



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,
23.09.2021г.

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: 01.04.2021 г.- 30.06.2021 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 второто 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 30.06.2021 г. активите на групата „Холдинг Нов Век“ АД са в размер на 166 145 хил. лв., отбелязвайки ръст от 1.63% спрямо края на предходното тримесечие.

Активи	Q2 2021	Q1 2021	Δ Q2 2021	% от активите
	‘000 лв.	‘000 лв.	/ Q1 2021	към 30.06.2021 г.
Нетекущи активи				
Репутация	7607	7607	0.00%	4.58%
Други нематериални активи	255	285	-10.53%	0.15%
Имоти, машини и съоръжения	32482	32562	-0.25%	19.55%
Инвестиционни имоти	40313	40334	-0.05%	24.26%
Дългосрочни финансови активи	681	681	0.00%	0.41%
Активи с право на ползване	654	654	0.00%	0.39%
Отсрочени данъчни активи	113	113	0.00%	0.07%
Нетекущи активи	82 105	82 236	-0.16%	49.42%
Текущи активи				

Материални запаси	10562	9151	15.42%	6.36%
Краткосрочни финансови активи	12535	13255	-5.43%	7.54%
Търговски и други вземания	60285	57743	4.40%	36.28%
Пари и парични еквиваленти	658	1100	-40.18%	0.40%
Текущи активи	84 040	81 249	3.44%	50.58%
Активи, класифицирани като държани за продажба				
Общо активи	166 145	163 485	1.63%	100.00%

Нетекущите активи леко намаляват (с 0.16%) през периода. За това допринася основно понижението в Имоти, машини и съоръжения, както и другите нематериални активи и инвестиционните имоти. Текущите активи бележат ръст от 3.44% спрямо 31.03.2021 г. Най-голям принос за това има повишението на търговските и други вземания. Ръст има и при материалните запаси. Спад отбелязват краткосрочните финансови активи и паричните средства.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2021 '000 лв.	Q1 2021 '000 лв.	Δ Q2 2021 / Q1 2021	% от СК и пасивите към 30.06.2021 г.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	5610	5610	0.00%	3.38%
Премиен резерв	25403	25403	0.00%	15.29%
Други резерви	2181	2181	0.00%	1.31%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158	0.00%	-0.10%
Неразпределена печалба	9784	10670	-8.30%	5.89%
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	42 820	43 706	-2.03%	25.77%
Неконтролиращо участие	584	621	-5.96%	0.35%
Общо собствен капитал	43 404	44 327	-2.08%	26.12%
Пасиви				
Нетекущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	75	117	-35.90%	0.05%
Дългосрочни заеми	83613	84317	-0.83%	50.33%
Дългосрочни задължения по лизинг	364	405	-10.12%	0.22%
Други дългосрочни пасиви	3	3	0.00%	0.00%
Отсрочени данъчни пасиви	3155	3155	0.00%	1.90%
Нетекущи пасиви	87 210	87 997	-0.89%	52.49%
Текущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	661	614	7.65%	0.40%
Краткосрочни заеми	18298	21724	-15.77%	11.01%

Краткосрочни задължения по лизинг	191	212	-9.91%	0.11%
Търговски и други задължения	16381	8611	90.23%	9.86%
Текущи пасиви	35 531	31 161	14.02%	21.39%
Общо пасиви	122 741	119 158	3.01%	73.88%
Общо собствен капитал и пасиви	166 145	163 485	1.63%	100.00%

Към 30.06.2021г. общо собственият капитал и пасивите на групата нарастват спрямо края на предходното тримесечие с 2 660 хил. лв. (с 1.63%). Собствения капитал отбелязва спад от 2.08% до 43 404 хил. лв. Собственият капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка, е 42 820 хил. лв. и спада с 2.03% спрямо края на предходното тримесечие.

През анализирания период нетекущите пасиви намаляват с 0.89%, основно поради спад в дългосрочните заеми. Текущите пасиви нарастват с 14.02%, основно поради ръст в търговските и други задължения. Спад се наблюдава в краткосрочните заеми. Като цяло пасивите за последното тримесечие нарастват с 3.01%.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2021	Q2 2020	Δ Q2 2021
	'000 лв.	'000 лв.	/ Q2 2020
Приходи от продажби	9351	15948	-41.37%
Други приходи	1017	1329	-23.48%
Печалба от продажба на нетекущи активи	26	-	
Разходи за материали	-6634	-4807	38.01%
Разходи за външни услуги	-2446	-1635	49.60%
Разходи за персонала	-3005	-2848	5.51%
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	401	-	
Амортизация на нефинансови активи	-922	-742	24.26%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-449	-8856	-94.93%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	2848	828	243.96%
Други разходи	-167	-270	-38.15%
Печалба/(загуба) от оперативна дейност	20	-1053	-101.90%
Финансови приходи	176	856	-79.44%
Финансови разходи	-1676	-1230	36.26%
Печалба/(загуба) преди данъци	-1480	-1427	3.71%
(Разходи за)/приходи от данъци върху дохода	-	-	
Печалба/(загуба) за годината	-1480	-1427	3.71%
Друг всеобхватен доход			

Друг всеобхватен доход за годината, нето от данъци	-	-	
Общо всеобхватен доход за годината	-1480	-1427	3.71%
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращо участие	-57	-40	42.50%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	-1423	-1387	2.60%
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:			
Неконтролиращо участие	-57	-40	42.50%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	-1423	-1387	2.60%

Към края на второто тримесечие на 2021г. групата на „Холдинг Нов Век“ АД реализира резултат от оперативната дейност- печалба в размер на 20 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 1 053 хил. лв. през съпоставимия период на 2020г. Нетният резултат от финансовата дейност към края на второто тримесечие на 2021г. е отрицателен. Дружеството реализира 1 480 хил. лв. загуба от началото на 2021г. Съответно Общо всеобхватният доход в края на второто тримесечие на 2021 г. е загуба в размер на 1 480 хил. лв. при загуба от 1 427 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 1 423 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 2021	Q1 2021
Текуща ликвидност	2.3653	2.6074
Бърза ликвидност	2.0680	2.3137
Незабавна ликвидност	0.3713	0.4607
Абсолютна ликвидност	0.0185	0.0353

През анализирания период разглежданите показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо стойностите от края на предходното тримесечие.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2 2021	Q1 2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.5249	0.5383
Общ дълг/Активи	0.7388	0.7289
Общ дълг/Собствен капитал	2.8279	2.6882

Към 30.06.2021г. повечето от разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо края на предходното тримесечие. Подобрене се забелязва в показателя Дългосрочен дълг/Активи.

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.

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.

На проведеното по предложение на емитента ОСО на 25.08.2021г, облигационерите гласуваха за освобождаване на част от обезпечението, представляваща недвижими имоти, собственост на Холдинг „Нов век“ АД и на обезпечавашата страна „Ловико Сухиндол“ ЕАД и дадоха съгласието си за заличаване на съответните ипотeki от имотния регистър. Съгласно решението, взето от общото събрание на облигационерите, облигационната емисия ще се обезпечава от първа по ред договорна ипотека, учредена с нотариален акт, вписан в Агенция по вписванията, Служба по вписванията – гр. Павликени, акт № 61, том 1, дело 1650/2016г, върху урегулиран поземлен имот (УПИ) I, квартал 163, с площ от 108 000 (сто и осем хиляди) квадратни метра, находящ се в град Павликени, област Велико Търново на ул. „Атанас Хаджиславчев" № 57, по документ за собственост и с площ от 108 600 (сто и осем хиляди и шестстотин) кв. метра по скица на Община Павликени, който застроен имот, съставляващ по акт за държавна собственост № 1471 от 01.12.1993 год. парцел I (първи) в кв. 163 по плана на град Павликени, при граници: изток земеделски земи, запад - ул. „Атанас Хаджиславчев", север – ж.п. линия и юг земеделски земи, както и изградените в същия парцел сгради (подробно описани в поканата и самото решение на общото събрание).

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:

АМОРТИЗАЦИЯ НА ГЛАВНИЦАТА		
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:

-- 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 към 30.06.2021г. стойността на показателя е 0.7388 (**73.88%**);

-- 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 към 30.06.2021г. стойността на показателя е **0.10**;

-- Коефициент на Текуща ликвидност: Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайни активи в баланса се разделя 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 към 30.06.2021г. стойността на показателя е **2.37**.

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: 23.09.2021 г.

Управител: _____

/ И. Петров /

Управител: _____

/ д-р Я. Русинов /