



ДОКЛАД
на „АБВ Инвестиции“ ЕООД
в качеството му на Довереник на облигационерите
на „Холдинг Нов Век“ АД
ISIN код на емисията: BG2100016224
Борсов код на емисията: HNVB
Емитент: „Холдинг Нов Век“ АД
Период: 01.04.2023 г.- 30.06.2023 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 23.11.2022 г., посочен от емитента в Предложението за записване на облигациите и избран с решение на Общото събрание на облигационерите от 20.12.2022г. През посочения период ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД е спазвал задълженията си по чл.100ж от ЗППЦК като Довереник на облигационерите по посочената емисия облигации. Обобщена информация за това е представена в доклада по-долу.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2023г. „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 птицевкланици, 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 30.06.2023 г. активите на групата „Холдинг Нов Век“ АД са в размер на 194 632 хил. лв., отбелязвайки ръст от 1.12% спрямо края на предходното тримесечие.

Активи	Q2 2023 '000 лв.	Q1 2023 '000 лв.	Δ Q2 2023 / Q1 2023	% от активите към 30.06.2023 г.
Нетекущи активи				
Репутация	9759	9759	0.00%	5.01%
Други нематериални активи	68	88	-22.73%	0.03%
Имоти, машини и съоръжения	29417	28152	4.49%	15.11%
Инвестиционни имоти	43821	43842	-0.05%	22.51%
Активи за продажба	1507	1553	-2.96%	0.77%
Дългосрочни финансови активи	12353	12753	-3.14%	6.35%
Активи с право на ползване	433	431	0.46%	0.22%

Отсрочени данъчни активи	405	405	0.00%	0.21%
Нетекущи активи	97 763	96 983	0.80%	50.23%
Текущи активи				
Материални запаси	13485	11871	13.60%	6.93%
Краткосрочни финансови активи	53046	60732	-12.66%	27.25%
Търговски и други вземания	25690	19502	31.73%	13.20%
Пари и парични еквиваленти	4648	3386	37.27%	2.39%
Текущи активи	96 869	95 491	1.44%	49.77%
Общо активи	194 632	192 474	1.12%	100.00%

Нетекущите активи нарастват с 0.80% през периода. За това допринася ръста в имоти, машини и съоръжения. Най-голям спад в абсолютна стойност се отбелязва при дългосрочните финансови активи. Текущите активи бележат ръст от 1.44% спрямо 31.03.2023 г. За това допринасят увеличението в търговските и други вземания, материалните запаси и паричните средства, които неутрализират спада в краткосрочните финансови активи.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2023 '000 лв.	Q1 2023 '000 лв.	Δ Q2 2023 / Q1 2023	% от СК и пасивите към 30.06.2023 г.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	5610	5610	0.00%	2.88%
Премиен резерв	25421	25421	0.00%	13.06%
Други резерви	3332	3332	0.00%	1.71%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158	0.00%	-0.08%
Неразпределена печалба	19793	18969	4.34%	10.17%
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	53 998	53 174	1.55%	27.74%
Неконтролиращо участие	2466	2368	4.14%	1.27%
Общо собствен капитал	56 464	55 542	1.66%	29.01%
Пасиви				
Нетекущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	89	89	0.00%	0.05%
Дългосрочни заеми	78994	77244	2.27%	40.59%
Дългосрочни задължения по лизинг	900	296	204.05%	0.46%
Други дългосрочни пасиви	4	14	-71.43%	0.00%
Отсрочени данъчни пасиви	3840	3840	0.00%	1.97%
Нетекущи пасиви	83 827	81 483	2.88%	43.07%
Текущи				

Пенсионни и други задължения към персонала	989	902	9.65%	0.51%
Краткосрочни заеми	37092	39747	-6.68%	19.06%
Краткосрочни задължения по лизинг	189	125	51.20%	0.10%
Търговски и други задължения	16071	14675	9.51%	8.26%
Текущи пасиви	54 341	55 449	-2.00%	27.92%
Общо пасиви	138 168	136 932	0.90%	70.99%
Общо собствен капитал и пасиви	194 632	192 474	1.12%	100.00%

Към 30.06.2023г. общо собственият капитал на групата на „Холдинг Нов Век“ АД възлиза на 56 464 хил. лв. Отчита се повишение в размер на 1.66% спрямо предходното тримесечие. Собственият капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка, е 53 998 хил. лв., като се покачва с 1.55% спрямо края на предходното тримесечие.

През анализирания период нетекущите пасиви се повишават с 2.88%, основно заради ръст в дългосрочните заеми и лизинговите задължения. Текущите пасиви се понижават с 2%, основно поради намаление в заемите. Като цяло, пасивите през последното тримесечие се увеличават с 0.9% до 138 168 хил. лв.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2023	Q2 2022	Δ Q2 2023
	‘000 лв.	‘000 лв.	/ Q2 2022
Приходи от продажби	14922	11793	26.53%
Други приходи	1178	979	20.33%
Печалба от продажба на нетекущи активи	12	38	-68.42%
Разходи за материали	-8287	-8202	1.04%
Разходи за външни услуги	-2555	-2531	0.95%
Разходи за персонала	-4307	-3455	24.66%
Амортизация на нефинансови активи	-833	-825	0.97%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-726	-822	-11.68%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	3335	3582	-6.90%
Други разходи	-526	-608	-13.49%
Печалба/(загуба) от оперативна дейност	2213	-51	-4439.22%
Резултат от продажба на дъщерни дружества	-	4780	-100.00%
Финансови приходи	1046	1083	-3.42%
Финансови разходи	-1787	-1386	28.93%
Печалба/(загуба) преди данъци	1472	4426	-66.74%
(Разходи за)/приходи от данъци върху дохода			

Печалба/(загуба) за годината	1472	4426	-66.74%
Друг всеобхватен доход за годината, нето от данъци	-	-	
Общо всеобхватен доход за годината	1472	4426	-66.74%

Към края на второто тримесечие на 2023г. групата на „Холдинг Нов Век“ АД реализира резултат от оперативната дейност- печалба в размер на 2 213 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 51 хил. лв. през съпоставимия период на 2022г. Подобреният резултат се дължи на увеличението в приходите от продажби, които компенсират ръста на разходите. Нетният резултат от финансовата дейност към края на второто тримесечие на 2023г. е негативен. Финансовите приходи са 1 046 хил. лв., а финансовите разходи са 1 787 хил. лв. Съответно, Печалбата за периода от началото на годината и Общо всеобхватният доход в края на второто тримесечие на 2023 г. е в размер на 1 472 хил. лв. при печалба от 4 426 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 1 302 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 2023	Q1 2023
Текуща ликвидност	1.7826	1.7221
Бърза ликвидност	1.5345	1.5081
Незабавна ликвидност	1.0617	1.1563
Абсолютна ликвидност	0.0855	0.0611

През анализирания период текущата, бързата и абсолютната ликвидност на емитента се подобряват, докато незабавната ликвидност леко се влошава 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	Q2 2023	Q1 2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.4307	0.4233
Общ дълг/Активи	0.7099	0.7114
Общ дълг/Собствен капитал	2.4470	2.4654
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.4470	3.4654

Към 30.06.2023г. повечето от разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо края на предходното тримесечие. Леко влошаване се забелязва при показателя Дългосрочен дълг/Активи.

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 и поддържа със ЗАД "Армеец" договор за застраховка на всички плащания по облигационната емисия, срещу риска от неплащане в полза на Довереника на облигационерите. Общата рискова експозиция на застраховката към момента на емитиране на облигациите бе в размер на 38 127 622.84 лв., формирана от размера на главницата и всички дължими редовни лихви, включваща общ размер на главницата по облигациите от Емисията в размер на 31 млн. лв. и на лихвите по облигациите от Емисията в размер на 7 127 622.84 лв., определени съгласно приложимата стойност на 6-месечния EURIBOR към 18.11.2022г. плюс надбавката и отчитайки минималната и максималната стойност на дължимата лихва. При промени в бъдеще на стойността на 6-месечния EURIBOR се извършват и съответни корекции в рисковата експозиция по застраховката отразяващи актуалния приложим лихвен процент и съответната дължима сума на лихвата по облигацията. Застраховката отговаря на изискванията на чл.100з, ал.4 от ЗППЦК и включва цялата номинална стойност на издадените облигации от Емисията, както и всички дължими редовни лихви. Полицата е със срок до 08.01.2031г.

ЗАД Армеец отговаря на изискванията за минимално ниво на кредитен рейтинг по чл. 34 ал.1 от Наредба 2 на КФН (<https://www.bcra-bg.com/bg/ratings/armeec-rating>). Кредитният рейтинг на дружеството е изготвен от БАКР - Агенция за кредитен рейтинг АД, която е регистрирана в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009.

На проведено на 05.05.2023 г. Общо събрание на облигационерите (ОСО) на „Холдинг Нов Век“ АД е взето решение за промяна в обезпечението по емисията, като заедно с действащата застраховка „Облигационни емисии“ да бъдат учредени първи по ред ипотечи върху недвижими имоти, собственост на Холдинг „Нов век“ АД, като след промяната емисията ще бъде обезпечена както следва:

I. Първа по ред договорна ипотека върху урегулиран поземлен имот (УПИ) I, квартал 163, с площ от 108 000 кв. м., находящ се в град Павликени, област Велико Търново на ул. „Атанас Хаджиславчев“ № 57 и изградените в същия парцел сгради, подробно описание в Поканата за свикване на събранията и съответните решения приети на него.

II. Първа по ред договорна ипотека върху недвижим имот, собственост на „Холдинг Нов Век“ АД - УРЕГУЛИРАН ПОЗЕМЛЕН ИМОТ с номер II-2086, находящ се в град Долни Дъбник, община Долни Дъбник, област Плевен, в строителен квартал 159 по плана на град Долни Дъбник, цялото с площ от 10 750 кв.м.

III. Първа по ред договорна ипотека върху недвижим имот, собственост на „Холдинг Нов Век“ АД - ПОЗЕМЛЕН ИМОТ с номер 226008, находящ се в землището на град Долни Дъбник с ЕКАТТЕ 22407, община Долни Дъбник, област Плевен, целият с площ 208.918 дка.

IV. Първа по ред договорна ипотека върху недвижим имот, собственост „Холдинг Нов Век“ АД - ПОЗЕМЛЕН ИМОТ с номер 226011, находящ се в землището на град Долни Дъбник с ЕКАТТЕ 22407, община Долни Дъбник, област Плевен, целият с площ 40.461 дка.

V. Застраховка „Облигационни емисии“ при "ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АРМЕЕЦ" АД, покриваща застрахователна сума, представляваща разликата между стойността на предоставеното обезпечение под формата на недвижими имоти (съгласно точки от I. до IV.) до сумата на сбора от дължимите главница и договорна лихва по Емисията.

Във връзка с взетото решение на ОСО, Емитентът се е ангажирал в кратки срокове да предприеме всички правни и фактически действия, необходими за учредяване на ипотеките върху недвижимите имоти в полза на довереника на облигационерите.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Набраните от емисията средства са използвани по предмета на дейност на дружеството за:

- придобиване на финансови инструменти -покупка на финансови активи – 121900 бр. НДФ ДИНАМИК - за 1 304 330 лв.;

- погасяване на задължения на Емитента по банков заем – остатъчна главница в размер на 29 500 000 лева; към местна търговска банка . Емитентът е сключил договора за банков заем на 27.05.2022 г. с падеж на 27.08.2022 г. Заемът е погасен изцяло;

- Покриване на разходите по емитирането на облигациите.

Облигационният заем е издаден на 23.11.2022г. за период от 8 години с обща номинална и емисионна стойност в размер на 31 млн. лв. Лихвата се плаща на 6 месеца и съответно купонните плащания са 2 пъти годишно. Лихвеният процент е плаващ, формиран от 6-месечен EURIBOR с надбавка 1.50%, но не по-малко от 4% и не повече от 6% годишно при лихвена конвенция ISMA реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA -Year).

Амортизацията на главницата се извършва от четвъртата до осмата година по две плащания годишно на датите на лихвените плащания всяко на стойност от 3 100 000 лв. Първите три години са гратисен период без погашения на главницата.

Към датата на настоящия доклад Емитентът е изплатил всички падежирали суми по облигационната емисия.

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 счетоводен баланс (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 30.06.2023г. стойността на показателя е 0.7099(**70.99%**);

-- Коефициент на Покритие на разходите за лихви- Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви. Коефициентът се изчислява като печалбата от обичайната дейност (съгласно консолидиран отчет за всеобхватния доход), увеличена с консолидираните разходи за лихви, се разделя на консолидираните разходи за лихви. Стойността на печалбата и стойността на разходите за лихви по предходното изречение се определят за период, обхващащ последните 12 месеца на база публикувани финансови отчети на Емитента. 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 30.06.2023г. стойността на показателя е **1.90**;

-- 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 0.25.

По данни от отчета на емитента за изпълнение на задълженията по облигациите към 30.06.2023г. стойността на показателя е **1.78**.

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 незабавно да предложи на Общото събрание на облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. В случай, че общото събрание на облигационерите не одобри предложената от Емитента програма, той е длъжен да свика ново общо събрание на облигационерите, на което да предложи за приемане нова програма, изготвена с участието на Довереника на облигационерите и в съответствие с направените забележки/ препоръки от облигационерите на общото събрание, на което предложената програма е била отхвърлена.

5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

През отчетния период не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

Дата: 28.09.2023 г.

Управител: д-р Я. Русинов

Управител: И. Петров