



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,
29.12.2021г.

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: 01.07.2021 г.- 30.09.2021 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 третото 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 30.09.2021 г. активите на групата „Холдинг Нов Век“ АД са в размер на 166 358 хил. лв., отбелязвайки ръст от 0.13% спрямо края на предходното тримесечие.

Активи	Q3 2021	Q2 2021	Δ Q3 2021	% от активите
	‘000 лв.	‘000 лв.	/ Q2 2021	към 30.09.2021 г.
Нетекущи активи				
Репутация	7607	7607	0.00%	4.57%
Други нематериални активи	225	255	-11.76%	0.14%
Имоти, машини и съоръжения	31958	32482	-1.61%	19.21%
Инвестиционни имоти	40091	40313	-0.55%	24.10%
Дългосрочни финансови активи	324	681	-52.42%	0.19%
Активи с право на ползване	654	654	0.00%	0.39%
Отсрочени данъчни активи	113	113	0.00%	0.07%
Нетекущи активи	80 972	82 105	-1.38%	48.67%
Текущи активи				

Материални запаси	9628	10562	-8.84%	5.79%
Краткосрочни финансови активи	13561	12535	8.19%	8.15%
Търговски и други вземания	61392	60285	1.84%	36.90%
Пари и парични еквиваленти	805	658	22.34%	0.48%
Текущи активи	85 386	84 040	1.60%	51.33%
Активи, класифицирани като държани за продажба				
Общо активи	166 358	166 145	0.13%	100.00%

Нетекущите активи се понижават леко с 1.38% през периода. За това допринася основно понижението в „Имоти, машини и съоръжения“, както и в „Дългосрочни Финансови Активи“. Текущите активи бележат лек ръст от 1.60% спрямо 30.06.2021 г. Най-голям принос за това имат повишенията в краткосрочните финансови активи и търговските и други вземания. Ръст има и при паричните средства. Спад отбелязват материалните запаси.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2021 '000 лв.	Q2 2021 '000 лв.	Δ Q3 2021 / Q2 2021	% от СК и пасивите към 30.09.2021 г.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	5610	5610	0.00%	3.37%
Премиен резерв	25414	25403	0.04%	15.28%
Други резерви	2181	2181	0.00%	1.31%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158	0.00%	-0.09%
Неразпределена печалба	9665	9784	-1.22%	5.81%
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	42 712	42 820	-0.25%	25.67%
Неконтролиращо участие	562	584	-3.77%	0.34%
Общо собствен капитал	43 274	43 404	-0.30%	26.01%
Пасиви				
Нетекущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	75	75	0.00%	0.05%
Дългосрочни заеми	84202	83613	0.70%	50.61%
Дългосрочни задължения по лизинг	364	364	0.00%	0.22%
Други дългосрочни пасиви	3	3	0.00%	0.00%
Отсрочени данъчни пасиви	3117	3155	-1.20%	1.87%
Нетекущи пасиви	87 761	87 210	0.63%	52.75%
Текущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	743	661	12.41%	0.45%
Краткосрочни заеми	17799	18298	-2.73%	10.70%

Краткосрочни задължения по лизинг	167	191	-12.57%	0.10%
Търговски и други задължения	16614	16381	1.42%	9.99%
Текущи пасиви	35 323	35 531	-0.59%	21.23%
Общо пасиви	123 084	122 741	0.28%	73.99%
Общо собствен капитал и пасиви	166 358	166 145	0.13%	100.00%

Към 30.09.2021г. собственият капитал на „Холдинг Нов Век“ АД възлиза на 43 274 хил. лв. Отчита се леко понижение в размер на 0.30% спрямо предходното тримесечие. Пасивите на групата нарастват спрямо края на предходното тримесечие с 0.28% до 123 084 хил. лв.

Собственият капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка, е 42 712 хил. лв. и се понижава с 0.25% спрямо края на предходното тримесечие.

През анализирания период нетекущите пасиви се увеличават с 0.63%, основно заради ръста в дългосрочните заеми до 84 202 хил. лв. Текущите пасиви се понижават с 0.59%, основно поради понижение в краткосрочните заеми. Повишение се наблюдава в търговските и други задължения. Като цяло, пасивите през последното тримесечие нарастват с 0.28% до 123 084 хил. лв.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2021 '000 лв.	Q3 2020 '000 лв.	Δ Q3 2021 / Q3 2020
Приходи от продажби	15391	19591	-21.44%
Други приходи	2254	1565	44.03%
Печалба от продажба на нетекущи активи	27	22	22.73%
Разходи за материали	-9570	-6784	41.07%
Разходи за външни услуги	-3265	-2448	33.37%
Разходи за персонала	-4644	-3930	18.17%
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	401	-	
Амортизация на нефинансови активи	-1441	-1106	30.29%
Разходи за обезценка на репутация	-	-	
Разходи за обезценка на дълготрайни активи	-	-	
Разходи за обезценка на вземания	-	-	
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-1209	-9031	-86.61%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	1848	794	132.75%
Други разходи	-289	-401	-27.93%
Печалба/(загуба) от оперативна дейност	-497	-1728	-71.24%
Резултат от продажба на дъщерни дружества	-	-	
Финансови приходи	1193	1386	-13.92%

Финансови разходи	-2329	-1661	40.22%
Печалба/(загуба) преди данъци	-1633	-2003	-18.47%
(Разходи за)/приходи от данъци върху дохода	28	-	
Печалба/(загуба) за годината	-1605	-2003	-19.87%
Друг всеобхватен доход за годината, нето от данъци	-	-	
Общо всеобхватен доход за годината	-1605	-2003	-19.87%
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращо участие	-63	-70	-10.00%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	-1542	-1933	-20.23%

Към края на третото тримесечие на 2021г. групата на „Холдинг Нов Век“ АД реализира резултат от оперативната дейност- загуба в размер на 497 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 1 728 хил. лв. през съпоставимия период на 2020г. Нетният резултат от финансовата дейност към края на третото тримесечие на 2021г. е отрицателен. Дружеството реализира 1 605 хил. лв. загуба от началото на 2021г. Съответно Общо всеобхватният доход в края на третото тримесечие на 2021 г. е загуба в размер на 1 605 хил. лв. при загуба от 2 003 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 1 542 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 2021	Q2 2021
Текуща ликвидност	2.4173	2.3653
Бърза ликвидност	2.1447	2.0680
Незабавна ликвидност	0.4067	0.3713
Абсолютна ликвидност	0.0228	0.0185

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

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3 2021	Q2 2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.5275	0.5249
Общ дълг/Активи	0.7399	0.7388
Общ дълг/Собствен капитал	2.8443	2.8279

Към 30.09.2021г. 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.

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 обезпечавачата 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 обезпечават 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 Емитентът е платил всички падежирали погасителни вноски.

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 30.09.2021г. 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 30.09.2021г. стойността на показателя е **0.10**;

-- 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 към 30.09.2021г. 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: 29.12.2021 г.

Управител: _____

/ И. Петров /

Управител: _____

/ д-р Я. Русинов /