



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,
23.10.2020г.

С уважение:

Управител: _____
/ И. Петров /

Управител: _____
/ д-р Я. Русинов /

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: 01.01.2020 г.- 31.03.2020 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 първото тримесечие на 2020г. „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 междинния консолидиран финансов отчет на „Холдинг Нов Век“ АД за посочения период. Бихме искали да обърнем внимание на факта, че съгласно § 45 от Преходните и Заключителни разпоредби към Закона за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г. през 2020 година сроковете по чл. 100е, ал.1, т. 2, чл. 100о, ал. 1 и 2, както и чл. 100о¹, ал. 1 и 2 от ЗППЦК се удължиха до 30 септември 2020г.

1.1 Анализ на активите на „Холдинг Нов Век“ АД

Към 31.03.2020 г. активите на „Холдинг Нов Век“ АД са в размер на 144 454 хил. лв., отбелязвайки лек ръст от 0.2% спрямо края на предходното тримесечие.

Активи	Q1 2020	Q4 2019	Δ Q1 2020	% от активите
	'000 лв.	'000 лв.	/ Q4 2019	към 31.03.2020 г.
Нетекущи активи				
Репутация	3118	3118	0.00%	2.16%
Други нематериални активи	403	361	11.63%	0.28%
Имоти, машини и съоръжения	25274	25603	-1.29%	17.50%
Инвестиционни имоти	36888	36912	-0.07%	25.54%

Дългосрочни финансови активи	671	671	0.00%	0.46%
Активи с право на ползване	711	711	0.00%	0.49%
Отсрочени данъчни активи	35	35	0.00%	0.02%
Нетекущи активи	67 100	67 411	-0.46%	46.45%
Текущи активи				
Материални запаси	8772	8449	3.82%	6.07%
Краткосрочни финансови активи	5318	5318	0.00%	3.68%
Търговски и други вземания	62761	52994	18.43%	43.45%
Вземания от свързани лица	38	8703	-99.56%	0.03%
Пари и парични еквиваленти	465	1291	-63.98%	0.32%
Текущи активи	77 354	76 755	0.78%	53.55%
Активи, класифицирани като държани за продажба	0	0		0.00%
Общо активи	144 454	144 166	0.20%	100.00%

Нетекущите активи намаляват с 0.46% през периода. Текущите активи бележат ръст от 0.78% спрямо 31.12.2019 г. Ръст има в търговските и други вземания, както и в материалните запаси, докато спад се наблюдава във вземанията от свързани лица и паричните средства на групата.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2020	Q4 2019	Δ Q1 2020 / Q4 2019	% от СК и пасивите към 31.03.2020 г.
	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал				
Акционерен капитал	5610	5610	0.00%	3.88%
Премиен резерв	25403	25403	0.00%	17.59%
Други резерви	2108	2108	0.00%	1.46%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158	0.00%	-0.11%
Неразпределена печалба	11031	12091	-8.77%	7.64%
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	43 994	45 054	-2.35%	30.46%
Неконтролиращо участие	789	741	6.48%	0.55%
Общо собствен капитал	44 783	45 795	-2.21%	31.00%
Пасиви				
Нетекущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	152	152	0.00%	0.11%
Дългосрочни заеми	67644	67651	-0.01%	46.83%
Дългосрочни задължения по лизинг	480	486	-1.23%	0.33%

Други дългосрочни пасиви	0	3	-100.00%	0.00%
Отсрочени данъчни пасиви	2751	2751	0.00%	1.90%
Нетекущи пасиви	71 027	71 043	-0.02%	49.17%
Текущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	597	538	10.97%	0.41%
Краткосрочни заеми	21833	21518	1.46%	15.11%
Краткосрочни задължения по лизинг	130	146	-10.96%	0.09%
Търговски и други задължения	6084	5126	18.69%	4.21%
Краткосрочни задължения към свързани лица	-	-	-	-
Текущи пасиви	28 644	27 328	4.82%	19.83%
Общо пасиви	99 671	98 371	1.32%	69.00%
Общо собствен капитал и пасиви	144 454	144 166	0.20%	100.00%

Към 31.03.2020г. общо собственият капитал и пасивите на дружеството се увеличават спрямо 31.12.2019г. до 144 454 хил. лв. Лекият ръст от 0.20% се дължи на нарастване на пасивите с 1.32% и спад в собствения капитал в размер на 2.21%. Собственият капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка, е 43 994 хил. лв. и намалява с 2.35% спрямо края на 2019г.

През анализирания период няма съществени промени в нетекущите пасиви, докато текущите пасиви бележат ръст от 4.82% основно поради ръст в търговските и други задължения, както и краткосрочните заеми. Като цяло пасивите за последното тримесечие нарастват с 0.20%.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2020 '000 лв.	Q1 2019 '000 лв.	Δ Q1 2020 / Q1 2019
Приходи от продажби	10517	5091	106.58%
Други приходи	645	536	20.34%
Печалба от продажба на нетекущи активи	0	5	-100.00%
Разходи за материали	-2713	-3120	-13.04%
Разходи за външни услуги	-776	-993	-21.85%
Разходи за персонала	-1467	-1466	0.07%
Амортизация на нефинансови активи	-376	-520	-27.69%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-6676	-386	1629.53%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	763	921	-17.16%
Други разходи	-139	-180	-22.78%

Печалба/(загуба) от оперативна дейност	-222	-112	98.21%
Финансови разходи	-782	-524	49.24%
Финансови приходи	0	1480	-100.00%
Печалба/(загуба) преди данъци	-1 004	844	-218.96%
(Разходи за)/приходи от данъци върху дохода	-	-	-
Печалба/(загуба) за годината	-1 004	844	-218.96%
Общо всеобхватен доход за годината	-1 004	844	-218.96%
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращо участие	-37	-16	131.25%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	-967	860	-212.44%
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:			
Неконтролиращо участие	-37	-16	131.25%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	-967	860	-212.44%

През първото тримесечие на 2020г. „Холдинг Нов Век” АД реализира резултат от оперативната дейност- загуба в размер на 222 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 112 хил. лв. през съпоставимия период на 2019г. Нетният резултат от финансовата дейност за първото тримесечие на 2020г. е отрицателен. Дружеството реализира 1 004 хил. лв. загуба за периода. Съответно Общо всеобхватният доход в края на първото тримесечие на 2020 г. е загуба в размер на 1 004 хил. лв. при печалба от 844 хил. лв. през съпоставимия период на 2019 г. Отчитайки резултата за периода, отнасящ се до неконтролиращо участие, текущият резултат, отнасящ се до притежателите на собствения капитал на предприятието майка, е загуба от 967 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	Q1 2020	Q4 2019
Текуща ликвидност	2.7005	2.8087
Бърза ликвидност	2.3943	2.4995
Незабавна ликвидност	0.2019	0.2418
Абсолютна ликвидност	0.0162	0.0472

През анализирания период разглежданите показатели за ликвидност на емитента се влошават.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1 2020	Q4 2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.4917	0.4928
Общ дълг/Активи	0.6900	0.6823
Общ дълг/Собствен капитал	2.2256	2.1481
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.2256	3.1481

Към 31.03.2020г. показателят Дългосрочен дълг/Активи бележи минимално 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 проведното 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%.

По данни от отчета на емитента към 31.03.2020г. стойността на показателя е 0.69 (**69%**);

-- 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.

По данни от отчета на емитента към 31.03.2020г. стойността на показателя е **-0.32**;

-- 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.

По данни от отчета на емитента към 31.03.2020г. стойността на показателя е **2.70**.

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 Обстоятельства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

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

Дата: 23.10.2020 г.

Управител: _____

/ И. Петров /

Управител: _____

/ д-р Я. Русинов /