



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,
24.06.2022г.

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: 01.01.2022 г.- 31.03.2022 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 2022г. „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 31.03.2022 г. активите на групата „Холдинг Нов Век“ АД са в размер на 163 177 хил. лв., отбелязвайки спад от 1.99% спрямо края на предходното тримесечие.

Активи	Q1 2022	Q4 2021	Δ Q1 2022	% от активите
	‘000 лв.	‘000 лв.	/ Q4 2021	към 31.03.2022 г.
Нетекущи активи				
Репутация	9732	7607	27.93%	5.96%
Други нематериални активи	156	183	-14.75%	0.10%
Имоти, машини и съоръжения	27025	27194	-0.62%	16.56%
Инвестиционни имоти	35631	39213	-9.13%	21.84%
Активи за продажба	8210	8210	0.00%	5.03%
Дългосрочни финансови активи	324	5809	-94.42%	0.20%
Активи с право на ползване	630	630	0.00%	0.39%
Отсрочени данъчни активи	187	185	1.08%	0.11%
Нетекущи активи	81 895	89 031	-8.02%	50.19%

Текущи активи

Материални запаси	10103	8941	13.00%	6.19%
Краткосрочни финансови активи	31488	30409	3.55%	19.30%
Търговски и други вземания	38683	36740	5.29%	23.71%
Пари и парични еквиваленти	1008	1372	-26.53%	0.62%
Текущи активи	81 282	77 462	4.93%	49.81%

Активи, класифицирани като държани за продажба

Общо активи	163 177	166 493	-1.99%	100.00%
--------------------	----------------	----------------	---------------	----------------

Нетекущите активи спадат с 8.02% през периода. За това допринася основно спада в дългосрочните финансови активи и инвестиционните имоти. Частично то се компенсира от ръст в перо „Репутация“. Текущите активи бележат ръст от 4.93% спрямо 31.12.2021 г. Най-голям принос за това (като абсолютна сума) има увеличението в търговските и други вземания, последвано от това при материалните запаси и краткосрочните финансови активи. Понижение има при паричните средства.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2022	Q4 2021	Δ Q1 2022	% от СК и пасивите към 31.03.2022 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	/ Q4 2021	
Собствен капитал				
Акционерен капитал	5610	5610	0.00%	3.44%
Премиен резерв	25421	25421	0.00%	15.58%
Други резерви	3107	3107	0.00%	1.90%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158	0.00%	-0.10%
Неразпределена печалба	17740	10381	70.89%	10.87%
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	51 720	44 361	16.59%	31.70%
Неконтролиращо участие	824	856	-3.74%	0.50%
Общо собствен капитал	52 544	45 217	16.20%	32.20%
Пасиви				
Нетекущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	86	86	0.00%	0.05%
Дългосрочни заеми	69009	78671	-12.28%	42.29%
Дългосрочни задължения по лизинг	282	282	0.00%	0.17%
Други дългосрочни пасиви	4	4	0.00%	0.00%
Отсрочени данъчни пасиви	3521	3525	-0.11%	2.16%
Нетекущи пасиви	72 902	82 568	-11.71%	44.68%
Текущи				

Пенсионни и други задължения към персонала	760	761	-0.13%	0.47%
Краткосрочни заеми	22067	23136	-4.62%	13.52%
Краткосрочни задължения по лизинг	144	163	-11.66%	0.09%
Търговски и други задължения	14760	14648	0.76%	9.05%
Текущи пасиви	37 731	38 708	-2.52%	23.12%
Общо пасиви	110 633	121 276	-8.78%	67.80%
Общо собствен капитал и пасиви	163 177	166 493	-1.99%	100.00%

Към 31.03.2022г. общо собственият капитал на групата на „Холдинг Нов Век“ АД възлиза на 52 544 хил. лв. Отчита се повишение в размер на 16.20% спрямо предходното тримесечие. Собственият капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка, е 51 720 хил. лв., като се покачва с 16.59% спрямо края на предходното тримесечие.

През анализирания период нетекущите пасиви се понижават с 11.71%, основно заради спада в дългосрочните заеми. Текущите пасиви се понижават с 2.52%, отново основно поради намаление в заемите. Като цяло, пасивите през последното тримесечие намаляват с 8.78% до 110 633 хил. лв..

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2022	Q1 2021	Δ Q1 2022
	'000 лв.	'000 лв.	/ Q1 2021
Приходи от продажби	5160	3751	37.56%
Други приходи	424	480	-11.67%
Печалба от продажба на нетекущи активи	-	7	-100.00%
Разходи за материали	-3932	-2733	43.87%
Разходи за външни услуги	-705	-846	-16.67%
Разходи за персонала	-1684	-1428	17.93%
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	-	401	-100.00%
Амортизация на нефинансови активи	-439	-486	-9.67%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-424	-153	177.12%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	1272	1208	5.30%
Други разходи	-265	-101	162.38%
Печалба/(загуба) от оперативна дейност	-593	100	-693.00%
Резултат от продажба на дъщерни дружества	4129	-	
Финансови приходи	4841	72	6623.61%
Финансови разходи	-587	-730	-19.59%
Печалба/(загуба) преди данъци	7790	-558	-1496.06%

(Разходи за)/приходи от данъци върху дохода	-	-	
Печалба/(загуба) за годината	7790	-558	-1496.06%
Друг всеобхватен доход за годината, нето от данъци	-	-	
Общо всеобхватен доход за годината	7790	-558	-1496.06%
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращо участие	-32	-21	52.38%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	7822	-537	-1556.61%
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:			
Неконтролиращо участие	-32	-21	52.38%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	7822	-537	-1556.61%

Към края на първото тримесечие на 2022г. групата на „Холдинг Нов Век“ АД реализира резултат от оперативната дейност- загуба в размер на 593 хил. лв., спрямо реализираната печалба от 100 хил. лв. през съпоставимия период на 2021г. Нетният резултат от финансовата дейност към края на първото тримесечие на 2022г. е положителен. Дружеството реализира 4 129 хил. лв. печалба от продажба на дъщерни дружества. Финансовите приходи са 4 841 хил. лв., а финансовите разходи са едва 587 хил. лв. Съответно, Печалбата за периода от началото на годината и Общо всеобхватният доход в края на първото тримесечие на 2022 г. е в размер на 7 790 хил. лв. при загуба от 558 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 печалба в размер на 7 822 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	Q1 2022	Q4 2021
Текуща ликвидност	2.1542	2.0012
Бърза ликвидност	1.8865	1.7702
Незабавна ликвидност	0.8613	0.8210
Абсолютна ликвидност	0.0267	0.0354

През анализирания период текущата, бързата и незабавната ликвидност на емитента се подобряват, докато абсолютната ликвидност леко се влошава 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	Q1 2022	Q4 2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.4468	0.4959
Общ дълг/Активи	0.6780	0.7284
Общ дълг/Собствен капитал	2.1055	2.6821
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.1055	3.6821

Към 31.03.2022г. всички разглеждани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо края на предходното тримесечие.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

При емитирането на облигационния заем за обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по него „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 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 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 падежирани погасителни вноски.

Съгласно уведомление по чл.100ц, ал.2, т.2 от Емитента на свое заседание от 22.06.2022г. СД на „Холдинг Нов Век“ АД е взел решение дружеството да изкупи до 15 000 броя облигации (до 100% от издадените облигации) от облигационната емисия по „чиста“ цена равна на 100.30% от остатъчната им номинална стойност плюс натрупаната към момента лихва, като срокът за извършване на обратното изкупуване е до 30.06.2022 г.

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 стойността на показателя е 0.7423 (**74.23%**);

-- 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 **0.72**;

-- 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 **2.02**.

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 взима 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: 24.06.2022 г.

Управител: И. Петров Управител: д-р Я. Русинов