



ОТЧЕТ

към 31.03.2025 г.

за спазване на условията по облигационен заем:
емисия конвертируеми облигации с ISIN код: BG2100033237, издадена от
„Доверие – обединен холдинг“ АД

Настоящият отчет за спазване на условията по облигационния заем е изготвен съгласно изискванията на чл. 100б, ал. 8 от ЗППЦК и съдържа информация относно спазването на задълженията на Емитента към облигационерите съгласно условията на емисия конвертируеми облигации с ISIN код: BG2100033237, издадена от „Доверие – обединен холдинг“ АД през 2024 г. (Емисията), включително за спазването на определените финансови показатели, както и за изразходването на средствата от облигационния заем, съгласно данни от междинния консолидиран отчет на Емитента за първото тримесечие на 2025 г.

1. Информация за облигационната емисия:

Емитент:	„Доверие – обединен холдинг“ АД
Вид на облигациите:	Поименни, безналични, лихвоносни, необезпечени, свободнопрехвърляеми, конвертируеми облигации
ISIN код:	BG2100033237
Борсов код:	DUNB
Валута на Емисията:	Лева (BGN)
Дата на издаване на Емисията:	02.04.2024 г.
Обща номинална и емисионна стойност на облигационния заем:	19 973 300 лева
Брой облигации:	199 733
Номинална и емисионна стойност на една облигация:	100 лева
Лихва:	Променлив лихвен процент: 6-месечен EURIBOR + 2.00%, но не по-малко от 2.00% и не повече от 6.00%
Лихвени плащания:	Шестмесечни, с фиксирани дати: 02.10.2024 г.,

	02.04.2025 г., 02.10.2025 г., 02.04.2026 г., 02.10.2026 г., 02.04.2027 г., 02.10.2027 г., 02.04.2028 г., 02.10.2028 г., 02.04.2029 г.
Лихвена конвенция:	Act/365L
Погасяване на главницата:	Еднократно, на падежа на Емисията
Срок (матуритет) на облигационния заем:	60 месеца
Дата на падежа на Емисията:	02.04.2029 г.
Институция, обслужваща плащанията по облигационния заем:	„Централен депозитар“ АД
Ред за конвертиране на облигациите в акции:	На падежа на Емисията. Всеки облигационер има право, при условията и реда, определени в Проспекта за публично предлагане на Емисията, да замени (конвертира) притежаваните от него облигации в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение
Конверсионно съотношение:	1:10
Конверсионна цена:	10 лева за акция
Корпоративни събития, при които конверсионната цена ще бъде актуализирана:	Предвидена е възможност за актуализиране на конверсионното съотношение и конверсионната цена при: издаване на обикновени акции при увеличение на капитала със средства на Емитента; промяна на номиналната стойност на обикновените акции; издаване на нови обикновени акции (увеличение на капитала на Емитента с парични средства); намаляване на капитала; преобразуване на Емитента.

2. Информация за спазване на задълженията на „Доверие – обединен холдинг“ АД към облигационерите съгласно условията на Емисията:

През първото тримесечие на 2025 г. Емитентът е спазвал своите задължения към облигационерите съгласно условията на облигационния заем, посочени в Проспекта за публично предлагане на Емисията.

2.1. Предприемане на действия с оглед допускане до търговия на регулиран пазар на конвертируемите облигации от Емисията:

На проведено заседание на Съвета на директорите на „Българска фондова борса“ АД (БФБ) по Протокол № 27/18.04.2024 г. е взето решение за допускане до търговия на Сегмент за облигации на Основния пазар BSE на емисия конвертируеми облигации на „Доверие – обединен холдинг“ АД, ISIN код: BG2100033237. На Емисията е присвоен борсов код DUNB, а датата на въвеждане за търговия е 23.04.2024 г. Размерът на Емисията е 19 973 300 лева, а броят на облигациите е 199 733, с номинална стойност на една облигация 100 лева.

Пазарната партида (лот) е 10 броя облигации. Цената на въвеждане за търговия на 23.04.2024 е 100% от номиналната стойност. Паричният сетълмент по сделките се

извършва в български лева, по обменния курс на БНБ към датата на сключване на сделката.

2.2. Провеждане на първо общо събрание на облигационерите и избор на техни представители:

На 25.04.2024 г. е проведено първото общо събрание на облигационерите и са избрани техни представители – Петя Николова Лазарова и Ангел Стоянов Фендрин. На представителите не е гласувано изплащане на възнаграждение.

2.3. Извършване на плащания по облигационния заем:

Право да получат лихвени и главнично плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД (ЦД), 1 (един) работен ден преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 3 (три) работни дни преди датата на главничното плащане.

Номиналният лихвен процент по настоящата Емисия е променлив и се формира като сбора от 6-месечен EURIBOR, увеличен с надбавка в размер на 2.00% годишно, но не по-малко от 2.00% годишно и не повече от 6.00% годишно. Лихвата е платима на шестмесечни купонни плащания, изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната/остатъчната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция реален брой дни в периода върху реален брой дни в годината (Act/365L). Стойността на 6-месечния EURIBOR за всеки шестмесечен период се взема към дата, предхождаща с 3 работни дни датата на съответното предходно лихвено плащане.

Лихвените плащания по облигационния заем са с фиксирани дати, както следва: 02.10.2024 г., 02.04.2025 г., 02.10.2025 г., 02.04.2026 г., 02.10.2026 г., 02.04.2027 г., 02.10.2027 г., 02.04.2028 г., 02.10.2028 г., 02.04.2029 г. Главницата е платима еднократно, на датата на падежа на Емисията: 02.04.2029 г.

Плащането на лихвите и главницата по облигационния заем се осъществява от „Централен депозитар“ АД при спазване на изискванията на Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД и Наредба № 8 от 03.09.2020 г. за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа.

На 02.10.2024 г. е извършено първото лихвено плащане по Емисията в размер на 2,9255 лева на една облигация или в общ размер на 584 318,89 лева. Плащането е осъществено чрез „Централен депозитар“ АД пропорционално между облигационерите, вписани в книгата на облигационерите по Емисията към 01.10.2024 г.

За отчетното първо тримесечие на 2025 г. не са извършвани плащания по Емисията.

2.4. Конвертиране на облигациите в акции. Конверсионно съотношение и конверсионна цена.

Съгласно условията на облигационния заем конвертирането на облигациите в акции може да се осъществи на падежа на Емисията. Всеки облигационер има право да

избере дали да получи изплащане на номиналната стойност на притежаваните от него облигации или да ги конвертира (замени) за такъв брой акции, който отговаря на актуалното към датата на конвертиране конверсионно съотношение.

С решението за издаване на Емисията Управителният съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД е определил броя нови акции, в които може да бъде превърната една облигация при упражняване на правото на конвертиране, както и тяхната цена. Конверсионното съотношение е 1:10 (10 акции на дружеството за една облигация с номинална стойност 100 лева), което определя конверсионна цена от 10 лева.

Новите акции, които облигационерите от Емисията ще получат, ако упражнят правото си да конвертират притежаваните от тях облигации, са от същия вид и клас, както досега издадените акции от капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД – обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми, с право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял.

В условията по облигационния заем е предвидена възможност за актуализиране на конверсионното съотношение и конверсионната цена при настъпване на определени събития: издаване на обикновени акции при увеличение на капитала със средства на Емитента; промяна на номиналната стойност на обикновените акции; издаване на нови обикновени акции (увеличение на капитала на Емитента с парични средства); намаляване на капитала; преобразуване на Емитента. В тези случаи Емитентът ще извести своевременно облигационерите по реда, по който разкрива информация на КФН, БФБ, ЦД и обществеността.

Конвертирането на облигациите се извършва чрез замяната им с нови акции при реализиране на следния фактически състав: решение на Управителния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД за увеличаване на капитала на дружеството под условие, че новите акции бъдат записани от притежателите на конвертируеми облигации от Емисията; изрично изявление от титуляря на облигациите, че желае да конвертира притежаваните от него облигации, като запише съответния брой акции от увеличението на капитала на Емитента; вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

Към датата на изготвяне на настоящия отчет „Доверие – обединен холдинг“ АД не е извършвало конверсия.

2.5. Спазване на определени финансови показатели на консолидирана база.

Съгласно Проспекта за публично предлагане на Емисията „Доверие – обединен холдинг“ АД има задължение да спазва следните показатели:

Финансови показатели (на консолидирана база)	Ограничение	30.09.2024	31.12.2024	31.03.2025
Коефициент „Пасиви към активи“	Max 0.95	0.8182	0.8173	0.8098
Коефициент „Покритие на разходите за лихви“	Min 1.25	2.7888	3.3537	5.6921

Коефициент „Пасиви към активи“

Отношението на пасиви към активи се изчислява, като сумата на всички текущи и нетекущи пасиви се раздели на общата сума на активите съгласно консолидирания счетоводен баланс на Емитента към определена дата. „Доверие – обединен холдинг“ АД е поело задължение да поддържа коефициент „Пасиви към активи“, не по-висок от 0.95, през периода до изплащането на облигационния заем. **Към 31.03.2025 г. този коефициент е 0.8098.**

Коефициент „Покритие на разходите за лихви“

Коефициентът на покритие на разходите за лихви се изчислява, като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се раздели на разходите за лихви, съгласно консолидирания отчет за всеобхватния доход на Емитента към определена дата. „Доверие – обединен холдинг“ АД е поело задължение да поддържа коефициент „Покритие на разходите за лихви“, не по-нисък от 1.25, през периода до изплащането на облигационния заем. **Към 31.03.2025 г. този коефициент е 5.6921.**

В случай че наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако въз основа на предприетите действия в посочения 6-месечен срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът ще предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите. В случай че програмата не бъде одобрена от Общото събрание на облигационерите, облигационният заем не се обявява за предсрочно изискуем, а Емитентът изготвя нова програма за привеждане в съответствие с изискванията, в която с цел защита интересите на инвеститорите същият ще вземе предвид предложенията на Общото събрание на облигационерите.

Емитентът не е поел ангажимент за спазване на други финансови показатели по смисъла на чл. 100б, ал. 1, т. 2 и ал. 2 от ЗППЦК.

3. Изразходване на средствата от облигационния заем

На 26.03.2024 г. успешно е приключило публичното предлагане на Емисията, а на 12.04.2024 г. облигационният заем е обявен за сключен в Търговския регистър към Агенцията по вписванията. Емисионната стойност на записаните облигации е в общ размер на 19 973 300,00 лева. Нетната сума на постъпленията от публичното предлагане (след приспадане на разходите на Емитента по извършването му – изплатени комисионни възнаграждения, такси на Комисията за финансов надзор и др.) е в размер на 19 923 130 лева.

Съгласно Проспекта за публично предлагане на Емисията, **основната цел на облигационния заем** е осигуряването на ликвидни средства, които да бъдат използвани за реструктуриране на дълга в групата на „Доверие – обединен холдинг“ АД. Начините за използване на средствата от постъпленията са определени, както следва:

1. Погасяване на главници и лихви през 2024 г. по банков дълг към „УниКредит Булбанк“ АД;
2. Погасяване на текущ дълг към „Телекомплект“ АД;

3. Предоставяне на заем на „Доверие – инвест“ ЕАД – дружество, контролиращо ВС Moldindconbank S.A., Република Молдова.

Към 31.03.2025 г. „Доверие – обединен холдинг“ АД е изразходвало в пълен размер постъпленията от Емисията, а именно: 19 973 300,00 лева, по направленията, заложи в Проспекта за публично предлагане на Емисията:

№	Дата	Контрагент	Основание	Сума (лева)
1.	22.04.2024	„Доверие – инвест“ ЕАД	Отпускане на дългосрочен кредит	9 550 000,00
2.	22.04.2024	„Телекомплект“ АД	Погасяване на заем	6 200 000,00
3.	30.04.2024	„УниКредит Булбанк“ АД	Погасяване на инвестиционен заем	1 324 370,83
4.	31.07.2024	„УниКредит Булбанк“ АД	Погасяване на инвестиционен заем	1 320 147,92
5.	31.10.2024	„УниКредит Булбанк“ АД	Погасяване на инвестиционен заем	1 314 197,00
6.	31.01.2025	„УниКредит Булбанк“ АД	Погасяване на инвестиционен заем	264 584,25*
Общо усвояена сума към 31.03.2025 г.				19 973 300,00

*Остатъкът до пълния размер на вноската е изплатен със собствени средства на дружеството.

На 22.04.2024 г. е извършено усвояване на набраните средства от Емисията, като на дъщерното дружество „Доверие – инвест“ ЕАД е отпуснат дългосрочен кредит в размер на 9 550 000,00 лева. На същата дата – 22.04.2024 г., са погасени задължения (главница и лихва) по договор за заем с „Телекомплект“ АД в общ размер на 6 200 000,00 лева.

Следващи усвоявания на набраните средства са осъществени на 30.04.2024 г., 31.07.2024 г., 31.10.2024 г. и 31.01.2025 г., когато са погасени задължения (главница и лихва) по договор за банков кредит с „УниКредит Булбанк“ АД в общ размер на 4 223 300,00 лева.

29.05.2025 г.

Александър Христов
Изпълнителен директор на
„Доверие – обединен холдинг“ АД