



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,
26.03.2021г.

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: 01.10.2020 г.- 31.12.2020 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 четвъртото 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 31.12.2020 г. активите на „Холдинг Нов Век“ АД са в размер на 139 941 хил. лв., отбелязвайки ръст от 0.52% спрямо края на предходното тримесечие.

Активи	Q4 2020	Q3 2020	Δ Q4 2020	% от активите
	‘000 лв.	‘000 лв.	/ Q3 2020	към 31.12.2020 г.
Нетекущи активи				
Репутация	3118	3118	0.00%	2.23%
Други нематериални активи	304	345	-11.88%	0.22%
Имоти, машини и съоръжения	24333	24739	-1.64%	17.39%
Инвестиционни имоти	39652	36838	7.64%	28.33%
Дългосрочни финансови активи	6471	671	864.38%	4.62%
Активи с право на ползване	711	711	0.00%	0.51%
Отсрочени данъчни активи	35	35	0.00%	0.03%
Нетекущи активи	74 624	66 457	12.29%	53.33%

Текущи активи				
Материални запаси	6670	7777	-14.23%	4.77%
Краткосрочни финансови активи	10672	9490	12.46%	7.63%
Търговски и други вземания	46457	53860	-13.74%	33.20%
Вземания от свързани лица	0	25	-100.00%	0.00%
Пари и парични еквиваленти	1518	1603	-5.30%	1.08%
Текущи активи	65 317	72 755	-10.22%	46.67%
Активи, класифицирани като държани за продажба	-	-		
Общо активи	139 941	139 212	0.52%	100.00%

Нетекущите активи нарастват с 12.29% през периода. За това допринася основно повишението в дългосрочните финансови активи, както и в инвестиционните имоти. Текущите активи бележат спад от 10.22% спрямо 30.09.2020 г. Спадът се дължи основно на намаление в търговските и други вземания. Ръст има при краткосрочните финансови активи, но с подобен размер и в противоположна посока е изменението на материалните запаси.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2020	Q3 2020	Δ Q4 2020 / Q3 2020	% от СК и пасивите към 31.12.2020 г.
	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал				
Акционерен капитал	5610	5610	0.00%	4.01%
Премииен резерв	25403	25403	0.00%	18.15%
Други резерви	2108	2108	0.00%	1.51%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158	0.00%	-0.11%
Неразпределена печалба	11730	10069	16.50%	8.38%
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	44 693	43 032	3.86%	31.94%
Неконтролиращо участие	709	756	-6.22%	0.51%
Общо собствен капитал	45 402	43 788	3.69%	32.44%
Пасиви				
Нетекущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	152	152	0.00%	0.11%
Дългосрочни заеми	61926	65313	-5.19%	44.25%
Дългосрочни задължения по лизинг	415	474	-12.45%	0.30%
Други дългосрочни пасиви	3	3	0.00%	0.00%
Отсрочени данъчни пасиви	2751	2751	0.00%	1.97%
Нетекущи пасиви	65 247	68 693	-5.02%	46.62%

Текущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	491	510	-3.73%	0.35%
Краткосрочни заеми	21095	20631	2.25%	15.07%
Краткосрочни задължения по лизинг	150	109	37.61%	0.11%
Търговски и други задължения	7556	5481	37.86%	5.40%
Краткосрочни задължения към свързани лица	-	-		
Текущи пасиви	29 292	26 731	9.58%	20.93%
Общо пасиви	94 539	95 424	-0.93%	67.56%
Общо собствен капитал и пасиви	139 941	139 212	0.52%	100.00%

Към 31.12.2020г. общо собственият капитал и пасивите на дружеството леко нарастват спрямо 30.09.2020г. до 139 941 хил. лв. Нарастването в собствения капитал е в размер на 3.69%. Собственият капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка, е 44 693 хил. лв. и нараства с 3.86% спрямо края на третото тримесечие на 2020г.

През анализирания период нетекущите пасиви спадат с 5%, основно поради спад в дългосрочните заеми. Текущите пасиви нарастват с 9.58%, основно поради ръст в търговските и други задължения. Като цяло пасивите за последното тримесечие спадат с 0.93%.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2020	Q4 2019	Δ Q4 2020
	'000 лв.	'000 лв.	/ Q4 2019
Приходи от продажби	25289	32861	-23.04%
Други приходи	4105	3424	19.89%
Печалба от продажба на нетекущи активи	22	116	-81.03%
Разходи за материали	-9742	-12261	-20.54%
Разходи за външни услуги	-3400	-4551	-25.29%
Разходи за персонала	-5426	-6298	-13.85%
Амортизация на нефинансови активи	-1583	-1941	-18.44%
Разходи за обезценка на дълготрайни активи	-87	0	
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-9524	-11631	-18.12%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	-261	173	-250.87%
Други разходи	-937	-755	24.11%
Печалба/(загуба) от оперативна дейност	-1544	-863	78.91%

Резултат от продажба на дъщерни дружества	0	13008	-100.00%
Финансови разходи	-2594	-3716	-30.19%
Финансови приходи	3770	1509	149.83%
Печалба/(загуба) преди данъци	-368	9938	-103.70%
(Разходи за)/приходи от данъци върху дохода	-2	0	
Печалба/(загуба) за годината	-370	9938	-103.72%
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	344	-100.00%
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	0	0	
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	344	-100%
Общо всеобхватен доход за годината	-370	10282	-103.60%
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращо участие	-117	-78	50.00%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	-253	10016	-102.53%
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:			
Неконтролиращо участие	-117	-78	50.00%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	-253	10360	-102.44%

През четвъртото тримесечие на 2020г. „Холдинг Нов Век” АД реализира резултат от оперативната дейност- загуба в размер на 1 544 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 863

хил. лв. през съпоставимия период - 2019г. Нетният резултат от финансовата дейност към края на четвъртото тримесечие на 2020г. е отрицателен, докато през 2019г той е бил положителен. Дружеството реализира 370 хил. лв. загуба от началото на 2020г. Съответно Общо всеобхватният доход в края на четвъртото тримесечие на 2020 г. е загуба в размер на 370 хил. лв. при печалба от 10 282 хил. лв. година по-рано. Отчитайки резултата за периода, отнасящ се до неконтролиращо участие, текущият резултат, отнасящ се до притежателите на собствения капитал на предприятието майка, е загуба от 253 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 2020	Q3 2020
Текуща ликвидност	2.2299	2.7217
Бърза ликвидност	2.0022	2.4308
Незабавна ликвидност	0.4162	0.4150
Абсолютна ликвидност	0.0518	0.0600

През анализирания период повечето от разглежданите показатели за ликвидност на емитента се влошават. Единствено при показателя за незабавна ликвидност има леко подобрение.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4 2020	Q3 2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.4662	0.4934
Общ дълг/Активи	0.6756	0.6855
Общ дълг/Собствен капитал	2.0823	2.1792
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.0823	3.1792

Към 31.12.2020г. разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо края на предходното тримесечие.

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 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.

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.

Към датата на настоящия доклад няма падежирани и неплатени лихвени или амортизационни 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 31.12.2020г. стойността на показателя е 0.6756 (**67.56%**);

-- 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 31.12.2020г. стойността на показателя е **0.85**;

-- 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 31.12.2020г. стойността на показателя е **2.23**.

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: 26.03.2021 г.

Управител: _____

/ И. Петров /

Управител: _____

/ д-р Я. Русинов /