



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: 01.04.2020 г.- 30.06.2020 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 второто 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 птицевъдници, 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 30.06.2020 г. активите на „Холдинг Нов Век“ АД са в размер на 143 536 хил. лв., отбелязвайки спад спрямо края на предходното тримесечие.

Активи	Q2 2020	Q1 2020	Δ Q2 2020	% от активите
	'000 лв.	'000 лв.	/ Q1 2020	към 30.06.2020 г.
Нетекущи активи				
Репутация	3118	3118	0.00%	2.17%
Други нематериални активи	373	403	-7.44%	0.26%
Имоти, машини и съоръжения	25000	25274	-1.08%	17.42%
Инвестиционни имоти	36864	36888	-0.07%	25.68%

Дългосрочни финансови активи	671	671	0.00%	0.47%
Активи с право на ползване	711	711	0.00%	0.50%
Отсрочени данъчни активи	35	35	0.00%	0.02%
Нетекущи активи	66 772	67 100	-0.49%	46.52%
Текущи активи				
Материални запаси	7665	8772	-12.62%	5.34%
Краткосрочни финансови активи	8818	5318	65.81%	6.14%
Търговски и други вземания	58832	62761	-6.26%	40.99%
Вземания от свързани лица	24	38	-36.84%	0.02%
Пари и парични еквиваленти	1425	465	206.45%	0.99%
Текущи активи	76 764	77 354	-0.76%	53.48%
Активи, класифицирани като държани за продажба	-	-	-	-
Общо активи	143 536	144 454	-0.64%	100.00%

Нетекущите активи намаляват с 0.49% през периода. Текущите активи бележат спад от 0.76% спрямо 31.03.2020 г. Ръст има в паричните средства и краткосрочните финансови активи, докато търговските и други вземания, както и материалните запаси на групата спадат.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2020	Q1 2020	Δ Q2 2020 / Q1 2020	% от СК и пасивите към 30.06.2020 г.
	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал				
Акционерен капитал	5610	5610	0.00%	3.91%
Премииен резерв	25403	25403	0.00%	17.70%
Други резерви	2108	2108	0.00%	1.47%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158	0.00%	-0.11%
Неразпределена печалба	10611	11031	-3.81%	7.39%
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	43 574	43 994	-0.95%	30.36%
Неконтролиращо участие	786	789	-0.38%	0.55%
Общо собствен капитал	44 360	44 783	-0.94%	30.91%
Пасиви				
Нетекущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	152	152	0.00%	0.11%
Дългосрочни заеми	64705	67644	-4.34%	45.08%
Дългосрочни задължения по лизинг	474	480	-1.25%	0.33%
Други дългосрочни пасиви	-	-	-	-

Отсрочени данъчни пасиви	2751	2751	0.00%	1.92%
Нетекущи пасиви	68 082	71 027	-4.15%	47.43%
Текущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	541	597	-9.38%	0.38%
Краткосрочни заеми	24919	21833	14.13%	17.36%
Краткосрочни задължения по лизинг	109	130	-16.15%	0.08%
Търговски и други задължения	5525	6084	-9.19%	3.85%
Краткосрочни задължения към свързани лица	-	-	-	-
Текущи пасиви	31 094	28 644	8.55%	21.66%
Общо пасиви	99 176	99 671	-0.50%	69.09%
Общо собствен капитал и пасиви	143 536	144 454	-0.64%	100.00%

Към 30.06.2020г. общо собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват спрямо 31.03.2020г. до 143 536 хил. лв. Спадът от 0.64% се дължи на спад в пасивите с 0.50% и спад в собствения капитал в размер на 0.94%. Собственият капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка, е 43 574 хил. лв. и намалява с 0.95% спрямо края на първото тримесечие на 2020г.

През анализирания период нетекущите пасиви спадат с 4.15%, основно поради спад в дългосрочните заеми. Текущите пасиви бележат ръст от 8.55%, основно поради ръст в краткосрочните заеми. Като цяло пасивите за последното тримесечие спадат с 0.50%.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2020 '000 лв.	Q2 2019 '000 лв.	Δ Q2 2020 / Q2 2019
Приходи от продажби	15948	12352	29.11%
Други приходи	1329	896	48.33%
Печалба от продажба на нетекущи активи	0	11	-100.00%
Разходи за материали	-4807	-5900	-18.53%
Разходи за външни услуги	-1635	-2014	-18.82%
Разходи за персонала	-2848	-3024	-5.82%
Амортизация на нефинансови активи	-742	-996	-25.50%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-8856	-1361	550.70%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	828	235	252.34%
Други разходи	-270	-269	0.37%
Печалба/(загуба) от оперативна дейност	-1 053	-70	1404.29%

Резултат от продажба на дъщерни дружества	0	12838	-100.00%
Финансови разходи	-1230	-1057	16.37%
Финансови приходи	856	1337	-35.98%
Печалба/(загуба) преди данъци	-1 427	13 048	-110.94%
(Разходи за)/приходи от данъци върху дохода	0	0	-
Печалба/(загуба) за годината	-1 427	13 048	-110.94%
Общо всеобхватен доход за годината	-1 427	13 048	-110.94%
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращо участие	-40	-36	11.11%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	-1 387	13 084	-110.60%
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:			
Неконтролиращо участие	-40	-36	11.11%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	-1 387	13 084	-110.60%

През второто тримесечие на 2020г. „Холдинг Нов Век” АД реализира резултат от оперативната дейност- загуба в размер на 1 053 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 70 хил. лв. през съпоставимия период на 2019г. Нетният резултат от финансовата дейност към края на второто тримесечие на 2020г. е отрицателен, докато през съпоставимия период на 2019г той е бил положителен. Дружеството реализира 1 427 хил. лв. загуба от началото на 2020г. Съответно Общо всеобхватният доход в края на второто тримесечие на 2020 г. е загуба в размер на 1 427 хил. лв. при печалба от 13 048 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 1 387 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	Q2 2020	Q1 2020
Текуща ликвидност	2.4688	2.7005
Бърза ликвидност	2.2223	2.3943
Незабавна ликвидност	0.3294	0.2019
Абсолютна ликвидност	0.0458	0.0162

През анализирания период показателите за текуща и бърза ликвидност на емитента се влошават, докато тези за незабавна и абсолютна ликвидност се подобряват.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2 2020	Q1 2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.4743	0.4917
Общ дълг/Активи	0.6909	0.6900
Общ дълг/Собствен капитал	2.2357	2.2256
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.2357	3.2256

Към 30.06.2020г. 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 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.

Падежиралите през разглеждания период лихвени и амортизационни плащания са извършени от емитента през третото тримесечие на 2020 г. Съответно, към датата на настоящия 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 30.06.2020г. стойността на показателя е 0.6909 (69.09%);

-- 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 30.06.2020г. стойността на показателя е **-0.20**;

-- 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 30.06.2020г. стойността на показателя е **2.47**.

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 взима 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: 23.10.2020 г.

Управител: _____

/ И. Петров /

Управител: _____

/ д-р Я. Русинов /