



София, 11.09.2018г.

До  
Комисия за Финансов Надзор  
ул. Будапеща №16  
София 1000

Копие до  
Българска Фондова Борса - София АД  
ул. Три уши №6  
София 1000

Уважаеми Господа,

В качеството си на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации ISIN:BG2100002174, емитирани от Екип-98 Холдинг АД, Ви предоставяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

С уважение,

За Де Ново ЕАД:

Симеон Петков .....  
/Председател на СД/



Йордан Попов .....  
/Изп. Директор/

Приложение: Съгласно текста

**Доклад  
от Де Ново ЕАД  
в качеството му на Довереник на облигационерите  
по емисия корпоративни облигации  
с емитент Екип-98 Холдинг АД,  
ISIN:BG2100002174, борсов код:5ЕКА  
Период: 01.04.2018г. - 30.06.2018г.**

Настоящият 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 Де Ново ЕАД в качеството му на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации ISIN:BG2100002174, емитирани от Екип-98 Холдинг АД на 10.02.2017г.

**1. Финансово състояние на емитента на облигациите.**

През второто тримесечие на 2018г. Екип-98 Холдинг АД запазва предмета си на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

**1.1. Анализ на активите на Екип-98 Холдинг АД**

Към 30.06.2018г. активите на Екип-98 Холдинг АД отбелязват нарастване от над 50% спрямо 31.03.2018г.

Основната промяна, спрямо 31.03.2018г., идва от появата на нова съществена позиция „Инвестиционни имоти“ в размер на 22,95 млн. лв., която заема дял от 38,73% от всички активи на дружеството към 30.06.2018г. Текущите активи спадат с 10%, основно поради спад в позицията „Предоставени аванси и други търговски вземания“, която въпреки това остава втора по размер, с дял от 20,69% от всички активи на дружеството към 30.06.2018г.

Като цяло, текущите активи имат дял от 44,54%, докато нетекущите активи заемат 55,46% от всички активи, което съотношение води до по-ниски стойности на показателите за ликвидност разгледани по-долу в настоящия доклад.

Активи	Q2 2018	Q1 2018	Q2 2018/ Q1 2018	% от
	'000 лв.	'000 лв.		активите към 30.06.2018г.
<b>Нетекущи активи</b>			%	%
Сгради	18	-	-	0,03
Нематериални активи	42	-	-	0,07
Инвестиционни имоти	22945	-	-	38,73
Положителна търговска репутация	353	353	100,00	0,60

Вземания от цесии	3280	3280	100,00	5,54
Други финансови активи	6221	6233	99,81	10,49
<b>Общо Нетекущи активи</b>	<b>32859</b>	<b>9866</b>	<b>333,05</b>	<b>55,46</b>
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	74	-	-	0,13
Предоставени аванси и други търговски вземания	12259	22324	54,91	20,69
Вземания по предоставени търговски заеми	1720	154	1116,88	2,90
Финансови активи	7228	6672	108,33	12,20
Вземания по договори за цесия	5097	-	-	8,60
Парични средства и парични еквиваленти	6	71	8,45	0,01
Други	6	198	3,03	0,01
<b>Общо Текущи активи</b>	<b>26390</b>	<b>29419</b>	<b>89,70</b>	<b>44,54</b>
<b>Общо Активи</b>	<b>59249</b>	<b>39285</b>	<b>150,82</b>	<b>100,00</b>

## 1.2. Анализ на собствения капитал и пасивите на Екип-98 Холдинг АД

Собствен капитал и пасиви	Q2 2018	Q1 2018	Q2 2018/ Q1 2018	% от СК и Пасивите към 30.06.2018г.
	'000 лв.	'000 лв.		
<b>Собствен капитал</b>			%	%
Основен капитал	180	180	100,00	0,30
Резерви от посл. оценки на финансови активи	2753	2847	96,70	4,65
Натрупана печалба /загуба от минали години	1150	1139	100,97	1,94
Текуща печалба / загуба	710	-90	-	1,20
<b>Общо Собствен капитал</b>	<b>4793</b>	<b>4076</b>	<b>117,59</b>	<b>8,09</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекущи пасиви</b>				
Задължение по облигационни заеми	10000	10000	100,00	16,88
Задължения по получени търговски заеми	18776	-	-	31,69
Пасиви по отсрочени данъци	387	388	99,74	0,65
<b>Общо Нетекущи пасиви</b>	<b>29163</b>	<b>10388</b>	<b>280,74</b>	<b>49,22</b>
<b>Текущи пасиви</b>				
Текуща част от нетекущите задължения	274	81	338,27	0,46
Задължения по получени търговски заеми	15678	14450	108,50	26,46
Получени аванси и други търговски задължения	9331	10285	90,72	15,74
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	10	5	200,00	0,03
<b>Общо Текущи пасиви</b>	<b>25293</b>	<b>24821</b>	<b>101,90</b>	<b>42,69</b>
<b>Общо Пасиви</b>	<b>54456</b>	<b>35209</b>	<b>154,67</b>	<b>91,91</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>59249</b>	<b>39285</b>	<b>150,82</b>	<b>100,00</b>

Към 30.06.2018г. балансовото число на Екип-98 Холдинг АД нараства с приблизително 50% спрямо 31.03.2018г.

При нетекущите пасиви отчитаме нова позиция „Задължения по получени търговски заеми“ в размер на 18,78 млн. лв., поради което те нарастват почти тройно спрямо 31.03.2018г., докато текущите пасиви остават на практика без съществена промяна.

Собственият капитал на дружеството нараства със 17% поради реализираната печалба за периода в размер на 710 хил. лв. спрямо загуба от 90 хил. лв. към края на предходното тримесечие.

### 1.3. Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2018	Q2 2017	30.06.2018 / 30.06.2017
	'000 лв.	'000 лв.	
<b>Приходи от дейността</b>			
Нетни приходи от продажби	7635	-	***
<b>Финансови приходи в т.ч.</b>			
Приходи от лихви	188	-	***
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	432	-	***
Други	1423	-	***
<b>Общо Приходи от дейността</b>	<b>9678</b>	<b>-</b>	<b>***</b>
<b>Разходи за дейността</b>			
<b>Разходи по икономически елементи:</b>			
Разходи за материали	1	-	***
Разходи за външни услуги	357	-	***
Разходи за възнаграждения	37	-	***
Разходи за осигуровки	8	-	***
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	7453	-	***
Други	150	-	***
<b>Финансови разходи в т.ч.</b>			
Разходи за лихви	838	-	***
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	124	-	***
<b>Общо Разходи за дейността</b>	<b>8968</b>	<b>-</b>	<b>***</b>
<b>Печалба от дейността</b>	<b>710</b>	<b>-</b>	<b>***</b>
Разходи за данъци	-	-	***
<b>Нетна печалба за периода</b>	<b>710</b>	<b>-</b>	<b>***</b>

Емитентът не е извършвал консолидация към 30.06.2017г., поради което не са налице съпоставими данни за второто тримесечие на 2017г.

През първата половина на 2018г., приходите от дейността на анализирания дружество достигат 9 678 хил. лв., като основно се формират от реализираните нетни приходи от продажби. Общите разходи за първото и второто тримесечие на 2018г. са за 8 968 хил.лв., като дружеството отчита за периода печалба от дейността в размер на 710 хил. лв.

#### 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	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017	Q3'2017	Q2'2017
Текуща ликвидност	1,0434	1,1852	0,8408	1,3216	4,1224
Бърза ликвидност	0,8387	1,1772	0,7504	1,3216	4,1224
Незабавна ликвидност	0,0002	0,0028	0,0007	0,0000	0,0040

Към края на второто тримесечие на 2018г., всички разглеждани показатели за ликвидност на емитента отчитат понижение спрямо 31.03.2018г. Ниската стойност на показателя за незабавна ликвидност може да доведе до затруднения при обслужване на текущите плащания по настоящата облигационна емисия.

#### 1.5. Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017	Q3'2017	Q2'2017
Дългосрочен дълг/Активи	0,4922	0,2644	0,2179	0,2864	0,6099
Общ дълг/Активи	0,9191	0,8962	0,9140	0,8882	0,7703
Общ дълг/Собствен капитал	11,3616	8,6381	10,6289	7,9414	3,3536
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	12,3616	9,6381	11,6289	8,9414	4,3536

Към 30.06.2018г., всички показатели отбелязват покачване спрямо предходния тримесечен период, което отразява нарастването на задлъжнялостта на дружеството.

## 2. Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем Екип-98 Холдинг АД е сключило застраховка при ЗПАД Армеец на всички плащания по облигационната емисия срещу риск от неплащане, с действие на полицата до датата на пълно погасяване на облигационния заем, включително в случаите на удължаване на срока/падежа на емисията.

През периода няма настъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор и застраховката е валидна.

### 3. Изразходване на средствата от облигационния заем.

Набраните от емисията средства са използвани от Дружеството за инвестиционни дейности, а именно за инвестиции в дялови участия, инвестиции в публично търгувани акции, предоставяне на парични заеми с лихвен процент, надвишаващ лихвения процент по емитираните облигации и придобиване на вземания по договори за цесия.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 6.0% проста годишна лихва.

Облигационния заем е за период от 7 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база фиксирана годишна лихва, начислявана при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L (ISMA – Year, Actual/Actual)).

Емитентът, Екип-98 Холдинг АД, е извършил всички дължими до момента плащания по облигационния заем.

### 4. Финансови показатели.

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

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи” от максимум 97%.

Към 30.06.2018г. стойността на показателя е 91,91%.

-- Коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходи за лихви, се раздели на разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 1.05.

Към 30.06.2018г. стойността на показателя е 1,85.

-- 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 30.06.2018г. стойността на показателя е 1,04.

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.

Към 30.06.2018г., стойностите и на трите показателя са по-добри от съответната минимална/максимална стойност, която Емитентът се е задължил да поддържа в рамките на срока на облигационния заем.

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

По отношение на Де Ново ЕАД не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

***Предвид фактите и обстоятелствата, изложени в доклада, може да бъде направен обоснован извод, че към 30.06.2018г., Екип-98 Холдинг АД изпълнява добросъвестно задълженията си към облигационерите, съгласно условията на сключения облигационен заем.***

11.09.2018г., София

За Де Ново ЕАД:

Симеон Петков.....

/Председател на СД/



Иордан Попов.....

/Изп. Директор/