

Централно управление

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

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

Уважаеми дами и 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!

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: 01.04.2018 г.- 30.06.2018 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 второто тримесечие на 2018г. „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 30.06.2018г. активите на „Холдинг Нов Век“ АД отбелязват ръст от 15,23% спрямо 31.03.2018г.

Активи	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q2 2018/ Q1 2018	% от активите към 30.06.2018 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Репутация	4999	2086	2086	139.65%	3.77%
Други нематериални активи	597	287	332	108.01%	0.45%
Имоти, машини и съоръжения	40362	34670	34719	16.42%	30.44%
Инвестиционни имоти	29316	29366	29418	-0.17%	22.11%
Дългосрочни финансови активи	1471	1517	1534	-3.03%	1.11%
Активи по отсрочени данъци	140	134	134	4.48%	0.11%
Нетекущи активи	76 885	68 060	68 223	12.97%	57.98%
Текущи активи					

Материални запаси	6681	3049	2343	119.12%	5.04%
Краткосрочни финансови активи	9338	9311	9055	0.29%	7.04%
Търговски и други вземания	37214	32722	30828	13.73%	28.06%
Пари и парични еквиваленти	2492	1941	3049	28.39%	1.88%
Текущи активи	55 725	47 023	45 275	18.51%	42.02%
Общо активи	132 610	115 083	113 498	15.23%	100.00%

Нетекущите активи отчитат ръст спрямо края на март 2018г. с 12,97%, основно по линия на „имоти машини и съоръжения“. Текущите активи отчитат ръст спрямо края на първото тримесечие на 2018г. от 18,51%, основно по линия на „търговски и други вземания“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q2 2018/	% от СК и Пасивите към 30.06.2018 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2018	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	4110	4110	4110	0.00%	3.10%
Премиен резерв	6481	6481	6481	0.00%	4.89%
Други резерви	1758	1784	1735	-1.46%	1.33%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-89	-115	-131	-22.61%	****
Неразпределена печалба/(натрупана загуба)	548	1942	1195	-71.78%	0.41%
Неконтролиращо участие	871	1066	998	-18.29%	0.66%
Общо собствен капитал	13 679	15 268	14 388	-10.41%	10.32%
Пасиви					
Нетекущи					
Пенсионни и други задължения към персонала	54	54	54	0.00%	0.04%
Дългосрочни заеми	69694	61946	62749	12.51%	52.56%
Задължения по финансов лизинг	91				0.07%
Търговски и други задължения	113	112		0.89%	0.09%
Други дългосрочни пасиви	5370	2186	2227	145.65%	4.05%
Отсрочени данъчни пасиви	2605	2111	2605	23.40%	1.96%
Нетекущи пасиви	77 927	66 409	67 635	17.34%	58.76%
Текущи					
Пенсионни и други задължения към персонала	542	449	465	20.71%	0.41%
Краткосрочни заеми	35495	24791	24965	43.18%	26.77%
Задължения по финансов лизинг	27				0.02%
Търговски и други задължения	4940	8166	6045	-39.51%	3.73%
Текущи пасиви	41 004	33 406	31 475	22.74%	30.92%
Общо пасиви	118 931	99 815	99 110	19.15%	89.68%
Общо собствен капитал и пасиви	132 610	115 083	113 498	15.23%	100.00%

Към 30.06.2018г. собствения капитал и пасивите на „Холдинг Нов Век“ АД се увеличават с 15,23% спрямо края на месец март на 2018г. Промяната в собствения капитал на дружеството е отрицателна, в размер на 10,41% и се дължи основно на спад в графата неразпределена печалба.

Нетекущите пасиви отчитат ръст от 17,34% основно по линия на "дългосрочни заеми", текущите пасиви също отчитат ръст от 22,74% основно по линия на "кратокосрочни заеми".

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2018	Q2 2017	Q1 2018	Q1 2017	30.06.2018/ 30.06.2017
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от продажби	11952	14986	6177	8901	-20.25%
Други приходи	1844	510	49	149	261.57%
Печалба/загуба от продажба на нетекущи активи	77	5		-3	1440.00%
Разходи за материали	-6987	-7776	-3787	-4010	-10.15%
Разходи за външни услуги	-1696	-1813	-730	-729	-6.45%
Разходи за персонала	-2718	-2430	-1194	-1340	11.85%
Амортизация и обезценка на нефинансови активи	-891	-842	-410	-417	5.82%
Себестойност на продадени стоки и други текущи активи	-858	-3636	-515	-1203	-76.40%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	940	1362	929	-780	-30.98%
Други разходи	-778	-298	-159	-212	161.07%
Печалба от оперативна дейност	885	68	360	356	1201.47%
Печалба от продажба на дъщерни дружества		3005			-100.00%
Финансови разходи	-1585	-641	-276	-324	147.27%
Финансови приходи	104	621	291	309	-83.25%
Резултат преди данъци	-596	3 053	375	341	***
Разходи/Приходи от данъци върху дохода					
Резултат от годината	-596	3 053	375	341	***
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	42	-33	16		***
Друга всеобхватна загуба за годината, нетно от данъци	42	-33	16		***
Общо всеобхватен резултат за годината	-554	3 020	391	341	***

Към края на месец юни 2018г. „Холдинг Нов Век“ АД реализира приходи от продажби в размер на 11 952 хил.лв., което представлява спад от 20,25% спрямо края на

месец юни 2017г. Себестойността на продадени стоки и други текущи активи е в размер на -858 хил. лв. през разглеждания период спрямо -3636 хил. лв. през второто тримесечие на 2017г., което допринася дружеството да реализира печалба от оперативна дейност от 885 хил.лв. спрямо печалба от 68 хил. лв. през същия период на миналата година. През разглеждания период се наблюдава спад във финансовите приходи с 83,25%. Финансовите разходи се увеличават с 147,27%.

В крайна сметка дружеството реализира загуба преди данъци в размер на 596 хил. лв. спрямо реализираната печалба в размер на 3 053 хил. лв. през съпоставимия период на миналата година.

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
Текуща ликвидност	1.3590	1.4076	1.4384	1.1596
Бърза ликвидност	1.1961	1.3164	1.3640	1.1001
Незабавна ликвидност	0.0608	0.0581	0.0969	0.0480

Към края на месец юни на 2018г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента се влошават, с изключение на показателя за незабавна ликвидност, който бележи подобрене, спрямо предходното тримесечие.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017	Q3'2017
Дългосрочен дълг/Активи	0.5876	0.5771	0.5959	0.4985
Общ дълг/Активи	0.8968	0.8673	0.8732	0.8574
Общ дълг/Собствен капитал	8.6944	6.5375	6.8884	6.0150
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	9.6944	7.5375	7.8884	7.0150

Към 30.06.2018г. всички разгледани показатели за платежоспособност се влошават спрямо края на месец март 2018г.

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.

На проведено на 25.11.2016 г. Общо събрание на облигационерите (ОСО) на „Холдинг Нов Век“ АД е взето решение за вписване на ново и замяна на старото обезпечение. За обезпечаване на всички задълженията на емитента по емисията корпоративни облигации (в това число задълженията на емитента към облигационерите и към Банката – довереник

на облигационерите), бе учредено в полза на Банката - Довереник по емисия облигации с ISIN: BG2100015150 следното ново обезпечение:

Първа по ред договорна ипотека върху недвижими имоти, собственост на дъщерните на емитента - „Ловико Сухиндол” ЕАД и „Винпром Хасково” ЕАД, както и първа по ред договорна ипотека върху недвижими имоти, собственост на емитента „Холдинг Нов Век” АД. Всички имоти са подробно описани в Поканата за свикване на ОСО, обявена в Търговския регистър с акт на вписване 20161115084527/15.11.2016г., както и в протокола от приключилото Общо събрание на облигационерите от 25 ноември 2016г.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад, емитента е предоставил всички необходими удостоверения за вещни тежести, издадени от Агенция по вписванията, от които е видно, че Банката – Довереник на облигационерите по облигационна емисия с ISIN код: BG2100015150 е първи по ред кредитор и по отношение на предоставените като обезпечение недвижими имоти няма вписани други вещни тежести или права в полза на трети лица (освен вписаните в полза на Банката – Довереник по облигационната емисия). С оглед на взето решение по точка втора от проведено на 25.11.2016г. ОСО, емитента е прекратил действието на застраховка „Разни финансови загуби“ (с дата 12.12.2016г.), издадена от „ЗАД Армеец“ АД в полза на „Тексим Банк“ АД.

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 датата на изготвяне на настоящия доклад, „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 (изчислявани към всяко финансово шестмесечие на консолидирана база) до пълното погасяване на облигационния заем:

- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/Активи” от 0.97. Към 30.06.2018г. стойността на показателя е 0.8968;

- 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 30.06.2018г. стойността на показателя е 0.58.

-- 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 1,36.

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. 3 от ЗППЦК.

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

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: _____

/И. Дончев/

