 30.06.2025г., се увеличават с 179,19% и достига до 116 хил. лева.

Коефициентите на ликвидност на дружеството се са, както следва: Стойността на показателя за общата ликвидност е 0,245 през текущия период, което е понижение с 19,05% спрямо предходната година, а тази за абсолютна ликвидност е 0,054 или ръст с 226,07%.

Преглед на рейтинг на „Образователно - спортен комплекс Лозенец“ ЕАД, издаден от БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ АД (БАКР)

Дата на рейтингов комитет: 21.06.2024;

Дата на публикуване: 21.06.2024;

Дългосрочен рейтинг: BBB- ;

Перспектива: Стабилна

Дългосрочен рейтинг по национална скала: A(BG);

Перспектива: Стабилна;

Краткосрочен рейтинг по национална скала: A-1 (BG).

Инвестбанк АД счита, че „Образователно-спортен комплекс Лозенец“ ЕАД към момента на извършения преглед на финансовото състояние и въз основа на предоставените документи, изпълнява задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар. С цел защита правата и интересите на облигационерите, Банката довереник следи за финансовото състояние на дружеството и при необходимост ще предприеме мерки за свикване на общо събрание на облигационерите или ще изиска допълнителна информация и гаранции от Емитента за изпълнение на задълженията му към притежателите на облигации от емисията.

6. Задължения на Инвестбанк АД, в качеството ѝ на довереник на облигационерите

“Инвестбанк” АД извършва следните дейности в защита на общия интерес на облигационерите:

 Събира необходимата информация – финансови отчети и други документи, на базата на които редовно анализира финансовото състояние на Дружеството-емитент с оглед способността му да изпълнява задълженията си към облигационерите;

 Редовно проверява състоянието на обезпечението по облигационната емисия;

 Пази конфиденциалност, не разпространява, ползва, злоупотребява с факти относно информацията, която получава от Дружеството.

7. Инвестбанк АД, в качеството си на довереник на облигационерите на „Образователно-спортен комплекс Лозенец“ ЕАД, декларира, че:

 Инвестбанк АД е извършила анализ на финансовото състояние на „Образователно-спортен комплекс Лозенец“ ЕАД;

 Инвестбанк АД не е поемател на емисия облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от „Образователно-спортен комплекс Лозенец“ ЕАД;

 Инвестбанк АД не контролира пряко или непряко „Образователно-спортен комплекс Лозенец“ ЕАД и не е контролирана пряко или непряко от емитента на облигациите;

 Не е налице конфликт на интереси на Банката и на лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.

 Емитентът или икономически свързано с него лице по смисъла на § 1, ал. 1, т. 5 от допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции няма условно или безусловно задължение по договор за кредит към довереника на облигационерите или по издадена от Инвестбанк АД гаранция.

ЗА ИНВЕСТБАНК АД

Светослав Миланов
Изпълнителен директор

Недьо Тенев
Изпълнителен директор