



София, 27.12.2019г.

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

Копие до
Българска Фондова Борса 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 публичното предлагане на ценни книжа.

С уважение,

За Де Ново ЕАД:

Симеон Петков:
/Председател на СД/



Иордан 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: 01.07.2019г. - 30.09.2019г.**

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното 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.

Към края на второто тримесечие на 2019г., 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 лицензии 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

През третото тримесечие на 2019г., не се наблюдават съществени изменения по отношение активите на Екип-98 Холдинг АД спрямо предходното тримесечие. Като цяло, към 30.09.2019г. активите възлизат на 64,742 млн. лева, като се свиват минимално /-1.14%/ спрямо 65,486 млн. лева към края на второто тримесечие на 2019г. В структурно отношение, съотношението между нетекущи и текущи активи също се запазва почти без промяна /41.80% към 58.20%/ спрямо /41.19% към 58.81%/ към 30.06.2019г.

При нетекущите активи, най-голямата позиция в баланса на емитента - "Инвестиционни имоти" - е без промяна спрямо 30.06.2019г. на ниво от 23,858 млн. лева, с относителна тежест в баланса от 36.85% от всички активи.

При текущите активи, от своя страна, нарастване е регистрирано при позиция "Други финансови вземания" с 2,321 млн. лева, докато салдото по позиция "Вземания по предоставени търговски заеми" спада с 2,184 млн. лева.

Позицията "Финансови активи" продължава да е втората по значимост позиция в баланса /33.15% от всички активи/ след "Инвестиционни имоти".

Салдото по позиция " Парични средства и парични еквиваленти" продължава да се подобрява, до 315 хиляди лева към 30.09.2019г., което ще помогне за изплащане на забавеното от 10.08.2019г. лихвено плащане по емисията облигации.

Активи	Q3 2019	Q2 2019	Q3 2019/ Q2 2019	% от активите към 30.09.2019г.
	'000 лв.	'000 лв.		
Нетекущи активи			%	%
Имоти, машини и съоръжения	1127	1040	108.37	1.74
Инвестиционни имоти	23858	23858	100.00	36.85
Положителна търговска репутация	353	353	100.00	0.55
Нетекущи финансови активи	1721	1721	100.00	2.66
Общо Нетекущи активи	27059	26972	100.32	41.80
Текущи активи				
Предоставени аванси	525	398	131.91	0.81
Други финансови вземания	2544	223	1140.81	3.93
Вземания по предоставени търговски заеми	11213	13397	83.70	17.32
Финансови активи	21459	22113	97.04	33.15
Вземания по договори за цесия	43	514	8.37	0.06
Вземания от свързани лица	7	7	100.00	0.01
Парични средства и парични еквиваленти	315	286	110.14	0.49
Други	1577	1576	100.06	2.43
Общо Текущи активи	37683	38514	97.84	58.20
Общо Активи	64742	65486	98.86	100.00

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

Към 30.09.2019г. балансовото число на Екип-98 Холдинг АД е на практика без промяна -1.14% на ниво от 64,742 млн. лева спрямо 65,486 млн. лева към края на предходното тримесечие.

Пасивите на Екип-98 Холдинг АД също са почти без промяна, както в стойностно, така и в структурно изражение, спрямо 30.06.2019г., като регистрират минимално понижение -1.42% до 48,026 млн. лева.

Собствен капитал и пасиви	Q3 2019	Q2 2019	Q3 2019/ Q2 2019	% от СК и Пасивите към 30.09.2019г.
	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал			%	%
Основен капитал	780	780	100.00	1.21
Резерви от посл. оценки на фин. активи	3294	3294	100.00	5.09
Резерв от емисия	8380	8380	100.00	12.94
Натрупана печалба от минали години	3518	3518	100.00	5.43
Непокрита загуба от минали години	-266	-266	100.00	-0.41
Финансов резултат за периода	1010	1060	95.28	1.56
Общо Собствен капитал	16716	16766	99.70	25.82

Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Задължение по облигационни заеми	10000	10000	100.00	15.45
Задължения по получени търговски заеми	17474	17474	100.00	26.99
Пасиви по отсрочени данъци	402	441	91.16	0.62
Общо Нетекущи пасиви	27876	27915	99.86	43.06
Текущи пасиви				
Текуща част от нетекущите задължения	866	1184	73.14	1.34
Задължения по краткосрочни заеми	5669	2285	248.10	8.75
Получени аванси	5448	5448	100.00	8.41
Други търговски задължения	8158	11880	68.67	12.60
Задължения към персонала	6	5	120.00	0.01
Осигурителни задължения	3	3	100.00	0.01
Общо Текущи пасиви	20150	20805	96.85	31.12
Общо Пасиви	48026	48720	98.58	74.18
Общо собствен капитал и пасиви	64742	65486	98.86	100.00

След повече от двойното нарастване на собствения капитал на емитента през предходното тримесечие, вследствие на успешно приключилото публично предлагане на нова емисия акции на Екип-98 Холдинг АД, през настоящото тримесечие изменението на собствения капитал е минимално /-0.30%/ и се дължи на лек спад на текущия финансов резултат до 1,010 млн. лева спрямо 1,060 млн. лева към 30.06.2019г. Поддържането на високо ниво на собствения капитал, от своя страна, се отразява положително на нивото на ливъридж при емитента, което е отчетено при показателите за платежоспособност разгледани по-долу в доклада.

1.3. Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2019	Q3 2018	Q3 2019 /
	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2018
Приходи от дейността			
Приходи от услуги	1097	540	203.15
Печалба/загуба от продажба на инвестиционни имоти	-	(21)	***
Други приходи	31	-	***
Общо Приходи от дейността	1128	519	217.34
Разходи за дейността			
Разходи за материали	2	5	40.00
Разходи за външни услуги	689	583	118.18
Разходи за амортизации	50	5	1000.00
Разходи за персонал	59	56	105.36
Разходи за осигуровки	13	11	118.18
Други	48	156	30.77
Общо Разходи за дейността	861	816	105.51
Резултат от дейността	267	(297)	***

Финансови приходи и разходи, в т.ч.			
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	1783	1027	173.61
Финансови приходи	372	2231	16.67
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(186)	(160)	116.25
Разходи за лихви и други фин. разходи	(1226)	(1380)	88.84
Нетно финансови приходи	743	1718	43.25
Печалба за периода	1010	1421	71.08
Друг всеобхватен доход	-	(40)	***
Общ всеобхватен доход за периода	1010	1381	73.14

Приходите на емитента за деветмесечието на 2019г. достигат 3,283 млн. лв., от които финансовите приходи са 2,155 млн. лв., като делът им от всички приходи на емитента спада до 65.64% спрямо 86.26% през деветмесечието на 2018г. Следва да отбележим също така, че извън финансовите приходи, приходите от обичайната дейност /основно приходите от услуги/ бележат ръст от повече от два пъти спрямо деветмесечието на 2018г.

Разходите през деветмесечието на 2019г. са за 2,273 млн. лева, от които 1,412 млн. лева са финансови разходи /62.12% от всички разходи/.

Като цяло, и резултатът от обичайната дейност, и нетните финансови приходи са положителни за периода, като формират печалба за деветмесечието в размер на 1,010 млн. лева.

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	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019	Q4'2018	Q3'2018
Текуща ликвидност	1,8701	1,8512	1,4362	1,4168	1,1581
Бърза ликвидност	1,8680	1,8265	1,4065	1,4085	0,8094
Незабавна ликвидност	0,0156	0,0137	0,0018	0,0044	0,0032

Към края на третото тримесечие на 2019г. всички показатели за ликвидност отчитат минимални подобрения. Салдото на паричните средства и парични еквиваленти продължава да се подобрява спрямо края на второто тримесечие на 2019г., което намалява риска от евентуални затруднения при обслужване на текущите плащания по настоящата облигационна емисия.

1.5. Анализ на Платежоспособността

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

Всички показатели за платежоспособност запазват относително добрите нива от предходния тримесечен период. Реализираното през второто тримесечие на 2019г. увеличение на капитала, чрез успешно публично предлагане на нова емисия акции, се отразява благоприятно на показателите базирани на собствения капитал на емитента.

Платежоспособност	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019	Q4'2018	Q3'2018
Дългосрочен дълг/Активи	0,4306	0,4263	0,5077	0,5066	0,5846
Общ дълг/Активи	0,7418	0,7440	0,8632	0,8779	0,8897
Общ дълг/Собствен капитал	2,8731	2,9058	6,3090	7,1918	8,0636
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3,8731	3,9058	7,3090	8,1918	9,0636

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 ЗАД 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.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад, застраховката е валидна.

С писмо от 13.09.2019г., в съответствие с условията на застрахователна полица No. 1710014040000515995/09.02.2017г., Де Ново ЕАД е предявило претенция пред застрахователно акционерно дружество АРМЕЕЦ АД за изплащане на застрахователно обезщетение, в размер на BGN BGN 297 500,00 /двеста деветдесет и седем хиляди и петстотин лева/ вследствие на настъпило застрахователно събитие – неплащане на дължимото на 10.08.2019г. лихвено плащане в срок до 30 дни от датата на лихвеното плащане. Към датата на изготвяне на настоящия доклад, Де Ново ЕАД не е получило отговор от застрахователно акционерно дружество АРМЕЕЦ АД.

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.

Де Ново ЕАД е поискало от Екип-98 Холдинг АД конкретна, детайлна информация относно изразходване на набраните средства от емисията, включваща ISIN код, брой/номинал и балансова стойност на придобитите финансови инструменти. Към момента на изготвяне и предоставяне на настоящия доклад пред КФН и БФБ АД такава информация не е предоставена от емитента.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 6.00% проста годишна лихва.

Облигационният 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).

На 10.08.2019г., бе дължимо лихвено плащане по емисия ISIN BG2100002174, в размер на BGN 297 500,00 /двеста деветдесет и седем хиляди и петстотин лева/, което не е изплатено на падежа.

С писмо от 13.09.2019г., Де Ново ЕАД е уведомило емитента, че Довереникът е предявил претенция пред застрахователно акционерно дружество АРМЕЕЦ АД за изплащане на застрахователно обезщетение, в размер на BGN 297 500,00 /двеста деветдесет и седем хиляди и петстотин лева/ във връзка с неизвършеното лихвено плащане с падеж 10.08.2019г. Също така, Де Ново ЕАД е поискало от емиента предприемането на конкретни действия във връзка с осъществяването на хипотезата на т.4.10 от Част III от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

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 30.09.2019г. стойността на показателя е 74,18%.

-- 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 30.09.2019г. стойността на показателя е 1,90.

-- 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 30.09.2019г. стойността на показателя е 1,87.

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 30.09.2019г., 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 обосновен извод, че Екип-98 Холдинг АД изпълнява добросъвестно задълженията си към облигационерите, съгласно условията на сключения облигационен заем.

Обстоятелства, настъпили след крайната дата на разглеждания в доклада период

1. Доколкото емитентът, Екип-98 Холдинг АД, не е уведомил Де Ново ЕАД за предприемане на действия във връзка с писмото на Де Ново ЕАД от 13.09.2019г. по т.3 по-горе в доклада, с писма от 10.10.2019г., Де Ново ЕАД е информирало облигационерите по емисия облигации ISIN:BG2100002174 към дата 09.08.2019г., датата към която облигационерите по емисията имат право на лихвено плащане дължимо на 10.08.2019г., като е поискало от тях да вземат отношение по повод възникналия казус;
2. С писмо от 19.12.2019г., емитентът е уведомил Де Ново ЕАД, че на 04.12.2019г. е извършено дължимото на 10.08.2019г. лихвено плащане в размер на 297 534,25 /двеста деветдесет и седем хиляди петстотин тридесет и четири лева и 25/100/.

27.12.2019г., София

За Де Ново ЕАД:

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



Иордан Попов:.....
/Изп. Директор/