



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,
27.03.2020г.

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: 01.10.2019 г.- 31.12.2019 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 четвъртото 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 31.12.2019 г. Имайки предвид утежнената икономическа обстановка и безпрецедентните мерки въведени през март 2020г. във връзка с разпространението на COVID-19 в целия свят е вероятно текущото финансово състояние на емитента да се различава от данните използвани за анализа в настоящия доклад.

1.1 Анализ на активите на „Холдинг Нов Век“ АД

Към 31.12.2019 г. активите на „Холдинг Нов Век“ АД са в размер на 144 670 хил. лв., отбелязвайки спад от 6,4% спрямо края на предходното тримесечие.

Активи	Q4 2019	Q3 2019	Δ Q4 2019 / Q3 2019	% от активите към 31.12.2019 г.
	'000 лв.	'000 лв.		
Нетекущи активи				
Репутация	3118	3535	-11.80%	2.16%
Други нематериални активи	361	364	-0.82%	0.25%
Имоти, машини и съоръжения	25282	36725	-31.16%	17.48%
Инвестиционни имоти	37017	27630	33.97%	25.59%
Дългосрочни финансови активи	581	195	197.95%	0.40%
Отсрочени данъчни активи	34	34	0.00%	0.02%

Нетекущи активи	66 393	68 483	-3.05%	45.89%
Текущи активи				
Материални запаси	9827	9560	2.79%	6.79%
Краткосрочни финансови активи	14179	20283	-30.09%	9.80%
Търговски и други вземания	52942	55498	-4.61%	36.60%
Вземания от свързани лица	37	36	2.78%	0.03%
Пари и парични еквиваленти	1292	708	82.49%	0.89%
Текущи активи	78 277	86 085	-9.07%	54.11%
Активи, класифицирани като държани за продажба	0	0		0.00%
Общо активи	144 670	154 568	-6.40%	100.00%

Нетекущите активи намаляват с 3% през периода. Текущите активи бележат спад от 9% спрямо 30.09.2019 г., основно поради намаление в краткосрочните финансови активи и търговските и други вземания.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2019	Q3 2019	Δ Q4 2019 / Q3 2019	% от СК и пасивите към 31.12.2019 г.
	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал				
Акционерен капитал	5610	5610	0.00%	3.88%
Премиен резерв	25403	25403	0.00%	17.56%
Други резерви	2032	1688	20.38%	1.40%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158	0.00%	-0.11%
Неразпределена печалба	13384	14454	-7.40%	9.25%
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	46 271	46 997	-1.54%	31.98%
Неконтролиращо участие	748	762	-1.84%	0.52%
Общо собствен капитал	47 019	47 759	-1.55%	32.50%
Пасиви				
Нетекущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	127	127	0.00%	0.09%
Дългосрочни заеми	66722	70918	-5.92%	46.12%
Задължения по финансов лизинг	129	241	-46.47%	0.09%
Други дългосрочни пасиви	329	329	0.00%	0.23%
Отсрочени данъчни пасиви	2656	2618	1.45%	1.84%
Нетекущи пасиви	69 963	74 233	-5.75%	48.36%
Текущи				

Пенсионни и други задължения към персонала	490	605	-19.01%	0.34%
Краткосрочни заеми	22118	24635	-10.22%	15.29%
Задължения по финансов лизинг	81	21	285.71%	0.06%
Търговски и други задължения	4999	7315	-31.66%	3.46%
Краткосрочни задължения към свързани лица	0	0		0.00%
Текущи пасиви	27 688	32 576	-15.00%	19.14%
Общо пасиви	97 651	106 809	-8.57%	67.50%
Общо собствен капитал и пасиви	144 670	154 568	-6.40%	100.00%

Към 31.12.2019г. общо собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 6.4% спрямо 30.09.2019г., като спадът се дължи основно на понижението в пасивите на дружеството. Собственият капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка, е 46 271 хил. лв. и намалява с 1.54% спрямо края на месец септември 2019г.

Поради намаление на дългосрочните заеми, нетекущите пасиви бележат спад от 5.75% спрямо края на септември 2019г., докато текущите пасиви бележат спад от 15% основно поради спад на краткосрочните заеми и на търговските и други задължения. Като цяло пасивите за последното тримесечие намаляват с 8.57%.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2019	Q4 2018	Δ Q4 2019
	'000 лв.	'000 лв.	/ Q4 2018
Приходи от продажби	32861	41271	-20.38%
Други приходи	3424	6295	-45.61%
Печалба от продажба на нетекущи активи	116	76	52.63%
Разходи за материали	-12261	-15092	-18.76%
Разходи за външни услуги	-4551	-3682	23.60%
Разходи за персонала	-6298	-6142	2.54%
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	0	0	
Амортизация и обезценка на нефинансови активи	-1941	-1952	-0.56%
Разходи за обезценка на репутация	0	0	
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-11631	-20089	-42.10%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	173	2456	-92.96%
Други разходи	-755	-994	-24.04%
Печалба/(загуба) от оперативна дейност	-863	2147	

Резултат от продажба на дъщерни дружества	13008	254	5021.26%
Финансови разходи	-3716	-4307	-13.72%
Финансови приходи	1509	1547	-2.46%
Печалба/(загуба) преди данъци	9938	-359	
(Разходи за)/приходи от данъци върху дохода	0	-1	-100.00%
Печалба/(загуба) за годината	9938	-360	
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	344	-396	-186.87%
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	0	104	-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	344	1431	-76%
Общо всеобхватен доход за годината	10282	779	1219.90%
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращо участие	-78	11	
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	10016	-371	
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:			
Неконтролиращо участие	-78	11	
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	10360	768	1248.96%

През четвъртото тримесечие на 2019г. „Холдинг Нов Век“ АД реализира резултат от оперативната дейност- загуба в размер на 863 хил. лв., спрямо реализираната печалба от 2 147 хил. лв. през съпоставимия период на 2018г. Нетният резултат от финансовата дейност за четвъртото тримесечие на 2019г. е положителен. Дружеството реализира 13 008 хил. лв. печалба от продажба на дъщерни дружества. Съответно Общо всеобхватният доход в края на четвъртото тримесечие на 2019 г. е в размер на 10 282 хил. лв. и отбелязва значителен ръст 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 10 360 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	Q4 2019	Q3 2019
Текуща ликвидност	2.8271	2.6426
Бърза ликвидност	2.4722	2.3491
Незабавна ликвидност	0.5588	0.6444
Абсолютна ликвидност	0.0467	0.0217

Разглежданите показатели за ликвидност на емитента леко се подобряват спрямо края на месец септември 2019г. Изключение прави само показателят за незабавна ликвидност, при който има малко влошаване.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4 2019	Q3 2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.4836	0.4803
Общ дълг/Активи	0.6750	0.6910
Общ дълг/Собствен капитал	2.0768	2.2364
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.0768	3.2364

Към 31.12.2019г. показателят Дългосрочен дълг/Активи бележи минимално влошаване спрямо края на предходното тримесечие, докато другите разглеждани показатели за платежоспособност на емитента леко се подобряват.

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 проведеното 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.

За периода, за който се отнася настоящият доклад, емитентът няма неплатени дължими плащания по облигационния заем..

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 31.12.2019г. стойността на показателя е 0,6750 (**67,50%**);

-- 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 31.12.2019г. стойността на показателя е **3,88**;

-- 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 31.12.2019г. стойността на показателя е **2,83**.

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: 27.03.2020 г.

Управител: _____

/Д. Драганов/

Управител: _____

/К. Димов/