



Централно управление

ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеща” № 16,
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО
„Българска Фондова Борса-София” АД,
ул. „Три уши” № 6,
гр. София – 1301

Уважаеми Господа,

В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Холдинг Нов Век” АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Приложение: Съгласно текста!

19.09.2016 г.
гр.София

С Уважение:

Изпълнителен Директор:
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор:
/Ив. Дончев/



Централно управление

Доклад
на „Тексим Банк“ АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите
на „Холдинг Нов Век“ АД
ISIN код на емисията: BG2100015150
Борсов код на емисията: 6N31
Емитент: „Холдинг Нов Век“ АД
Период: 01.01.2016 г.- 30.06.2016 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 „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Холдинг Нов Век“ АД на 27.11.2015 г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През първото шестмесечие на 2016г. „Холдинг Нов Век“ АД запазва предмета си на дейност: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества в секторите производство на птичи продукти и опериране на птицекланици, търговия и отдаване под наем на недвижими имоти в сферата на винопроизводството и други алкохолни напитки, търговия със зърнени култури и опериране на имоти в сектора.

1.1 Анализ на активите на „Холдинг Нов Век“ АД

Към 30.06.2015г. активите на „Холдинг Нов Век“ АД намаляват с 0,66% спрямо 31.03.2016 г.

Активи	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q2 2016/ Q1 2016	% от активите към 30.06.2016 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Репутация	13341	13341	13341	0.00%	8.96%
Други нематериални активи	3749	3793	3840	-1.16%	2.52%
Имоти, машини и съоръжения	35356	35351	35586	0.01%	23.74%

Инвестиционни имоти	33728	33728	33836	0.00%	22.65%
Дългосрочни финансови активи	1394	1394	1369	0.00%	0.94%
Активи по отсрочени данъци	821	801	801	2.50%	0.55%
Нетекущи активи	88 389	88 408	88 773	-0.02%	59.36%
Текущи активи					
Материални запаси	3477	3915	3845	-11.19%	2.34%
Краткосрочни финансови активи	33314	33241	46644	0.22%	22.37%
Търговски и други вземания	16435	16837	11517	-2.39%	11.04%
Вземания от свързани лица	1906	1877	2335	1.55%	1.28%
Пари и парични еквиваленти	2195	2429	5746	-9.63%	1.47%
Текущи активи	57 327	58 299	70 087	-1.67%	38.50%
Активи класифицирани като държани за продажба	3190	3190	3190	0.00%	2.14%
Общо активи	148 906	149 897	162 050	-0.66%	100.00%

Нетекущите активи отчитат минимален спад спрямо края на март 2016г. с 0,02%, основно по линия на „други нематериални активи“. Текущите активи също отбелязват спад спрямо края на първото тримесечие на 2016г. с 1,67%, основно по линия на „материални запаси“ и „пари и парични еквиваленти“.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Холдинг Нов Век“ АД

Собствен капитал и пасиви	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q2 2016/ Q1 2016	% от СК и Пасивите към 30.06.2016 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал					
Акционерен капитал	4110	4110	4110	0.00%	2.76%
Премиян резерв	6919	5507	6481	25.64%	4.65%
Други резерви			155		
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-249	-249	-329	0.00%	
Неразпределена печалба/(натрупана загуба)	3147	2566	660	22.64%	2.11%
Неконтролиращо участие	1424	1314	1346	8.37%	0.96%
Общо собствен капитал	15 351	13 248	12 423	15.87%	10.31%
Пасиви					
Нетекущи					

Пенсионни и други задължения към персонала	36	53	36	-32.08%	0.02%
Дългосрочни заеми	89107	87730	89825	1.57%	59.84%
Задължения по финансов лизинг	15	17	0	-11.76%	0.01%
Дългосрочни задължения към свързани лица	555		0		0.37%
Други дългосрочни пасиви		555	1091		
Отсрочени данъчни пасиви	1354	2911	3005	-53.49%	0.91%
Нетекущи пасиви	91 067	91 266	93 957	-0.22%	61.16%
Текущи					
Пенсионни и други задължения към персонала	576	500	490	15.20%	0.39%
Краткосрочни заеми	27339	30467	40789	-10.27%	18.36%
Търговски и други задължения	14260	14092	13692	1.19%	9.58%
Краткосрочни задължения към свързани лица	313	324	699	-3.40%	0.21%
Текущи пасиви	42 488	45 383	55 670	-6.38%	28.53%
Общо пасиви	133 555	136 649	149 627	-2.26%	89.69%
Общо собствен капитал и пасиви	148 906	149 897	162 050	-0.66%	100.00%

Към 30.06.2016г. собствения капитал и пасивите на „Холдинг Нов Век“ АД намаляват с 0,66% спрямо края на месец март на 2016г. Промяната в собствения капитал на дружеството е положителна, в размер на 15,87% и се дължи на ръст в графата „премиен резерв“ и в покачване на неразпределената печалба.

Нетекущите пасиви отчитат спад с 0,22% основно по линия на "отсрочени данъчни пасиви". При текущите пасиви се наблюдава спад от близо 6,38% основно по линия на "краткосрочни заеми".

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2016	Q2 2015	Q1 2016	Q1 2015	30.06.2016
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	30.06.2015
Приходи от продажби	15539	12062	7009	6035	28.83%
Други приходи	750	451	435	171	66.30%
Печалба/загуба от продажба на нетекущи активи	5	-271	-9	35	***
Разходи за материали	-7485	-2431	-3745	-1108	207.90%
Разходи за външни услуги	-1703	-1957	-845	-1231	-12.98%
Разходи за персонала	-2360	-1218	-1018	-562	93.76%

Амортизация и обезценка на нефинансови активи	-864	-1624	-546	-759	-46.80%
Себестойност на продадени стоки и други текущи активи	-1860	-6326	-1031	-2671	-70.60%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	65	-931	168	-897	***
Други разходи	-880	-790	-210	-760	11.39%
Печалба от оперативна дейност	1 207	-3 035	208	-1 747	***
Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал		313		305	***
Финансови разходи	-2002	-1851	-1336	-905	8.16%
Финансови приходи	3065	174	2756	65	1661.49%
Резултат преди данъци	2 270	-4 399	1 628	-2 282	***
Разходи/Приходи от данъци върху дохода			-6		***
Резултат от годината	2 270	-4 399	1 622	-2 282	***
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности		69		68	***
Друга всеобхватна загуба за годината, нетно от данъци		69		68	***
Общо всеобхватен резултат за годината	2 270	-4 330	1 622	-2 214	***

Към края на месец юни 2016г. „Холдинг Нов Век“ АД реализира приходи от продажби в размер на 15 539 хил.лв., което представлява ръст от 28,83% спрямо края на месец юни на 2015г. Дружеството реализира печалба от оперативна дейност в размер на 1 207 хил. лв., спрямо загуба от 3 035 хил. лв. година по-рано. През разглеждания период се наблюдава сериозен ръст при нетните финансови приходи, като в крайна сметка емитента реализира печалба в размер на 2 270 хил.лв., за разлика от реализираната загуба от 4 399 хил. лв. година по-рано.

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	Q2'2016	Q1'2016	Q4'2015
Текуща ликвидност	1.3493	1.2846	1.2590
Бърза ликвидност	1.2674	1.1983	1.1899
Незабавна ликвидност	0.0517	0.0535	0.1032

Към края на месец юни на 2016г. всички разгледани показатели на емитента за ликвидност се подобряват с изключение на показателя за „незабавна ликвидност“, който бележи леко влошаване.

1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособността измерват степента на задължнялост на дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q2'2016	Q1'2016	Q4'2015
Дългосрочен дълг/Активи	0.6116	0.6089	0.5798
Общ дълг/Активи	0.8969	0.9116	0.9233
Общ дълг/Собствен капитал	8.7001	10.3147	12.0444
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	9.7001	11.3147	13.0444

Към 30.06.2016г. всички разгледани показатели за платежоспособност отчитат подобрение спрямо края на месец март на 2016г. с изключение на показателя „дългосрочен дълг/активи“, който се влошава минимално.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Холдинг Нов Век“ АД е сключило със ЗАД "Армеец" договор за застраховка на всички плащания по облигационната емисия, срещу риска от неплащане в полза на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите, с действие на полицата до датата на пълно погасяване на облигационния заем. През периода няма настъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор и застраховката е валидна.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Средствата, набрани от първичното частно пласиране на облигационния заем са използвани за реструктуриране на вземанията и задълженията на Дружеството, рефинансиране на осъществявани от Дружеството инвестиционни проекти, както и за цялостното финансиране на групата на емитента, съгласно информацията в Проспекта за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е 4.5% фиксирана годишна лихва, начислявана при лихвена конвенция ISMA act/act.

Облигационния заем е за период от 8 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция : ISMA Реален брой дни/Реален брой дни (ACT/ACT). Главницата се изплаща на десет равни вноски от 1 500 000 EUR, дължими на датата на всяко лихвено плащане от четвъртата година на сключване на облигационния заем до пълния падеж на емисията.

Към 30.06.2016г. „Холдинг Нов Век“ АД е извършило всички дължими до момента лихвени плащания по облигационния заем.

4 Финансови показатели

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели (на консолидирана база) до пълното погасяване на облигационния заем:

- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/Активи” от 0.97. Към 30.06.2016г. стойността на показателя е 0.90;

- Коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен като от печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се раздели на разходите за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 1.05. Към 30.06.2016г. стойността на показателя е 2,43.

-- Коефициент на текуща ликвидност, изчислен като общата сума на краткотрайните активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 0.5. Към 30.06.2016г. стойността на показателя е 1,35.

Ако наруши 2 или повече от 2 от определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведат показателите/съотношенията в съответствие с изискванията по-горе. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът е длъжен в срок от 30 Работни дни да предложи на общото събрание на Облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. Програмата подлежи на одобрение от общото събрание на Облигационерите, като решението се взема с обикновено мнозинство от представените облигации, имащи право на глас.

При нарушение на финансовите съотношения Емитентът е длъжен да предприеме описаните по-горе действия за привеждането им в съответствие с поставените изисквания по отношение на стойностите им, но такова нарушение не води до предсрочна изискуемост на Облигационния заем. Също така, при определено нарушение на финансовите съотношения, Емитента е длъжен, както е посочено по-горе, да предложи програма за привеждане на съотношенията в съответствие с изискванията и да спазва вече одобрена от облигационерите подобна програма, но ако по някаква причина не предприеме такива действия, това не води до предсрочна изискуемост на заема.

5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 2 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.2 от ЗППЦК

Предвид фактите и обстоятелства, изложени в доклада и наличната в „Тексим Банк” АД информация, може да бъде направен обоснован извод, че към 30.06.2016г., „Холдинг Нов Век“ АД изпълнява точно и добросъвестно задълженията си към облигационерите, съгласно условията на сключения облигационен заем.

Изпълнителен Директор:

/М. Видолова/



Изпълнителен Директор:

/Ив. Дончев/