

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: 01.01.2025 г.- 31.03.2025 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 2025г. „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 31.03.2025 г. активите на групата „Холдинг Нов Век“ АД са в размер на 180 781 хил. лв., отбелязвайки спад от 1.19% спрямо края на предходното тримесечие.

Активи	Q1 2025 ‘000 лв.	Q4 2024 ‘000 лв.	Δ Q1 2025 / Q4 2024	% от активите към 31.03.2025 г.
Нетекущи активи				
Репутация	9759	9759	0.00%	5.40%
Други нематериални активи	35	41	-14.63%	0.02%
Имоти, машини и съоръжения	29079	29505	-1.44%	16.09%
Инвестиционни имоти	49352	49375	-0.05%	27.30%
Дългосрочни финансови активи	22899	21325	7.38%	12.67%
Активи с право на ползване	1007	1050	-4.10%	0.56%
Отсрочени данъчни активи	701	701	0.00%	0.39%

Нетекущи активи	112 832	111 756	0.96%	62.41%
Текущи активи				
Материални запаси	10028	9762	2.72%	5.55%
Краткосрочни финансови активи	35603	38243	-6.90%	19.69%
Търговски и други вземания	20749	21638	-4.11%	11.48%
Пари и парични еквиваленти	1569	1562	0.45%	0.87%
Текущи активи	67 949	71 205	-4.57%	37.59%
Общо активи	180 781	182 961	-1.19%	100.00%

Нетекущите активи нарастват с 0.96% през периода. За това допринася ръста в дългосрочните финансови активи. Спад наблюдаваме при имоти, машини и съоръжения. Текущите активи бележат спад от 4.57% спрямо 31.12.2024 г. За това допринася спадът при краткосрочните финансови активи и търговските и други вземания. Ръст се наблюдава при материалните запаси.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2025	Q4 2024	Δ Q1 2025	% от СК и
	‘000 лв.	‘000 лв.	/ Q4 2024	пасивите към
				31.03.2025 г.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	5610	5610	0.00%	3.10%
Премиен резерв	25421	25421	0.00%	14.06%
Други резерви	4991	4991	0.00%	2.76%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158	0.00%	-0.09%
Неразпределена печалба	16421	18040	-8.97%	9.08%
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	52 285	53 904	-3.00%	28.92%
Неконтролиращо участие	3196	3484	-8.27%	1.77%
Общо собствен капитал	55 481	57 388	-3.32%	30.69%
Пасиви				
Нетекущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	89	89	0.00%	0.05%
Дългосрочни заеми	67601	68933	-1.93%	37.39%
Дългосрочни задължения по лизинг	578	578	0.00%	0.32%
Други дългосрочни пасиви	3	4	-25.00%	0.00%
Отсрочени данъчни пасиви	4572	4568	0.09%	2.53%
Нетекущи пасиви	72 843	74 172	-1.79%	40.29%
Текущи				
Пенсионни и други задължения към персонала	1303	1682	-22.53%	0.72%
Краткосрочни заеми	41055	39140	4.89%	22.71%

Краткосрочни задължения по лизинг	302	360	-16.11%	0.17%
Търговски и други задължения	9797	10219	-4.13%	5.42%
Текущи пасиви	52 457	51 401	2.05%	29.02%
Общо пасиви	125 300	125 573	-0.22%	69.31%
Общо собствен капитал и пасиви	180 781	182 961	-1.19%	100.00%

Към 31.03.2025г. общо собственият капитал на групата на „Холдинг Нов Век“ АД възлиза на 55 481 хил. лв. Отчита се спад в размер на 3.32% спрямо предходното тримесечие, като в основата му е негативното изменение във финансовия резултат, придружено от спад в неконтролиращото участие. Собственият капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка, е 52 285 хил. лв., като се понижава с 3% спрямо края на предходното тримесечие.

През анализирания период нетекущите пасиви се понижават с 1.79%, основно заради спада в дългосрочните заеми. Текущите пасиви се увеличават с 2.05%, основно поради ръст в краткосрочните заеми. Спад се наблюдава при търговските и други задължения, както и при пенсионните и други задължения към персонала. Като цяло, пасивите през последното тримесечие спадат с 0.22% до 125 300 хил. лв.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2025	Q1 2024	Δ Q1 2025
	‘000 лв.	‘000 лв.	/ Q1 2024
Приходи от продажби	5035	4826	4.33%
Други приходи	667	306	117.97%
Печалба от продажба на нетекущи активи	-10	-	
Разходи за материали	-2912	-3468	-16.03%
Разходи за външни услуги	-1211	-1380	-12.25%
Разходи за персонала	-1976	-2157	-8.39%
Амортизация на нефинансови активи	-506	-469	7.89%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-297	-367	-19.07%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	525	2007	-73.84%
Други разходи	-427	-262	62.98%
Печалба/(загуба) от оперативна дейност	-1112	-964	15.35%
Финансови приходи	209	301	-30.56%
Финансови разходи	-1004	-1021	-1.67%
Печалба/(загуба) преди данъци	-1907	-1684	13.24%
Печалба/(загуба) за годината	-1907	-1684	13.24%
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращо участие	-288	-65	343.08%

Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	-1619	-1619	0.00%
---	-------	-------	-------

Към края на първото тримесечие на 2025г. групата на „Холдинг Нов Век“ АД реализира резултат от оперативната дейност- загуба в размер на 1 112 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 964 хил. лв. през съпоставимия период на 2024г. Наблюдава се ръст в приходите и спад в част от разходите. Негативна промяна има при амортизацията на нефинансови активи, както и при другите разходи. Към оперативния резултат натежават и по-малките промени в наличностите на готовата продукция и незавършено производство спрямо съпоставимия период. Нетният резултат от финансовата дейност към края на първото тримесечие на 2025г. е негативен. Финансовите приходи намаляват с по-голяма сума спрямо спада на финансовите разходи. Съответно, за периода от началото на годината към края на първото тримесечие на 2025г. групата излиза на загуба в размер на 1 907 хил. лв., на фона на 1 684 хил. лв. загуба 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 2025	Q4 2024
Текуща ликвидност	1.2953	1.3853
Бърза ликвидност	1.1042	1.1954
Незабавна ликвидност	0.7086	0.7744
Абсолютна ликвидност	0.0299	0.0304

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 2025	Q4 2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.4029	0.4054
Общ дълг/Активи	0.6931	0.6863
Общ дълг/Собствен капитал	2.2584	2.1881
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.2584	3.1881

Към 31.03.2025г. повечето от разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо края на предходното тримесечие. Подобрява се 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://bcra.eu/bg/companies/zad-armeec>). 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 ипотeki 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 събраниято 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.

Ипотеката върху имотите по т.II-IV е учредена през месец Март 2024г., а върху тези по т. I през Април 2025г.

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 (31.03.2025г.) няма падежирали и неплатени суми по облигационната емисия. Към датата на настоящия доклад Емитентът е забавил изплащането на падежирали на 23.05.2025г. 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 31.03.2025г. стойността на показателя е 0.6931 (**69.31%**);

- 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 31.03.2025г. стойността на показателя е **-0.28**;

-- 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 31.03.2025г. стойността на показателя е **1.30**.

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: 20.06.2025 г.

Управител: д-р Я. Русинов

Управител: И. Петров