

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: 01.10.2018 г.- 31.12.2018 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 четвъртото 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 31.12.2018г. активите на „Холдинг Нов Век“ АД отбелязват спад от 3,43% спрямо 30.09.2018г.

Активи	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q4 2018/	% от активите към 31.12.2018г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2018	
Нетекущи активи					
Репутация	3535	4999	4999	-29.29%	2.65%
Други нематериални активи	564	622	597	-9.32%	0.42%
Имоти, машини и съоръжения	37550	40240	40362	-6.68%	28.18%
Инвестиционни имоти	28222	29264	29316	-3.56%	21.18%
Дългосрочни финансови активи	1784	1816	1471	-1.76%	1.34%
Активи по отсрочени данъци	45	140	140	-67.86%	0.03%
Нетекущи активи	71 700	77 081	76 885	-6.98%	53.82%
Текущи активи					

Материални запаси	9397	9279	6681	1.27%	7.05%
Краткосрочни финансови активи	11286	11253	9338	0.29%	8.47%
Търговски и други вземания	39421	38962	37214	1.18%	29.59%
Пари и парични еквиваленти	1423	1381	2492	3.04%	1.07%
Текущи активи	61 527	60 875	55 725	1.07%	46.18%
Общо активи	133 227	137 956	132 610	-3.43%	100.00%

Нетекущите активи отчитат спад спрямо края на септември 2018г. с 6,98%, основно по линия на „имоти, машини и съоръжения“. Текущите активи отчитат ръст спрямо края на третото тримесечие на 2018г. от 1,07%, основно по линия на „търговки и други вземания“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q4 2018/	% от СК и Пасивите към 31.12.2018г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2018	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	4110	4110	4110	0.00%	3.08%
Премиен резерв	6481	6481	6481	0.00%	4.86%
Други резерви	1339	1339	1758	0.00%	1.01%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-27	-59	-89	-54.24%	-0.02%
Неразпределена печалба/(натрупана загуба)	2255	-662	548	***	1.69%
Неконтролиращо участие	837	847	871	-1.18%	0.63%
Общо собствен капитал	14 995	12 056	13 679	24.38%	11.26%
Пасиви					
Нетекущи					
Пенсионни и други задължения към персонала	54	54	54	0.00%	0.04%
Дългосрочни заеми	73616	68569	69694	7.36%	55.26%
Задължения по финансов лизинг	228	83	91	174.70%	0.17%
Търговски и други задължения	7120	3357	113	112.09%	5.34%
Други дългосрочни пасиви	2007	2082	5370	-3.60%	1.51%
Отсрочени данъчни пасиви	2558	2558	2605	0.00%	1.92%
Нетекущи пасиви	85 583	76 703	77 927	11.58%	64.24%
Текущи					
Пенсионни и други задължения към персонала	645	579	542	11.40%	0.48%
Краткосрочни заеми	24614	37167	35495	-33.77%	18.48%
Задължения по финансов лизинг	43	26	27	65.38%	0.03%
Търговски и други задължения	7347	11425	4940	-35.69%	5.51%
Текущи пасиви	32 649	49 197	41 004	-33.64%	24.51%
Общо пасиви	118 232	125 900	118 931	-6.09%	88.74%
Общо собствен капитал и пасиви	133 227	137 956	132 610	-3.43%	100.00%

Към 31.12.2018г. собствения капитал и пасивите на „Холдинг Нов Век“ АД спадат с 3,43% спрямо края на месец септември на 2018г. Промяната в собствения капитал на дружеството е положителна, в размер на 24,38% и се дължи основно на отчетената неразпределена печалба от 2 255 хил. лв. в края 2018г.

Нетекущите пасиви отчитат ръст от 11,58% основно по линия на "дългосрочни заеми", текущите пасиви отчитат спад от 33,64% основно по линия на "краткосрочни заеми".

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2018	Q4 2017	Q3 2018	Q3 2017	31.12.2018/ 31.12.2017
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от продажби	41271	34287	16580	24100	20.37%
Други приходи	6295	3787	1090	636	66.23%
Печалба/загуба от продажба на нетекущи активи	76	37	75	12	105.41%
Разходи за материали	-15092	-17956	-9655	-12662	-15.95%
Разходи за външни услуги	-3682	-3646	-2449	-2499	0.99%
Разходи за персонала	-6142	-5036	-4107	-3478	21.96%
Амортизация и обезценка на нефинансови активи	-1952	-1536	-1410	-1141	27.08%
Себестойност на продадени стоки и други текущи активи	-20089	-5486	-1468	-4400	266.19%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	2456	-1650	1114	872	***
Други разходи	-994	-447	-821	-284	122.37%
Печалба от оперативна дейност	2 147	2 354	-1 051	1 156	-8.79%
Печалба от продажба на дъщерни дружества	254	3005		3005	-91.55%
Финансови разходи	-4307	-4279	-2172	-933	0.65%
Финансови приходи	1547	6216	1375	914	-75.11%
Резултат преди данъци	-359	7 296	-1 848	4 142	***
Разходи/Приходи от данъци върху дохода	-1	-274			-99.64%
Резултат от годината	-360	7 022	-1 848	4 142	***
Финансови активи на разположение за продажба	-396				100.00%
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	104	50	72	-40	108.00%
Друга всеобхватна загуба за годината, нетно от данъци	-292	50	72	-40	***
Преоценка на нетекущи активи	1431	2234	-396	2124	-35.94%
Общо всеобхватен резултат за годината	779	9 306	-2 172	6 226	-91.63%

Към края на месец декември 2018г. себестойността на продадени стоки и други текущи активи на „Холдинг Нов Век“ АД е в размер на -20 089 хил. лв., спрямо -5 486 хил. лв. през четвъртото тримесечие на 2017г.. Реализираните приходи от продажби са в размер на 41 271 хил. лв., което представлява ръст от 20,37% спрямо края на месец декември 2017г. Дружеството реализира печалба от оперативна дейност от 2 147 хил.лв. спрямо печалба от 2 354 хил. лв. през същия период на миналата година. През разглеждания период се наблюдава спад на финансовите приходи (-75,11%), при сравнително запазване на нивото на финансовите разходи.

В крайна сметка дружеството реализира загуба преди данъци в размер на 359 хил. лв. спрямо реализираната печалба в размер на 7 022 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	Q4'2018	Q3'2018	Q2'2018	Q1'2018
Текуща ликвидност	1.8845	1.2374	1.3590	1.4076
Бърза ликвидност	1.5967	1.0488	1.1961	1.3164
Незабавна ликвидност	0.0436	0.0281	0.0608	0.0581

Към края на месец декември на 2018г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента се подобряват спрямо предходното тримесечие.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2018	Q3'2018	Q2'2018	Q1'2018
Дългосрочен дълг/Активи	0.6424	0.5560	0.5876	0.5771
Общ дълг/Активи	0.8874	0.9126	0.8968	0.8673
Общ дълг/Собствен капитал	7.8848	10.4429	8.6944	6.5375
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	8.8848	11.4429	9.6944	7.5375

Към 31.12.2018г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват, с изключение на показателят дългосрочен дълг/активи, който съпоставим с предходното тримесечие на 2018г. се влошава.

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, емитентът 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.

След приключването на отчетния период, за който е изготвен настоящият доклад, а именно на 30 януари 2019г., беше проведено Общо събрание на облигационерите (ОСО), на което беше взето решение за допълнително обезпечаване на емисията като към вече съществуващите имоти бяха добавени нови три, подробно описани в протокола от проведното се ОСО. В изпълнение на взетото решение, „Тексим Банк“ АД, съвместно с емитента и предприел всички необходими мерки за вписване на новите обезпечения в полза на банката довереник.

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 31.12.2018г. емитентът е изплатил всички дължими 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 31.12.2018г. стойността на показателя е 0.8874;

- 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 31.12.2018г. стойността на показателя е 0.88.

-- 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 31.12.2018г. стойността на показателя е 1,88.


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/

