



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!

Варна,
30.12.2019г.

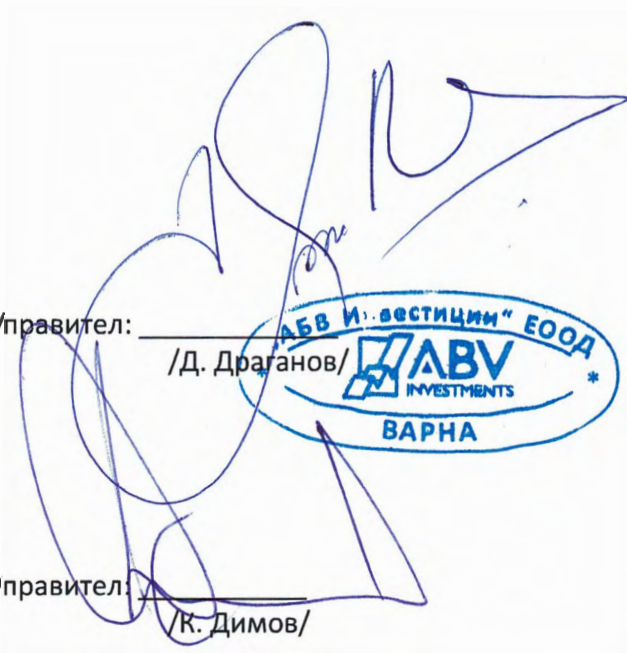
С уважение:

Управител: _____

/Д. Драганов/

Управител: _____

/К. Димов/



Доклад
на „АБВ Инвестиции“ ЕООД
в качеството му 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: 01.07.2019 г.- 30.09.2019 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 „АБВ Инвестиции“ ЕООД в качеството му на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Холдинг Нов Век“ АД на 27.11.2015 г., избран с решение на Общото събрание на облигационерите от 03.04.2019г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През третото тримесечие на 2019г. „Холдинг Нов Век“ АД запазва дейността си: 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.

Настоящият анализ на финансовото състояние на емитента е изготвен на база данните от консолидирания финансов отчет на „Холдинг Нов Век“ АД към 30.09.2019 г.

1.1 Анализ на активите на „Холдинг Нов Век“ АД

Към 30.09.2019 г. активите на „Холдинг Нов Век“ АД са в размер на 154 568 хил. лв., отбелязвайки спад от 1.19% спрямо края на предходното тримесечие.

Активи	Q3 2019	Q2 2019	Δ Q3 2019 / Q2 2019	% от активите към 30.09.2019 г.
	'000 лв.	'000 лв.		
Нетекущи активи				
Репутация	3535	3535	0.00%	2.29%
Други нематериални активи	364	385	-5.45%	0.24%
Имоти, машини и съоръжения	36725	36837	-0.30%	23.76%
Инвестиционни имоти	27630	27617	0.05%	17.88%
Дългосрочни финансови активи	195	195	0.00%	0.13%
Отсрочени данъчни активи	34	34	0.00%	0.02%
Нетекущи активи	68 483	68 603	-0.17%	44.31%
Текущи активи				

Материални запаси	9560	9475	0.90%	6.18%
Краткосрочни финансови активи	20283	23346	-13.12%	13.12%
Търговски и други вземания	55498	53019	4.68%	35.91%
Вземания от свързани лица	36	36	0.00%	0.02%
Пари и парични еквиваленти	708	1949	-63.67%	0.46%
Текущи активи	86 085	87 825	-1.98%	55.69%
Активи, класифицирани като държани за продажба	0	0		0.00%
Общо активи	154 568	156 428	-1.19%	100.00%

Нетекущите активи намаляват незначително през периода. Текущите активи бележат спад от близо 2% спрямо 30.06.2019 г., основно поради намаление в краткосрочните финансови активи и парите и паричните еквиваленти. Ръст се наблюдава в търговските и други вземания.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2019	Q2 2019	Δ Q3 2019 / Q2 2019	% от СК и пасивите към 30.09.2019 г.
	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал				
Акционерен капитал	5610	5610	0.00%	3.63%
Премиен резерв	25403	25403	0.00%	16.43%
Други резерви	1688	1688	0.00%	1.09%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158	0.00%	-0.10%
Неразпределена печалба	14454	16215	-10.86%	9.35%
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	46 997	48 758	-3.61%	30.41%
Неконтролиращо участие	762	790	-3.54%	0.49%
Общо собствен капитал	47 759	49 548	-3.61%	30.90%
Пасиви				
Нетекущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	127	127	0.00%	0.08%
Дългосрочни заеми	70918	79578	-10.88%	45.88%
Задължения по финансов лизинг	241	243	-0.82%	0.16%
Други дългосрочни пасиви	329	332	-0.90%	0.21%
Отсрочени данъчни пасиви	2618	2618	0.00%	1.69%
Нетекущи пасиви	74 233	82 898	-10.45%	48.03%
Текущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	605	581	4.13%	0.39%

Краткосрочни заеми	24635	16646	47.99%	15.94%
Задължения по финансов лизинг	21	35	-40.00%	0.01%
Търговски и други задължения	7315	6720	8.85%	4.73%
Краткосрочни задължения към свързани лица	0	0		0.00%
Текущи пасиви	32 576	23 982	35.84%	21.08%
Общо пасиви	106 809	106 880	-0.07%	69.10%
Общо собствен капитал и пасиви	154 568	156 428	-1.19%	100.00%

Към 30.09.2019г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 1.19% спрямо 30.06.2019г., като спадът се дължи основно на понижението в Собствения капитал на дружеството. Спадът в Собствения капитал се дължи на текущия финансов резултат. Собственият капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка, е 46 997 хил. лв. и намалява с 3.61% спрямо края на месец юни 2019г.

Поради намаление на дългосрочните заеми, нетекущите пасиви бележат спад от 10.45% спрямо края на юни 2019г., докато текущите пасиви бележат ръст от 35.84% основно поради нарастване на краткосрочните заеми на дружеството допълнено и с ръст в търговските и други задължения. Като цяло пасивите за последното тримесечие намаляват незначително (с 0.07%).

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2019 '000 лв.	Q3 2018 '000 лв.	Δ Q3 2019 / Q3 2018
Приходи от продажби	17943	16580	8.22%
Други приходи	924	1090	-15.23%
Печалба от продажба на нетекущи активи	3	75	-96.00%
Разходи за материали	-8470	-9655	-12.27%
Разходи за външни услуги	-2878	-2449	17.52%
Разходи за персонала	-4527	-4107	10.23%
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	0	0	
Амортизация и обезценка на нефинансови активи	-1431	-1410	1.49%
Разходи за обезценка на репутация	0	0	
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-1867	-1468	27.18%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	177	1114	-84.11%
Други разходи	-350	-821	-57.37%

Печалба/(загуба) от оперативна дейност	-476	-1051	-54.71%
Резултат от продажба на дъщерни дружества	12838	0	
Финансови разходи	-2449	-2172	12.75%
Финансови приходи	1338	1375	-2.69%
Печалба/(загуба) преди данъци	11251	-1848	*
(Разходи за)/приходи от данъци върху дохода	0	0	
Печалба/(загуба) за годината	11251	-1848	*
Друг всеобхватен доход			
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Промяна в справедливата стойност на капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	0	-396	-100.00%
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	0	72	-100.00%
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	0	0	
Друг всеобхватен доход за годината, нето от данъци	0	-324	-100%
Общо всеобхватен доход за годината	11251	-2172	*
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращо участие	-64	21	
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	11315	-1869	
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:			
Неконтролиращо участие	-64	21	
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	11315	-2193	

През третото тримесечие на 2019г. „Холдинг Нов Век“ АД реализира резултат от оперативната дейност- загуба в размер на 476 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 1 051 хил. лв. през съпоставимия период на 2018г (т.е. наблюдаваме повече от 54% спад на загубата от оперативната дейност). Нетният резултат от финансовата дейност за третото тримесечие на 2019г. е положителен. Дружеството реализира 12 838 хил. лв. печалба от продажба на дъщерни дружества. Съответно Общо всеобхватният доход в края на третото тримесечие на 2019 г. е в

размер на 11 251 хил. лв. и отбелязва ръст от над 13.4 млн. лв. спрямо съпоставимия период на 2018 г. Отчитайки резултата за периода, отнасящ се до неконтролиращо участие, текущият резултат, отнасящ се до притежателите на собствения капитал на предприятието майка, е 11 315 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	Q3 2019	Q2 2019
Текуща ликвидност	2.6426	3.6621
Бърза ликвидност	2.3491	3.2670
Незабавна ликвидност	0.6444	1.0547
Абсолютна ликвидност	0.0217	0.0813

Разглежданите показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо края на месец юни 2019г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3 2019	Q2 2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.4803	0.5299
Общ дълг/Активи	0.6910	0.6833
Общ дълг/Собствен капитал	2.2364	2.1571
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.2364	3.1571

Към 30.09.2019г. показателят Дългосрочен дълг/Активи бележи подобрене спрямо края на предходното тримесечие, докато другите разглеждани показатели за платежоспособност на емитента леко се влошават.

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 довереника на облигационерите),

е учредено в полза на Довереника по емисия облигации с ISIN: BG2100015150 следното ново обезпечение:

Първа по ред договорна ипотека върху недвижими имоти, собственост „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.

След учредяване на ипотеката върху посочените имоти съгласно решение по точка втора от проведеното на 25.11.2016г. ОСО, емитентът е прекратил действието на застраховка „Разни финансови загуби“.

На проведеното на 30.01.2019г. ОСО е взето решение за допълнително обезпечаване на емисията като към вече съществуващите имоти се добавят нови три, подробно описани в протокола от провело се ОСО.

Във връзка с решението на ОСО от 03.04.2019г за промяна на Довереника на облигационерите са извършени необходимите действия за вписване/отбелязване в Агенция по вписванията на „АБВ Инвестиции“ ЕООД като обезпечен кредитор.

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 настоящия доклад всички дължими лихвени и амортизационни плащания на главницата по облигационната емисия са платени.

4 Финансови показатели.

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

-- **Съотношение Пасиви/Активи:** Максимална стойност на отношението пасиви към активи по консолидиран счетоводен баланс (сумата на текущи + нетекущи пасиви отнесени към общата сума на активите). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по-високо от 97%.

Към 30.09.2019г. стойността на показателя е 0,6910 (**69,10%**);

-- Коефициент на **Покритие на разходите за лихви**- Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви на консолидирана база (изчислен, като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1.05.

Към 30.09.2019г. стойността на показателя е **5,79**;

-- Коефициент на **Текуща ликвидност**: Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайни активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви (по консолидиран счетоводен баланс). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текущата ликвидност не по-ниско от 0.5.

Към 30.09.2019г. стойността на показателя е **2,64**.

Ако наруши 2 или повече от 2 от определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме незабавни действия, които в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведат показателите 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.

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

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

Дата: 30.12.2019 г.

Управител: _____

/Д. Драгаинов/



Управител: _____

/К. Димов/