



ДОКЛАД
на „АБВ Инвестиции“ ЕООД
в качеството му на Довереник на облигационерите
на ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД
ISIN код на емисията: BG2100053243
Борсов код на емисията: ОРВА
Емитент: ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД
Период: 01.04.2025 г.- 30.06.2025 г.

Настоящия доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на „АБВ Инвестиции“ ЕООД в качеството му на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД на 29.11.2024 г. През посочения период „АБВ Инвестиции“ ЕООД е спазвал задълженията си по чл.100ж от ЗППЦК като Довереник на облигационерите по посочената емисия облигации. Обобщена информация за това е представена в доклада по-долу.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2025г. вписаният в Търговския регистър предмет на дейност на ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД е без промяна: Търговско посредничество и представителство; придобиване, управление и разпореждане с дялове и/или акции в български и чуждестранни търговски дружества; предоставяне на финансиране на дружества, в които дружеството участва; придобиване, разпореждане и замяна на недвижими имоти; проектиране, строителство и други съпътстващи дейности; отдаване под наем и управление на недвижими имоти; изграждане на съоръжения за техническа обработка на земеделски продукти във връзка с разработване, управление и експлоатация на енергийни проекти за производство, дистрибуция и търговия с енергия от различни източници; участие в изграждането на мрежи за разпространение на енергия от различни източници, както и извършването на всякаква друга дейност и предоставяне на услуги, незабранени от закона. В случай, че за извършването на определена дейност или предоставянето на услуга се изисква разрешение, лицензия, вписване в регистър или получаване на съгласие, Дружеството предприема извършването и/или предоставянето на тези дейности и/или услуги след тяхното получаване, освен ако законът не позволява извършването и/или предоставянето им преди това.

Настоящият анализ на финансовото състояние на емитента е изготвен на база данните от междинния финансов отчет на ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД за посочения период.

1.1 Анализ на активите на ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД

Към 30.06.2025 г. активите на ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД са в размер на 37 325 хил. лв., или с 2.50% повече от активите в края на предходното тримесечие.

Активи	Q2 2025 '000 лв.	Q1 2025 '000 лв.	Δ Q2 2025 / Q1 2025	% от активите към 30.06.2025 г.
Нетекущи активи				
Инвестиции в асоциирани предприятия	2180	2180	0.00%	5.84%
Други	5	11	-54.55%	0.01%
Общо нетекущи активи	2 185	2 191	-0.27%	5.85%
Текущи активи				
Пари и парични еквиваленти	1623	737	120.22%	4.35%
Краткосрочни финансови активи	33294	33100	0.59%	89.20%
Търговски и други вземания	223	385	-42.08%	0.60%
Общо текущи активи	35 140	34 222	2.68%	94.15%
Общо активи	37 325	36 413	2.50%	100.00%

Към края на второто тримесечие на 2025г. дружеството отчита спад от 0.27% при нетекущи активи, като разликата в абсолютна стойност е малка. През разглеждания период текущите активи на дружеството нарастват с 2.68%, като това се дължи на ръст в паричните средства и краткосрочните финансови активи. Спад се наблюдава при търговските и други вземания.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД

Собствен капитал и пасиви	Q2 2025 '000 лв.	Q1 2025 '000 лв.	Δ Q2 2025 / Q1 2025	% от СК и пасивите към 30.06.2025 г.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	10200	10200	0.00%	27.33%
Премийни резерви	3782	3782	0.00%	10.13%
Целеви Резерви	767	518	48.07%	2.05%
Натрупана Печалба / Загуба	4432	3545	25.02%	11.87%
Общо собствен капитал	19 181	18 045	6.30%	51.39%
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Задължения по облигационни заеми	17998	17998	0.00%	48.22%
Други	3	7	-57.14%	0.01%
Общо нетекущи пасиви	18 001	18 005	-0.02%	48.23%
Текущи пасиви				
Търговски и други задължения	143	363	-60.61%	0.38%
Общо текущи пасиви	143	363	-60.61%	0.38%
Общо пасиви	18 144	18 368	-1.22%	48.61%
Общо собствен капитал и пасиви	37 325	36 413	2.50%	100.00%

В края на второто тримесечие на 2025г. собственият капитал е в размер на 19 181 хил. лв., което представлява ръст от 6.30% спрямо предното тримесечие. Изменението се дължи на положителна промяна във финансовия резултат и целевите резерви.

Нетекущите пасиви са в размер на 18 001 хил. лв. (формирани основно от главниците по облигационните заеми) и през разглеждания период са без съществено изменение. Текущите пасиви намаляват с 60.61%, но размерът им е малък спрямо всички пасиви и съответно те имат ограничено влияние върху спада на пасивите като цяло. Като цяло пасивите на дружеството намаляват с 1.22% до 18 144 хил. лв.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Приходи / Разходи	Q2 2025 '000 лв.	Q2 2024 '000 лв.	Δ Q2 2025 / Q2 2024
Приходи от лихви	235	147	59.86%
Приходи от дивиденди	38	31	22.58%
Разходи за външни услуги	-19	-20	-5.00%
Разходи за персонала	-55	-39	41.03%
Разходи за амортизация	-14	-14	0.00%
Други разходи	-23	-14	64.29%
Печалба/Загуба от оперативна дейност	162	91	78.02%
Печалби / (Загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	1311	2090	-37.27%
Разходи за лихви по облигационни заеми	-429	-95	351.58%
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	-	-1	-100.00%
Други финансови разходи	-2	-1	100.00%
Печалба/ Загуба преди данъци	1042	2084	-50.00%
Печалба/ Загуба за годината	1042	2084	-50.00%

Към 30.06.2025г. оперативната дейност на ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД отчита 162 хил. лв. печалба. Отчита се ръст в приходите, както от лихви така и от дивиденди. Наблюдава се ръст на разходите за персонал и другите разходи. Амортизациите остават на старото си ниво, а разходите за външни услуги дори леко спадат. Отчита се спад в печалбите от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Значително се увеличават разходите за лихви по облигационните заеми. В резултат от началото на годината дружеството отчита печалба в размер 1 042 хил. лв., на фона на 2 084 хил. лв. печалба през съпоставимия период на 2024г.

1.4 Анализ на Ликвидността

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

Показатели за ликвидност	Q2 2025	Q1 2025
Текуща ликвидност	245.7343	94.2755
Бърза ликвидност	245.7343	94.2755
Незабавна ликвидност	244.1748	93.2149
Абсолютна ликвидност	11.3497	2.0303

В края на второто тримесечие на 2025г. разглежданите показатели за ликвидност на емитента се подобряват спрямо края на предходното тримесечие.

1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособността измерват степента на задлъжнялост на Дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q2 2025	Q1 2025
Дългосрочен дълг/Активи	0.4823	0.4945
Общ дълг/Активи	0.4861	0.5044
Общ дълг/Собствен капитал	0.9459	1.0179
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.9459	2.0179

Към 30.06.2025г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента леко се подобряват спрямо края на предходното тримесечие.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

При емитирането на облигационния заем за обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по него ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД е сключило застраховка „Облигационен заем“ при „ЗД ЕВРОИНС“ АД в полза на довереника на облигационерите. Общата рискова експозиция на застраховката към момента на емитиране на облигациите бе в размер на 12 336 464.55 лв., формирана от размера на главницата и всички дължими редовни лихви, включваща общ размер на главницата по облигациите от Емисията в размер на 10 млн. лв. и на лихвите по облигациите от Емисията в размер до 2 336 464.55 лв., определени съгласно максималната приложима стойност на дължимата лихва. 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 29.01.2031г.

„ЗД ЕВРОИНС“ АД отговаря на изискванията за минимално ниво на кредитен рейтинг по чл. 34 ал.1 от Наредба 2 на КФН (<https://bcra.eu/bg/companies/zd-evroins>). Кредитният рейтинг на дружеството е изготвен от БАКР - Агенция за кредитен рейтинг АД, която е регистрирана в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

По информация от Отчета за изпълнение на задълженията на емитента, средствата, набрани от първичното частно пласиране, са използвани съгласно заложеното в Предложението за придобиване на финансови инструменти и допълнителна диверсификация на портфейла. Детайлна информация за изразходването на средствата е налична на стр. 13 в Част III от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар – Документ за предлаганите ценни книжа.

На 29.11.2024г. ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД е емитирало емисия обикновени, поименни, безналични, обезпечени със застраховка, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации с присвоен ISIN код: BG2100053243, с обща номинална стойност в размер на 10 000 000 лв., с лихвени плащания на всеки 6 месеца и окончателен падеж на емисията на 29.11.2030 г. Лихвеният процент е плаващ, формиран от 6-месечен EURIBOR с надбавка 2%, но не по-малко от 4.5% и не повече от 5.5% годишно при лихвена конвенция ISMA реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA -Year). Датите на лихвените плащания са, както следва: 29.05.2025 г., 29.11.2025 г., 29.05.2026 г., 29.11.2026 г., 29.05.2027 г., 29.11.2027 г., 29.05.2028 г., 29.11.2028 г., 29.05.2029 г., 29.11.2029 г., 29.05.2030 г., 29.11.2030 г. Амортизацията на главницата се извършва на осем погасителни вноски по 1.125 млн. лв. на следните дати: 29.05.2027 г., 29.11.2027 г., 29.05.2028 г., 29.11.2028 г., 29.05.2029 г., 29.11.2029 г., 29.05.2030 г., 29.11.2030 г. Първите две години са гратисен период без погашения на главницата.

Към датата на настоящия доклад всички падежирали суми по облигационната емисия са платени.

4 Финансови показатели.

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Съотношение Пасиви/Активи: Максимална стойност на отношението на пасивите към активите по 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 %.

По данни от отчета на Емитента за изпълнение на задълженията по облигациите към 30.06.2025г. стойността на показателя е 0.49 (49%);

-- Коефициент на Покритие на разходите за лихви- Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви. Коефициентът се изчислява като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите 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.

По данни от отчета на Емитента за изпълнение на задълженията по облигациите към 30.06.2025г. стойността на показателя е **3.60**;

-- Коефициент на Текуща ликвидност: Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайни активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви.

Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текущата ликвидност не по-ниско от 0.50.

По данни от отчета на Емитента за изпълнение на задълженията по облигациите към 30.06.2025г. стойността на показателя е **245.73**.

В случай, че Емитентът изготвя консолидиран финансов отчет, коефициентите посочени по-горе се изчисляват на база на консолидирания финансов отчет. В противен случай коефициентите се изчисляват на база индивидуалния финансов отчет на дружеството. Ако наруши 2 или повече от определените финансови съотношения, дружеството ще предприеме незабавни действия в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведе показателите/сътношенията в съответствие с изискванията по-горе. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът е длъжен незабавно да предложи на Общото събрание на облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. В случай, че общото събрание на облигационерите не одобри предложената от Емитента програма, той е длъжен да свика ново общо събрание на облигационерите, на което да предложи за приемане нова програма, изготвена с участието на Довереника на облигационерите и в съответствие с направените забележки/ препоръки от облигационерите на общото събрание, на което предложената програма е била отхвърлена.

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

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

19.08.2025г.

Управител: д-р Я. Русинов

Управител: И. Петров

Електронно подписан документ от : YAVOR ILIEV RUSINOV
Дата : 25/08/19 16:20:23+0300
В съответствие с eIDAS.

Електронно подписан документ от : IVO IVANOV PETROV
Дата : 25/08/19 16:18:18+0300
В съответствие с eIDAS.