

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: 01.10.2023 г.- 31.12.2023 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 четвъртото 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 31.12.2023 г. активите на групата „Холдинг Нов Век“ АД са в размер на 188 788 хил. лв., отбелязвайки ръст от 0.94% спрямо края на предходното тримесечие.

Активи	Q4 2023	Q3 2023	Δ Q4 2023	% от активите към 31.12.2023 г.
	'000 лв.	'000 лв.	/ Q3 2023	
Нетекущи активи				
Репутация	9759	9759	0.00%	5.17%
Други нематериални активи	59	63	-6.35%	0.03%
Имоти, машини и съоръжения	30191	29778	1.39%	15.99%
Инвестиционни имоти	44330	42512	4.28%	23.48%
Дългосрочни финансови активи	1023	12353	-91.72%	0.54%
Активи с право на ползване	389	459	-15.25%	0.21%
Отсрочени данъчни активи	459	395	16.20%	0.24%

Нетекущи активи	86 210	95 319	-9.56%	45.66%
Текущи активи				
Материални запаси	12206	11031	10.65%	6.47%
Краткосрочни финансови активи	70962	58057	22.23%	37.59%
Търговски и други вземания	15833	18510	-14.46%	8.39%
Пари и парични еквиваленти	3577	4118	-13.14%	1.89%
Текущи активи	102 578	91 716	11.84%	54.34%
Общо активи	188 788	187 035	0.94%	100.00%

Нетекущите активи намаляват с 9.56% през периода. За това допринася спада в дългосрочните финансови активи. Ръст отбелязваме в инвестиционните имоти и перо имоти, машини и съоръжения. Текущите активи бележат ръст от 11.84% спрямо 30.09.2023 г. За това допринасят увеличените краткосрочни финансови активи, следвани от материалните запаси. Намаляват търговските и други вземания, както и паричните средства.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2023	Q3 2023	Δ Q4 2023	% от СК и
	‘000 лв.	‘000 лв.	/ Q3 2023	пасивите към
				31.12.2023 г.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	5610	5610	0.00%	2.97%
Премиен резерв	25421	25421	0.00%	13.47%
Други резерви	3332	3332	0.00%	1.76%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158	0.00%	-0.08%
Неразпределена печалба	21137	19411	8.89%	11.20%
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	55 342	53 616	3.22%	29.31%
Неконтролиращо участие	3413	2396	42.45%	1.81%
Общо собствен капитал	58 755	56 012	4.90%	31.12%
Пасиви				
Нетекущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	96	89	7.87%	0.05%
Дългосрочни заеми	80651	75555	6.74%	42.72%
Дългосрочни задължения по лизинг	741	773	-4.14%	0.39%
Други дългосрочни пасиви	4	4	0.00%	0.00%
Отсрочени данъчни пасиви	3840	3758	2.18%	2.03%
Нетекущи пасиви	85 332	80 179	6.43%	45.20%
Текущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	1115	971	14.83%	0.59%

Краткосрочни заеми	29814	36022	-17.23%	15.79%
Краткосрочни задължения по лизинг	259	259	0.00%	0.14%
Търговски и други задължения	13513	13592	-0.58%	7.16%
Текущи пасиви	44 701	50 844	-12.08%	23.68%
Общо пасиви	130 033	131 023	-0.76%	68.88%
Общо собствен капитал и пасиви	188 788	187 035	0.94%	100.00%

Към 31.12.2023г. общо собственият капитал на групата на „Холдинг Нов Век“ АД възлиза на 58 755 хил. лв. Отчита се ръст в размер на 4.90% спрямо предходното тримесечие. Собственият капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка, е 55 342 хил. лв., като се повишава с 3.22% спрямо края на предходното тримесечие.

През анализирания период нетекущите пасиви се повишават с 6.43%, основно заради ръст в дългосрочните заеми. Текущите пасиви се понижават с 12.08%, основно поради намаление в заемите и търговските и други задължения. Като цяло, пасивите през последното тримесечие намаляват с 0.76% до 130 033 хил. лв.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2023	Q4 2022	Δ Q4 2023
	'000 лв.	'000 лв.	/ Q4 2022
Приходи от продажби	30446	30721	-0.90%
Други приходи	4206	7519	-44.06%
Печалба от продажба на нетекущи активи	2480	239	937.66%
Разходи за материали	-18165	-18386	-1.20%
Разходи за външни услуги	-5184	-5071	2.23%
Разходи за персонала	-9212	-7342	25.47%
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	1792	131	1267.94%
Амортизация на нефинансови активи	-1770	-1619	9.33%
Разходи за обезценка на дълготрайни активи	-43	-81	-46.91%
Разходи за обезценка на вземания	-	-1185	-100.00%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-1132	-988	14.57%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	1162	-234	-596.58%
Други разходи	-1748	-3093	-43.49%
Печалба/(загуба) от оперативна дейност	2832	611	363.50%
Резултат от продажба на дъщерни дружества	-	4780	-100.00%
Финансови приходи	2257	2977	-24.19%
Финансови разходи	-4111	-2970	38.42%

Печалба/(загуба) преди данъци	978	5398	-81.88%
(Разходи за)/приходи от данъци върху дохода	-235	-121	94.21%
Печалба/(загуба) за годината	743	5277	-85.92%
Друг всеобхватен доход			
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Промяна в справедливата стойност на капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	250	-100.00%
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	-	-	
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	-	-25	-100.00%
Друг всеобхватен доход за годината, нето от данъци	-	225	-100%
Общо всеобхватен доход за годината	743	5502	-86.50%
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращо участие	289	249	16.06%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	454	5028	-90.97%
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:			
Неконтролиращо участие	289	249	16.06%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	454	5253	-91.36%

Към края на четвъртото тримесечие на 2023г. групата на „Холдинг Нов Век“ АД реализира резултат от оперативната дейност- печалба в размер на 2 832 хил. лв., спрямо реализираната печалба от 611 хил. лв. през съпоставимия период на 2022г. Наблюдава се спад в приходите и ръст в разходите. Положителна промяна има при печалбата от продажба на нетекущи активи и промяната в справедливата стойност на инвестиционните имоти. Допълнително влияние оказват положителните промени в наличностите на готовата продукция и незавършено производство, както и намалелите други разходи. Нетният резултат от финансовата дейност към края на четвъртото тримесечие на 2023г. е негативен. Финансовите приходи са 2 257 хил. лв., а финансовите разходи са 4 111 хил. лв. Съответно, Печалбата за периода от началото на годината и Общо всеобхватният доход в края на четвъртото тримесечие на 2023 г. е в размер на 743 хил. лв., което представлява спад от около 86% спрямо година по-рано. Отчитайки резултата за периода, отнасящ се до неконтролиращо участие, всеобхватния доход, отнасящ се до притежателите на собствения капитал на предприятието майка, е печалба в размер на 454 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	Q4 2023	Q3 2023
Текуща ликвидност	2.2948	1.8039
Бърза ликвидност	2.0217	1.5869
Незабавна ликвидност	1.6675	1.2229
Абсолютна ликвидност	0.0800	0.0810

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 задлъжнялост на Дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q4 2023	Q3 2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.4520	0.4287
Общ дълг/Активи	0.6888	0.7005
Общ дълг/Собствен капитал	2.2131	2.3392
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.2131	3.3392

Към 31.12.2023г. повечето от разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо края на предходното тримесечие. Влошаване наблюдаваме 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. Полицията 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/armееc-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. Ипотеките върху имотите по т.II-IV са учредени през месец Март 2024г., а за тези по т. I предстои да бъдат ипотекирани.

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 всички падежирали суми по облигационната емисия 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 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 31.12.2023г. стойността на показателя е 0.6888(**68.88%**);

-- 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 31.12.2023г. стойността на показателя е **1.26**;

-- 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 31.12.2023г. стойността на показателя е **2.29**.

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

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

Дата: 26.03.2024 г.

Управител: д-р Я. Русинов

Управител: И. Петров