



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,
29.12.2020г.

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: 01.07.2020 г.- 30.09.2020 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 третото 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.

1.1 Анализ на активите на „Холдинг Нов Век“ АД

Към 30.09.2020 г. активите на „Холдинг Нов Век“ АД са в размер на 139 212 хил. лв., отбелязвайки спад спрямо края на предходното тримесечие.

Активи	Q3 2020	Q2 2020	Δ Q3 2020 / Q2 2020	% от активите към 30.09.2020 г.
	'000 лв.	'000 лв.		
Нетекущи активи				
Репутация	3118	3118	0.00%	2.24%
Други нематериални активи	345	373	-7.51%	0.25%
Имоти, машини и съоръжения	24739	25000	-1.04%	17.77%
Инвестиционни имоти	36838	36864	-0.07%	26.46%
Дългосрочни финансови активи	671	671	0.00%	0.48%
Активи с право на ползване	711	711	0.00%	0.51%
Отсрочени данъчни активи	35	35	0.00%	0.03%
Нетекущи активи	66 457	66 772	-0.47%	47.74%

Текущи активи				
Материални запаси	7777	7665	1.46%	5.59%
Краткосрочни финансови активи	9490	8818	7.62%	6.82%
Търговски и други вземания	53860	58832	-8.45%	38.69%
Вземания от свързани лица	25	24	4.17%	0.02%
Пари и парични еквиваленти	1603	1425	12.49%	1.15%
Текущи активи	72 755	76 764	-5.22%	52.26%
Активи, класифицирани като държани за продажба	0	0		0.00%
Общо активи	139 212	143 536	-3.01%	100.00%

Нетекущите активи намаляват с 0.47% през периода. Текущите активи бележат спад от 5.22% спрямо 30.06.2020 г. Спад се отчита в търговските и други вземания. Ръст има в паричните средства и краткосрочните финансови активи.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2020	Q2 2020	Δ Q3 2020 / Q2 2020	% от СК и пасивите към 30.09.2020 г.
	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал				
Акционерен капитал	5610	5610	0.00%	4.03%
Премиен резерв	25403	25403	0.00%	18.25%
Други резерви	2108	2108	0.00%	1.51%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158	0.00%	-0.11%
Неразпределена печалба	10069	10611	-5.11%	7.23%
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	43 032	43 574	-1.24%	30.91%
Неконтролиращо участие	756	786	-3.82%	0.54%
Общо собствен капитал	43 788	44 360	-1.29%	31.45%
Пасиви				
Нетекущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	152	152	0.00%	0.11%
Дългосрочни заеми	65313	64705	0.94%	46.92%
Дългосрочни задължения по лизинг	474	474	0.00%	0.34%
Други дългосрочни пасиви	3	0		0.00%
Отсрочени данъчни пасиви	2751	2751	0.00%	1.98%
Нетекущи пасиви	68 693	68 082	0.90%	49.34%
Текущи				

Пенсионни и други задължения към персонала	510	541	-5.73%	0.37%
Краткосрочни заеми	20631	24919	-17.21%	14.82%
Краткосрочни задължения по лизинг	109	109	0.00%	0.08%
Търговски и други задължения	5481	5525	-0.80%	3.94%
Краткосрочни задължения към свързани лица	-	-		0.00%
Текущи пасиви	26 731	31 094	-14.03%	19.20%
Общо пасиви	95 424	99 176	-3.78%	68.55%
Общо собствен капитал и пасиви	139 212	143 536	-3.01%	100.00%

Към 30.09.2020г. общо собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват спрямо 30.06.2020г. до 139 212 хил. лв. Спадът от 3% се дължи на спад в пасивите с 3.78% и спад в собствения капитал в размер на 1.29%. Собственият капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка, е 43 032 хил. лв. и намалява с 1.24% спрямо края на второто тримесечие на 2020г.

През анализирания период нетекущите пасиви нарастват с 0.9%, основно поради ръст в дългосрочните заеми. Текущите пасиви намаляват с 14%, основно поради спад в краткосрочните заеми. Като цяло пасивите за последното тримесечие спадат с 3.78%.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2020 '000 лв.	Q3 2019 '000 лв.	Δ Q3 2020 / Q3 2019
Приходи от продажби	19591	17943	9.18%
Други приходи	1565	924	69.37%
Печалба от продажба на нетекущи активи	22	3	633.33%
Разходи за материали	-6784	-8470	-19.91%
Разходи за външни услуги	-2448	-2878	-14.94%
Разходи за персонала	-3930	-4527	-13.19%
Амортизация на нефинансови активи	-1106	-1431	-22.71%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-9031	-1867	383.72%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	794	177	348.59%
Други разходи	-401	-350	14.57%
Печалба/(загуба) от оперативна дейност	-1728	-476	263.03%
Резултат от продажба на дъщерни дружества	0	12838	-100.00%
Финансови разходи	-1661	-2449	-32.18%

Финансови приходи	1386	1338	3.59%
Печалба/(загуба) преди данъци	-2003	11251	-117.80%
(Разходи за)/приходи от данъци върху дохода	0	0	
Печалба/(загуба) за годината	-2003	11251	-117.80%
Друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход за годината, нето от данъци	0	0	
Общо всеобхватен доход за годината	-2003	11251	-117.80%
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращо участие	-70	-64	9.38%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	-1933	11315	-117.08%
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:			
Неконтролиращо участие	-70	-64	9.38%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	-1933	11315	-117.08%

През третото тримесечие на 2020г. „Холдинг Нов Век” АД реализира резултат от оперативната дейност- загуба в размер на 1 728 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 476 хил. лв. през съпоставимия период на 2019г. Нетният резултат от финансовата дейност към края на третото тримесечие на 2020г. е отрицателен, докато през съпоставимия период на 2019г той е бил положителен. Дружеството реализира 2 003 хил. лв. загуба от началото на 2020г. Съответно Общо всеобхватният доход в края на третото тримесечие на 2020 г. е загуба в размер на 2 003 хил. лв. при печалба от 11 251 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 1 933 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 2020	Q2 2020
Текуща ликвидност	2.7217	2.4688
Бърза ликвидност	2.4308	2.2223
Незабавна ликвидност	0.4150	0.3294
Абсолютна ликвидност	0.0600	0.0458

През анализирания период разглежданите показатели за ликвидност на емитента леко се подобряват.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3 2020	Q2 2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.4934	0.4743
Общ дълг/Активи	0.6855	0.6909
Общ дълг/Собствен капитал	2.1792	2.2357
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.1792	3.2357

Към 30.09.2020г. показателят Дългосрочен дълг/Активи бележи леко 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 проведението на 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.

На проведеното на 27.11.2020г ОСО по предложение на емитента, облигационерите гласуваха за освобождаване на част от обезпечението, представляваща недвижим имот, собственост на обезпечавачата страна „Винпром Хасково“ ЕАД и дадоха съгласието си за заличаване на съответната ипотека от имотния регистър. В изпълнение на решението на ОСО ипотеката бе заличена и имотът вече не е част от обезпечението на емисията.

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.

Всички лихвени и амортизационни плащания към 30.09.2020г са извършени от емитента. Към датата на настоящия доклад, емитентът е платил и падежиралите на 27.11.2020г. 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 30.09.2020г. стойността на показателя е 0.6855 (68.55%);

-- 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 30.09.2020г. стойността на показателя е -0.26;

-- 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 30.09.2020г. стойността на показателя е 2.72.

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: 29.12.2020 г.

Управител: _____

/ И. Петров /

Управител: _____

/ д-р Я. Русинов /