



**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,  
25.06.2021г.

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: 01.01.2021 г.- 31.03.2021 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 2021г. „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 31.03.2021 г. активите на групата „Холдинг Нов Век“ АД са в размер на 163 485 хил. лв., отбелязвайки ръст от 17% спрямо края на предходното тримесечие.

<b>Активи</b>	<b>Q1 2021</b>	<b>Q4 2020</b>	<b>Δ Q1 2021</b>	<b>% от активите</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>	<b>/ Q4 2020</b>	<b>към 31.03.2021 г.</b>
<b>Нетекущи активи</b>				
Репутация	7607	3118	143.97%	4.65%
Други нематериални активи	285	314	-9.24%	0.17%
Имоти, машини и съоръжения	32562	24482	33.00%	19.92%
Инвестиционни имоти	40334	39957	0.94%	24.67%
Дългосрочни финансови активи	681	6481	-89.49%	0.42%
Активи с право на ползване	654	654	0.00%	0.40%
Отсрочени данъчни активи	113	113	0.00%	0.07%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>82 236</b>	<b>75 119</b>	<b>9.47%</b>	<b>50.30%</b>
<b>Текущи активи</b>				

Материални запаси	9151	6670	37.20%	5.60%
Краткосрочни финансови активи	13255	10742	23.39%	8.11%
Търговски и други вземания	57743	45688	26.39%	35.32%
Пари и парични еквиваленти	1100	1515	-27.39%	0.67%
<b>Текущи активи</b>	<b>81 249</b>	<b>64 615</b>	<b>25.74%</b>	<b>49.70%</b>
<b>Активи, класифицирани като държани за продажба</b>	-	-		
<b>Общо активи</b>	<b>163 485</b>	<b>139 734</b>	<b>17.00%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи нарастват с 9.47% през периода. За това допринася основно повишението в Имоти, машини и съоръжения, както и репутацията. Понижение се забелязва в дългосрочните финансови активи. Текущите активи бележат ръст от 25.74% спрямо 31.12.2020 г. Най-голям принос за това има повишението на търговските и други вземания. Ръст има и при краткосрочните финансови активи и материалните запаси. Единствено паричните средства отбелязват спад.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2021 '000 лв.	Q4 2020 '000 лв.	Δ Q1 2021 / Q4 2020	% от СК и пасивите към 31.03.2021 г.
<b>Собствен капитал</b>				
Акционерен капитал	5610	5610	0.00%	3.43%
Премиен резерв	25403	25403	0.00%	15.54%
Други резерви	2181	2181	0.00%	1.33%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158	0.00%	-0.10%
Неразпределена печалба	10670	11207	-4.79%	6.53%
<b>Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка</b>	<b>43 706</b>	<b>44 243</b>	<b>-1.21%</b>	<b>26.73%</b>
Неконтролиращо участие	621	712	-12.78%	0.38%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>44 327</b>	<b>44 955</b>	<b>-1.40%</b>	<b>27.11%</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекущи</b>				
Пенсионни и други задължения към персонала	117	117	0.00%	0.07%
Дългосрочни заеми	84317	61923	36.16%	51.57%
Дългосрочни задължения по лизинг	405	364	11.26%	0.25%
Други дългосрочни пасиви	3	3	0.00%	0.00%
Отсрочени данъчни пасиви	3155	3102	1.71%	1.93%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>87 997</b>	<b>65 509</b>	<b>34.33%</b>	<b>53.83%</b>
<b>Текущи</b>				
Пенсионни и други задължения към персонала	614	439	39.86%	0.38%

Краткосрочни заеми	21724	21169	2.62%	13.29%
Краткосрочни задължения по лизинг	212	154	37.66%	0.13%
Търговски и други задължения	8611	7508	14.69%	5.27%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>31 161</b>	<b>29 270</b>	<b>6.46%</b>	<b>19.06%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>119 158</b>	<b>94 779</b>	<b>25.72%</b>	<b>72.89%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>163 485</b>	<b>139 734</b>	<b>17.00%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.03.2021г. общо собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват спрямо 31.12.2020г. с 23 751 хил. лв. Собствения капитал отбелязва спад от 1.4%. Собственият капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка, е 43 706 хил. лв. и спада с 1.21% спрямо края на 2020г.

През анализирания период нетекущите пасиви се повишават с 34.33%, основно поради ръст в дългосрочните заеми. Текущите пасиви нарастват с 6.46%, основно поради ръст в търговските и други задължения. Като цяло пасивите за последното тримесечие нарастват с 25.72%.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2021	Q1 2020	Δ Q1 2021
	'000 лв.	'000 лв.	/ Q1 2020
Приходи от продажби	3751	10517	-64.33%
Други приходи	480	645	-25.58%
Печалба от продажба на нетекущи активи	7	-	
Разходи за материали	-2733	-2713	0.74%
Разходи за външни услуги	-846	-776	9.02%
Разходи за персонала	-1428	-1467	-2.66%
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	401	-	
Амортизация на нефинансови активи	-486	-376	29.26%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-153	-6676	-97.71%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	1208	763	58.32%
Други разходи	-101	-139	-27.34%
<b>Печалба/загуба от оперативна дейност</b>	<b>100</b>	<b>-222</b>	<b>-145.05%</b>
Резултат от продажба на дъщерни дружества	-	-	
Финансови разходи	-730	-782	-6.65%
Финансови приходи	72	-	
<b>Печалба/загуба преди данъци</b>	<b>-558</b>	<b>-1004</b>	<b>-44.42%</b>
(Разходи за)/приходи от данъци върху дохода	-	-	
<b>Печалба/загуба за годината</b>	<b>-558</b>	<b>-1004</b>	<b>-44.42%</b>

<b>Друг всеобхватен доход за годината, нето от данъци</b>	-	-	
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>	<b>-558</b>	<b>-1004</b>	<b>-44.42%</b>
<b>Печалба/загуба за годината, отнасяща се до:</b>			
Неконтролиращо участие	-21	-37	-43.24%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	-537	-967	-44.47%
<b>Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:</b>			
Неконтролиращо участие	-21	-37	-43.24%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	-537	-967	-44.47%

През първото тримесечие на 2021г. групата на „Холдинг Нов Век“ АД реализира резултат от оперативната дейност- печалба в размер на 100 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 222 хил. лв. през съпоставимия период на 2020г. Нетният резултат от финансовата дейност към края на първото тримесечие на 2021г. е отрицателен. Дружеството реализира 558 хил. лв. загуба от началото на 2021г. Съответно Общо всеобхватният доход в края на първото тримесечие на 2021 г. е загуба в размер на 558 хил. лв. при загуба от 1 004 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 537 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).

<b>Показатели за ликвидност</b>	<b>Q1 2021</b>	<b>Q4 2020</b>
Текуща ликвидност	2.6074	2.2076
Бърза ликвидност	2.3137	1.9797
Незабавна ликвидност	0.4607	0.4188
Абсолютна ликвидност	0.0353	0.0518

През анализирания период повечето от разглежданите показатели за ликвидност на емитента се подобряват. Единствено при показателя за абсолютна ликвидност има леко влошаване.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

<b>Платежоспособност</b>	<b>Q1 2021</b>	<b>Q4 2020</b>
Дългосрочен дълг/Активи	0.5383	0.4688
Общ дълг/Активи	0.7289	0.6783

Общ дълг/Собствен капитал	2.6882	2.1083
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.6882	3.1083

Към 31.03.2021г. разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се влошават 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 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.

На проведеното на 10.05.2021г ОСО по предложение на емитента, облигационерите гласуваха за реструктуриране на облигационната емисия, включващо промяна в приложимия лихвен процент и амортизационните плащания:

- след падежа на 27.05.2021г. лихвеният процент по облигациите се променя от фиксиран 4.50% годишно на плаващ, формиран от 6-месечен EURIBOR с надбавка 3.50% (350 базисни точки), но общо не по-малко от 2.75% годишно, при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). Три работни дни преди падежа на всяко лихвено плащане се взема обявената за този ден стойност на 6-месечния EURIBOR и към нея се добавя надбавка от 350 базисни точки (3.50%). В случай, че така получената стойност е по-ниска от 2.75%, се прилага минималната стойност от 2.75%

годишна лихва. Получената по описания метод лихва се фиксира и прилага съответно за предстоящия 6-месечен период, след което описаният алгоритъм се прилага отново. Размерът на лихвеното плащане за отделните 6-месечни периоди се изчислява като получената фиксирана стойност се прилага като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните облигации, съответно върху остатъчната главница, за отделните 6-месечни периоди, при закръгляне на дължимата сума до втория знак след десетичната запетая.

- считано от 27.11.2021г. амортизационните плащания по главницата, дължими на датите на лихвените плащания, се променят от 1 500 000 евро на 750 000 евро и съответно се удължава срока на емисията с 30 месеца до 27.05.2026г.

### **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.

При емитирането на облигационната емисия лихвеният процент е фиксиран на 4.5% годишна лихва, начислявана при лихвена конвенция ISMA act/act. След падежна дата 27.05.2021г. лихвеният процент по облигациите се променя от фиксиран 4.50% годишно на плаващ, формиран от 6-месечен EURIBOR с надбавка 3.50% (350 базисни точки), но общо не по-малко от 2.75% годишно. Три работни дни преди падежа на всяко лихвено плащане се взема обявената за този ден стойност на 6-месечния EURIBOR и към нея се добавя надбавка от 350 базисни точки (3.50%). В случай, че така получената стойност е по-ниска от 2.75%, се прилага минималната стойност от 2.75% годишна лихва. Получената по описания метод лихва се фиксира и прилага съответно за предстоящия 6-месечен период, след което описаният алгоритъм се прилага отново.

На ОСО от 10.05.2021г. бе взето решение за реструктуриране на облигационния заем и срокът му бе удължен от 8 години на 10.5 години, с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). Главницата от 15 млн. евро се изплаща по следния амортизационен план:

<b>АМОРТИЗАЦИЯ НА ГЛАВНИЦАТА</b>		
1	27.05.2019	1 500 000
2	27.11.2019	1 500 000
3	27.05.2020	1 500 000
4	27.11.2020	1 500 000
5	27.05.2021	1 500 000
6	27.11.2021	750 000
7	27.05.2022	750 000
8	27.11.2022	750 000
9	27.05.2023	750 000
10	27.11.2023	750 000
11	27.05.2024	750 000
12	27.11.2024	750 000

13	27.05.2025	750 000
14	27.11.2025	750 000
15	27.05.2026	750 000

Към датата на настоящия доклад всички падежирали лихвени и амортизационни плащания по облигационния заем са платени.

#### 4 Финансови показатели.

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели до пълното погасяване на облигационния заем<sup>1</sup>:

-- **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 за изпълнение на задълженията по облигациите 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 за изпълнение на задълженията по облигациите 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 за изпълнение на задълженията по облигациите 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.

<sup>1</sup> Посочените стойности са по данни от края на 2020г, но и към края на първото тримесечие на 2021г е нарушен само един от трите показателя. По наши изчисления показателите са както следва: 0.7289 (72.89%), 0.20 и 2.61 съответно.



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

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

Дата: 25.06.2021 г.

Управител: \_\_\_\_\_

/ И. Петров /

Управител: \_\_\_\_\_

/ д-р Я. Русинов /