

**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: 01.01.2024 г.- 31.03.2024 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 първото тримесечие на 2024г. „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 31.03.2024 г. активите на групата „Холдинг Нов Век“ АД са в размер на 188 018 хил. лв., отбелязвайки спад от 0.46% спрямо края на предходното тримесечие.

<b>Активи</b>	<b>Q1 2024</b>	<b>Q4 2023</b>	<b>Δ Q1 2024</b>	<b>% от активите</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>	<b>/ Q4 2023</b>	<b>към 31.03.2024 г.</b>
<b>Нетекущи активи</b>				
Репутация	9759	9759	0.00%	5.19%
Други нематериални активи	55	59	-6.78%	0.03%
Имоти, машини и съоръжения	31768	31361	1.30%	16.90%
Инвестиционни имоти	44604	44649	-0.10%	23.72%
Дългосрочни финансови активи	1029	11669	-91.18%	0.55%
Активи с право на ползване	959	959	0.00%	0.51%
Отсрочени данъчни активи	447	447	0.00%	0.24%

<b>Нетекущи активи</b>	<b>88 621</b>	<b>98 903</b>	<b>-10.40%</b>	<b>47.13%</b>
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	12688	11042	14.91%	6.75%
Краткосрочни финансови активи	69513	61163	13.65%	36.97%
Търговски и други вземания	14358	14114	1.73%	7.64%
Пари и парични еквиваленти	2838	3664	-22.54%	1.51%
<b>Текущи активи</b>	<b>99 397</b>	<b>89 983</b>	<b>10.46%</b>	<b>52.87%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>188 018</b>	<b>188 886</b>	<b>-0.46%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи намаляват с 10.40% през периода. За това допринася спада в дългосрочните финансови активи. Ръст отбелязваме в само при имоти, машини и съоръжения. Текущите активи бележат ръст от 10.46% спрямо 31.12.2024 г. За това допринасят увеличените краткосрочни финансови активи, следвани от материалните запаси и търговските и други вземания. Намаляват паричните средства.

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

<b>Собствен капитал и пасиви</b>	<b>Q1 2024</b>	<b>Q4 2023</b>	<b>Δ Q1 2024</b>	<b>% от СК и пасивите към 31.03.2024 г.</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>/ Q4 2023</b>	
<b>Собствен капитал</b>				
Акционерен капитал	5610	5610	0.00%	2.98%
Премиен резерв	25421	25421	0.00%	13.52%
Други резерви	4180	4180	0.00%	2.22%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158	0.00%	-0.08%
Неразпределена печалба	19376	20995	-7.71%	10.31%
<b>Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка</b>	<b>54 429</b>	<b>56 048</b>	<b>-2.89%</b>	<b>28.95%</b>
Неконтролиращо участие	<b>3347</b>	<b>3407</b>	<b>-1.76%</b>	<b>1.78%</b>
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>57 776</b>	<b>59 455</b>	<b>-2.82%</b>	<b>30.73%</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекущи</b>				
Пенсионни и други задължения към персонала	83	83	0.00%	0.04%
Дългосрочни заеми	73044	80570	-9.34%	38.85%
Дългосрочни задължения по лизинг	686	677	1.33%	0.36%
Други дългосрочни пасиви	4	4	0.00%	0.00%
Отсрочени данъчни пасиви	3925	3925	0.00%	2.09%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>77 742</b>	<b>85 259</b>	<b>-8.82%</b>	<b>41.35%</b>
<b>Текущи</b>				
Пенсионни и други задължения към персонала	1311	1329	-1.35%	0.70%
Краткосрочни заеми	38053	29904	27.25%	20.24%

Краткосрочни задължения по лизинг	260	304	-14.47%	0.14%
Търговски и други задължения	12876	12635	1.91%	6.85%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>52 500</b>	<b>44 172</b>	<b>18.85%</b>	<b>27.92%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>130 242</b>	<b>129 431</b>	<b>0.63%</b>	<b>69.27%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>188 018</b>	<b>188 886</b>	<b>-0.46%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.03.2024г. общо собственият капитал на групата на „Холдинг Нов Век“ АД възлиза на 57 776 хил. лв. Отчита се спад в размер на 2.82% спрямо предходното тримесечие. Собственият капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка, е 54 429 хил. лв., като се понижава с 2.89% спрямо края на предходното тримесечие.

През анализирания период нетекущите пасиви се понижават с 8.82%, основно заради спада в дългосрочните заеми. Текущите пасиви се увеличават с 18.85%, основно поради ръст в заемите и търговските и други задължения. Като цяло, пасивите през последното тримесечие се увеличават с 0.63% до 130 242 хил. лв.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2024	Q1 2023	Δ Q1 2024
	'000 лв.	'000 лв.	/ Q1 2023
Приходи от продажби	4826	6816	-29.20%
Други приходи	306	463	-33.91%
Разходи за материали	-3468	-4192	-17.27%
Разходи за външни услуги	-1380	-1419	-2.75%
Разходи за персонала	-2157	-2033	6.10%
Амортизация на нефинансови активи	-469	-400	17.25%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-367	-115	219.13%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	2007	1881	6.70%
Други разходи	-262	-206	27.18%
<b>Печалба/(загуба) от оперативна дейност</b>	<b>-964</b>	<b>795</b>	<b>-221.26%</b>
Финансови приходи	301	410	-26.59%
Финансови разходи	-1021	-865	18.03%
<b>Печалба/загуба преди данъци</b>	<b>-1684</b>	<b>340</b>	<b>-595.29%</b>
<b>Печалба/загуба за годината</b>	<b>-1684</b>	<b>340</b>	<b>-595.29%</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>	<b>-1684</b>	<b>340</b>	<b>-595.29%</b>
<b>Печалба/Загуба за годината, отнасяща се до:</b>			
Неконтролиращо участие	-65	61	-206.56%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	-1619	279	-680.29%

**Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:**

Неконтролиращо участие	-65	61	-206.56%
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	-1619	279	-680.29%

Към края на първото тримесечие на 2024г. групата на „Холдинг Нов Век“ АД реализира резултат от оперативната дейност- загуба в размер на 964 хил. лв., спрямо реализираната печалба от 795 хил. лв. през съпоставимия период на 2023г. Наблюдава се спад в приходите и по-малък спад в разходите, като дори някои разходи растат. Частично компенсиращ ефект оказват положителните промени в наличностите на готовата продукция и незавършено производство, но той изцяло се неутрализира и от негативното влияние на увеличената себестойност на продадените стоки и други текущи активи, както и увеличените други разходи. Нетният резултат от финансовата дейност към края на първото тримесечие на 2024г. е негативен. Финансовите приходи намаляват, а финансовите разходи се увеличават. Съответно, за периода от началото на годината към края на първото тримесечие на 2024 г. групата излиза на загуба в размер на 1 684 хил. лв., на фона на 340 хил. лв. печалба година по-рано. Отчитайки резултата за периода, отнасящ се до неконтролиращо участие, всеобхватната загуба, отнасяща се до притежателите на собствения капитал на предприятието майка, е в размер на 1 619 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 2024	Q4 2023
Текуща ликвидност	1.8933	2.0371
Бърза ликвидност	1.6516	1.7871
Незабавна ликвидност	1.3781	1.4676
Абсолютна ликвидност	0.0541	0.0829

През анализирания период показателите 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	Q1 2024	Q4 2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.4135	0.4514
Общ дълг/Активи	0.6927	0.6852
Общ дълг/Собствен капитал	2.2543	2.1770
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.2543	3.1770

Към 31.03.2024г. повечето от разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо края на предходното тримесечие. Подобрене 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. 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 описани 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 края на отчетния период няма падежирани и неплатени погасителни вноски. Към датата на настоящия доклад Емитентът е забавил плащането на падежиралите на 23.05.2024г. 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 31.03.2024г. стойността на показателя е 0.6927(**69.27%**);

- 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 31.03.2024г. стойността на показателя е **0.55**;

-- 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 31.03.2024г. стойността на показателя е **1.89**.

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: 26.06.2024 г.

Управител: д-р Я. Русинов

Управител: И. Петров