

ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ
ЧАСТ II ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА
1 500 000 (един милион и петстотин хиляди)
БРОЯ АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА
ISIN BG1100058988
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК



гр. София, бул. „Цариградско шосе” №87


Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за Холдинг „Нов век” АД, необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на дружеството, както и за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството акции, включително основните рискове, свързани с Дружеството и дейността му. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ, както и с Документа за предлаганите ценни книжа на Холдинг „Нов век” АД (Част III от Проспекта), преди да вземат инвестиционно решение.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за предлаганите ценни книжа, включващ този Регистрационен документ, Резюме и Документ за предлаганите ценни книжа с решение № - ... от 2019 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в документа данни.

Членовете на Съвета на директорите на Холдинг „Нов век” АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителите на финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

11 януари 2019 г.

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ И ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСИТЕ НА:

<p>⇒ ЕМИТЕНТА</p> <p>ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД</p>	<p>„Холдинг Нов век” АД гр. София, бул. “Джеймс Баучер” № 51, ет. 4, офис 407 Красимира Александрова тел.: (+359 2) 816 43 70, от 9.30 до 17.00 e-mail: dvi@holdingnovvek.com</p>
<p>⇒ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</p> <div data-bbox="368 636 655 730" style="text-align: center;">  <p>Централна Кооперативна Банка</p> </div>	<p>„Централна Кооперативна Банка” АД 1086 гр. София, бул. “Цариградско Шосе” №87 Дирекция „Инвестиционно банкиране” тел.: (+359 2) 923 47 16, от 9.30 до 17.30</p>

Проспектът за публично предлагане на обикновени акции на Холдинг „Нов век” АД се състои от 3 документа: (Част I) Резюме на проспекта, (Част II) Регистрационен документ и (Част III) Документ за предлаганите ценни книжа.

Регистрационният документ съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документът за предлаганите ценни книжа - информация за публично предлаганите обикновени акции.

Инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта и от „Българска фондова борса” АД.

Инвестирането в предлаганите обикновени акции е свързано с определени рискове. Вж. т. 4 „Рискови фактори” от Регистрационния документ, както и т. 2 „Рискови фактори” от Документа за предлаганите ценни книжа.

Най-често използвани съкращения:

Емитента, Дружеството, Холдинга или Групата – Холдинг „Нов век” АД
 БФБ или Борсата – “Българска фондова борса” АД
 ЗППЦК – Закон за публично предлагане на ценни книжа
 КФН или Комисията – Комисията за финансов надзор
 НСИ – Национален статистически институт
 ОСА – Общо събрание на акционерите
 МФ – Министерство на финансите
 ЦД – “Централен депозитар” АД
 БНБ – Българска народна банка
 СД – Съвет на директорите
 АЗ – Агенция по заетостта
 ТЗ – Търговски закон

Съдържание

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	5
1.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в регистрационния документ.....	5
1.2. Декларация, от тези които отговарят за регистрационния документ	5
2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	6
2.1. Информация за одиторите.....	6
3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	6
3.1. Избрана историческа финансова информация.....	7
4. РИСКОВИ ФАКТОРИ	7
4.1. Несистематични рискове.....	8
4.2. Систематични рискове	19
5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	26
5.1. История и развитие на Емитента	26
5.2. Инвестиции	29
6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	30
6.1. Основни дейности	30
6.2. Главни пазари	32
6.3. Влияние на изключителни фактори върху дейността и пазарите на дружеството	40
6.4. Информация за зависимост от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси	40
6.5. Конкурентна позиция на Дружеството	40
7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	41
7.1. Кратко описание на групата и положение на Дружеството в рамките на групата	41
7.2. Дъщерни предприятия	41
7.3. Зависимост на Дружеството от други субекти в рамките на групата.....	45
8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ	45
8.1. Съществуващи или запланувани значителни ДМА	45
8.2. Въпроси, свързани с екологията.....	52
9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	53
9.1. Финансово състояние	53
9.2. Резултати от дейността	61
10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	62
10.1. Капиталови ресурси на емитента	62
10.2. Парични потоци на емитента.....	66
10.3. Заеми и финансиране на Емитента	68
10.4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси	68
10.5. Източници на средства относно изпълнение на поети ангажименти	68
11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ	68
12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	69
12.1. Значителни тенденции от края на последната финансова година до датата на Регистрационния документ.....	69
12.2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, исисквания, ангажименти или събития, които могат да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година	70
13. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	70
14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО	70
14.1. Членове на съвета на директорите	71
14.2. Висши ръководители	75
14.3. Конфликти на интереси.....	75
15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ	75
15.1. Размерът на изплатеното възнаграждение на членовете на СД.....	75
15.2. Общите суми, заделяни или начислявани за пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.....	76

16. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	76
16.1. Датата на изтичането на текущия срок за заемането на длъжността и периодът, през който лицето е заемало тази длъжност	76
16.2. Данни от договорите за управление на членовете на Съвета на директорите относно предвидени компенсации при прекратяването им	76
16.3. Информация за одитен комитет или комитет за възнагражденията на Дружеството	76
16.4. Корпоративно управление	79
17. ЗАЕТИ ЛИЦА	79
17.1. Брой на заетите лица и главни категории длъжности.....	79
17.2. Акционерни участия и стокови опции	80
17.3. Договорености за участието на служителите в капитала на Емитента	80
18. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	80
18.1. Акционери, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас	80
18.2. Различни права на глас на главните акционери на Емитента.....	81
18.3. Лица, които упражняват контрол върху Емитента и мерките, които са въведени да не се злоупотребява с контрол.....	81
18.4. Договорености за промяна в контрола на Емитента	84
19. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	84
20. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	86
20.1. Историческа финансова информация	86
20.2. Проформа финансова информация	86
20.3. Финансови отчети.....	86
20.4. Одитирана историческа годишна финансова информация	86
20.5. От кога е последната финансова информация	87
20.6. Междинна и друга финансова информация	87
20.7. Политика по отношение на дивидентите	87
20.8. Правни и арбитражни производства	88
20.9. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента	89
21. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	89
21.1. Информация за акционерния капитал.....	89
21.2. Информация за Устава на Емитента.....	90
22.ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ.....	99
23. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС	99
23.1. Запис или доклад на експерт.....	99
23.2. Потвърждаване на информацията, получена от трети страни	99
24. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	100
25. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА.....	100

Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в този Проспект. “Холдинг Нов век” АД не е оторизирал никое лице да Ви предоставя различна информация. В допълнение, Вие следва да имате предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата на заглавната му страница.

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в регистрационния документ

Лицата, представляващи емитента Холдинг „Нов век“ АД:

- **Красимира Александрова Александрова** – Изпълнителен директор;
- **Михаил Стелиянов Михайлов** – Председател на СД

Изпълнителните директори на ИП „Централна кооперативна Банка“ АД:

- **Сава Маринов Стойнов** - Изпълнителен директор;
- **Георги Костов Костов** - Изпълнителен директор;

С подписите си на последната страница на настоящия документ горепосочените лица декларират, че:

- при изготвянето на този документ са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в документа за регистрация, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

1.2. Декларация, от тези които отговарят за регистрационния документ

С подписите си върху Декларацията по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (*Приложение №1 към Проспекта*) следните лица:

1.1.1. Членовете на Съвета на директорите на Холдинг „Нов век“ АД:

- **Михаил Стелиянов Михайлов** – Председател на Съвета на директорите;
- **Красимира Александрова Александрова** – Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор;
- **Даниела Лозанова Николова** – Член на Съвета на директорите;

1.1.2. Съставителите на финансовите отчети на Холдинг „Нов век“ АД:

- **Васил Деков** в качеството си на лице по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в консолидирания финансов отчет на Дружеството за 2015г., 2016 г. и 2017 г., както и за третото тримесечие на 2018г.

1.1.3. Одиторът, проверил и заверил годишните финансови отчети на Дружеството:

- **Специализирано одиторско предприятие „Грант Торнтон“ ООД**, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Черни връх” № 26, чрез управителят си, регистрирания одитор Марий Апостолов, с диплома № 0488.

Регистрираният одитор отговаря солидарно за вредите, причинени от одитираните от него консолидирани финансови отчети на Дружеството за 2015 г., 2016 г. и 2017 г.

ДЕКЛАРИРАТ, че:

са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

2.1. Информация за одиторите

„Грант Торнтон” ООД, е заверил годишните финансови отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. Седалище и адрес на управление на дружеството е гр. София, бул. “Черни връх” № 26. Дружеството членува в следните професионални органи: Институт на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). “Грант Торнтон” ООД има рег.№32 в списъка на регистрираните одиторски предприятия на ИДЕС. В качеството си на одиторско дружество – регистриран одитор, “Грант Торнтон” ООД има право да извършва независим финансов одит на финансови отчети съгласно МСФО и Международните одиторски стандарти.

Марий Георгиев Апостолов е регистрираният одитор, отговорен за одита на годишните финансови отчети на Дружеството за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. Марий Апостолов е с адрес: гр. София, бул. “Черни връх” № 26 и притежава Диплома №0488/1999 г. от ИДЕС. Марий Апостолов членува в една от 12-те регионални организации на ИДЕС (първа софийска регионална организация на ИДЕС).

През посочения период одиторите не са подавали оставка, нито са били отстранявани.

3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Избраната финансова информация включва данни от консолидираните одитирани финансови отчети на “Холдинг Нов век” АД, към 31 декември 2015, 2016 г. и 2017 г., както и от междинният консолидиран неодитиран финансов отчет към 30.09.2018г. Отчетите са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност и на основание Регламент на Европейската комисия 809/2004 по прилагане на Европейска Директива 2003/71/ЕС относно информацията, съдържаща се в проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на ценни книжа. Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

3.1. Избрана историческа финансова информация

Показатели (в хил. лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2018
<i>Данни от консолидираните отчети за печалбата или загубата</i>					
Общо приходи от продажби	32 060	42 098	38 134	27 753	17 745
Общо оперативни разходи	(35 320)	(56 365)	(33 933)	(23 592)	(18 796)
Финансови разходи	(7 556)	(5 987)	(4 766)	(933)	(2 172)
Финансови приходи	5 798	7 830	1 551	914	1 375
(Разходи)/приходи от данъци върху дохода	(563)	474	(316)	0	0
Печалба /Загуба за годината	1 987	1 540	583	4 142	(1 848)
Доход на акция (лв.)	0.48	0.47	0.10	0.98	(0.45)
Дивидент на акция (лв.)	-	-	-	-	-

Показатели (в хил. лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2018
<i>Данни от консолидираните отчети за финансовото състояние</i>				
Нетекущи активи, в т. ч.	88 773	70 265	68 223	77 081
<i>Репутация</i>	13 341	6 249	2 086	4 999
<i>Имоти, машини и съоръжения</i>	35 586	36 132	34 719	40 240
<i>Инвестиционни имоти</i>	33 836	25 756	29 418	29 264
Текущи активи, в т. ч.	70 087	56 801	45 275	60 875
<i>Краткосрочни финансови активи</i>	46 644	16 771	9 055	11 253
<i>Търговски и други вземания</i>	11 517	31 365	30 828	38 962
Общо активи	162 050	127 066	113 498	137 956
Нетекущи пасиви, в т. ч.	93 957	61 676	67 635	76 703
<i>Дългосрочни заеми</i>	89 825	57 130	62 749	68 569
Текущи пасиви, в т. ч.	55 670	53 209	31 475	49 197
<i>Краткосрочни заеми</i>	40 789	37 427	24 965	37 167
Общо пасиви (привлечени средства)	149 627	114 885	99 110	125 900
Собствен капитал, в т. ч.	12 423	12 181	14 388	12 056
<i>Акционерен капитал</i>	4 110	4 110	4 110	4 110
Брой акции (хил. броя)	4 110	4 110	4 110	4 110

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Холдинг Нов век” АД

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да инвестират в акции на Холдинг „Нов век” АД, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Проспекта. Дружеството не може да гарантира реализирането на инвестиционните си цели, нито постигането на определени резултати. Всеки един от описаните рискови фактори може да окаже съществено негативно влияние върху дейността на Дружеството, а част от рисковете са извън възможностите за контрол или противодействие от негова страна. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се осъществи, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Дружеството, резултатите от неговата дейност или финансовото му състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на акциите, инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции.

Рисковете и несигурностите, описани по-долу, не са единствените, пред които е изправено Дружеството. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен

неблагоприятен ефект върху дейността му.

Рисковете могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на Дружеството, промени в неговия капитал и възможността рискът да бъде елиминиран или не. Практическо приложение в конкретния случай намира разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността риска да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични:

Систематични рискове – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Емитентът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;

Несистематични рискове – представляват частта от общия инвестиционен риск. Те са специфични за самото Дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си, т.е. съществуват възможности за тяхното управление

4.1. Несистематични рискове

Това са рисковете, произтичащи от фактори и промени, касаещи пряко самото Дружество. Те се отнасят конкретно до него и върху тях в най-голяма степен Дружеството може да оказва влияние.

4.1.1. Холдинг Нов век е дружество от холдингов тип и влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите пред дейността на дружествата от портфолиото може да има неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Емитента, включително и способността му да изплаща дивиденди

Тъй като Холдинг Нов век развива отчасти дейността си чрез дружествата, в които инвестира, неговото финансово състояние, оперативни резултати и перспективи са зависими от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества. Способността на Дружеството да продължава да инвестира в растежа на Групата собствени средства, както и да заплаща дивиденди на акционерите, ако бъде взето решение за това от Общото събрание на Емитента, ще зависи от редица фактори, свързани с дъщерните му дружества, включително размера на печалбите и паричните потоци на дъщерните дружества.

4.1.2. Холдинг Нов век осъществява инвестиции в различни икономически отрасли и е обект на множество рискове, специфични за тези отрасли

Въпреки че дейността на Групата е диверсифицирана по сектори (хранително-вкусова промишленост, търговия и др.), неблагоприятно развитие в един или повече от ключовите икономически сектори (особено производството на продукти и субпродукти от птиче месо, което генерира, заедно със съпътстващите услуги, по-голяма част от приходите от продажби), в които оперират дружествата от Групата, би могло да има неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните ѝ резултати и финансово състояние.

Специфични рискове за сектора, в който осъществяват дейност дъщерните

дружества

Производството на продукти и субпродукти от птиче месо („Булиън” ЕАД и „Агропласмент 92-В” АД)

Пазарът на пилешко месо, както и пазарът на колбаси са изключително конкурентни

Дъщерните дружества продават продуктите си от птиче месо основно на вътрешния пазар, който е силно конкурентен. На пазара има още няколко големи местни производители. Но, освен с тях, Групата си съперничи и с голям по обем и силно ценово-конкурентен внос от други европейски страни, големи производителки на пилешко. Негативният ефект от динамичната конкурентна среда върху Групата се проявява основно като натиск за поддържане на по-ниски цени на предлаганите продукти.

Френския пазар на патешки дроб е изключително конкурентен, като освен това в износа Групата разчита на посредници

Дъщерното дружество „Агропласмент 92-В” АД продава продуктите си от патешки дроб и на френския пазар, който е силно конкурентен и който в някаква степен е определящ за вкусовете и тенденциите за консумация на тези продукти. Негативният ефект от тази конкурентна среда върху Групата се проявява отново като натиск за поддържане на по-ниски цени на предлаганите продукти. Освен това, продуктите на Групата се изнасят и от посредници, които са утвърдени компании в тази дейност. В този смисъл Групата е отчасти зависима от тези посредници. Усилията на ръководството са насочени към бързо увеличаване на самостоятелния износ през 2018 г. и следващите години и стремеж за максимална самостоятелна реализация на продукцията.

Режимът на държавно подпомагане в животновъдството може да се промени

В момента Групата получава на годишна база държавна компенсация за покриване на разходи, свързани с ангажимент за хуманно отглеждане на птици. Тази държавна помощ може да бъде прекратена след известно време. Една подобна промяна, заедно с цялостна негативна промяна на общата европейска селскостопанска политика може да доведе до свиване на приходите от компенсации и/или увеличаване на разходите на Групата, което ще влоши оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Групата е зависима от доставчици на птици и лица отглеждащи по договор патета

Групата има изградени стабилни взаимоотношения с местните си доставчици на птици (включително патета), като доброто структуриране и комуникация с тях са от ключово значение за целия цикъл на производство. Освен това по договор, различни лица отглеждат патета за Групата. Въпреки че Групата работи с няколко фирми-доставчици, евентуално прекратяване на договор или невъзможност на някоя от тях да изпълни ангажиментите си към Групата и да достави необходимите за производството птици би поставило дружествата в затруднено положение. Подобно събитие ще афектира дейността на Групата на всички нива и ще засегне негативно продажбите и печалбата ѝ.

Себестойността на произведената продукция зависи от цените на зърното, което се

използва за фураж

Храненето е вероятно най-значимият компонент при отглеждането на птиците и като стойност и като значение за качеството на крайния продукт. Групата не може да контролира цената на фуражното зърно, която следва тенденциите на международните пазари. В следствие на това, икономическият резултат от производството на патета се оказва силно зависим от колебанията в цените на слънчогледа, царевичата, пшеницата, ечемика и соевия шрот. При поскъпване на цените на фуражното зърно, себестойността ще нарасне и ако Групата не успее да прехвърли това увеличение върху цените на крайните продукти в условията на сериозна конкуренция, това ще окаже съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността ѝ.

*Продажба на зърно („Бългериан Грейн” ЕООД)*Резултатите на Групата от търговията със зърнена продукция зависят от тенденциите на международните пазари на зърно

Като участник в търговията със зърно, Групата зависи от общите тенденции на световните зърнени пазари. Високите добиви в ключови страни-производителки, инвестициите в по-висока производителност, както и разширяването на засетите с житни култури площи доведоха до пониски цени и увеличаване на запасите от готова продукция, както на международните, така и на вътрешния пазар. Оборотите и печалбите на сегмента за търговия със зърно ще останат и в бъдеще силно зависими от динамиката на международните цени и трудно могат да бъдат предвидими. Няма гаранция за това какви ще бъдат бъдещите добиви при различните култури, съответно как ще се отрази това върху борсовите им цени глобално и в региона, като при продължаващ натиск върху цените Групата може да намали търгуваните обеми и дори да регистрира загуби от тази дейност.

На пазара в страната има няколко основни износители

На пазара на зърно за износ има няколко утвърдени международни износители – Гленкор, Каргил, Луи Драйфус, АДМ и др. Макар Групата да не е зависима от тяхната дейност, все пак те като цяло оказват съществено влияние на пазара.

Винопроизводство и отглеждане на грозде („Ловико Лозари” ЕАД, „Капински” ЕООД и „Био Христ” ЕООД)

Основният пазар на „Ловико Лозари” ЕАД е пазарът на вино и по-специално на висококачествено бутиково вино в България. като цяло този пазар е силно зависим от общото ниво на икономическа активност и потребление в страната. пазарът на вино е зависим и от нивото на потребление в България, предвид факта, че страната ни е известна с качествените си вина. Като резултат, дейността на дъщерното дружество, съответно неговите финансови резултати до голяма степен зависят от състоянието на българската икономика, което от своя страна има пряко отражение върху потреблението на вино от средния и висок ценови сегмент. всяка неблагоприятна или отрицателна промяна в общото макроикономическо

развитие или в нагласите за стабилно икономическо развитие в страната, би имала негативно отражение в потреблението на повечето стоки и услуги за крайна консумация, вкл. в потреблението на вино.

Производителите в България се конкурират и с вносителите на вина

През последните няколко години, с положителната промяна в икономическото състояние на страната и вкусовете на потребителите, започна все по-засилен внос на вино, не само от традиционни страни-членове на ЕС (Испания, Франция и Италия), но и от по-екзотични страни – Чили, ЮАР, Нова Зеландия и др. Всичко това се отразява, отчасти, неблагоприятно на продажбите на българските производители на местния пазар. Това оказва неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността на Дъщерното дружество и Групата.

Режимът на държавно подпомагане в растениевъдството може да се промени

„Ловико Лозари” ЕАД и особено дъщерните дружества „Капински” ЕООД и „Био Христ” ЕООД са регистрирани гроздопроизводители разполагащи общо с хил. дка собствени арендовани лозя. В момента Групата получава на годишна база различни субсидии (европейски, държавни доплащания) за като част от процеса на отглеждане на лозята. Прекратяването на тази държавна политика, заедно с цялостна негативна промяна на общата европейска селскостопанска политика може да доведе до свиване на приходите от финансиране и/или увеличаване на разходите на Групата, което ще влоши оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

С оглед стойността и дела на посочените дъщерни дружества в приходите от продажби, специфичните рискове за останалите дружества е несъществен за оперативните резултати на Групата.

4.1.3. Бързият растеж на Групата на Холдинг Нов век може да бъде предизвикателство за нейните системи за операционен, административен и финансов контрол

Очаква се темпът на растеж и разширяването на дейността на Групата на Холдинг „Нов век”, да продължи и съответно да нараства и необходимостта от осигуряване на по-големи управленски и оперативни ресурси. Холдинг „Нов век” полага усилия да оптимизира оперативната си структура, контролните и финансовите си системи, както и да привлича и обучава квалифициран персонал. Мениджмънтът на Холдинг „Нов век” вярва, че разполага с необходимите ресурси за продължаващото разширение на дейността си. Ако темпа на растеж на Групата продължи, няма сигурност, че системите за оперативен и финансов контрол на Групата на Холдинг „Нов век” ще могат да продължат да функционират по начин, подходящ да поддържа и управлява ефективно бъдещия му растеж.

Този риск се проявява основно на две нива – по отношение на Групата и специфично по отношение на производствените дружества „Булиън” ЕАД и „Агропласмент 92-В” АД. Дружеството-майка разполага с ограничен брой служители, които да съдействат на Съвета на

директорите. Това създава предпоставки за повишен риск, както по отношение стратегическото планиране, така и по отношение оперативната структура, въпреки че ръководството вярва, че разполага с необходимите ресурси за продължаващото разширение и контрол върху дейността си. Разрастването на дейността на производствените дъщерни дружества и текущото състояние на пазара на труда в България, създават предпоставки за значително по-трудно задържане на сегашния и привличане на нов квалифициран персонал за осъществяване на своята дейност.

4.1.4. Групата на Холдинг Нов век може да избере неподходяща пазарна стратегия

Бъдещите печалби и икономическата стойност на Групата на Холдинг „Нов век” зависят от стратегията, избрана от управленския екип на Емитента и дъщерните му дружества. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи (без, обаче, самото наличие на загуби да бъде крайна оценка за това). Групата на Холдинг Нов век се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в стратегията. Неподходящите или забавени промени в стратегията на Групата биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху нейната дейност, оперативните ѝ резултати и финансово състояние.

4.1.5. Групата може да не успее да финансира планираните си капиталови разходи и инвестиции

Бизнесите на Групата изискват известни капиталови разходи. Групата на Холдинг „Нов век” очаква част от тези разходи да бъдат финансирани от собствени средства на Групата. При неблагоприятна икономическа конюнктура и настъпване на други неблагоприятни събития може да се наложи финансиране на тези разходи преимуществено от външни източници. Няма сигурност дали външно финансиране ще може да бъде привлечено при приемливи условия. Може да се наложи Групата на Холдинг Нов век да редуцира капиталови разходи и инвестиции, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата.

4.1.6. Финансовите резултати на Групата зависят от цените на редица финансови инструменти

Финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата се влияят от пазарните цени на редица финансови инструменти в които е инвестирала, които са предмет на свободно търсене и предлагане и различни други фактори извън контрола на Групата на Холдинг Нов век. В последните години тези цени широко варират. Продължителен спад на цените на тези финансови инструменти би засегнал неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата.

С оглед и на това Групата намалява през периода обхванат от историческата финансова информация притежаваните финансови активи (Емитента е дружеството от Групата, което притежава па-голяма част от тези активи).

Финансови активи	30.09.2018	2017	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Краткосрочни финансови активи	11 253	9 055	16 771	46 644
Дългосрочни финансови активи	1 816	1 534	1 476	1 369
Финансови активи	13 069	10 589	18 247	48 013

4.1.7. Успехът на Групата зависи от нейния т.нар. “ключов” персонал. Ако Групата не успее да привлече и задържи опитни и квалифицирани кадри, нейният бизнес може да пострада

Бизнесът на Групата е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт на Холдинг Нов век и на неговите дъщерни дружества. Няма сигурност, че услугите на този “ключов” персонал ще бъдат и за в бъдеще на разположение на Групата. Конкуренцията в България и на европейския пазар между работодателите от финансовия и други сектори за качествен персонал е сериозна. Успехът на Групата ще зависи, отчасти, от нейната способност да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Групата да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата на Холдинг “Нов век”, оперативните резултати и финансовото му състояние. Понастоящем Групата не поддържа застраховка “ключов персонал”.

4.1.8. Инфлационен риск

Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева. Инфлационният риск се свързва и с вероятността съществуващата в страната инфлация да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите в стопанския сектор. Това означава, че при равнище на инфлация през годината, надвишаващо номиналната норма на годишната възвращаемост, реалната норма на възвращаемост на инвестиция, деноминирана в националната валута през годината ще бъде отрицателна. До въвеждането на валутния борд, инфлационният риск имаше осезаемо въздействие върху резултатите на стопанските единици. След въвеждането на стабилизационната програма, валутния борд и фиксирането на курса на лева спрямо германската марка като резервна валута, инфлацията в България значително намалена (през последните години НСИ отчита дефлация), което доведе до стабилизиране на макроикономическата обстановка като цяло. Така сравнително ниската степен на инфлационен риск в страната позволява на действащите стопански субекти да генерират реални (а не инфлационни) доходи от дейността си, както и улеснява значително прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Трайното овладяване на инфлационните процеси в страната през последните години се отразява положително и върху генерирането на реална норма на възвращаемост, като основен фактор за процеса на инвестиране. Въпреки като цяло положителната картина, касаеща индекса на инфлацията в страната през последните години, трябва да се има предвид факта, че

отвореността на българската икономика и фиксирания курс BGN/EUR поражда риск от внос на инфлация.

4.1.9. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Групата деноминирани в щатски долари и руски рубли излагат Групата на валутен риск. За да редуцира този риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева.

Групата има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск	Излагане на дългосрочен риск
	Руски рубли ‘000 лв.	Руски рубли ‘000 лв.
30 септември 2018 г.		
Финансови активи	284	733
Финансови пасиви	-	-1 765
Общо излагане на риск	284	-1032
	Излагане на краткосрочен риск	
	Щатски долари ‘000 лв.	Руски рубли ‘000 лв.
31 декември 2017г.		
Финансови активи	11	312
Общо излагане на риск	11	312
31 декември 2016г.		
Финансови активи	13	484
Общо излагане на риск	13	484
31 декември 2015г.		
Финансови активи	13	383
Общо излагане на риск	13	383
	Излагане на дългосрочен риск	
		Руски рубли ‘000 лв.
31 декември 2017г.		
Финансови активи		804
Финансови пасиви		(1 937)
Общо излагане на риск		(1 133)

31 декември 2016г.		
Финансови активи		868
Финансови пасиви		(683)
Общо излагане на риск		<u>185</u>
31 декември 2015г.		
Финансови активи		383
Общо излагане на риск		<u>383</u>

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се смята, че представения по-горе анализ показва степента на излагане на Групата на валутен риск.

4.1.10. Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти и други. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

Финансови активи	30.09.2018	2017	2016	2015
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба	8 337	7 377	6 805	7 249
Кредити и вземания	18 756	24 047	35 792	54 172
Пари и парични еквиваленти	1 381	3 049	4 398	5 746
Финансови активи	<u>28 474</u>	<u>34 473</u>	<u>46 995</u>	<u>67 167</u>

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Всички несъбираеми вземания са обезценени до размера на просрочената им част или на частта определена като несъбираема. Балансовите стойности описани по-горе, са определени като намалени с начислената обезценка отчетни стойности на активите и представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата.

Загуба от обезценка не е признавана. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

4.1.11. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 30 септември 2018 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

4.1.12. Ликвидния риск

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

Групата държи пари в брой и публично търгувани ценни книжа, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 30 септември 2018 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

30 септември 2018 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца ‘000 лв.	Между 6 и 12 месеца ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Банкови и други заеми	2 352	34 815	68 569
Търговски и други задължения	7 306	4 119	3 357
Общо	9 658	38 934	71 926

Към 31 декември 2017 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2017 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6	Между 6 и 12	От 1 до 5 години

	месеца ‘000 лв.	месеца ‘000 лв.	‘000 лв.
Банкови и други заеми	1 574	23 391	62 749
Търговски и други задължения	1 794	-	-
Общо	3 368	23 391	62 749

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Групата са обобщени, както следва:

31 декември 2016 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца ‘000 лв.	Между 6 и 12 месеца ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Банкови и други заеми	1 133	36 294	57 130
Търговски и други задължения	68	10 407	-
Общо	1 201	46 701	57 130

31 декември 2015 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца ‘000 лв.	Между 6 и 12 месеца ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Банкови и други заеми	2 950	37 839	89 825
Търговски и други задължения	-	10 178	-
Задължения към свързани лица (без аванси)	-	699	-
Общо	2 950	48 716	89 825

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

4.1.13. Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло Дружеството няма значителна част лихвоносни активи, с изключение на паричните средства по банкови сметки. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Същевременно Дружеството не е изложено и на лихвен риск от своите краткосрочни задължения, защото те обичайно са търговски.

4.1.14. Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните

Холдинг „Нов век” е дружество – майка в своята група, която включва няколко дъщерни дружества (за повече информация вж. „Дъщерни дружества”), които по този начин се третират като свързани лица с Емитента, тъй като са под негов контрол. Всички сделки на Емитента със свързани лица са сключени при пазарни условия. Въпреки че мениджмънтът на Емитента очаква, че всички бъдещи сделки или споразумения ще бъдат сключвани при

условия не по-лоши за Холдинг Нов век от тези, при които то може да сключи сделки с несвързани лица, не е изключено да възникнат конфликти на интереси между Емитента и други свързани лица.

4.1.15. Групата осъществява своята дейност в среда с висока степен на конкуренция

Всички сектори, където оперират основните дъщерни дружества от Групата, се отличават със среда с висока степен на конкуренция. Увеличената конкуренция в българския сектор на птиче месо може да намали оперативните маржове на участниците на пазара или по друг начин да засегне конкурентната позиция на „Булиън” ЕАД и „Агропласмент 92-В” АД. Дъщерното дружество „Булиън” ЕАД е в конкурентна борба с останалите производители на пилешко месо в България (утвърдени марки като Лудогорско, Градус, Джиев, Duke), както в по-широк план и с вносителите в страната (особено тези от ЕС). Също така това дружество е в конкурентна борба и с притежатели на производствени мощности в България и чужбина за привличане на клиенти предпочитащи работата на ишлеме. „Агропласмент 92-В” АД е в конкурентна борба с компаниите произвеждащи продукти и субпродукти от патици на българския пазар и с всеки един производител и търговец осигуряващ подобни продукти на европейския пазар (голяма част от продукцията на българските дружества в сектора достига до френския пазар). Конкуренцията между различните дружества в останалите сектори, където осъществяват дейност другите дъщерни дружества, също е висока. Бъдещият успех на Групата на посочените пазари ще зависи от способността на дъщерните дружества да останат конкурентноспособни в сравнение с другите конкуренти в съответните сегменти, чрез по-висока гъвкавост и ефективност.

4.1.16. Риск от настъпване на аварии и/или човешки грешки в дейността на дъщерните дружества, осъществяващи производствена дейност

В дъщерните дружества, осъществяващи производствена дейност, особено „Булиън” ЕАД и „Агропласмент 92-В” АД (произвеждащи гъши дроб и месо от патици, извършващи услугата по клане на птици и реализиращи значителна част от приходите от продажби на Групата), се осъществяват опасни производствени операции, като в резултат на неспазване на вътршни процедури и правилници, технически неизправности, човешки грешки и други фактори, е възможно да се получат сериозни наранявания, трудови злополуки с най-тежък изход, повреди или унищожаване на активи, спиране на дейността и др. Подобни събития могат да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните ѝ резултати и финансово състояние (под формата, но не само, на възникването на значителни задължения, заплащане на глоби, такси и обезщетения, пропуснати ползи и увреждане на репутацията).

4.1.17. Риск от използване на неподходящи класификации и методи за оценка на справедливата стойност на финансовите активи

Групата притежава значителни финансови активи, дългосрочни и краткосрочни, като правилната им класификация и оценка е от значение за определяне на финансовото състояние и резултатите от дейността. Използването на неправилни методи за оценка на финансовите активи би могло да доведе до неточно отчитане на справедливата им стойност. За да

минимизира този риск Групата използва само общоприети и доказани методи за оценка на притежаваните финансови активи. Този риск по отношение притежаваните финансови активи се отнася основно за Емитента и неговото дъщерно дружество „Винпром Хасково” ЕАД. Емитента разполага с дългосрочни финансови активи, акции от различни дружества, с обща балансова стойност към 30.06.2018 г. в размер на 325 хил. лв. и краткосрочни финансови активи – акции от капитала на пенсионно дружество с балансова стойност 5 828 хил. лв. Представените инвестиции в акции на дружества не се търгуват на регулиран пазар и справедливата им стойност не може да бъде надеждно оценена. Поради тази причина горепосочените инвестиции са оценени по цена на придобиване. Аналогично и дъщерното дружество „Винпром Хасково” ЕАД притежава подобни акции на стойност 375 хил. лв.

4.1.18. Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане

При всяко публично предлагане съществува вероятност то да не бъде успешно осъществено – да не се наберат минимално заявените средства, за да бъде подписката за увеличаване на капитала успешна.

Успешното реализиране на публичното предлагане на ценни книжа зависи от няколко основни фактора: осъществяване на публичното предлагане на ценни книжа на Дружеството, което се изразява в одобряване на Проспекта от КФН, технологично организиране на подписката и записване поне на минимално заложения брой ценни книжа, за да бъде смятано публичното предлагане за успешно и оттам да се осъществи увеличението на капитала. Минимизирането на този риск е пряко свързано с добрата подготовка и организиране на публичното предлагане, но няма сигурност, че ще бъдат набрани минимално заявените средства за да бъде предлагането успешно.

4.1.19. Риск от осъществяване на инвестиции в нови за Групата сектори

Групата възнамерява да инвестира (включително част от средствата набрани при евентуален успех на настоящото Предлагане), освен в традиционни за своята дейност сектори (като винопроизводство), също така и в нови за нея дейности (зелена енергия, логистика). Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че инвестициите в нови сектори са свързани със сериозни рискове по отношение липсата на опит (въпреки, че Групата смята да разчита на оперативен и отчасти ръководен персонал с опит в тези дейности), също така и по отношение удачния избор и момент за осъществяването им, което в крайна сметка може да доведе до намаляване стойността на направените инвестиции или дори до загубата им. Всичко това би имало значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, нейните оперативните резултати и финансово състояние.

4.2. Систематични рискове

Общите (системни) рискове се отнасят до всички стопански субекти в страната и са резултат от външни фактори, върху които Холдинг „Нов век” АД не може да оказва влияние. Основните методи за ограничаване на влиянието на тези рискове са събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект световната икономика се намира в състояние на подем, след няколко години на възстановяване от икономическата и финансова криза. Тя започна от пазара за рискови кредити в САЩ през 2007 г., преминава през криза с публичните дългове на редица (предимно европейски) държави през 2011 г. като породила значителни сътресения и несигурност в глобалната финансова и икономическа система и достигна до етап, в който отделните държави посредством техните правителства и централни банки търсят успешна формула за стимулиране на дългосрочен икономически растеж.

4.2.1. Макроикономически риск

Избрани показатели	Източник	2013	2014	2015	2016	2017
Валутен курс на лева за 1 щ.д. (в края на периода)	БНБ	1.42	1.61	1.79	1.86	1.63
Брутен вътрешен продукт (млн. лв.)	НСИ	82 166	83 634	88 571	94 130	98 631
БВП на глава от населението (лв.)	НСИ	11 310	11 577	12 339	13 206	13 939
БВП (годишен реален темп на изменение, %)	НСИ	0.90%	1.30%	3.60%	3.90%	3.60%
ОЛП (номинален ОЛП на годишна база, %)	БНБ	0.02%	0.03%	0.01%	0.00%	0.00%
ИПЦ (изменение спрямо предходния период, %)	НСИ	-1.60%	-0.90%	-0.40%	0.10%	2.80%
ИПЦ (средно годишно изменение, %)	НСИ	0.90%	-1.40%	-0.10%	-0.80%	2.10%
Коефициент за безработица (годишна база за лицата над 15 г., %)	АЗ	11.80%	10.70%	10.00%	8.00%	7.10%
Средна месечна работна заплата (лв.)	НСИ	775	822	878	948	1 060
Търговско салдо (млн. евро)	БНБ	-2 932.70	-2 776.60	-2 622.40	-984.40	-765.80
Търговско салдо (% от БВП)	БНБ	-7.00%	-6.50%	-5.80%	-2.00%	-1.50%
Текуща сметка (млн. евро)	БНБ	535.6	530.6	-15.40	1 244.0	3 367.9
Текуща сметка (% от БВП)	БНБ	1.30%	1.20%	0.00%	2.60%	6.70%
Паричен агрегат М1 (тесни пари, млн. лв.)	БНБ	27 039	31 111	35 970	40 835	47 735
Паричен агрегат М1 (% от БВП)	БНБ	32.9	37.2	40.6	43.4	48.4
Брутен външен дълг (млн. евро)	БНБ	36 935.60	39 338.40	33 493.40	34 221.50	33 397.30
Брутен външен дълг (% от БВП)	БНБ	87.90%	92.00%	74.00%	71.10%	66.20%
Държавен дълг (млн. евро)	Евростат	7 147	11 531.8	11 771.8	13 969.3	12 815.1
Държавен дълг (% от БВП)	Евростат	17.00%	27.00%	26.00%	29.00%	25.40%
Приходи и помощи (консолидирана фискална програма, млн. лв.)	МФ	28 977.3	29 409.1	32 199.5	33 959.4	35 316.7
Приходи и помощи (% от БВП)	МФ	35.30%	35.20%	36.40%	36.10%	-
Бюджетен дефицит (% от БВП)	Евростат	-0.40%	-5.50%	-1.60%	0.20%	0.90%

България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия. В този смисъл разразилата се от средата на 2008 година световна икономическа криза се отрази негативно на стопанската конюнктура в страната, най-вече по линия на намаляване на износа и спад в притока на чужди капитали, което рефлектира върху инвестиционната активност, нивото на безработица, доходите и вътрешното потребление. Това доведе до отрицателен реален икономически растеж. Отрицателният ръст на БВП от -3,5% през първото тримесечие на 2009 г., -4,9% през второто тримесечие и -5,4% за третото тримесечие доведе до рецесия през 2009 г. Българската икономика беше засегната от световната финансова криза с известно закъснение, основно по линия на свиващото се външно потребление и рязко намалелите финансови потоци към страната, включително и ПЧИ. Тези фактори, наред със свиването и на вътрешното потребление, доведоха до 3.6% отрицателен

реален темп на изменение на БВП през 2009 г. През 2010 г. и 2011 г. по данни на НСИ бе отбелязан съответно 1.3% и 1.9% положителен реален годишен темп на изменение на БВП. През следващите години, темпа на нарастване на БВП остана положителна величина, но с известни колебания (например през 2012 г. е близо 0%). Постепенно от втората половина на 2014 г. икономиката на страната навлезе в подем. През 2015 г., темпа на нарастване на БВП възлиза на 3.6%, а по предварителни данни през 2016 г. е още по-висок, а именно 3.9% (рекорден резултат от настъпването на глобалната криза). През 2017 г. отново има силен, макар и по-нисък от предходната година ръст на БВП от 3.6%. За 2018 г. се очаква страната отново да отбележи икономически ръст, като през второто тримесечие на годината той възлиза на 3.2%. Ръста на БВП след 2009 г., не доведе веднага до намаление на безработните. Те продължиха да се увеличават, като за 2012 г., по данни на АЗ, коефициента на безработица нарасна до 11.4%, а към края на 2013 г. нивото на безработица отново се увеличи до 11.8%. Този тренд започна да се обръща отчетливо едва през 2014 г. (10.7%). В края на 2015 г. и 2016 г., то продължи да спада, като възлиза на 10% и 8% съответно. През 2017 г. коефициента е още по-добър, като възлиза на 7.1%, а през месеците на 2018 г. продължава да спада.

Същевременно през последните години, по данни на НСИ, се отбелязва постоянен ръст на средната месечна работна заплата. Така през 2010 г. тя е възлижала на 648 лв., през 2011 г. 686 лв., през 2012 г. 731 лв., през 2013 г. 775 лв., през 2014 г. 822 лв., през 2015 г. 878 лв., през 2016 г. 948 лв. и през 2017 г. е отбелязано ново нарастване до 1 060 лв. За полугодieto на текущата година, средната работна заплата по данни на НСИ отново расте до 1 125 лв.

По данни на НСИ, средногодишната инфлация (средногодишното изменение на ИПЦ) за 2012 г. и 2013 г. е 3% и 0.9% съответно. През 2014 г. спада на инфлацията в страната премина в дефлация от 1.4%. През 2015 г. и 2016 г. в страната бе отчетена по-ниска, но все пак отново дефлация от 0.1% и 0.8% респективно. Очертания тренд на спад на инфлацията от 2012 г. насам се дължи отчасти на намалението на международните цени на горивата (особено през 2014 г. и 2015 г.). През 2017 г. все по-рядко се отчитат месеци с намаление на цените, като през всяко едно тримесечие на годината е отчетена инфлация и през цялата година тя възлиза на 2.1%. През 2018 г. се очаква инфлацията да надхвърли това ниво (към края на септември, средногодишния ИПЦ за последните 12 месеца достига 2.7%).

През 2017 година, по данни на БНБ, България отчита солиден излишък по текущата сметка възлизащ на 3 367,9 млн. евро (6.7% от БВП), в сравнение с излишък в размер на 1 244 млн. евро през 2016 г. (2.6% от БВП). Увеличението на излишъка се дължи основно на намаления дефицит по търговския баланс (малко по-висок ръст на износа от този при вноса) и на намаления дефицит при първичния доход (най-вече на дохода от преки инвестиции), докато салдото на услугите остава силно положително. Салдото по капиталовата и финансовата сметка от положително в размер на 5 205,8 млн. евро през 2016 г. (10.8% от БВП), намалява до положително в размер на 2 690,9 млн. евро през 2017 г. (5.3% от БВП). Салдото по текущата сметка в края на второто тримесечие на 2018 г. е почти нулево, а по капиталовата и финансовата сметка също е положително от 1 053,2 млн. евро (2% от БВП).

По данни на Евростат, държавния дълг в края на 2017 г. възлиза на 12 815,1 млн. евро (25.4% от БВП) срещу 13 969,3 (29% от БВП) през предходната година. В края на август 2018 г. по данни на МФ, той намалява до 12 083,6 млн. евро (22.6% от прогнозния БВП). Страната

ни е с едно от най-благоприятните съотношения в рамките на ЕС (трето), но следва да се отбележи, че от 2014 г. то почти се удвои (едва през 2017 г. държавния дълг намаля и в обсолютно и в относително изражение).

През 2017 г. страната отчита бюджетен излишък от 0.9% от БВП (данни на Евростат) при 0.2% през 2016 г. По данни на МФ излишъкът по консолидираната фискална програма е в размер на 845,5 млн. лв. Бюджетното салдо по консолидираната фискална програма към август 2018 г. е положително в размер на 2 388,1 млн. лв. (2,3% от прогнозния БВП) и се формира от излишък по националния бюджет в размер на 2 535,2 млн. лв. и дефицит по европейските средства в размер на 147,1 млн. лева.

Последната прогноза на Европейската комисия (есенна) за 2018 и 2019 г. са за ръст от 3.5% и 3.7% респективно, подкрепен от съживяване на потреблението (най-вече частното, благодарение на ръста на заплатите) и инвестициите в основен капитал (основен принос за растежа ще има планираното повишение на публичните капиталови разходи, което е свързано с ускореното усвояване на средства от фондовете на ЕС), повлияни от подобряване на бизнес климата в страната и повишаване на кредитната активност. Подобряването на външната среда чрез ускорение на растежа на европейската и световната икономика ще доведе до повишаване на износа на стоки и услуги.

В същото време основните рискове за икономиката остават външните.

4.2.2. Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателната политика, икономическата политика, данъчната система. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството политика. В резултат би възникнала опасност от негативни промени в бизнес климата.

Успешното интегриране на България в ЕС зависи от политическата воля за продължаване на реформите в съдебната система, здравеопазването, пенсионно-осигурителната система и др. Възможността правителството да предприеме неефикасни законодателни мерки оказва неблагоприятно въздействие върху икономическата стабилност на страната. Икономическият растеж зависи от продължаване на икономическите реформи и прилагане на добри пазарни и управленски практики. Способността на правителството да провежда политики насърчаващи икономическия растеж зависи, както от парламентарната и обществена подкрепа за тези мерки, така и от професионалната компетентност на членовете на кабинета.

Политическият климат в България през последното десетилетие е стабилен и не предполага рискове за бъдещата икономическа политика на страната. Пътят и основните приоритети на бъдещата икономическа политика са последователни и зависят до голяма степен от препоръките на Европейската комисия и Международния валутен фонд. Поетите ангажменти и изискванията във връзка с членството на страната ни в ЕС и бъдещото присъединяване към Еврозоната, предполагат подобряване на бизнес климата в страната и улесняване на предприемачеството.

В конкретния момент България е в ситуация на проведени преди около година поредни

предсрочни парламентарни избори и формирано правителство с, известен, проевропейски профил, от ГЕРБ и Обединени патриоти. Засега правителството разчита на стабилна парламентарна подкрепа, а председателството на Съвета на Европейския съюз през първата половина на 2018 г. също допринесе за това. Относително нестабилната в краткосрочен аспект политическа обстановка крие рискове, които все още нямат своето проявление. Въпреки липсата на очаквания за сериозни сътресения и значителни промени в провежданата политика, несигурността относно бъдещото управление на страната е съществен риск, който може да повлияе на икономическото развитие на страната.

4.2.3. Кредитен риск

Кредитният рейтинг на България е ВВВ- дългосрочен по скалата на Standard & Poor's. За последно, на 01.12.2017 г. рейтинга бе повишен от ВВ+ на ВВВ- със стабилна перспектива. През м. юни 2018 г. кредитната агенция потвърди рейтинга, като перспективата бе подобрена на положителна. Рейтинговата агенция Moody's последно повиши на 22.07.2018 г. кредитният рейтинг на Република България от Ваа3 на Ваа2 за дългосрочните държавни ценни книжа, като перспективата е стабилна (през май 2017 г. рейтинга бе потвърден от агенцията). Според скалата на Fitch, кредитния рейтинг на България за чуждестранна валута е ВВВ със стабилна перспектива (за последно рейтинга бе повишен през декември 2017 г., а през юни 2018 г. бе потвърден).

Предприемането на последователна и дългосрочна икономическа политика в България би било основателна причина за потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната, което от своя страна би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху възможностите му за външно финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България, в следствие на нестабилно управление на страната, би имало отрицателно влияние върху цената на финансиране, която Дружеството може да получи при необходимост, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви.

4.2.4. Инфлационен риск

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута.

	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Индекс на потребителските цени на годишна база	0.9 %	- 1.4 %	- 0.1 %	- 0.8 %	2.1 %

Източник: Национален статистически институт

Системата на валутен борд в България контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването на цената на петрола и другите природни суровини) могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към ЕС също оказва натиск за доближаване на ценовите равнища към тези на останалите страни от ЕС (конвергенция), т.е. инфлацията в страната е по-висока от средния темп на инфлация в страните, членки на ЕС. За периода 2013-2015 г. се наблюдава спад на индекса на

потребителските цени, обусловен от понижаване в цените на суровините на световните пазари. Очакванията за постепенно връщане към умерен темп на инфлация (което започва да се забелязва през 2017 г.) се обуславят от допусканията за по-високи международни цени на основните суровини и прогнозирано нарастване на вътрешното търсене (ръст на доходите, вкл. и в бюджетната сфера). През деветте месеца на 2018 г. средногодишния ИПЦ за последните 12 месеца достига вече 2.7%.

4.2.5. Риск, свързан с безработицата

Рискът, свързан с безработицата е свързан с намаляване на реалната покупателна сила на част от икономическите субекти (по този начин и на реалното съвкупно търсене в икономиката) в резултат на спада при търсенето на труд. Спада на търсенето на трудови ресурси на пазара може да е в резултат на структурни промени в икономиката, поради навлизането на икономическия цикъл в кризисна фаза, поддържане на изкуствено високи нива на работните заплати и др.

	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Коефициент за безработица (годишна база за лицата над 15 г., %)	11.8%	10.7%	10%	8%	7.1%

Източник: Агенция по заетостта

Преструктурирането на държавните предприятия и значителното свиване на предприятията от публичния сектор доведе до високи нива на безработица непосредствено след кризата от 1996 – 1997 г. След като достигна 17.9% в края на 2001 г., нивото на безработица пое в низходяща посока, достигайки 5.6% в края на 2008 г. (по данни на НСИ). След това, под влияние на разразилата се глобална икономическа криза, нивото на безработица отново започна да се покачва, достигайки 11.8% в края на 2013 г. За съжаление стартиралото през втората половина на 2010 г., макар и минимално, оживление в икономиката не спря, както се вижда от данните, ръста на безработните. Едва от втората половина на 2014 г. започна тенденция на намаление на коефициента на безработица. Така в края на 2014 г. той възлезе на 10,7%, в края на 2015 г. бе 10%, а в края на 2016 г. достигна 8%, а в края на 2017 г. 7.1%. През 2018 г. коефициента продължава да намалява. При условие, че поради различни обстоятелства, безработицата отново започне да расте, това би се отразило негативно по косвен път върху оперативните резултати и финансовото състояние на Дружеството.

4.2.6. Валутен риск

Валутният риск произтича от промяна на курса на лева спрямо чуждестранни валути, в които стопанските субекти осъществяват своя бизнес. Българският лев е обвързан с еврото в съотношение 1.95583 лева за 1 евро в условията на валутен борд. Колебанията на валутните курсове променя (подобрява или влошава) реализирания обем на планираните парични потоци, деноминирани в местна валута, което води до изменения в реализирания финансов резултат.

Запазване на системата на валутен съвет и след присъединяването към ЕС, заедно с нарастването на международните валутни резерви, реално минимизират валутния риск. Дружеството не е изложено на въздействието на пряк валутен риск, тъй като поддържа

минимални открити позиции във валути, различни от български лев.

Въпреки това, изменения на валутните курсове на основни чуждестранни валути могат да имат неблагоприятно косвено влияние върху доходността на дружеството. Това влияние се изразява в покачване на цените на строителни материали, енергийни ресурси и други, които първоначално се предлагат в различна от еврото валута.

Възможните неблагоприятни ефекти, които могат да възникнат в резултат на промени на валутни курсове, които оказват въздействие върху дейността на дружеството, ще бъдат внимателно оценявани. Предвижда се да бъдат използвани подходящи схеми и инструменти за защита от валутен риск, които могат да бъдат прилагани на българския и на международните финансови пазари.

4.2.7. Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони

Регулаторният риск се свързва с вероятността за потенциални загуби в резултат на промяна на законодателната уредба и данъчната рамка. Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Инвеститорите трябва да имат предвид, че стойността на инвестицията в акции може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане. В последните години се забелязват опити и желание на управляващите и общините да акумулират повече средства за бюджета чрез увеличаване на данъчната тежест и различните такси.

Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на законови и договорни задължения и други, в резултат на което систематичният нормативен риск е относително висок.

Независимо от проблемите в българската правна система, българското търговско законодателство, като част от европейското, е относително модерно. Въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и ценни книжа, както и хармонизацията със законите и регулациите на ЕС се очаква да доведат в близко бъдеще до намаляване на нормативния риск.

4.2.8. Други системни рискове

Дейността на Дружеството може да бъде повлияна и от изменения в световната и регионална икономическа и политическа конюнктура. Забавянето на световното или регионално икономическо развитие, военни действия, гражданско неподчинение, природни бедствия или други форсмажорни обстоятелства могат значително да затруднят дружеството при осъществяване на поставените от него цели. Към другите системни рискове може да бъде отнесен и рискът от настъпване на финансова криза. Настъпването на финансова криза повишава риска за инвеститорите при инвестиции в акции на Холдинг „Нов век” АД. Повишеният риск се дължи на намаляване на икономическата активност, повишаване цената

на заемния ресурс, намаляване на стойността на недвижимите имоти, на активите търгувани на фондовите борси и други обстоятелства, които са следствие от една финансова криза.

Трудността за предвиждане на тези събития и невъзможността на пълно застраховане налага използването на прецизен подход на анализиране на наличната информация, застраховане на притежаваните имоти, определяне на програма за действия при възникване на кризисна ситуация.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1. История и развитие на Емитента

5.1.1. Юридическо и търговско наименование на Емитента

Търговското наименование (Фирмата) на Емитента е Холдинг „Нов век” АД.

5.1.2. Място на регистрация на Емитента и неговия регистрационен номер

Дружеството е регистрирано в Република България и е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 121643011.

5.1.3. Дата на създаване и продължителност на дейността на емитент

Дружеството е учредено на 25.09.1996 г. с протокол от Учредително събрание на Приватизационен фонд „Нов век” АД. Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Софийски градски съд по фирмено дело 13327/1996 г. с Решение №1 от 08.11.1996 г.

Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

5.1.4. Други данни за Емитента

Държава на регистрация	България
Законодателство, според което емитентът упражнява дейността си	Българско
Юридическа форма	Акционерно дружество
Седалище	гр. София
Адрес на управление	гр. София, бул. „Джеймс Баучер” №51, ет. 4, ст. 407
Телефон	(+359/ 2) 816 43 70
Електронна страница	www.holdingnovvek.com
E-mail:	dvi@ holdingnovvek.com

5.1.5. Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента

През април 1997 г. с решение №2 на СГС е вписано увеличение на капитала на Дружеството от 318 464 лв. на 324 620 лв. (деноминирани), разпределен в 324 620 бр. безналични поименни акции с номинал 1 лв. всяка.

През март 1998 г., с решение на Общото събрание на акционерите от 04.03.1998 г., Дружеството е преуредено като холдинг. Промяната е вписана с Решение №4/09.03.1998 г. на СГС. Вписания капитал на Дружеството е 324 620 лв. (деноминирани).

Отново през март 1998 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 324 620 лв. на 649 620 лв. (деноминирани), разпределен в 649 620 бр. безналични поименни акции с номинал 1 лв. всяка.

С решение № ПР-л № 35 от 20.05.1998 г. Комисията за финансов надзор вписва „Холдинг Нов век” АД като публично дружество в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор.

През 2006 г. Дружеството издава първа емисия обикновени, обикновени, безналични (поименни), лихвоносни, свободнопрехвърляеми необезпечени корпоративни облигации с обща номинална и емисионна стойност 10 000 000 евро и фиксиран лихвен процент в размер на 8 %. През 2015 г. емисията е предсрочно обратно изкупена.

През 2007 г. капиталът на дружеството е увеличен от 649 620 лв. на 1 557 209 лв., разпределен в 1 557 209 бр. безналични поименни акции с номинал 1 лв. всяка.

През 2008 г. дружеството е пререгистрирано в Агенцията по вписванията съгласно Закона за търговския регистър.

През 2014 г. е осъществено преобразуване с участието на Дружеството - на 29.04.2014г., в съответствие с изискванията на чл.262д и чл.262ж от Търговския закон и чл.123, ал.1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, между „Хиберния Витела” ЕАД, ЕИК 130151646, "Ловико Истейтс" ЕООД, ЕИК 200358202, "Инваис" ЕООД, ЕИК 831142120, "Винпром - Шато Аида" АД, ЕИК 126058271 и Холдинг „Нов век” АД, ЕИК 121643011 е сключен договор за преобразуване чрез вливане, който предвижда да се извърши вливане на „Хиберния Витела” ЕАД, ЕИК 130151646, "Ловико Истейтс" ЕООД, ЕИК 200358202, "Инваис" ЕООД, ЕИК 831142120, "Винпром - Шато Аида" АД, ЕИК 126058271 в публично акционерно дружество Холдинг „Нов век” АД, ЕИК 121643011. В резултат на преобразуването чрез вливане, на основание чл.262, ал.1 от Търговския закон, „Хиберния Витела” ЕАД, ЕИК 130151646, "Ловико Истейтс" ЕООД, ЕИК 200358202, "Инваис" ЕООД, ЕИК 831142120, "Винпром - Шато Аида" АД, ЕИК 126058271 са прекратени без ликвидация поради вливането им в приемащото дружество – Холдинг „Нов век” АД, техен общ универсален правоприменник, като всички активи, пасиви, имуществени и неимуществени права и задължения преминават към Холдинг „Нов век” АД.

С Решение № 1100 –Е от 22.12.2014г. на КФН вписва в регистъра по чл.30, ал. 1, т.3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) емисия в размер на 2 553 260 лв., разпределени в 2 553 260 бр. обикновени, поименни, безналични акции с право на глас в ОСА, с номинална стойност 1 лев всяка, издадени от „Холдинг нов век” АД в резултат на описаното преобразуване. Увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър към агенция по вписванията с акт на вписване 20141111151729. Капиталът на дружеството е увеличен от 1 557 209 лв. на 4 110 469 лв., разпределен в 4 110 469 бр. поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка една

На проведено на 24.09.2015г. Общо събрание на акционерите, е взето решение за преминаване от двустепенна (включваща Надзорен и Управителен съвет) към едностепенна система на управление (Съвет на директорите). Промяната е вписана в Търговския регистър към агенция по вписванията с акт на вписване 20151006093823.

През 2014 г. Групата придобива дружествата “Бългериан Грейн” ЕООД, „Севко България” ЕАД, „Севко Трейд” ЕООД и „Голяма Бургаска Мелница” ЕООД. През тази година, Групата продава участието си в дъщерните дружества „Техноимпекс 98” АД (по този начин и от неговото дъщерно дружество „Техноимпекс” АД). Отделно са продадени и дружествата „Къмпинг Градина” ЕООД и „Витела Бургас” ЕООД (самите договори за продажба са сключени в края на 2013 г.).

На 27 ноември 2015 г. Дружеството емитира емисия облигации при следните условия:

Параметри на емисията*

Вид ценни книжа	Обикновени, поименни, безналични, обезпечени облигации
Дата на издаване	27.11.2015
Падеж	27.11.2023
Размер на емисията	15 000 000
Валута	EUR
Брой облигации	15 000
Номинална стойност на една облигация	1 000
Емисионна стойност на една облигация	1 000
Номинална стойност на облигационната емисия към датата на проспекта	15 000 000
Номинална стойност на една облигация към датата на проспекта	1 000
Купон и вид	4.50%
Брой плащания (годишно)	2
Конвенция	ISMA Act/Act

*Към датата на настоящия Проспект, всички дължими лихвени плащания по облигационната емисия (5 лихвени плащания на обща стойност 1 685 хил. EUR) са изплатени, като съответно Дружеството не е срещало затруднения при изплащането им.

През 2015 г. Групата придобива дружествата „Зърнобаза Шумен” ЕООД, „Зърнобаза Разград” ЕООД и „Агропласмент-92-В” АД.

През 2015 г. с решение на Общото събрание на акционерите проведено на 24.09.2015 г. е променен адреса на управление от гр. София, ул. „Г.С.Раковски” №99 на гр. София, бул. „Джеймс Баучер” №51, ет. 4, ап. 407.

На 29.08.2016 г. приключи процес на преобразуване (вливане) на дъщерните дружества „Зърнобаза Шумен” ЕООД и „Зърнобаза Разград” ЕООД в дъщерното дружество на Холдинг „Нов век” АД - „Бългериан Грейн” ЕООД.

През 2016 г. Групата придобива дъщерните дружества „Грийн Булс” ЕООД и „Агро Ловико” ЕООД и продава дъщерните дружества „Ел Ес Трейд” ЕООД, „Ел Ес Импекс” ЕООД, „Стамболово Уайнъри” ЕООД и „Сердика България” АД.

На 26.07.2017 г. приключи процес на преобразуване (вливане) на дъщерното дружество „Грийн Булс” ЕООД в дъщерното дружество на Холдинг „Нов век” АД - „Бългериан Грейн” ЕООД. Вследствие на вливането няма промяна в капитала на правоприемащото дружество.

През юли 2017 г. Групата продава дъщерното дружество „Агро Ловико” ЕООД (самият договор за продажба е сключен през м. юни 2017 г.).

През 2018 г. до датата на проспекта Групата придобива 100 % от капитала на „Био Христ” ЕООД (обща покупна стойност 650 000 лв.), 100 % от капитала на „Капински” ЕООД (обща покупна стойност 950 000 лв.) и 100% от капитала на „Ловико Лозари” ЕАД (обща покупна стойност 1 400 000 лв.).

Дружеството не е осъществявало прехвърляне или залог на търговското предприятие на Емитента. Не е извършвало придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност, извън хода на обичайната му дейността.

Срещу дружеството не са завеждани иски молби за откриване на производство по несъстоятелност или ликвидация. Дружеството не е отправяло търгови предложения към трети лица.

Не са отправяни търгови предложения за придобиване акции на Емитента.

5.2. Инвестиции

5.2.1. Главни инвестиции на Дружеството за периода, обхванат от историческата финансова информация, в това число направени от датата на последния публикуван финансов отчет

2014 г.

Придобиване на дъщерни дружества

Групата придобива 100% от капитала на дружествата “Бългериан Грейн” ЕООД (обща покупна стойност 0,15 млн. лв.), „Севко България” ЕАД (обща покупна стойност 7,43 млн. лв.), „Севко Трейд” ЕООД (обща покупна стойност 1,51 млн. лв.) и „Голяма Бургаска Мелница” ЕООД (обща покупна стойност 6,19 млн. лв.).

Отделно, както е посочено по-горе, в резултат на извършеното преобразуване чрез вливане на 4 дружества в капитала на Холдинг „Нов век” АД са придобити други активи (основно инвестиционни имоти).

Придобиване на финансови активи

През 2014 г. е извършена инвестиция в акции от капитала на „Нова индустриална компания” АД (основно продаваща вино и спиртни напитки) в размер на 988 хил. лв.

2015 г.

Придобиване на дъщерни дружества

Групата придобива 100% от капитала на „Зърнобаза Шумен” ЕООД (обща покупна стойност 3,7 млн. лв.) и „Зърнобаза Разград” ЕООД (обща покупна стойност 2,26 млн. лв.) и

92.72% от капитала на „Агропласмент-92-В” АД (обща покупна стойност 9,1 млн. лв.).

2016 г.

Придобиване на дъщерни дружества

Групата придобива 100% от капитала на „Грийн Булс” ЕООД (обща покупна стойност 1 млн. лв.) и „Агро Ловико” ЕООД (обща покупна стойност 3 млн. лв.).

2017 г.

Дружеството не е извършвало значими инвестиции през посочения период.

2018 г. до датата на проспекта

Групата придобива 100 % от капитала на „Био Христ” ЕООД (обща покупна стойност 650 000 лв.).

Групата придобива 100 % от капитала на „Капински” ЕООД (обща покупна стойност 950 000 лв.).

Групата придобива 100 % от капитала на „Ловико Лозари” ЕАД (обща покупна стойност 1 400 000 лв.).

Емитента е увеличил капитала на дъщерното дружество „Логистичен Парк Бургас” (предишно наименование Голяма Бургаска Мелница) ЕООД със 7 000 хил. лв. до 14 871 хил. лв. Увеличението на капитала е вписано в ТР през декември 2018 г.

Емитента е увеличил капитала на дъщерното дружество „Бългеран Грейн” ЕООД с 8 600 хил. лв. до 14 100 хил. лв. Увеличението на капитала е вписано в ТР в началото на януари 2019 г.

5.2.2. Главни инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение, включително географското разпределение на тези инвестиции и метода на финансиране (вътрешно и външно)

Към датата на проспекта емитентът няма значителни проекти или инвестиции, които да са в процес на изпълнение.

5.2.3. Главни бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление са поели твърд ангажимент

Към датата на проспекта емитентът няма поети твърди ангажименти за бъдещи значителни инвестиции.

6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1. Основни дейности

6.1.1. Предмет на дейност и основна сфера на дейност

Вписания в търговския регистър предмет на дейност на Емитента е: придобиване,

управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, производствена и търговска дейност и всяка друга дейност, незабранена със закон, както и следните дейности, представляващи правоприемство на предмета на дейност на преобразуваните се чрез вливането дружества: на „Хиберния Витела” ЕАД: организиране на производство и търговия на млечни продукти, както и други незабранени от закона търговски сделки по покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, продажба на стоки от собствено производство, покупка на ценни книги с цел да ги продаде – с изключение на сделки като инвестиционен посредник, търговско представителство и посредничество, комисионни, спедиционни и превозни сделки, складови сделки, лицензионни сделки, сделки с интелектуална собственост, хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги, покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, лизинг; на „Ловико Истейтс” ЕООД: производство на винено грозде, вино и други продукти от грозде или вино; производство на спирт, дестилати и спиртни напитки; складиране, съхранение, лагериране и търговия на едро и дребно с вино, продукти от грозде или вино, спирт, дестилати и спиртни напитки; както и покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; производство на стоки с цел продажба, внос и износ на стоки, комисионна, спедиционна, складова, лизингова дейност, проектиране и строителство, сделки с недвижими имоти, търговско представителство и посредничество, превозна, хотелиерска, туристическа, рекламна, информационна, програмна, импресарска дейност, сделки с интелектуална собственост, издателска или печатарска дейност, производство и търговия със селскостопанска и промишлена продукция, както и извършване на всякакви други дейности и услуги, незабранени със закон; на „Инваис” ЕООД: Производство и търговия /внос, износ и реекспорт/ на всички стоки и услуги, без забранените от действащото законодателство, транспортна и спедиционна дейност в страната и чужбина, представителство /без процесуално/ и посредничество на наши и чуждестранни физически и юридически лица, хотелиерство и ресторантьорство, агентно-туристическа дейност, реклама, охранителна дейност на хора и недвижима и движима собственост и детективски услуги /осъществявани по съответния ред/, организация и осъществяване на забавни /без хазарт/, увеселителни, спортни, атракционни игри и мероприятия, шоу програми и конкурси; на „Винпром-Шато Аида” АД: покупка на стоки или други вещи с цел препродажбата им в страната и чужбина в първоначален, преработен или обработен вид, производство на стоки с цел продажба, комисионна, спедиционна, складова, лизингова дейност, дейност на търговско представителство и посредничество, превозни и информационни услуги.

През периода обхванат от историческата финансова информация, главните категории произвеждани и продавани продукти и осъществявани услуги от Групата включват най-вече птиче месо (производство на гъши дроб и месо от патици, заедно услугите предоставяни от притежаваните птицекарници), вино и спиртни напитки и млечни продукти. Тези продукти, стоки и услуги се произвеждат, продават и предоставят от дъщерните дружества на Холдинга. Основните фактори влияещи върху резултатите от дейността, освен посочените по-горе

продукти, стоки и услуги, са и цените на притежаваните от Групата финансови активи (най-вече от самия Холдинг „Нов век” АД).

След продажбата на дъщерните дружества „Сердика България” АД и „Ел Ес Трейд” ЕООД се очаква млечните продукти и виното да имат значително по-нисък дял в продуктовото портфолио на Групата.

6.1.2. Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или услуги, които са били въведени

Дружеството не е въвеждало значителни нови продукти или услуги, през разглеждания исторически период, както и не е разработвало такива. Въпреки това, в резултат на покупки на дъщерни дружества или на преобразувания през периода, Групата значително повишава своите продажби на отделни стоки или продукти. В резултат на вливането на 4 дружества в Емитента през 2014 г. значително е увеличено произведеното и продавано вино и спиртни напитки от Групата през 2015 г. В резултат на придобиването на дъщерното дружество „Агропласмент 92-В” АД значително е увеличено производството на птиче месо (месо от патици мюлари) и патешки дроб. В резултат на придобитите през 2016 г. дъщерни дружества „Агро Ловико” ЕООД и „Грийн Булс” ЕООД Групата започва да реализира приходи от продажба на земеделска продукция и зърнени култури.

6.2. Главни пазари

Консолидираните приходи на Холдинга през периода обхванат от историческата финансова информация са основно от продажба на стоки и продукти. Основните одитирани приходи от продажби по отделни групи стоки, продукти и услуги са както следва:

ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ в хил.лв.	2015	2016	2017	30.09.2017	30.09.2018
Приходи от продажба на стоки и продукти					
Птиче месо	15 086	22 539	25 395	15 747	8 937
Земеделска продукция	-	4 865	2 829	2 606	-
Зърнени култури	-	1 609	596	2 395	685
Спиртни напитки	5 416	1 044	975	-	2 138
Перушина	645	887	448	580	1 123
Грозде	386	161	-	-	7
Млечни продукти	2 938	36	-	31	134
Варива и био продукти	326	-	-	-	-
Консерви	127	-	-	-	-
Други	651	114	172	105	90
Общо приходи от продажби на стоки и продукти	25 575	31 255	30 415	21 464	13 114
Приходи от продажба на услуги					
Клане и обработка на птици - ишлеме	2 847	5 189	3 009	2 253	3 049
Приходи от наем на МПС и ДМА	672	546	334	225	207
Бонус оборот	811	534	-	-	-
Контролно пропускателен режим	22	14	23	22	-
Транспорт	6	-	-	-	-
Обработка на кожи-ишлеме	-	-	-	-	-
Наем на блок	-	-	-	-	-
Други	3	200	562	136	210
Общо приходи от продажба на услуги	4 361	6 483	3 928	2 636	3 466
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	29 936	37 738	34 343	24 100	16 580

През посочения период, Групата е реализирала своите продажби приоритетно на българския пазар.

От представената информация е видно, че преобладават приходите от продажба на птиче месо (заедно с предоставяните от дъщерните дружества Булиън ЕАД и Агропласмент 92-В АД услуги). Това е и основния пазар на който се конкурира Групата и който има най-голямо значение за резултатите от дейността. През разглеждания исторически период Групата е имала и други важни пазари – на млечни продукти и вино и спиртни напитки, но в резултат на продажбата на дъщерните дружества „Сердика България” АД, „Ел ЕС Трейд” ЕООД и др., тези приходи намаляват и нямат същото съществено значение за резултатите от дейността. Придобитите през 2018 г. нови дъщерни дружества все още не са консолидирани за пълна финансова година.

Производство и пазар на продукти от птиче месо

Холдинг „Нов век“, чрез двете си дъщерни дружества „Булиън“ ЕАД и „Агропласмент 92 В“ АД, е един от водещите производители и износители на суров патешки дроб, магре и други продукти от патешко месо.

Предметът на дейност на двете дружества включва отглеждане, асистирано хранене и клане на водоплаващи птици, производство на патешки дроб и месо, от мюлари, и продажба им. Двете дружества имат силни традиции в производството на месо от пилета и водоплаващи. Чрез двете кланици, които притежават / в гр. Първомай и гр. Добрич/ разполагат с:

- водещ капацитет за клане на птици в България – 9000 бр. птици на ден.
- Модерно производствено оборудване и международни сертификати – ISO 22000:2005, ISO 9001:2008, FHSAS 18001:2007, гарантиращи качество и безопасност на крайните продукти;
- Бази за отглеждане и асистирано хранене, стратегически избрани като локация, осигуряващи устойчивост на доставките, стабилна и здравословна среда на отглеждане.

Агропласмент 92 В АД, извършва затворен производствен цикъл, като се занимава с отглеждането на близо 350 000 патици годишно, в 19 специализирани бази за отглеждане и 1 база за асистирано хранене. Притежава фуражен завод, задоволяващ нуждите на отглеждането с фуражни смеси. Кланицата за водоплаващи птици има дневен капацитет 3000 птици и работи на пълен капацитет. Разполага с транжорна и цех за механично отделяне на месо. Производствените съоръжения на компанията са разположени в района на гр. Варна и гр. Добрич. В компанията работят 140 души.

„Булиън“ ЕАД е създадена през 1969г. като малка кланица за клане на птици. Булиън преработва и съхранява продукти от водоплаващи птици и птици от кокошев вид и продукти от птиче месо. Булиън е една от първите компании в България за производство и износ на суров гъши дроб. Капацитетът на кланицата е 6 00 птици на ден и е един от най-големите в страната. Предприятието разполага с голямо хладилно стопанство и транжорна. В компанията работят 250 души.

По данни на Министерство на земеделието, храните и горите (Аграрен доклад за 2018 г. и данни на дирекция Агrostатистика) след отчетеното намаление към края на 2013 г., през

2014 г. и 2015 г. общият брой птици в страната нараства с 10.6% и 6.8% на годишна база, достигайки 15 600 хил. През 2016 г. брой птици в страната отново намалява с 12.2% до 13 700 хил. бр., а през 2017 г. се увеличава със 7.7% до 14 756 хил. бр., в т.ч.: 12 864 хил. броя кокошки и пилета, 1 712 хил. броя водоплаващи птици и 180 хил. броя - други птици. Отчетеният ръст е в резултат на увеличението на броя на пилетата за месо с 12.8% и на водоплаващите птици – с 45.5%. От друга страна, броят на кокошките намалява с – с 3.6%.

В рамките на 2017 г. в страната са произведени 106 964 тона птиче месо и субпродукти, с 2.4% по-малко на годишна база (109 640 тона през 2016 г.), в т.ч.: 103 960 тона – добито в кланиците и 3 004 тона – директно в стопанствата. Промисленото производство на птиче месо и субпродукти е с 2.7% под нивото от предходната година, а добивът в стопанствата е много по-висок. Месото от бройлери формира основната част от общо произведеното в страната птиче месо.

Най-големите производители на пилешко месо и субпродукти в страната са „Амета Холдинг” АД (Пилко ЕООД с марка Лудогорско пиле), „Градус-1” ЕООД, "СВС-98" ЕООД (компанията отглежда за българския пазар кръстоска между бройлер и фермерско пиле под франчайз на френската птицевъдна компания Duc), Джиев АД и др. Освен всичко почти всички от посочените дружества са затворили напълно производствения процес – производство на фураж, люпилня, кланица, преработка и дистрибуция.

България е вторият най-голям производител на суров патешки дроб в света. Групата има добър пазарен дял сред производителите в страната. Най-големите производители на черен дроб в България и по този начин пазарни конкуренти за произвежданите от „Агропласмент-92-В” АД продукти, са „Брезово” АД, „Галус 2004” ЕООД и "Алианс Агрикол Алаг" ООД. Много важен пазар за износ на тези продукти е френския (тъй като само около 15% от производството на местните компании остава за родния пазар). През 2017г. по-малка част от продукцията на дъщерните дружества се изнася самостоятелно на международните пазари (в страните от ЕС и трети страни), а останалата по-голяма част се продава в страната на български фирми – търговци (двете дружества разполагат с развита мрежа от партньори, които подпомагат реализирането на продажбите на международните пазари). Усилията на ръководството са насочени към бързо увеличаване на самостоятелния износ през 2018 г. и следващите години и стремеж за максимална самостоятелна реализация на продукцията.

Пазар на недвижими имоти

Основните сегменти на пазара на недвижими имоти освен земеделските земи са търговски площи, офисни площи, логистични и индустриални площи и жилищните площи.

Пазарът на отдаване под наем обикновено се отличава с полиполна структура на търсенето и предлагането на такъв вид имоти – много продавачи, посредници и купувачи, като никой от тях не може да влияе самостоятелно на цената на предлагане. Конкуренти на съответния пазар са всички собственици на имоти, както и посредници на недвижими имоти, които ги предлагат под наем в страната. Те могат да са както местни физически и юридически лица, така и инвестиращи в страната мултинационални компании.

Активната покупко-продажба на терени за строителство на офиси, жилища и логистични площи е индикация, че пазарът е в нов възходящ цикъл. Строителният бизнес малко по малко

излезе от кризата и се завръща като фактор, което води до построяване на много нови жилища, а на места дори до презастрояване. Въпреки това, според проучвания, доверието в пазара нараства и търсенето на имоти през последните години се засилва в резултат на инвестиционното търсене и на ниските лихви по кредитите.

Данните на Националния статистически институт за цените на жилищата в известна степен потвърждават подобен извод.

Тип на закупените жилища	2015				2016				2017				2018	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
Общ ИЦЖ	98.85	99.71	99.21	102.23	103.38	106.24	107.94	110.52	112.66	115.37	117.62	119.53	120.65	124.03
Нови жилища	97.48	99.45	100.24	102.83	103.12	104.28	108.21	110.03	112.83	111.91	114.17	115.24	115.46	120.00
Съществуващи жилища	99.73	99.88	98.55	101.85	103.50	107.35	107.75	110.77	112.55	117.23	119.47	121.84	123.43	126.21

По данни на НСИ от индексът на цените на жилищата (новопостроени и съществуващи) е видно, че цените на жилищата нарастват постоянно през последните 12 тримесечия – от четвъртото тримесечие на 2015 г. до второто тримесечие на 2018 г. включително. Същото важи и за двата компонента – новите жилища и съществуващите такива (с единствено изключение – минимален спад през второто тримесечие на 2017 г. при новите жилища). Това на практика означава, че през 2016 г., 2017 г. и от началото на 2018 г. цените на жилищните имоти отбелязват ръст.

По данни на Colliers International от началото на 2018 г. се наблюдава 4.7% ръст на предлаганите модерни индустриални и логистични площи в София, като в края на септември 2018 г. обемът им достига 925 000 кв. м. Проектите в строеж също се увеличават – от 177 600 кв. м. в края на 2017 г. до 218 000 кв. м. в края на третото тримесечие на 2018 г., като същевременно се наблюдава спад на свободните площи до нива от 6% (7% в края на 2017 г.). От началото на 2018 г. средните наемни нива за площи клас А нарастват от 4.5 евро/кв. м. до 4.7 евро/кв. м., докато наемните нива за площи клас Б остават без промяна – 2.7 евро/кв. м.

През третото тримесечие на 2016 г. по данни на консултантската компания Forton средните месечни наемни нива на подсегмент логистични и индустриални площи в София възлизат на 4.20 евро/кв. м. (при 4.00 евро/ кв.м. през третото тримесечие на 2015 г., отбелязвайки ръст в месечните наемни нива). През третото тримесечие на 2018 г. средните месечни наемни нива на подсегмент логистични и индустриални площи в София възлизат на 4.00 евро/кв. м. (за сравнение през аналогичния период на 2017 г. те са били също 4.00 евро/кв. м.).

По данни на Forton, през третото тримесечие на 2016 г., средните месечни наемни нива на подсегмент офисни площи в София възлизат на 13 евро/кв. м. (за сравнение през аналогичния период на 2015 г. те са били 12.50 евро/кв. м., т.е. отчита се повишение). През третото тримесечие на 2018 г. по данни на консултантската компания Forton, средните месечни наемни нива на подсегмент офисни площи в София възлизат на 15 евро/кв. м. (за сравнение през аналогичния период на 2017 г. те са били 13.5 евро/кв. м., т.е. отново се отчита

повишение), а в Пловдив – на 9 евро/кв. м. (8 евро/кв. м. през третото тримесечие на 2017 г.).

По данни на Forton средните месечни наемни нива на подсегмент търговски площи, разположени на централните улици и булеварди в столицата през третото тримесечие на 2016 г. възлизат на 46 евро/кв. м. (при 44 евро/кв. м. през третото тримесечие на 2015 г., т.е. отчетено е повишение), а средните месечни наемни нива в търговските центрове възлизат на 28 евро/кв. м. (при 25 евро/кв. м. през третото тримесечие на 2015 г., т.е. отново е имало повишение). През третото тримесечие на 2018 г. средните месечни наемни нива на подсегмент търговски площи, разположени на булевард „Витоша” в столицата отбелязват ръст и възлизат на 50 евро/кв. м. при 46 евро/кв. м. през третото тримесечие на предходната година. Средните месечни наеми в търговските центрове нарастват от 31 евро/кв. м. през третото тримесечие на 2017 г. до 32 евро/кв. м. през третото тримесечие на 2018 г.

През третото тримесечие на 2018 г. местните администрации в страната са издали разрешителни за строеж на 1 659 жилищни сгради с 9 419 жилища в тях и 1 173 841 кв. м разгъната застроена площ (РЗП), на 37 административни сгради/офиси с 212 473 кв. м РЗП и на 1 207 други сгради с 707 761 кв. м. РЗП. В сравнение с третото тримесечие на 2017 г. броят на издадените разрешителни за строеж на нови жилищни сгради нараства с 8.7%, жилищата в тях - с 32%, а разгънатата им застроена площ - с 25.6%. Броят на разрешителните за строеж, издадени на административни сгради нараства с 32.1%, а тяхната РЗП - с 443%. Броят на разрешителните за строеж, издадени на други сгради намалява с 1.1%, а тяхната РЗП – с 0.8%. Най-голям брой разрешителни за строеж на нови жилищни сгради през третото тримесечие на 2018 г. са издадени в областите София (столица) – 296, Пловдив - 239 и Варна - 152. Най-много жилища предстои да бъдат започнати в областите София (столица) – 3 966, Пловдив – 1 400 и Варна - 914. Най-много административни сгради предстои да бъдат започнати в София (столица) – 14 със 191 535 кв. м. РЗП, а най-много други сгради - в област Пловдив – 139 със 137 430 кв. м. РЗП.

Пазар на ценни книжа

“Българска фондова борса” АД организира два пазара – Основен и Алтернативен, чиито най-съществени характеристики са:

- В края на третото тримесечие на 2018 г., 64 емисии акции са регистрирани за търговия на Основния пазар на Българска фондова борса, 7 от които са регистрирани за търговия на сегмент Premium, 49 на сегмент Standard и 8 на сегмент за дружества със специална инвестиционна цел. Към края на септември 2018 г. налични за търговия са още 60 емисии облигации, държавни ценни книжа (20 емисии), борсово търгувани продукти (12 емисии), компенсаторни инструменти (3 емисии) и права (1 емисия). Отделно 214 емисии са регистрирани за търговия на Алтернативен пазар, от които 165 на сегмент за акции, а 49 са регистрирани на сегмент за дружества със специална инвестиционна цел.
- Към края на третото тримесечие на 2018 г. пазарната капитализация на дружествата, търгувани на Основния пазар на БФБ, възлиза на 2 126 361 хил. лева (сегмент акции Premium), 5 371 905 хил. лева (сегмент акции Standard) и 399 500 хил. лева (сегмент за дружества със специална инвестиционна цел). Отделно, дружествата, търгувани на Сегмент за акции на Алтернативния пазар имат капитализация в размер на 16 133 320

хил. лева, а тези търгувани на Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел на същия пазар – 646 722 хил. лева. По този начин общата пазарна капитализация на дружествата, търгувани на БФБ възлиза на 24 677 807 хил. лева.

- През третото тримесечие на 2018 г. на Основния пазар на БФБ са сключени 9 640 сделки на обща стойност 84 563 938 лева. Отделно на Алтернативния пазар са сключени 609 сделки на обща стойност 10 458 420 лева.

Индексите на Българска фондова борса са четири: SOFIX, BG BX40, BG TR30 и BG REIT. Основният борсов индекс е SOFIX, като неговото изчисление започва на 20 октомври 2000 г. при базисна стойност от 100 пункта. SOFIX е базиран на пазарната капитализация на включените 15 емисии обикновени акции, коригирана с фрий-флоута на всяка от тях. Емисиите в SOFIX е необходимо да отговарят на определени изисквания за ликвидност, пазарна капитализация, фрий-флоут и брой акционери. BG TR30 е индекс, базиран на промяната на цените на 30 емисии обикновени акции, като всяка от тях е с равно тегло. BG REIT е секторен индекс, състоящ се от 7 емисии обикновени акции на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти или земя с най-голяма пазарна стойност на фрий-флоута и най-висока медианна стойност на седмичния оборот за последните 6 месеца. BG BX40 е индекс, който се състои от 40-те емисии обикновени акции на дружествата с най-голям брой сделки и най-висока медианна стойност на дневния оборот за последните 6 месеца. Изчислението на BG BX40 стартира от 1 януари 2014 г.

Производство на грозде

Осъществява се от дъщерните дружества „Капински“ ЕООД „Био Христ“ ЕООД „Ловико Лозари“ ЕАД. Обработваемите от дружествата лозя са с обща площ около 3 000 дка. Лозята се намират предимно в гр. Сухиндол, обл. Велико Търново. И трите дружества са регистрирани в регистъра по чл. 27 от ЗВСН, воден от Изпълнителната агенция по лозата и виното (ИАЛВ), като гроздопроизводители.

По данни на ИАЛВ, през 2017 г. общото производство на грозде (лозя и асми) в страната възлиза на 201 529 тона, което е с 4.5% под нивото от 2016 г. Гроздето от лозя е общо 200 428 тона - с 4.4% по-малко спрямо 2016 г., в съотношение винено – 92.9% и десертно – 7.1%. Производството от асми намалява с 25.1% до 1 101 тона.

Традиционно, най-голямо производство от лозя е отчетено в Югоизточен и Южен централен райони, в които са концентрирани над 70% от цялата продукция. През 2017 г. се наблюдава увеличение на производството на грозде от лозя в Югозападния и Югоизточния райони на страната спрямо предходната година, докато добивите в останалите райони намаляват.

95.1% (191 657 тона) от произведеното през 2017 г. грозде са преработени във вино и други продукти на гроздова основа, а останалите 4.9% (9 872 тона) са предназначени за директна консумация в прясно състояние.

По данни на Изпълнителната агенция по лозата и виното, през 2017 г. изкупеното и преработено количество винено грозде от винарските предприятия възлиза на 165 818 тона, с 7 685 тона или с 4.4% по-малко в сравнение с предходната година.

Гроздето, предназначено за преработка в извънпромишлени условия през 2017 година е в размер на 24 327 тона, а 1 512 тона от преработеното грозде е потребено за други продукти, различни от вино и гроздова мъст.

През 2017 г. площите с лозови насаждения в стопанствата нарастват с 0.7% спрямо предходната година до 51 272 ха, като от тях 34 111 ха (66.5%) са реколтирани. Създадените през 2017 г. нови винени лозя са около 1 000 ха. Младите, невстъпили в плододаване лозя представляват около 3% от площите в стопанствата.

Площите на неподдържаните лозя извън стопанствата нарастват от 12 024 ха през 2016 г. до 12 680 ха през 2017г.

Общите площи с лозя през 2017 г. възлизат на 63 952 ха, с 1.6% повече в сравнение с предходната година. Традиционно, най-голям дял от лозята в стопанствата (68.2%) се намират в южната част на страната - в Югоизточен и Южен централен райони.

През 2017 г. са реколтирани общо 34 111 ха с лозя, с 6.7% по-малко спрямо предходната година. От 2 680 ха от плододаващите лозя през 2017 година не е прибрана продукцията вследствие на лоши климатични условия. Общо площите с реколтирани лозя с бели винени сортове нарастват с 1.7% спрямо предходната година (11 826 ха през 2017 г. при 11 631 ха през 2016 г.), докато площите с червени винени сортове намаляват с 12% (20 159 ха през 2017 г. при 22 911 ха през 2016 г.). При десертните сортове лозя общо реколтираните площи са с 5.8% повече спрямо 2016 г., като най-голям ръст се наблюдава в Югозападния район (318 ха през 2017 г. при 121 ха през 2016 г.).

Водещо място в структурата на лозовите насаждения през 2017 г. продължават да заемат червените винени сортове - с относителен дял от около 59%, следвани от площите с бели винени сортове – около 35% и десертните – около 6%.

През 2017 г., по данни на ИАЛВ, от белите винени сортове най-засаждани са утвърдените в страната Шардоне, Мускат отонол, Совиньон блан и Ризлинг, както и модерните в последно време Пино гри и Вионие. При червените винени сортове освен утвърдените Каберне совиньон, Мерло и Каберне фран се засаждат още Сира, Малбек, Пино ноар. Мурведър, Каладок, Пети вердо и Марселан са други сортове, към които се забелязва интерес. От българските сортове най-засаждани са Мискет врачански, Рубин, Мавруд Мелник 55 и Широка мелнишка лоза.

Търговия с вино и спиртни напитки

Търговията и дистрибуцията на виното се осъществява основно от дъщерното на Холдинга „Ловико Лозари“ ЕАД – отчасти собствено производство. Дружеството е дистрибутор на вина предимно от региона на Сухиндол. Сред основните търговски партньори са METRO, Kaufland, BILLA и др.

В България, по данни на ИАЛВ, производството на вино от реколта `2017, декларирано от регистрираните винопроизводители, възлиза на 1 079 897 хектолитра – с 10.6% по-малко спрямо преходната година. От тях 565 763 хектолитра или 52.4% са бели вина (-7% на годишна база), а 514 133 хектолитра или 47.6% - червени вина и розе (-14.2% на годишна база). Производството на гроздова мъст нараства значително спрямо предходната година (от 37 207 хектолитра през 2016 г. до 77 068 хектолитра през 2017 г.). С най-голям дял от промишленото производство на вина – реколта `2014 са трапезните вина (вина без защитено наименование за произход или защитено географско указание) – около 65%, следвани от регионалните вина (вина със защитено географско указание) – около 33%. Под 1% от промишленото производство (7 411 хектолитра) са вината със защитено наименование за произход. Производството на вино в извънпромишлени условия се свива с 10.3% спрямо предходната година (от 126 196 хектолитра през 2016 г. до 113 195 хектолитра през 2017 г.).

Общото производство на вино – реколта `2017 възлиза на 1 193 091 хектолитра, отбелязвайки спад от около 11% в сравнение с 2016 г.

По данни на НСИ, през 2017 г. износът на вино е в размер на 31 392 хил. литра, което е с 0.1% по-малко в сравнение с 2016 г. При по-висока средна износна цена (с 6.8%), общата стойност на реализирания през годината износ на вино нараства с 6.7% на годишна база, до 35 391 хил. евро. Традиционно, най-значителни количества вино са насочени за Европейския съюз – общо 25 528 хил. литра (81% от целия износ), от които 16 881 хил. литра за Полша. Износът за трети страни възлиза на 5 864 хил. литра, в т. ч. 3 238 хил. литра за Русия.

Общият внос на вино през 2017 г. е в размер на 8 724 хил. литра – с 19.4% над нивото от предходната година. Поради малко по-ниската средна вносна цена от 2.15 евро/литър (-0.5% спрямо 2016 г.), общата стойност на вноса се повишава по-слабо – с 18.8%, до 18 767 хил. евро. Вносът на вино от ЕС през 2017 г. нараства с 27.1% и възлиза на 7 765 хил. литра или 89% от общия внос през годината. Най-големи количества вина през 2017 г. са внесени от Италия и Испания. Вносът на вино от трети страни възлиза на 958 хил. литра, като над две трети от тях са внесени от Нова Зеландия и Чили.

Производство на зърнени култури

По данни на Министерството на земеделието и храните (МЗХ), през 2017 г. 99.5% от засетите площи със зърнени култури са реколтирани, като реколтираните площи с пшеница представляват 64% от реколтираните площи със зърнени култури. Относителният дял на площите с царевица е 22% от площите със зърнени култури. През 2017 г. производството на зърнено-житни култури нараства с 10% спрямо предходната година.

През 2017 г. са отчетени по-високи средни добиви спрямо предходната години при основните зърнени култури – пшеница, ръж, тритикале, ечемик, овес, царевица за зърно и ориз. Производството на ечемик и ориз намалява спрямо 2016 г., вследствие на свиване на реколтираните площи, докато при производството на останалите култури се наблюдава ръст.

Производството на пшеница през 2017 г. възлиза на 6 132 671 тона при 5 662 721 тона през 2016 г. или с 8.3% повече въпреки намалението на реколтираните площи с 4% (от 1 192 589 ха през 2016 г. до 1 144 519 ха през 2017 г.). През 2017 г. средният добив при пшеницата нараства с 12.8% спрямо предходната година (5.36 тона/ха през 2017 г. при 4.75 тона/ха през 2016 г.). През 2017 г. Североизточният район заема най-голям дял както от реколтираните площи с пшеница – 24.3% (278 279 ха), така и от произведеното количество – 27.6% (1 690 694 тона).

През 2017 г. производството на царевица за зърно бележи ръст от 15.1% (2 562 569 тона през 2017 г. при 2 226 094 тона през 2016 г.) въпреки намалението на реколтираните площи с 2.2% спрямо предходната година (398 152 ха през 2017 г. при 406 942 ха през 2016 г.). Средният добив през 2017 г. нараства с 17.7% спрямо 2016 г. (от 5.47 тона/ха през 2016 г. до 6.44 тона/ха през 2017 г.). През 2017 г. Северозападния район заема най-голям дял от реколтираните площи с царевица за зърно – 39.3% (156 512 ха).

Производството на ечемик през 2017 г. възлиза 595 237 тона при 689 850 тона през 2016 г. или с 13.7% по-малко в резултат от намаление на реколтираните площи с 19.7% (от 159 830 ха през 2016 г. до 128 365 ха през 2017 г.). Средният добив през 2017 г. бележи ръст от 7.4% спрямо предходната година, като нараства от 4.32 тона/ха през 2016 г. до 4.64 тона/ха през 2017 г. Най-голям дял (27.9%) от реколтираните площи с ечемик в страната

заема Югоизточният район.

Производството на ориз през 2017 г. възлиза на 58 523 тона при 64 773 тона през 2016 г. или с 9.6% в резултат на намаление от намаление на реколтираните площи с 13% (от 11 988 ха през 2016 г. до 10 434 ха през 2017 г.). През 2017 г. средният добив при ориза нараства с 3.8% спрямо предходната година (5.40 тона/ха през 2016 г. до 5.61 тона/ха през 2017 г.).

През 2017 г. производството на ръж нараства с 14% спрямо предходната година (17 304 тона през 2017 г. при 15 178 тона през 2016 г.), а това на тритикале – с 20% (59 140 тона през 2017 г. при 49 265 тона през 2016 г.). И при двете култури се наблюдава ръст както в реколтираните площи (съответно 10.3% и 15.9%), така и в средния добив (съответно 3.4% и 15.9%).

Производството на овес през 2017 г. отчита ръст в размер на 1.5% спрямо 2016 г. (31 849 тона през 2017 г. при 31 372 тона през 2016 г.) въпреки намалението на реколтираните площи с 13.4% (от 15 323 ха през 2016 г. до 23 266 ха през 2017 г.). Средният добив през 2017 г. нараства с 17.3% спрямо 2016 г. (от 2.05 тона/ха през 2016 г. до 2.40 тона/ха през 2017 г.).

6.3. Влияние на изключителни фактори върху дейността и пазарите на дружеството

През последните три финансови години и до датата на настоящия документ, дейността на Емитента не е била повлияна от изключителни фактори.

6.4. Информация за зависимост от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси

Към датата на настоящия Документ, Дружеството не е зависимо от лицензи или патенти. Дейността на дъщерните дружества „Булиън” ЕАД и „Агропласмент 92-В” АД, които традиционно осигуряват най-голяма част от консолидираните приходи на Групата (производство и преработка на пилешки и патешки продукти и субпродукти и тяхната продажба), е в пряка зависимост от притежаваните от тези дружества разрешения и лицензи (за повече информация вж. *„Научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензи”*).

6.5. Конкурентна позиция на Дружеството

Предвид характера на дейността на дъщерните дружества, които традиционно осигуряват най-голяма част от консолидираните приходи на Групата, а именно производство на стоки и продукти от птиче месо („Агропласмент 92-В” АД и „Булиън” ЕАД), в тази глава не са посочени конкурентните позиции на дъщерните дружества, а единствено са посочени основните конкуренти в секторите, където извършват дейността си. Това са „Амета Холдинг” АД (Пилко ЕООД с марка Лудогорско пиле), „Градус-1” ЕООД, "СВС-98" ЕООД, „Джиев” АД

в сектора на производството на птиче месо и съпътстващите производството услуги, осъществявани от дъщерното дружество „Булиън” ЕАД. Сред производителите на черен дроб в България и по този начин основни пазарни конкуренти за произвежданите от „Агропласмент-92-В” АД продукти, са „Брезово” АД, „Галус 2004” ЕООД и "Алианс Агрикол Алаг" ООД. В останалите пазари Групата не може да идентифицира конкретни конкуренти, включително и поради ниския си пазарен дял в тези сектори.

7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

7.1. Кратко описание на групата и положение на Дружеството в рамките на групата

Няма физическо и/или юридическо лице, което да притежава пряко над 50% от капитала и гласовете на ОСА на Емитента. В тази връзка Холдинг „Нов век” АД не е контролиран пряко по смисъла на § 1, т. 14 от ДР на ЗППЦК.

Групата на „Холдинг Нов век” АД се състои от Емитента, като дружество-майка, и неговите дъщерни дружества.

7.2. Дъщерни предприятия

Холдинг „Нов век” АД има инвестиции в следните дъщерни дружества:

Наименование	Винпром Хасково ЕАД, ЕИК 131407123
Страна на учредяване	България
Основна дейност	Изкупуване на грозде и плодове, отглеждане и стопанисване на лозори насаждения, производство и търговия на грозде и друга селскостопанска продукция, производство и търговия с производните на гроздето продукти, производство и търговия на вина, ракии и други алкохолни и безалкохолни напитки, транспортни услуги в страната и чужбина, външнотърговска и вътрешнотърговска дейност с грозде и неговите производни, отдаване под наем и търговия с недвижими имоти, както и всяка друга дейност незабранена от закона.
Дялово участие на емитента в дъщерното дружество	100 %

Наименование	Ловико Сухиндол ЕАД, ЕИК: 203256576
Страна на учредяване	България
Основна дейност	Покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; търговия с хранителни и други стоки на едро и дребно; продажба на стоки собствено производство; покупка на ценни книги с цел препродажба (с изключение на сделки като инвестиционен посредник); търговско представителство и посредничество; комисионни, спедиционни и превозни сделки; складови сделки; лицензионни сделки; сделки с интелектуална собственост; хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги; покупка, строеж или обзавеждане на недвижим имот с цел продажба; лизинг и всякакъв друг вид дейност незабранена от закона. Дейностите,

	за които се изисква разрешение, се извършват след получаването на необходимото разрешение от надлежния орган.
Дялово участие на емитента в дъщерното дружество	100 %

Наименование	Севко България ЕАД, ЕИК: 203125790*
Страна на учредяване	България
Основна дейност	Изкупуване, преработка на кожи с цел тяхната продажба в полузавършен или завършен вид, търговия с кожи, всякакъв вид транспортни превози и услуги в страната и чужбина; покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки, собствено производство; покупка на ценни книги с цел препродажба /с изключение на сделки като инвестиционен посредник/; търговско представителство и посредничество; комисионни, спедиционни и превозни сделки; складови сделки; лицензионни сделки; сделки с интелектуална собственост; хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги; покупка, строеж или обзавеждане на недвижим имот с цел продажба; лизинг и всякакъв друг вид дейност, незабранена от закона. Дейностите, за които се изисква разрешение, се извършват след получаване на необходимото разрешение от надлежния орган
Дялово участие на емитента в дъщерното дружество	100 %

*Дружеството е продадено през декември 2018 г.

Наименование	Севко Трейд ЕООД, ЕИК: 201937049*
Страна на учредяване	България
Основна дейност	Изкупуване, преработка на кожи с цел тяхната продажба в полузавършен или завършен вид, търговия с кожи, всякакъв вид транспортни превози и услуги в страната и чужбина; покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки собствено производство; покупка на ценни книги с цел препродажба (с изключение на сделки като инвестиционен посредник); търговско представителство и посредничество; комисионни, спедиционни и превозни сделки; складови сделки; лицензионни сделки; сделки с интелектуална собственост; хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски иди други услуги; покупка, строеж или обзавеждане на недвижим имот с цел продажба; лизинг и всякакъв друг вид дейност незабранена от закона. Дейностите, за които се изисква разрешение, се извършват след получаването на необходимото разрешение от надлежния орган.
Дялово участие на емитента в дъщерното дружество	100 % чрез дъщерното дружество и едноличен собственик на капитала „Севко България” ЕАД

* Дружеството не е част от Групата, тъй като „Севко България” ЕАД е продадено през декември 2018 г.

Наименование	Булиън ЕАД, ЕИК 121913460
Страна на учредяване	България
Основна дейност	Вътрешна и външна търговия, представителство, посредничество, производство на стоки с цел продажба, консултантска дейност, както и всяка друга стопанска дейност, незабранена от закона.
Дялово участие на емитента в дъщерното дружество	100 %

Наименование	Бългериан Грейн ЕООД, ЕИК 124620758
Страна на учредяване	България
Основна дейност	Транспортна дейност – превоз на пътници и товари в страната и чужбина, спедиционни сделки, покупка на стоки и други вещи с цел продажба в първоначален, обработен или преработен вид в страната и чужбина, складови сделки, търговско представителство, посредничество и комисионни сделки, продажба на стоки от собствено производство.
Дялово участие на емитента в дъщерното дружество	100 %

Наименование	Логистичен парк Бургас ЕООД, ЕИК 203342769
Страна на учредяване	България
Основна дейност	Изграждане, управление и развитие на логистични и индустриални зони, отдаване под наем и/или продажба на дълготрайни активи, общо управление на зоните с цел получаване на печалба от предоставените обслужващи дейности, включително, но не само - консултантска, комисионна, рекламна, маркетингова дейност, както и всякаква друга производствена и търговска дейност, за която няма изрична законова забрана.
Дялово участие на емитента в дъщерното дружество	100 %

Наименование	Агропласмент-92-В АД, ЕИК 103132232
Страна на учредяване	България
Основна дейност	производство, изкупуване, преработка, съхранение и реализация на селскостопанска продукция; обществено хранене, туристически и транспортни услуги; търговска дейност в страната и чужбина и услуги свързани с тези дейности; отдаване под наем на складови и хладилни площи и офиси под наем
Дялово участие на емитента в дъщерното дружество	92.72 %

Наименование	Далия Асет ЕАД, ЕИК 204275519
Страна на учредяване	България
Основна дейност	Производство, преработка и търговия със стоки и услуги в страната и чужбина; търговско представителство и посредничество; комисионна дейност; спедиционни и транспортни услуги, воден, сухопътен, въздушен транспорт; митническо обслужване; хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски услуги /след издаване на лиценз/; покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба /след издаване на лиценз/.
Дялово участие на емитента в дъщерното дружество	Едноличен собственик на капитала е дъщерното дружество „Агропласмент 92-В” АД

Наименование	Енергопроект – Република Татарстан ООО (ООД)
Страна на учредяване	Република Татарстан, Руска Федерация
Основна дейност	Производство на изчислителна техника в банковата система.

Дялово участие на емитента в дъщерното дружество	100 %
--------------------------------------------------	-------

Наименование	Ловико Лозари ЕАД, ЕИК 131068107
Страна на учредяване	България
Основна дейност	Производство и търговия със селскостопанска продукция, отглеждане и стопанисване на лозови насаждения, производство и търговия на грозде, производство и търговия с производните на гроздето продукта, външнотърговска и вътрешнотърговска дейност с грозде и неговите производни, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.
Дялово участие на емитента в дъщерното дружество	100 %

Наименование	Био Христ ЕООД, ЕИК 121766117
Страна на учредяване	България
Основна дейност	Търговия, вътрешен и международен транспорт, спедиция, селскостопанска дейност, строителна и проектанска дейност, пространствено оформление на интериор и екстериор, предприемаческа дейност, проекто-проучвателна и конструкторска дейност, превозна и експедиторска дейност, трансфер на технологии и ноу-хау, финансова и инвестиционна дейност, търговско представителство на наши и чужди юридически лица, покупка на стоки с препродажба, производство на стоки с цел продажба, търговско представителство, посредничество и комисионерство, сделки с интелектуална собственост, консултански, рекламни, информационни услуги, маркетинг, покупка, строеж и обзавеждане на недвижими вещи с цел продажба, хотелски и туристически услуги, лизинг, както и всяка друга търговска дейност, която не е забранена със закон.
Дялово участие на емитента в дъщерното дружество	100 %

Наименование	Капински ЕООД, ЕИК 104592828
Страна на учредяване	България
Основна дейност	Туристическа дейност, в това число хотелиерство и ресторантьорство, Търговия, вътрешен и международен транспорт, спедиция, селскостопанска дейност, строителна и проектанска дейност, пространствено оформление на интериор и екстериор, предприемаческа дейност, проекто-проучвателна и конструкторска дейност, превозна и експедиторска дейност, трансфер на технологии и ноу-хау, търговско представителство на наши и чужди юридически лица, покупка на стоки с препродажба, производство на стоки с цел продажба, търговско представителство, посредничество и комисионерство, сделки с интелектуална собственост, консултански, рекламни, информационни услуги, маркетинг, покупка, строеж и обзавеждане на недвижими вещи с цел продажба, лизинг, както и всяка друга търговска дейност, която не е забранена със закон.
Дялово участие на емитента в дъщерното дружество	100 %

7.3. Зависимост на Дружеството от други субекти в рамките на групата

Дейността на Холдинг „Нов век” АД не е зависима от други субекти в рамките на групата. В хода на обичайната си дейност, Холдинга и негови дъщерни дружества имат търговски отношения, сключват сделки и се финансират взаимно. Следва да се има предвид, че значителна част от консолидираните приходи от продажби на Групата се реализират от дъщерните дружества, което като цяло, е характерно за дружествата от холдингов тип.

8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

8.1. Съществуващи или запланувани значителни ДМА

В следващите таблици са представени данни за обема, структурата и динамиката на ДМА на Групата за периода 2015 г.-30.09.2018г.

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2018г.	12 797	16 900	13 312	2 597	1 325	1 525	2 227	50 683
Салдо към 30 септември 2018г.	14 182	17 174	14 675	5 543	1 487	1 862	4 070	58 993
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2018г.		(3 383)	(9 443)	(908)	(1 045)	(1 185)		(15 964)
Бизнес комбинация амортизация		-	(327)	(1 129)	(77)	(222)		(1 755)
Амортизация		(321)	(469)	(176)	(48)	(59)		(1 073)
Отписана амортизация		-	23	-	15	1		39
Салдо към 30 септември 2018г.		(3 704)	(10 216)	(2 213)	(1 155)	(1 465)		(18 753)
Балансова стойност към 30 септември 2018	14 182	13 470	4 459	3 330	332	397	4 070	40 240

Източник: междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2018 г.

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2017г.	12 677	16 947	13 814	2 279	1 299	1 546	2 410	50 972
Новопридобити активи	-	1 232	817	142	44	30	12	2 277
Рекласифицирани	-	(299)	-	-	-	-	-	(299)
Новопридобити активи в резултат на бизнескомбинация	392	1 748	290	467	233	181	-	3 311
Отписани активи	(272)	(2 728)	(1 609)	(291)	(251)	(232)	(195)	(5 578)
Салдо към 31 декември 2017г.	12 797	16 900	13 312	2 597	1 325	1 525	2 227	50 683

Амортизация

Салдо към 1 януари 2017г.	(2 596)	(9 213)	(814)	(1 083)	(1 168)	(14 874)
Амортизация	(816)	(735)	(95)	(25)	(51)	(1 722)
Отписана амортизация	29	505	1	63	34	632
Салдо към 31 декември 2017г.	(3 383)	(9 443)	(908)	(1 045)	(1 185)	(15 964)

Балансова стойност към 31 декември 2017

12 797	13 517	3 869	1 689	280	340	2 227	34 719
---------------	---------------	--------------	--------------	------------	------------	--------------	---------------

Източник: годишен консолидиран финансов отчет към 31.12.2017 г.

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2016г.	11 145	15 462	11 757	2 635	3 124	1 370	48	45 541
Новопридобити активи	37	859	1 840	362	257	665	2 281	6 301
Рекласифицирани	3 319	3 878	351	-	-	-	41	7 589
Новопридобити активи в резултат на бизнескомбинация	272	1 277	2 609	291	205	378	63	5 095
Отписани активи	(2 096)	(2 009)	(2 743)	(1 009)	(2 287)	(867)	(23)	(11 034)
Салдо към 31 декември 2016г.	12 677	19 467	13 814	2 279	1 299	1 546	2 410	53 492

Амортизация

Салдо към 1 януари 2016г.	(1 555)	(6 211)	(447)	(762)	(980)	(9 955)
Амортизация	(513)	(1 149)	(129)	(321)	(59)	(2 171)
Отписана амортизация	(528)	(1 853)	(238)	-	(129)	(2 748)
Салдо към 31 декември 2016г.	(2 596)	(9 213)	(814)	(1 083)	(1 168)	(14 874)

Балансова стойност към 31 декември 2016

12 677	16 871	4 601	1 465	216	378	2 410	38 618
---------------	---------------	--------------	--------------	------------	------------	--------------	---------------

Източник: годишен консолидиран финансов отчет за 2016 г.

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.	000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2015г.	9 793	10 002	11 245	1 071	696	1 977	161	34 945
Новопридобити активи	109	44	512	1 296	2 428	-	-	4 389
Новопридобити активи в резултат на бизнескомбинация	1 243	5 416	-	268	-	-	-	6 927
Отписани активи	-	-	-	-	-	(607)	(113)	(720)
Салдо към 31 декември 2015г.	11 145	15 462	11 757	2 635	3 124	1 370	48	45 541

Амортизация

Салдо към 1 януари 2015г.	(1 039)	(4 739)	(274)	(353)	(857)	(7 262)
Амортизация	(516)	(1 472)	(173)	(409)	(123)	(2 693)
Салдо към 31 декември 2015г.	(1 555)	(6 211)	(447)	(762)	(980)	(9 955)

Балансова стойност към 31 декември 2015

11 145	13 907	5 546	2 188	2 362	390	48	35 586
---------------	---------------	--------------	--------------	--------------	------------	-----------	---------------

Източник: годишен консолидиран финансов отчет за 2015 г.

По-значителните ДМА (предимно недвижими имоти), собственост на Групата, заедно със съществените параметри на имотите, са посочени по-долу, както следва:

Собственост на дружеството-майка Холдинг „Нов век” АД

- Поземлени имоти на територията на общ. Павликени с обща площ 134,2 дка и балансова стойност 3 163 хил. лв. (придобити при процедурата по вливане на 4 дружества на 11.11.2014 г.). В края на 2018 г. Дружеството е продало част от земята в Павликени с балансова стойност 452 хил. лв.;
- Поземлен имот на територията на гр. Долни Дъбник с площ 260,2 дка и балансова стойност 4 184 хил. лв. (придобит при процедурата по вливане на 4 дружества на 11.11.2014 г.);
- Поземлени имоти на територията на общ. Котел с обща площ 91,7 дка и балансова стойност 443 хил. лв. (придобити при процедурата по вливане на 4 дружества на 11.11.2014 г.);
- Поземлени имоти на територията на общ. Свиленград с обща площ 30 дка и балансова стойност 96 хил. лв. (придобити при процедурата по вливане на 4 дружества на 11.11.2014 г.);
- Поземлени имоти на територията на общ. Брегово с обща площ 56 дка и балансова стойност 65 хил. лв. (придобити при процедурата по вливане на 4 дружества на 11.11.2014 г.);
- Поземлени имоти на територията на общ. Кула с обща площ 33,9 дка и балансова стойност 38 хил. лв. (придобити при процедурата по вливане на 4 дружества на 11.11.2014 г.);
- Поземлени имоти на територията на общ. Димово с обща площ 45,6 дка и балансова стойност 49 хил. лв. (придобити при процедурата по вливане на 4 дружества на 11.11.2014 г.);
- Поземлени имоти на територията на общ. Видин с площ 59,4 дка и балансова стойност 126 хил. лв. (придобити при процедурата по вливане на 4 дружества на 11.11.2014 г.);
- Поземлен имот на територията на общ. Бяла Слатина с площ 22,5 дка и балансова стойност 25 хил. лв. (придобит при процедурата по вливане на 4 дружества на 11.11.2014 г.);
- Поземлен имот на територията на общ. Червен бряг с площ 12,8 дка и балансова стойност 15 хил. лв. (придобит при процедурата по вливане на 4 дружества на 11.11.2014 г.);
- Поземлен имот на територията на общ. Плевен с площ 17,4 дка и балансова стойност 66 хил. лв. (придобит при процедурата по вливане на 4 дружества на 11.11.2014 г.);
- Поземлен имот на територията на общ. Сухиндол с площ 10,2 дка и балансова стойност

59 хил. лв. (придобит при процедурата по вливане на 4 дружества на 11.11.2014 г.);

- Лозя в с. Войводино, общ. Вълчи дол с балансова стойност 875 хил. лв. (придобити при процедурата по вливане на 4 дружества на 11.11.2014 г.);

Част от посочените инвестиционни имоти земи, с балансова стойност към 30.06.2018 г. 4 184 хил. лв., са заложили като обезпечение по банковите заеми на Дружеството, а друга част с балансова стойност 2 522 хил. лв. са заложили като обезпечение по облигационния заем.

Върху всички останали посочени имоти (инвестиционни имоти земи), няма тежести.

- Винарска изба в гр. Павликени, придобита при процедурата по вливане на 4 дружества на 11.11.2014 г. – нова и стара (включваща основни сгради с РЗП 4 880 кв. м. и 3 492 кв. м. съответно и редица други административни и спомагателни сгради) с всичко обща балансова стойност 11 788 хил. лв.;
- Винарска изба в с. Димча, общ. Павликени придобита при процедурата по вливане на 4 дружества на 11.11.2014 г. – (включваща основна сграда с РЗП 1 830 кв. м. и редица други административни и спомагателни сгради) с всичко обща балансова стойност 484 хил. лв.;
- Млекоцентрала в гр. Павликени придобита при процедурата по вливане на 4 дружества на 11.11.2014 г. – (включваща основна сграда с РЗП 2 224 кв. м. и редица други административни и спомагателни сгради) с всичко обща балансова стойност 607 хил. лв. В края на 2018 г. Дружеството е продало всичките тези сгради с обща балансова стойност 607 хил. лв.;

Сгради с балансова стойност 11 788 хил. лв. са заложили като обезпечение по облигационния заем. Върху всички останали посочени имоти (инвестиционни имоти сгради) няма тежести.

Собственост на дъщерното дружество „Далия Асет” ЕАД

- Поземлени имоти на територията на гр. Варна с обща площ 11,4 дка и балансова стойност 928 хил. лв. (придобити на 07.10.2016 г.);
- Поземлен имот на територията на гр. Добрич с площ 1,3 дка и балансова стойност 128 хил. лв. (придобит на 07.10.2016 г.);
- Сграда в гр. Добрич с РЗП 1 836 кв. м. и балансова стойност 559 хил. лв. (придобита на 07.10.2016 г.);
- Ресторант в гр. Варна с РЗП 373 кв. м. и балансова стойност 627 хил. лв. (придобит на 07.10.2016 г.);
- Складове в гр. Варна с общо РЗП 4 002 кв. м. и балансова стойност 811 хил. лв. (придобити на 07.10.2016 г.);

Върху всички посочени имоти на дъщерното дружество има учредени тежести (договорна ипотека, като обезпечение по получен банков кредит).

Собственост на дъщерното дружество „Капински” ЕООД

Лозя в общ. Сухиндол с площ 441,7 дка (сортове Каберне, Мерло, Шардоне и Траминер) и обща балансова стойност 659 хил. лв. (придобити на 01.10.2008 г.). Общо четири подпорни конструкции за различни сортове грозде с всичко балансова стойност 117 хил. лв.

Всички посочени имоти на дъщерното дружество са обект на обезпечителна мярка – залог на търговското предприятие, като обезпечение по получени банкови кредити.

Три трактора New Holland с обща балансова стойност 178 хил. лв. придобити на 21.05.2018 г. (няма тежести върху тези ДМА).

Собственост на дъщерното дружество „Ловико Сухиндол” ЕАД

Земя в гр. Сухиндол, с площ 59,8 дка и балансова стойност 1 597 хил. лв. и построената върху нея изба (включваща основни сгради с обща РЗП 3 127 кв. м., два цеха с обща РЗП 1 596 кв. м. и редица други административни и спомагателни сгради, оборудване и съоръжения) с обща балансова стойност 2 161 хил. лв. Имотите са придобити на 16.10.2014 г. Земята и сградите са обект на обезпечителна мярка – договорна ипотека, като обезпечение по получения облигационен заем. Допълнително има вписан първи по ред особен залог, вписан по реда на ЗОЗ върху почти всички машини, съоръжения и оборудване и транспортни средства, като обезпечение по получен банков кредит.

Собственост на дъщерното дружество „Ловико Лозари” ЕАД

Земя (включително лозя) на територията на общ. Сухиндол, обл. Велико Търново, разпределена в над 300 самостоятелни имота с обща площ над 1 700 дка и обща балансова стойност 243 хил. лв. Земите са придобити основно в периода 2010 г. – 2017 г. и са обект на обезпечителна мярка – договорна ипотека, като обезпечение по получени банкови кредити.

Три трактора Antonio Carraro с обща балансова стойност 47 хил. лв. придобити през септември 2016 г. (два) и септември 2015 г. (един). Има вписан първи по ред особен залог, вписан по реда на ЗОЗ върху тракторите, като обезпечение по получени банкови кредити.

Собственост на дъщерното дружество „Бългериан Грейн” ЕООД

Поземлен имот в гр. Шумен с площ 42,7 дка (придобит през август 2016 г. с балансова стойност 2 357 хил. лв.), в гр. Разград 31,6 дка (придобит през август 2016 г. с балансова стойност 962 хил. лв.) и земя в село Драгановци (14 имота с обща площ 39,2 дка и обща балансова стойност 392 хил. лв., придобити през август 2017 г.). Склад за зърно в село Драгановци (придобит през август 2017 г.) с РЗП 1 575 кв. м. и балансова стойност 425 хил. лв.

Складове и редица други административни и спомагателни сгради и съоръжения в гр. Шумен (придобити през август 2016 г.) с обща балансова стойност 1 924 хил. лв. Складове и редица други административни и спомагателни сгради и съоръжения в гр. Разград (придобити през август 2016 г.) с обща балансова стойност 1 668 хил. лв. Краварници в с. Драгановци с обща РЗП 3 101 кв .м. и обща балансова стойност 776 хил. лв. (придобити през август 2017 г.). Биволици от порода „Българска мурра” (придобити през август 2017 г.) с обща балансова стойност 132 хил. лв. Всички ДМА са обект на обезпечителна мярка – залог на търговското предприятие, като обезпечение по получени банкови кредити.

Собственост на дъщерното дружество „Севко България” ЕАД (Севко България е продадено в края на 2018 г.)

Земя в гр. Севлиево, два парцела с обща площ 35,4 дка и обща балансова стойност 1 445 хил. лв. и построената върху нея кожарска фабрика (включваща основни и редица други административни и спомагателни сгради, оборудване и съоръжения) с обща балансова стойност 3 272 хил. лв. Имотите и другите ДМА са придобити основно през юли 2014 г. (останалите са придобити през периода 2105 г. – 2017 г.). Земята и сградите са обект на обезпечителна мярка – договорна ипотека, като обезпечение по получен банков кредит. Допълнително има вписан първи по ред особен залог, вписан по реда на ЗОЗ върху почти всички машини, съоръжения и оборудване и транспортни средства, като обезпечение по получен банков кредит.

Собственост на дъщерното дружество „Винпром Хасково” ЕАД

Земя в с. Стамболово, обл. Хасково, с площ 17,2 дка и балансова стойност 80 хил. лв. и построената върху нея изба (включваща редица производствени, административни и спомагателни сгради, оборудване и съоръжения) с обща балансова стойност 2 377 хил. лв. Имотите са придобити през април 2005 г., а по-голямата част от машините и оборудването през периода 2013 г. – 2015 г. Земята и сградите са обект на обезпечителна мярка – договорна ипотека, като обезпечение по получения облигационен заем. Допълнително има вписан първи по ред особен залог, вписан по реда на ЗОЗ върху почти всички машини, съоръжения и оборудване и транспортни средства, като обезпечение по получен банков кредит.

Собственост на дъщерното дружество „Голяма Бургаска мелница” ЕООД

Поземлен имот в Промислена зона „Север”, гр. Бургас, с площ 48,6 дка и балансова стойност 5 015 хил. лв. и построените върху нея с предназначение мелница (включващи редица производствени, административни и спомагателни сгради, оборудване и съоръжения) с обща балансова стойност 2 559 хил. лв. Имотът е придобит през декември 2014 г., а по-голямата част от сградите през декември 2017 г. Земята и сградите са обект на обезпечителна мярка – договорна ипотека, като обезпечение по получен банков кредит.

Собственост на дъщерното дружество „Био Христ” ЕООД

Лозя в общ. Сухиндол с обща площ 739,3 дка (сортове Каберне, Шардоне и Пино ноар), всички с обща балансова стойност 847 хил. лв., заедно с подп. конструкции за Каберне, Шардоне и Пино ноар с обща балансова стойност 164 хил. лв., и ниви в общ. Сухиндол с обща площ 47,8 дка, всички с обща балансова стойност 4 хил. лв. (всички посочени имоти са придобити през периода 2006 г. – 2010 г.). Върху посочените имоти на дъщерното дружество няма учредени тежести.

Собственост на дъщерното дружество „Булиън” ЕАД

Два поземлени имота в гр. Първомай с обща балансова стойност 244 хил. лв. (придобити през 2005 г. и 2009 г.), заедно с построената върху единия птицекланица (включваща основен производствен корпус с РЗП 2 742 кв. м., цех за готови храни с РЗП 2 160 кв. м. и редица други административни и спомагателни сгради) с обща балансова стойност 841 хил. лв. (придобити през 2005 г.). Птицекланицата притежава общо други различни машини, оборудване, съоръжения и транспортни средства на обща балансова стойност 554 хил. лв. (придобити през периода от 2005 г. до 2018 г.) Всички имоти и други ДМА са обект на обезпечителна мярка – залог на търговското предприятие, като обезпечение по получени банкови кредити.

Собственост на дъщерното дружество „Агропласмент 92-В” АД

Шест поземлени имота в с. Любен Каравелово (три), гр. Добрич (32,6 дка), гр. Варна и с. Кардам с обща площ 135,8 дка (всички шест имота) и обща балансова стойност 95 хил. лв. (придобити през периода от 2002 г. до 2011 г.), заедно със сгради за отглеждане на патета и птици, краварници и редица други административни, производствени и спомагателни сгради в с. Любен Каравелово с обща балансова стойност 68 хил. лв. Редица сгради и складове в гр. Добрич, включващи птицекланица с с РЗП 1 894 кв. м. и балансова стойност 118 хил. лв., заедно с хладилни камери и складове с обща балансова стойност 220 хил. лв. Всички земи и сгради са обект на обезпечителна мярка – договорна ипотека, като обезпечение по получен банков кредит.

Останалите дъщерни дружества не притежават значителни ДМА.

Сроковете на посочените тежести (ипотеки, залози и др.) са съобразени с падежите на ползваните привлечени средства, представени в т. 10.1.2. от Документа.

Групата е запланивала придобиването на ДМА, в това число със средства от настоящото увеличение на капитала, както следва:

- Четири складови бази в Русе, Варна, Пловдив и София и транспортни средства за нуждите на осъществяваните дейности от Групата по търговия с вино и спиртни напитки;
- Изграждането на фотоволтаичен парк, върху притежаван от Емитента поземлен имот

гр. Павликени, включително закупуването и монтаж на фотоволтаични панели с обща инсталирана мощност около 8 МВт.;

- На територията на съществуващ имот, собственост на групата, находящ се в гр. Бургас, се предвижда да се реализира проект за изграждане на логистичен парк със следните параметри: Застроена площ – 20 000 м² и РЗП 22 000 м² (включващи към застроената площ и 2 000 м² офис площи). Идейното предварително предложение представлява 4 модула с приблизително РЗП от 2 750 м² (общо 11 000 м²) и два модула с РЗП от 5 500 м² (общо 11 000 м²). Към описаните квадратури се включват и 10% офис площи. Предвидени са съответните прилежащи инфраструктури, включително нужния процент зелени площи по устройствена зона 20%, подходи, зони за маневриране и паркоместа. Извън зоната на модулите (складови помещения) е изнесена и административна сграда.

Групата няма значителни лизинговани имоти (при условията на оперативен лизинг се наемат резервоар за течен азот, малка зърнобаза в с. Генерал Колево и др.), като част от собствените имоти се отдават под наем по договори за оперативен лизинг (най-вече собствени на дружеството-майка Холдинг „Нов век” АД инвестиционни имоти).

8.2. Въпроси, свързани с екологията

Групата не притежава активи, предпоставящи възникване на екологични проблеми. За посочените в точка 8.1. дълготрайни материални активи не съществуват екологични въпроси, които могат да окажат влияние върху използването на активите.

Съгласно, чл. 15, ал. 2, във връзка с чл. 17, от Закона за отговорността за предотвратяване и отстраняване на екологични щети /ЗОПОЕЩ/, дъщерното дружество "Булиън" ЕАД притежава разрешително № 09-ДО-1052-00 от 25.03.2013г. да извършва дейности по събиране, транспортиране, оползотворяване или обезвреждане на отпадъци, в т. ч. опасни отпадъци. "Булиън" ЕАД и „Агропласмент 92-В” АД имат сключени договори с:

- "Екарисаж - Варна" ЕООД – за предаването и термична преработка на странични животински продукти от категории /СЖП/1,2,3.;
- "Екобулпак" АД – за оползотворяване на отпадъци от опаковки;
- "Анес-96" ООД – притежаваша документи по чл. 35 от Закона за управление на отпадъците, за събиране, транспортиране и третиране на отпадъци.

Няма потенциални проблеми относно екологичните изисквания, свързани с дейността на двете дъщерни дружества.

9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

9.1. Финансово състояние

9.1.1. Приходи и разходи на дружеството

Историческата финансова информация включва данни от консолидираните одитирани финансови отчети на “Холдинг Нов век” АД към 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г., както и от междинния консолидиран неодитиран финансов отчет към 30.09.2018г. Отчетите са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност и на основание Регламент на Европейската комисия 809/2004 по прилагане на Европейска Директива 2003/71/ЕС относно информацията, съдържаща се в проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на ценни книжа. Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Консолидиран отчет за печалбата или загубата (в хил. лв)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2018
Приходи от продажби	29 936	37 738	34 343	24 100	16 580
Други приходи	2 525	4 325	3 769	636	1 090
Печалба/(загуба) от продажба на нетекущи активи	(401)	35	22	12	75
Разходи за материали	(10 760)	(16 510)	(18 339)	(12 662)	(9 655)
Разходи за външни услуги	(4 697)	(3 834)	(4 012)	(2 499)	(2 449)
Разходи за персонала	(4 085)	(5 741)	(5 169)	(3 478)	(4 107)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	1 316	(4 455)	4 620	-	-
Амортизация и обезценка на нефинансови активи	(2 995)	(2 313)	(1 905)	(1 141)	(1 410)
Разходи за обезценка на репутация		(11 003)	(1 071)	-	-
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(10 116)	(9 038)	(5 351)	(4 400)	(1 468)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	(1 623)	(2 437)	(1 076)	872	1 114
Други разходи	(2 360)	(1 034)	(1 630)	(284)	(821)
Печалба/Загуба от оперативна дейност	(3 260)	(14 267)	4 201	1 156	(1 051)
Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал					
Печалба от продажба на дъщерни дружества	-	13 490	(87)	3 005	-
Печалба от придобивания	7 568	-	-		
Финансови разходи	(7 556)	(5 987)	(4 766)	(933)	(2 172)
Финансови приходи	5 798	7 830	1 551	914	1 375
Печалба /Загуба преди данъци	2 550	1 066	899	4 142	(1 848)
(Разходи)/приходи от данъци върху дохода	(563)	474	(316)		
Печалба /Загуба за годината	1 987	1 540	583	4 142	(1 848)
Друг всеобхватен доход					
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:					
Финансови активи на разположение за продажба:					
-- печалби от текущата година	171	29	1 781		
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	(84)	(46)	46	(40)	72
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	(16)	(3)	(178)		
Преоценка на нетекущи активи	0	0	0	2 124	(396)
Друга всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	87	(17)	1 827	2 084	(324)
Общо всеобхватен доход за годината	2 074	1 523	2 410	6 226	(2 172)

Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:

Неконтролиращо участие	32	(380)	172	117	21
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	1 955	1 920	411	4 025	(1 869)

Общо всеобхватен доход/ (загуба) за годината, отнасящ се до:

Неконтролиращо участие	32	(380)	172	117	21
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	2 026	1 900	2 060	6 109	(2 193)

Печалба/Загуба на акция

Основна печалба на акция:	лв.	лв.	лв.	лв.	лв.
	0.48	0.47	0.1	0.98	-0.45

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Холдинг Нов век” АД

Приходи от продажби

Приходите от дейността на Групата в исторически план се формират основно от приходи от продажби. За 2017 г. те възлизат на 34 343 хил. лв., отбелязвайки спад в сравнение с предходната година (37 738 хил. лв.), но ръст спрямо началото на разглеждания исторически период (29 936 хил. лв. за 2015 г.). Приходите от продажби на Групата включват основно приходи от продажба на продукцията в размер на 24 873 хил. лв. (спрямо 22 309 през 2016 г. и 14 931 хил. лв. през 2015 г.), следвани от приходите от стоки в размер на 5 542 хил. лв. (при 8 946 хил. лв. през 2016 г. и 10 644 хил. лв. през 2015 г.) и услуги в размер на 3 928 хил. лв. (при 6 483 хил. лв. през 2016 г. и 4 361 хил. лв. през 2015 г.).

През разглеждания исторически период, Групата продава основно стоки и продукти птиче месо, но е имала и други важни пазари – на млечни продукти и вино и спиртни напитки. В резултат основно на продажбата на дъщерните дружества „Сердика България” АД, „Ел ЕС Трейд” ЕООД и др., приходите от продажба на млечни продукти и вино и спиртни напитки намаляват и нямат същото съществено значение за резултатите от дейността. По тази причина през 2016 г. и 2017 г. в приходите от продажби значително преобладават стоките и продуктите от птиче месо (25 395 хил. лв. от общо 30 415 хил. лв. през последната пълна финансова година). Приходите от продажба на птиче месо се реализират основно от две дъщерни дружества: „Булиън” ЕАД и „Агропласмент 92-В” АД. Пълно представяне на приходите от продажби по отделни стоки, продукти и услуги е представено в т. „Главни пазари” от Документа. Птичето месо е и в основата на ръст на приходите от продажба на продукцията през разглеждания исторически период, докато спада на приходите от стоки се дължи главно на спиртните напитки и земеделските стоки (само за 2017 г.), а на услугите през последната година – на услугата по клане и обработка на птици на ишлеме (Групата реално се пренасочва към повече собствена продукция).

През деветмесечието на 2018 г. приходите от продажби намаляват до 16 580 хил. лв. в сравнение с 24 100 хил. лв. през аналогичния период на 2017 г. Сред тези приходи отново преобладават продажбите на продукцията (11 356 хил. лв.), следвани от услугите (3 466 хил. лв.) и стоките (1 758 хил. лв.). Наблюдавания спад на приходите от продажби се дължи основно на намалените приходи от продажба на продукцията и стоки през периода (до общо 13 114 хил. лв. през деветте месеца на текущата година в сравнение с общо 21 464 хил. лв. през съответния период на 2017 г.), докато приходите от услуги отбелязват ръст.

Други приходи

Другите приходи възлизат на 3 769 хил. лв. през 2017 г. (4 325 хил. лв. през предходната година). Основна причина за намалението е отчетеният спад на приходите от предоставяне на други услуги от 1 409 хил. лв. за 2016 г. до 43 хил. лв. за 2017 г. Оценката на селскостопанска продукция е най-значимият приход в тази група – 2 250 хил. лв. през 2017 г. при 1 880 хил. лв. през 2016 г.

Групата е реализирала други приходи в размер на 1 090 хил. лв. през деветте месеца на 2018 г., докато през същия период на предходната година те са били в размер на 636 хил. лв.

Печалба от продажба на дъщерни дружества

През периода обхванат от историческата финансова информация, резултата от продажба на дъщерни дружества се отразява върху всеобхватния доход на Групата – през 2016 г. реализира печалба, а през 2017 г. загуба, от продажба на дъщерни дружества.

Печалбата през 2016 г. е в размер на 13 490 хил. лв. и се дължи основно на продаденото дъщерно дружество (за производство на млечни продукти) „Сердика България” АД – неговата продажна цена възлиза на 17 204 хил. лв. при нетни активи на стойност 3 154 хил. лв. (печалба в размер на 14 054 хил. лв.). Това заедно с реализираните печалби от продажбите на „Ел Ес Трейд” ЕООД и „Ел Ес Импекс” ЕООД в размер на 214 хил. лв. и 128 хил. лв. съответно и загубата от 906 хил. лв. при продажбата на „Самболово Уайнъри” ЕООД води до реализираната печалба от общо 13 490 хил. лв.

През 2017 г. Групата реализира минимална загуба в размер на 87 хил. лв., която се дължи на продаденото през годината дъщерно дружество „Агро Ловико” ЕООД (получената продажна цена е 3 200 хил. лв. за нетните активи на дружеството от 195 хил. лв. и репутация при придобиването за 3 092 хил. лв., която от своя страна се формира от цената на придобиване на дружеството през 2016 г. в размер на 3 000 хил. лв. и нетните отрицателни разграничими активи за 92 хил. лв.).

През деветмесечието на 2018 г. Групата не е осъществила продажба на дъщерни дружества.

Печалба от придобивания

Печалбата от придобивания за Групата в размер на 7 568 хил. лв. е възникнала през 2015 г. в резултат на мажоритарен дял от капитала на дъщерното дружество „Агропласмент-92-В” АД и на 100% от капитала на дъщерното дружество „Зърнобаза Разград” ЕООД. За първото дружество е платена цена в размер на 9 095 хил. лв. (и има още оценено неконтролиращо участие за 1 305 хил. лв.), т.е. общо 10 400 хил. лв. за общо придобити нетни разграничими активи на стойност 17 924 хил. лв. В резултат на това Групата отчита печалба за 7 524 хил. лв. За второто дружество е платена цена в размер на 2 260 хил. лв. за общо придобити нетни разграничими активи на стойност 2 304 хил. лв., като тук се отчита печалба в размер на 44 хил. лв. или общо за двете придобити дъщерни дружества от 7 568 хил. лв.

Основни разходи за дейността

Разходите за дейността са динамична величина през разглеждания исторически период. Сред разходите по икономически елементи най-голям дял заемат разходите за материали, които нарастват постоянно през последните три пълни финансови години (2015 г., 2016 г. и 2017 г.).

Използвани материали

Разходите за материали през 2017 г. възлизат на 18 339 хил. лв. (при 16 510 хил. лв. през предходната година и 10 760 хил. лв. през 2015 г.), като включват най-вече разходи за основни суровини и материали за 15 343 хил. лв. (основно домашни птици, малки птици, фуражи за отглеждане на животните). Следват разходите за електрическа енергия, горива и смазочни материали (1 609 хил. лв.) и др.

През деветте месеца на 2018 г. разходите за материали са се понижали до 9 655 хил. лв. (в сравнение със 12 662 хил. лв. през аналогичния период на 2017 г.). Отново в тези разходи преобладават разходите за основни суровини и материали (домашни птици и др.).

Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги се състоят основно от разходи за отглеждане и угодяване на патици (част от домашните птици се отглеждат във ферми по договори със земеделски стопани), ремонти, охранителна дейност, различни консултантски услуги, наеми и др., като всички те през 2017 г. възлизат на 4 012 хил. лв. (3 834 хил. лв. през 2016 г. и 4 697 хил. лв. през 2015 г.). Отглеждането и угодяване на патици е основен разход, като през 2017 г. за това са изразходвани 1 595 хил. лв. при 1 946 хил. лв. през предходната година.

През деветмесечието на текущата година разходите за външни услуги отбелязват лек спад до 2 449 хил. лв. при 2 499 хил. лв. през съответния период година по-рано.

Разходи за амортизация на нефинансови активи

В съответствие със счетоводната политика на Емитента, разходите за амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи на дружеството се основават на линейния метод.

За 2017 г. разходите за амортизации са в размер на 1 905 хил. лв., което е спад в сравнение с 2 313 хил. лв. през 2016 г. и 2 995 хил. лв. през 2015 г. (дължащ се основно на продажбата на някои дъщерни дружества).

Амортизационните разходи нарастват до 1 410 хил. лв. през деветте месеца на текущата година при 1 141 хил. лв. през деветмесечието на 2017 г.

Разходи за персонала

Разходите за персонала се състоят основно от разходи за заплати и социални осигуровки, които към края на 2017 г. възлизат на 5 169 хил. лв. (срещу 5 741 хил. лв. през 2016 г. и 4 085 хил. лв. през 2015 г.). Ръстът на разходите за персонала през 2016 г. се дължи главно на увеличаване средносписъчен състав на работниците и служителите в сравнение с предходната година. Спадът на разходите за персонал през 2017 г. е следствие от намаления брой на

персонала в сравнение с предходната година (406 средносписъчен брой към 31.12.2017 г. при 474 към 31.12.2016 г.)

Разходите за персонала отбелязват ръст през деветмесечието на текущата година до 4 107 хил. лв. в сравнение с 3 478 хил. лв. през деветте месеца на 2016 г. Този спад отново се дължи на намаления средносписъчен брой на служителите (495 средносписъчен брой към 30.09.2018 г. при 420 към 30.09.2017 г.).

Други разходи

Към края на 2017 г. другите разходи на Групата на „Холдинг Нов век” АД възлизат на 1 630 хил. лв. и се състоят основно от обезценка на активи в размер на 851 хил. лв., брак на материални запаси в размер на 221 хил. лв. и разходи за данъци в размер на 155 хил. лв. През 2016 г. и 2015 г. другите разходи са съответно 1 034 хил. лв. и 2 360 хил. лв.

През деветте месеца на 2018 г. тези разходи са 821 хил. лв. при 284 хил. лв. за деветте месеца на 2017 г.

Финансови приходи и разходи

Групата реализира значителни финансови приходи през периода обхванат от историческата финансова информация, както и значителни финансови разходи. Финансовите разходи намаляват постоянно през последните три пълни финансови години, докато финансовите приходи отбелязват ръст през 2016 г., за да последва значителен спад през 2017 г.

Финансовите приходи през 2017 г. възлизат на 1 551 хил. лв. при 7 830 хил. лв. за 2016 г. и 5 798 хил. лв. за 2015 г. Основната част от тези приходи са печалби от сделки с финансови инструменти (891 хил. лв.), следвани от приходите от лихви (398 хил. лв.). През 2017 г. намаляват както печалбите от сделки с финансови инструменти, така и приходите от лихви.

Финансовите приходи през деветте месеца на 2018 г. възлизат на 1 375 хил. лв., като те отбелязват ръст в сравнение с аналогичния предходен период, когато са били 914 хил. лв. Това се дължи главно на увеличените печалби от сделки с финансови инструменти (от 441 хил. лв. през предходната година до 1 186 хил. лв. през деветте месеца на текущата година), което компенсира по-ниските приходи от лихви (53 хил. лв. за деветте месеца на 2018 г. при 384 хил. лв. за деветте месеца на 2017 г.).

Финансовите разходи са в размер на 4 766 хил. лв. през 2017 г., като те намаляват в сравнение с 5 987 хил. лв. през 2016 г. и 7 556 хил. лв. през 2015 г. Основните финансови разходи през 2017 г. са тези за лихви (3 965 хил. лв.), следвани от загуби от задължения в чуждестранна валута (344 хил. лв.) и загуби от разпореждане с финансови инструменти (221 хил. лв.). През последната година намалението на финансовите разходи се дължи най-вече на спада при лихвените разходи по фирмени и банкови заеми.

Финансовите разходи през деветте месеца на 2018 г. нарастват до 2 172 хил. лв. в сравнение с 933 хил. лв. за деветте месеца на предходната година. Това се дължи най-вече на ръста на лихвените разходи по банкови заеми (от 758 хил. лв. през деветте месеца на 2017 г. до 1 281 хил. лв. през текущата година) и другите разходи за лихви (662 хил. лв. за

деветмесечието на 2018 г. при 35 хил. лв. за аналогичния период на предходната година).

Финансов резултат

Счетоводният резултат за 2017 г. е печалба в размер на 583 хил. лв., като за 2016 г. същата е била в размер на 1 540 хил. лв. (през 2014 г. е отчетена печалба в размер на 1 987 хил. лв.). Въпреки по-ниската печалба за 2017 г., Групата е реализирала оперативна печалба в размер на 4 201 хил. лв. при оперативна загуба в размер на 14 267 хил. лв. за 2016 г. Общият всеобхватен доход за 2017 г. възлиза на 2 232 хил. лв. при 1 520 хил. лв. за 2016 г. и 2 058 хил. лв. за 2015 г., като основната причина за ръста е по-високият друг всеобхватен доход през 2017 г. (1 649 хил. лв.) в сравнение с предходните две години – отрицателен през 2016 г. (-20 хил. лв.) и 71 хил. лв. през 2015 г.

През деветмесечието на 2018 г. Групата отчита оперативна загуба в размер на 1 051 хил. лв. при печалба от 1 156 хил. лв. за съответния период на 2017 г. Това се дължи на по-високия спад на приходите от продажби в сравнение с този на оперативните разходи. През деветте месеца на текущата година Групата приключва със загуба в размер на 1 848 хил. лв. при печалба в размер на 4 142 хил. лв. за съответния период на предходната година. Основна причина за загубата през деветте месеца на 2018 г. е именно реализираната през периода оперативна загуба.

9.1.2. Активи и пасиви на дружеството

Информацията в следващата таблица съдържа данни от консолидираните одитирани финансови отчети за финансовото състояние на дружеството за 2015г., 2016г. и 2017г., както и от междинния консолидиран финансов отчет към 30.09.2018г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние (в хил.лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2018
Нетекущи активи				
Репутация	13 341	6 249	2 086	4 999
Други нематериални активи	3 840	515	332	622
Имоти, машини и съоръжения	35 586	36 132	34 719	40 240
Инвестиционни имоти	33 836	25 756	29 418	29 264
Дългосрочни финансови активи	1 369	1 476	1 534	1 816
Отсрочени данъчни активи	801	137	134	140
Нетекущи активи	88 773	70 265	68 223	77 081
Текущи активи				
Материални запаси	3 845	4 188	2 343	9 279
Краткосрочни финансови активи	46 644	16 771	9 055	11 253
Търговски и други вземания	11 517	31 365	30 828	38 962
Вземания от свързани лица	2 335	79	0	0
Пари и парични еквиваленти	5 746	4 398	3 049	1 381
Текущи активи	70 087	56 801	45 275	60 875
Активи, класифицирани като държани за продажба	3 190	0	0	0
Общо активи	162 050	127 066	113 498	137 956

Консолидиран отчет за финансовото състояние (в хил.лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2018
Собствен капитал				
Акционерен капитал	4 110	4 110	4 110	4 110
Премиен резерв	6 481	6 481	6 481	6 481
Други резерви	155	181	1 735	1 339
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	(329)	(177)	(131)	(59)
Неразпределена печалба	660	707	1 195	(662)
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	11 077	11 302	13 390	11 209
Неконтролиращо участие	1 346	879	998	847
Общо собствен капитал	12 423	12 181	14 388	12 056
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	36	45	54	54
Дългосрочни заеми	89 825	57 130	62 749	68 569
Задължения по финансов лизинг	-	11	-	83
Дългосрочни търговски и други задължения	-	-	-	3 357
Други дългосрочни пасиви	1 091	2 178	2 227	2 082
Отсрочени данъчни пасиви	3 005	2 312	2 605	2 558
Нетекущи пасиви	93 957	61 676	67 635	76 703
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	490	547	465	579
Краткосрочни заеми	40 789	37 427	24 965	37 167
Задължения по финансов лизинг	-	6	-	26
Търговски и други задължения	13 692	15 229	6 045	11 425
Краткосрочни задължения към свързани лица	699	-	-	-
Текущи пасиви	55 670	53 209	31 475	49 197
Общо пасиви	149 627	114 885	99 110	125 900
Общо собствен капитал и пасиви	162 050	127 066	113 498	137 956

Източник: Консолидирани финансови отчет на „Холдинг Нов век” АД

Съгласно одитирания финансов отчет на дружеството към 31.12.2017 г. балансовата стойност на активите възлиза на 113 498 хил. лв. спрямо 127 066 хил. лв. към 31.12.2016 г. и 162 050 хил. лв. към края на 2015 г. През разглеждания период активите бележат спад, който се дължи главно на намалението на краткосрочните финансови инструменти (от 46 644 хил. лв. към 31.12.2015 г. до 16 771 към края на 2016 г. и 9 055 хил. лв. към края на 2017 г.).

В края на деветте месеца на текущата година активите нарастват до 137 956 хил. лв., като ръстът на текущите вземания, материалните запаси и имотите, машините и съоръженията са основните причини за това.

Основните активи на Групата включват имоти, машини и съоръжения (включително и инвестиционни имоти) сред нетекущите активи и материални запаси, търговски вземания и финансови активи сред текущите активи.

Инвестиционните имоти на Групата включват земи и сгради на територията на общините Столична, Павликени, Сухиндол, Севлиево, Свиленград, Бяла Слатина, Червен бряг, Плевен, Видин, Димово, Кула, Брегово, Котел, Шумен, Разград, Варна, Добрич и в с. Любен

Каравелово. Тези имоти са държани с цел получаване приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала. Нетекущите финансови активи представляват акции и дялове в различни дружества (сред тях Нова Индустриална компания АД и др.). Репутацията през периода намалява от 13 341 хил. лв. до 2 086 хил. лв. в края на 2017 г. Основна причина за това през 2016 г. е отчетената репутация в резултат на придобиването през годината на дъщерните дружества „Агро Ловико” ЕООД и „Грийн Булс” ЕООД (за 3 092 хил. лв. и 1 071 хил. лв. съответно), коригирана от обезценка на репутацията през тази година в размер на 11 003 хил. лв. През 2017 г. основна причина за намалението на репутацията е продажбата на дъщерното дружество „Агро Ловико” ЕООД (отписана е репутацията при придобиването за 3 092 хил. лв., която от своя страна се формира от цената на придобиване на дружеството през 2016 г. в размер на 3 000 хил. лв. и нетните отрицателни разграничими активи за 92 хил. лв.), заедно с обезценка на репутацията през тази година в размер на 1 071 хил. лв. През деветмесечието на 2018 г. натрупаната репутация се увеличава до 4 999 хил. лв., като това се дължи на отчетената репутация за 2 913 хил. лв. при придобиването през периода три дъщерни дружества – най-вече на „Ловико-Лозари” ЕАД (2 146 хил. лв.), следвано от „Капински” ЕООД (417 хил. лв.) и „Био-Христ” ЕООД (350 хил. лв.). Търговските вземания включват различни търговски вземания във връзка с обичайната дейност на дружествата от Групата, вземания по договор за цесия, предоставени аванси за закупуване на различни активи и др. Текущите финансови активи включват притежавани акции и дялове от различни компании (сред тях и пенсионноосигурително дружество и др.) на стойност 6 521 хил. лв., както и различни предоставени търговски заеми за общо 4 732 хил. лв. В края на 2015 г. Групата е притежавала краткосрочни финансови активи на стойност 46 644 хил. лв. (от които притежавани акции и дялове от различни компании за 5 880 хил. лв. и предоставени заеми за 40 764 хил. лв.). По този начин, намалението на тези активи се дължи изцяло на предоставените заеми. Основна причина за намалението през периода на краткосрочните финансови активи е именно намаляване на предоставените заеми и погасяването на задължения на Групата с получените средства (общо задълженията намаляват от 149 627 хил. лв. в края на 2015 г. до 125 900 хил. лв. в края на септември 2018 г.).

През разглеждания период до края на последния одитиран отчет – 2017 г., собственият капитал се увеличава до 14 388 хил. лв., главно в резултат на нарастването на неразпределената печалба и други резерви. Компонента на собствения капитал резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности представлява курсовата разлика при изчисляване на активите и пасивите на дъщерното дружество „Енергопроект” ООО от рубли в левове. Тази разлика се отразява не в разходите, а в другия всеобхватен доход и съответно в резерв, част от собствения капитал. Тези резерви оказват минимално влияние на собствения капитал, като през 2017 г. отбелязват ръст (отрицателните резерви намаляват от 177 хил. лв. на 131 хил. лв.) в резултат на положителните курсови разлики през годината в размер на 46 хил. лв. Също така, следва да се има предвид, че през 2017 г. е допусната грешка от минали периоди в собствения капитал на дъщерното дружество „Енергопроект” ООО в резултат на неразпределената печалба намалява с 1 341 хил. лв. и резерв от преоценка на чуждестранни дейности се увеличава с 20 хил. лв. В края на деветте месеца на 2018 г. собственият капитал намалява до 12 056 хил. лв. в резултат на отчетената загуба за периода и намалението на

неразпределената печалба.

През разглеждания период до края на последния одитиран отчет – 2017 г., пасивите намаляват от 162 050 хил. лв. към 31.12.2015 г. до 127 066 хил. лв. в края на 2016 г. и 113 498 хил. лв. в края на 2017 г. Нетекущите пасиви нарастват от 61 676 хил. лв. към 31.12.2016 г. до 67 635 хил. лв. в края на 2017 г., но като цяло отбелязват спад през разглеждания период. Текущите пасиви намаляват от 55 670 хил. лв. към 31.12.2015 г. до 53 209 хил. лв. в края на 2016 г. и 31 475 хил. лв. в края на 2017 г. Основни причини за спада на пасивите през разглеждания период са промените в заемите на Групата, както и намалението на краткосрочните търговски и други задължения. В края на септември 2018 г. и дългосрочните, и краткосрочните пасиви отбелязват ръст в сравнение с края на 2017 г., като нетекущите пасиви възлизат на 76 703 хил. лв., а текущите - на 49 197 хил. лв. Общите пасиви на Групата нарастват от 99 110 хил. лв. към 31.12.2017 г. до 125 900 хил. лв. към 30.09.2018 г. Причина за този ръст е главно нарастването на задълженията по банкови заеми и увеличението на търговските задължения. Нарастването на краткосрочните задължения по банкови заеми се дължи главно на задълженията на придобитото през текущата година Ловико Лозари ЕАД.

Дългосрочните пасиви включват най-вече дългосрочни заеми – банкови заеми (42 166 хил. лв.) и емитираният в края на 2015 г. облигационен заем (26 403 хил. лв.).

При текущите пасиви преобладават също заемите (най-вече банкови, като тук също е включена и краткосрочната част на нетекущите заеми), следвани от търговските задължения (във връзка с обичайния ход на дейността на дружествата от Групата, получени аванси за продажба на различни активи и др.).

9.2. Резултати от дейността

9.2.1. Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития, влияещи на резултатите от дейността

Основните фактори, които влияят върху резултатите от дейността, са:

- Подобрене на макроикономическото състояние в страната и в глобален план, което стимулира продажбите на произведените от Групата стоки и продукти;
- Положителни промени в цената на притежаваните финансови активи, което се случва в страната (и в глобален план);
- Промени в лихвените проценти – спада на лихвите в България и по света намалява цената на заемния ресурс (включително на този с който Групата работи);

През разглеждания период не са налице необичайни или редки събития, които са повлияли в значителна степен върху резултатите от дейността на „Холдинг Нов век“ АД (отчетените значителни печалби от придобивания и от продажба на дъщерни дружества през 2015 г. и 2016 г. съответно, са оказали влияние върху резултатите от дейността, но те са естествено събитие, съгласно предмета на дейност, за едно дружество от холдингов тип).

9.2.2. Съществени изменения в нетните продажби или приходи

Видно от представените отчети през разглеждания период няма съществено, а само умерено, изменение на приходите от продажби. През деветмесечието на 2018 г. намалението на приходите се дължи на продажбите на дъщерните дружества, осъществяващи дейност в сектора на производство на стоки и продукти от птиче месо („Агропласмент 92-В” АД и „Булиън” ЕАД) и извършващи съпътстващи услуги в тази сфера. Продажните цени в сектора през 2018 г. са по-ниски, повлияни от лек спад на търсенето (последствия от епидемията от птичи грип в Европа). В резултат и производството и продажбите намаляват, като това води до свиване на целия пазар.

9.2.3. Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние

За последните три финансови години, както и към датата на изготвяне на настоящия Документ не са известни фактори от правителствен, икономически, фискален, или политически характер, които да са имали съществено влияние върху дейността на Групата (положително общо влияние през последните години оказват субсидиите отпускани от държавата и ЕС в целия животновъден сектор, но тяхното влияние върху дейността на Групата, към датата на Документа, не е съществено).

Подробно описание на рисковете породени от това естество е изложено в т. 4.2. “Систематични рискове” от настоящия Документ, с оглед на възможно бъдещо влияние върху дейността на Групата.

10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

10.1. Капиталови ресурси на емитента

За финансирането на своята дейност Групата е използвала собствени средства под формата на акционерен капитал, различни резерви и неразпределена печалба, както и привлечен капитал под формата на банкови кредити, облигационна емисия и други кредити, като съотношението Собствен/Привлечен капитал към 30.09.2018 г. е 0.10. В матуритетната структура на капиталовите ресурси на Групата преобладават дългосрочните средства – общо 88 759 хил. лв. (собствени за 12 056 хил. лв. и привлечени за 76 703 хил. лв.), докато краткосрочните привлечени възлизат на 49 197 хил. лв. (съотношението на дългосрочните към краткосрочните е 1.8).

Показатели в хил. лв.	2015	2016	2017	30.09.2017	30.09.2018
1 Нетна печалба/загуба	1 987	1 540	583	4 142	(1 848)
2 Приходи от продажби	29 936	37 738	34 343	24 100	16 580
3 Собствен капитал	12 423	12 181	14 388	15 947	12 056
4 Пасиви (привлечени средства)	149 627	114 885	99 110	95 922	125 900
5 Обща сума на активи	162 050	127 066	113 498	111 869	137 956

6	Приходи от дейността	37 858	49 928	39 685	28 667	19 120
7	Разходи за дейността	(42 876)	(62 352)	(38 699)	(24 525)	(20 968)
8	Текущи активи	70 087	56 801	45 275	46 568	60 875
9	Текущи пасиви	55 670	53 209	31 475	40 160	49 197
10	Текущи вземания	13 852	31 444	30 828	28 150	38 962
11	Текущи финансови активи	46 644	16 771	9 055	14 100	11 253
12	Парични средства	5 746	4 398	3 049	1 929	1 381
Ликвидност и финансова автономност						
13	Коефициент на обща ликвидност (8/9)	1.26	1.07	1.44	1.16	1.24
14	Коефициент на бърза ликвидност (10+11+12/9)	1.19	0.99	1.36	1.10	1.05
15	Коефициент на незабавна ликвидност (11+12/9)	0.94	0.40	0.38	0.40	0.26
16	Коефициент на абсолютна ликвидност (12/9)	0.10	0.08	0.10	0.05	0.03
17	Коефициент на финансова автономност (3/4)	0.08	0.11	0.15	0.17	0.10
18	Коефициент на задлъжнялост (4/3)	12.04	9.43	6.89	6.02	10.44

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Холдинг Нов век” АД

10.1.1. Собствен капитал

През разглеждания исторически период не е настъпила промяна в размера на акционерния капитал на Дружеството. В състава на собствения капитал преобладават различните резерви, следвани от акционерния капитал и неразпределената печалба. Общата сума на собствения капитал (с включено неконтролиращо участие) остава на сходно ниво, както в началото на периода, обхванат от историческата финансова информация, като достига размер от 12 056 хил. лв. към 30.09.2018 г.

10.1.2. Привлечен капитал

- Към 30.09.2018 г. Групата ползва различни банкови заеми на своето финансиране на обща стойност 75 397 хил. лв. (от които 33 231 хил. лв. краткосрочни и 42 166 хил. лв. дългосрочни);

Банкови кредити получени от дружеството-майка Холдинг „Нов век” АД

Дата на договор/Първоначално усвояване	Падеж	Вид	Главница (лв.)	Остатъчна главница към 30.09.2018г. (лв.)	Лихвен процент
29.09.2012 г.	01.10.2022г.	Инвестиционен	4 800 000	2 332 000	4.3%
30.09.2013 г.	30.09.2023г.	Инвестиционен	14 180 000	11 454 000	3.3%
29.08.2014 г.	29.08.2021г.	Инвестиционен	7 950 000	7 105 000	4.3%
04.10.2012 г.	03.10.2019	Овърдрафт	22 085 000	20 265 000	3.5%

Обезпечения по първия кредит: ипотека на птицекланица Първомай, собственост на дъщерното дружество „Булиън” ЕАД;

Обезпечения по втория кредит: ипотека на земя и сгради собственост на дъщерното дружество „Голяма Бургаска Мелница” ЕООД в гр. Бургас;

Обезпечения по третия кредит: Залог на акции на дъщерното дружество „Севко България”

ЕАД; Залог на търговско предприятие на дъщерното дружество „Севко Трейд” ЕООД; Ипотека на земя и сгради гр. Севлиево ул. Дедерица, собственост на дъщерното дружество „Севко България” ЕАД; особен залог, вписан по реда на ЗОЗ върху ДМА на „Севко България” ЕАД;

Обезпечения по кредит-овърдрафт: Ипотека на имоти в гр. Долни Дъбник, собственост на Холдинг „Нов Век” АД; Залог на акции на дъщерното дружество „Агропласмент 92-В” АД, собственост на Холдинг „Нов Век” АД; залог на търговско предприятие на „Агропласмент 92-В” АД; Залог на ДМА собственост на дъщерното дружество „Винпром Хасково” ЕАД; Залог, вписан по реда на ЗОЗ на ДМА, собственост на дъщерното дружество „Ловико Сухиндол” ЕАД.

Банкови кредити получени от дъщерното дружество „Ловико Лозари” ЕАД

Дата на договор/Първоначално усвояване	Падеж	Вид	Главница (лв.)	Остатъчна главница към 30.09.2018г. (лв.)	Лихвен процент
08.09.2005г.	30.12.2022г.	Овърдрафт	6 950 000	6 950 000	2.3%

Обезпечения по кредит овърдрафт: особен залог върху търговско предприятие "Ловико Лозари" ЕАД и залог на акциите на „Ловико Лозари” ЕАД

Банкови кредити получени от дъщерното дружество „Капински” ЕООД

Дата на договор/Първоначално усвояване	Падеж	Вид	Главница (лв.)	Остатъчна главница към 30.09.2018г. (лв.)	Лихвен процент
27.03.2018 г.	27.03.2028г.	Инвестиционен	3 000 000	2 816 858	Едномесечен СОФИБОР + надбавка 3%, но не по-малко от 3.3%
27.03.2018 г.	27.03.2023г.	Овърдрафт	600 000	1 623	Едномесечен СОФИБОР + надбавка 3%, но не по-малко от 3.3%

Обезпечения по инвестиционния кредит: залог на търговското предприятие

Обезпечения по кредит овърдрафт: залог на търговското предприятие.

Банкови кредити получени от дъщерното дружество „Булиън” ЕАД

Дата на договор/Първоначално усвояване	Падеж	Вид	Главница (лв.)	Остатъчна главница към 30.09.2018г. (лв.)	Лихвен процент
18.07.2014 г.	18.08.2024г.	Инвестиционен	2 300 000	1 524 631	Базов лихвен процент 4% + надбавка 2%
04.10.2012 г.	03.01.2020г.	Овърдрафт	2 100 000	449 777	4%

Обезпечения по инвестиционния кредит: залог на търговското предприятие и особен залог, вписан по реда на ЗОЗ върху 11 647 бр. акции от капитала на „Агропласмент 92-В” АД.

Обезпечения по кредит овърдрафт: залог на търговското предприятие.

Банкови кредити получени от дъщерното дружество „Бългериан Грейн” ЕООД

Дата на договор/Първоначално усвояване	Падеж	Вид	Главница (лв.)	Остатъчна главница към 30.09.2018г. (лв.)	Лихвен процент
23.12.2015 г.	23.12.2025г.	Инвестиционен	5 960 000	5 157 000	3.5%
23.12.2015 г.	31.05.2019г.	Овърдрафт	16 700 000	16 745 196	3.5%

Обезпечения по инвестиционния кредит: договорна ипотека върху недвижим имот "Зърнобаза Разград", собственост на Бългериан Грейн ЕООД; Договорна ипотека върху недвижим имот "Зърнобаза Шумен", собственост на Бългериан Грейн ЕООД; залог на търговското предприятие.

Обезпечения по кредит овърдрафт: Договорна ипотека върху недвижими имоти, собственост на „Голяма Бургаска Мелница” ЕООД; залог на търговското предприятие; особен залог, вписан по реда на ЗОЗ, върху средностокова наличност на зърно и минерални торове.

- На 27 ноември 2015 г. Дружеството майка емитира емисия облигации при следните условия:

Параметри на емисията

Вид ценни книжа	Обикновени, поименни, безналични, обезпечени облигации
Дата на издаване	27.11.2015
Падеж	27.11.2023
Размер на емисията	15 000 000
Валута	EUR
Брой облигации	15 000
Номинална стойност на една облигация	1 000
Емисионна стойност на една облигация	1 000
Номинална стойност на облигационната емисия към датата на проспекта	15 000 000
Номинална стойност на една облигация към датата на проспекта	1 000
Купон и вид	4.50%
Брой плащания (годишно)	2
Плащания на главницата	10 равни вноски по 1 500 хил. EUR
Конвенция	ISMA Act/Act

*До датата на проспекта не е настъпил падеж на вноски по главницата и поради това не са извършвани такива

Всички банкови и облигационен, заеми на Групата са месечни (или за по-дълъг период в годината) погасителни вноски (включително, по-същество, и кредитите овърдрафт).

По нито един кредит на Групата не е налице принудително изпълнение.

10.2. Парични потоци на емитента

Паричните потоци на Дружеството по видове дейности – оперативна, инвестиционна и финансова, за последните 3 финансови години (2015 г., 2016г. и 2017г.), както и към третото тримесечие на 2017г. и 2018г., са представени на консолидирана база в таблицата по-долу:

В ХИЛ.ЛВ.	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2018
ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ					
Постъпления от клиенти	41 885	69 942	44 354	41 827	27 793
Плащания към доставчици	(28 887)	(65 005)	(44 944)	(27 738)	(42 591)
Плащания към персонала и осигурителни институции	(4 027)	(5 390)	(4 872)	(3 405)	(3 901)
(Платени)/възстановени други данъци	(105)	(41)	(491)	(855)	(818)
Други плащания от оперативна дейност	(1 578)	(768)	135	(771)	(493)
Други постъпления от оперативна дейност	(377)	299	704	1 547	888
Нетен паричен поток от оперативна дейност	6 911	(963)	(5 114)	10 605	(19 122)
ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ					
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(544)	(4 617)	(1 512)	-	-
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	292	171	385	-	5
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти	4 940	541	-	341	-
Придобиване на дъщерни предприятия, нетно от парични средства	(10 023)	(3 997)	-	7 541	1 728
Продажба на дъщерни предприятия, нетно от парични средства	8 283	(303)	10	-	-
Придобиване на дълготрайни активи	-	-	-	(1 333)	(2 618)
Постъпления от продажба и изкупуване на недеривативни финансови активи	1 148	9 695	10 923	(33)	18 285
Придобиване на финансови активи	(1 488)	(1 123)	(33)	(558)	(4 239)
Предоставени заеми	(917)	(68 694)	(1 074)	88	-
Постъпления от предоставени заеми	953	67 455	2 862	61	1 290
Получени лихви	303	193	62	-	319
Получени дивиденди	-	7	20	-	-
Други постъпления/(плащания) от инвестиционна дейност	-	14	260	9	(218)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	2 947	(658)	11 903	6 116	14 552
ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ					
Получени заеми	99 603	51 963	19 866	25 686	14 613
Плащания по заеми	(99 697)	(46 508)	(23 861)	(42 239)	(10 013)
Плащания по финансов лизинг	(71)	(20)	(4)	(4)	(6)
Плащания на лихви	(5 963)	(5 023)	(3 853)	(2 523)	(2 305)
Дивиденди платени на собствениците на Групата	-	-	(114)	(114)	-
Други (плащания)/постъпления от финансова дейност	(132)	(139)	(172)	4	613
Нетен паричен поток от финансова дейност	(6 260)	273	(8 138)	(19 190)	2 902
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	3 598	(1 348)	(1 349)	(2 469)	(1 668)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	2 148	5 746	4 398	4 398	3 049
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти					
Пари и парични еквиваленти в края на периода	5 746	4 398	3 049	1 929	1 381

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Холдинг Нов век“ АД

За годината, приключила на 31 декември 2017 г. е отчетен нетен отрицателен паричен поток от основна дейност на Групата в размер на 5 114 хил. лв. (в сравнение с нетен отрицателен паричен поток от 963 хил. лв. година по-рано и нетен положителен паричен поток в размер на 6 911 хил. лв. през 2015 г.). Основните входящи оперативни парични потоци са от клиенти за продажби на пилешки и патешки продукти. Основните изходящи оперативни

парични потоци са за закупуване от доставчици на домашни птици, фуражи за тях, за възнаграждение на земеделски стопани за отглеждане на домашни птици, за електроенергия, горива и за възнаграждения на работниците и служителите. През 2016 г. постъпленията от клиенти (69 942 хил. лв.) надвишават плащанията към доставчици (65 005 хил. лв.) с около 5 млн. лв., докато през 2017 г. плащанията към доставчици (44 944 хил. лв.) надвишават, макар и минимално, постъпленията от клиенти (44 354 хил. лв.).

През деветте месеца на 2018 г. Групата има отрицателен нетен оперативен паричен поток в размер на 19 122 хил. лв. при положителен нетен оперативен паричен поток в размер на 10 605 хил. лв. през същия период на 2017 г. Основната причина за негативния нетен оперативен паричен поток през деветте месеца на 2018 г. е ръстът на плащанията към доставчици, които нарастват от 27 738 хил. лв. към 30.09.2017 г. до 42 591 хил. лв. към 30.09.2018 г., съчетан с аналогичен спад на постъпленията от клиенти. При останалите входящи и изходящи парични потоци не се наблюдава такава съществена промяна.

През 2017 г. Групата реализира положителен нетен паричен поток от инвестиционна дейност в размер на 11 903 хил. лв. в сравнение с нетен отрицателен паричен поток в размер на 658 хил. лв. през 2016 г. и нетен положителен паричен поток в размер на 2 947 хил. лв. през 2015 г. През 2016 г. нетният паричен поток от инвестиционна дейност е отрицателен, за разлика от 2015 г., поради значително по-високите плащания за придобиване на имоти, машини и съоръжения, съчетано и с много по-ниските постъпления от продажба на инвестиционни имоти и дъщерни предприятия, които не могат да бъдат компенсирани от нетния входящ паричен поток от финансови активи. Положителната величина на нетния паричен поток от инвестиционна дейност през 2017 г. се дължи главно на положителния нетен паричен поток от финансови активи.

През деветте месеца на 2018 г., Групата има положителен нетен паричен поток от инвестиционна дейност в размер на 14 552 хил. лв., което е значително нарастване в сравнение с положителен нетен паричен поток в размер на 6 116 хил. лв. през съответния период на предходната година. Този ръст се дължи главно на по-големите постъпления от продажба на недеривативни финансови активи през деветмесечието на 2018 г. в сравнение с аналогичния период на предходната година.

Нетните парични средства, получени от финансови дейности на Дружеството през 2015 г. са отрицателна величина и възлизат на 6 260 хил. лв., докато през 2016 г. нетният паричен поток от финансова дейност е положителен и възлиза на 273 хил. лв. През 2016 г. нетния паричен финансов поток се уравновесява, като положителният нетен поток за заеми (включително и с лихвите по тях) е в основата на това. През 2017 г. Групата отчита отрицателен нетен паричен поток от финансова дейност в размер на 8 138 хил. лв. Основните финансови парични потоци са свързани с получени заеми и плащания по тях (включително и лихвени).

През деветмесечието на 2018 година, Групата има положителен нетен паричен поток от финансова дейност в размер на 2 902 хил. лв. при отрицателен нетен поток в размер на 19 190 хил. лв. през трите тримесечия на 2017 г. Това се дължи главно на спада на изходящия

паричен поток за плащания по заеми.

10.3. Заеми и финансиране на Емитента

Информацията е посочена в т. 10.1.2 „Привлечен капитал”.

В хода на обичайната си дейност, Холдинг „Нов век” АД е негови дъщерни дружества, ползват както собствени, така и заемни средства. В структурата на финансиране към датата на Документа, значително преобладават заемните средства (коефициент на задлъжнялост 8.69 в края на второто тримесечие на 2018 г.), но с оглед съкращаването им през периода обхванат от историческата финансова информация и при евентуално успешно провеждане на настоящото увеличение на капитала, се очаква, значението на привлечения ресурс да намалее (без да се подценява неговото значение за развитието на Групата, предвид рекордно ниските лихвени нива в страната и в глобален план).

10.4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси

Дружеството няма ограничения върху използването на посочените в този документ капиталови ресурси, освен обичайните по банковите кредити.

10.5. Източници на средства относно изпълнение на поети ангажименти

Всички бъдещи инвестиционни проекти, в т.ч. и ДМА, ще бъдат финансирани както с вътрешни, така и с външни източници на финансиране (включително средствата от настоящата емисия, при успех на предлагането).

11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

Групата не е извършвала научноизследователска и развойна дейност през последните три години.

Дъщерните дружества „Булиън” ЕАД и „Агропласмент 92-В” АД притежават разрешения (лицензи, Удостоверения издадени от Национална ветеринарномедицинска служба (НВМС) и Българска агенция за безопасност на храните (БАБХ) за извършване на дейностите:

- „Агропласмент 92-В” АД – гъша кланица в гр. Добрич, регистрирана в Регистъра на обектите за производство на храни от животински произход и търговия с храни с вет. № BG 0802069. Извършва дейност като кланица за водоплаващи птици, добив на патешки дроб, месо и субпродукти, производство на МОМ, пране и сушене на перушина;
- „Булиън” ЕАД – кланица (предприятие за добив, преработка и съхранение на месо и субпродукти от водоплаващи и сухоземни птици), регистрирана в списъка на кланиците с № на Удостоверението за регистрация 2170/2012 г. с вет. № BG 1602045. Извършва дейност като гъша и кокоша кланица и транжорна, пране, сушене, съхранение и реализация на перушина.

Групата притежава търговски марки, запазени права на продукти, като с най-голям дял са „Ла Вита”, „Дионисос”, „Балтиус”, „Копер Бридж”, „Виняк” и „Сенатор”. Общия размер на изброените търговски марки е 40 хил. лв.

12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

12.1. Значителни тенденции от края на последната финансова година до датата на Регистрационния документ

През 2018 г. продажбите на Групата на Холдинг „Нов век” АД са формирани отново основно от продажбите на дъщерните дружества, осъществяващи дейност в сектора на производство на стоки и продукти от птиче месо („Агропласмент 92-В” АД и „Булиън” ЕАД) и извършващи съпътстващи услуги в тази сфера. Тези дружества през годината отбелязват сравнително по-неблагоприятни тенденции в сравнение с предходната година. Продажните цени в сектора са по-ниски, повлияни от лек спад на търсенето (последствия от епидемията от птичи грип в Европа). В резултат и производството и продажбите намаляват, като това води до свиване на целия пазар. Общите разходи от своя страна, растат повлияни от постоянния компонент (главно поради ръста на цените на електрическата енергия и негъвкавите възнаграждения на персонала), докато променливия компонент на разходите отбелязва спад, но с недостатъчен компенсиращ ефект. Материалните запаси от фуражи и др. леко намаляват, докато готовата за реализация продукция леко се увеличава.

През 2017 г. водещият български борсов индекс SOFIX, след спад през предходната година, отчете годишен ръст от 15.52% спрямо края на 2016 г. (при ръст от 27.24% през 2016 г.). Точно преди една година на 31.12.2016 г. основният борсов индекс SOFIX затвори на ниво от 586,43 пункта, а 12 месеца по-късно изпраща 2017 г. на ниво 677,45 пункта. През 2017 г. отново бяха отчетени нови исторически върхове на водещите капиталовите пазари (конкретно в САЩ), като периодът се характеризира с по-ниска волатилност. Американският широк борсов индекс S&P 500 завърши 2017 г. със солиден ръст от 19.42% (с добавяне и на дивидентите възвръщаемостта се увеличава до 21.64%), затваряйки при ниво 2673,61 пункта. Немският индекс DAX се повиши с 12.51%. Пазарите от Централна и Източна Европа също регистрираха много добри резултати на капиталовите си пазари, като индексът MSCI Emerging Europe отчете ръст от 20.54%.

От началото на 2018 г. (до края на третото тримесечие на годината), водещият български борсов индекс SOFIX, както и повечето водещи международни борсови индекси, с изключение на тези в САЩ и Япония, отчита известен спад от 7.8% до 624,39 пункта. Тази неблагоприятна тенденция се запазва до края на 2018 г.

Тези тенденции през 2017 г. благоприятстват Групата с оглед притежаваните разнообразни финансови активи, като печалбите от сделки с финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата са значителни, но все пак следва да се отчете неблагоприятното развитие през текущата 2018 г.

В макроикономически план тенденцията от средата на 2014 г. за подем на икономиката

продължи и през последната пълна финансова 2017 година (ръст на БВП от 3.6% по предварителни данни). Това косвено се отразява положително на стопанските субекти в страната, включително и Емитента и неговите дъщерни дружества. През 2018 г. ЕК прогнозира реален ръст на българската икономика от 3.5% (есенна прогноза), което представлява леко намаление в сравнение с предвиждания по-рано ръст в пролетната прогноза.

12.2. Информация за всякави известни тенденции, несигурности, исисквания, ангажименти или събития, които могат да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година

Известна несигурност, която може да повлияе върху перспективите на Емитента за текущата финансова година е поведението на финансовите пазари, на които се търгуват притежаваните от Групата различни финансови активи (с оглед значителния дял на финансовите приходи и по-специално на печалбите от сделки с финансови инструменти, в общо реализираните приходи). Тенденциите през последната пълна финансова година, видно от посоченото по-горе, са благоприятни в посока ръст на финансовите пазари, но няма сигурност, че ситуацията ще продължи да се развива по същия начин и през текущата година или в обозримо бъдеще.

Не са известни други тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година.

13. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Емитентът не прави допускания за прогнозни или приблизителни стойности на печалбите.

14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

Холдинг „Нов век” АД има едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите в състав Красимира Александрова Александрова, Михаил Стелиянов Михайлов и Даниела Лозанова Николова.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Красимира Александрова Александрова и председателя на Съвета на директорите Михаил Стелиянов Михайлов – само заедно.

14.1. Членове на съвета на директорите

По-долу са представени данни за членовете на Съвета на директорите на Дружеството, включително за техните функции при Дружеството, професионалният им опит, относим към дейността им като членове на Съвета на директорите на Дружеството и за дейността им извън Дружеството.

Красимира Александрова Александрова – Изпълнителен директор на „Холдинг Нов век“ АД

Бизнес адрес: гр. София, бул. „Джеймс Баучер“ №51

Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Към момента г-жа Александрова е:

Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Холдинг Нов век“ АД, ЕИК 121643011;

Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Булиън“ ЕАД, ЕИК 121913460;

Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Агропласмент 92 В“ АД, ЕИК 103132232;

Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Далия асет“ ЕАД, ЕИК 204275519.

Образование:

Висше;

Квалификация:

“Инженер-технолог”;

Професионален опит:

1985г. - 1986г. – ЗБН “Стоян Сюлемезов” – технолог;

1991г. - 1996г. – “Сагита” ЕООД – технолог;

1996г. - 2001г. – “Волекс” ЕООД – технолог;

2001г. - 2012г. – “Дениз-2001” ЕООД, обект Птицекланица - директор;

от 2005г. – “Булиън” ЕАД – изпълнителен директор;

от 2013г. – „Агропласмент 92-В“ АД – изпълнителен директор;

от 2016г. – „Далия асет“ ЕАД – изпълнителен директор;

Дружества, в които г-жа Александрова е била член на управителен или контролен орган, прокуриснт или съдружник през последните 5 години:

Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Холдинг Нов век“ АД, ЕИК 121643011;

Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Булиън“ ЕАД, ЕИК 121913460;

Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Агропласмент 92 В“ АД,

ЕИК 103132232;

Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Далия асет“ ЕАД, ЕИК 204275519.

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;

- Лицето не е участвало в управителни и контролни органи на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;

- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

Михаил Стелиянов Михайлов – Председател на Съвета на Директорите на Холдинг "Нов век" АД

Бизнес адрес: гр. София, бул. „Джеймс Баучер“ №51.

Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Към момента г-н Михайлов е:

Управител на „АКС-77“ ЕООД, ЕИК 131134710 ;

Изпълнителен директор на „Нови енергийни източници“ АД, ЕИК 116015300 ;

Управител на „Бългериан Грейн“ ЕООД, ЕИК 124620758

Образование:

Средно специално;

Квалификация:

Производство и монтаж на кораби

Професионален опит:

2008 г. – до момента – управител и едноличен собственик на капитала на „АКС-77“ ЕООД, ЕИК 131134710” ;

2013 г. – до момента – изпълнителен директор на „Нови енергийни източници“ АД, ЕИК116015300

2018 г – до момента – управител на „Бългериан Грейн” ЕООД, ЕИК 124620758

Дружества, в които г-н Михайлов е бил член на управителен или контролен орган, прокуриснт или съдружник през последните 5 години:

Управител и едноличен собственик на капитала на „АКС-77” ЕООД, ЕИК 131134710 ;
Изпълнителен директор на „Нови енергийни източници” АД, ЕИК116015300;
Управител на „Бългериан Грейн” ЕООД, ЕИК 124620758

• Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;

• Лицето не е участвало в управителни и контролни органи на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;

Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

Даниела Лозанова Николова – Член на Съвета на Директорите на „Холдинг Нов век” АД

Бизнес адрес: гр. София, бул. „Джеймс Баучер” №51.

Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Към момента г-жа Николова е:

Член на съвета на директорите и изпълнителен директор на „Севко България” ЕАД, ЕИК 203125790 ;

Управител на „Бългериан Грейн” ЕООД, ЕИК 124620758;

Управител на „Голяма Бургаска мелница” ЕООД, ЕИК 203342769;

Управител на „Димят 2012” ЕООД, ЕИК 202336261

Член на съвета на директорите и изпълнителен директор на „Винпром Хасково” ЕАД, ЕИК 131407123;

Член на Съвета на директорите на „Ловико Сухиндол” ЕАД , ЕИК 203256576

Образование:

Висше

Квалификация:

Магистър по икономика със специализация „Маркетинг“;

Професионален опит:

От м.02.2005 г. до м.08.2006г. – национален търговски мениджър в „Слънчеви лъчи България” АД;

От м.08.2006 г. до м. 09.2010г. – търговски директор в „Слънчеви лъчи Комерс” ЕООД;

От м.09.2011 г. до м.02.2014г. – търговски директор в „Слатина Булгарплод” ООД;

От м.03.2014 г. до м.09.2016г. – управител на „Ел Ес Трейд” ЕООД;

От м.09.2016 г. до момента – изпълнителен директор на ”Винпром Хасково” ЕАД;

От м.05.2017 г. до момента – управител на „Бългериан Грейн” ЕООД;

От м.05.2017 г. до момента – управител на „Голяма Бургаска мелница” ЕООД

От м.05.2017 г. до момента – изпълнителен директор на „Севко България” ЕАД

От м.10.2018 г. до момента – управител на „Димят 2012” ЕООД, ЕИК 202336261

Дружества, в които г-жа Даниела Лозанова Николова е била член на управителен или контролен орган, прокуриснт или съдружник през последните 5 години:

Член на съвета на директорите и изпълнителен директор на „Севко България” ЕАД, ЕИК 203125790 ;

Управител на „Бългериан Грейн” ЕООД, ЕИК 124620758;

Управител на „Голяма Бургаска мелница” ЕООД, ЕИК 203342769;

Член на съвета на директорите и изпълнителен директор на „Винпром Хасково” ЕАД, ЕИК 131407123;

Член на Съвета на директорите на „Ловико Сухиндол” ЕАД , ЕИК 203256576;

Управител на „Ел Ес Трейд” ЕООД, ЕИК 104693802

• Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;

• Лицето не е участвало в управителни и контролни органи на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;

• Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години

Към датата на Проспекта лицето, отговарящо на изискванията на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК и изпълняващо функцията независим член на Съвета на директорите е Даниела Лозанова Николова.

Не са налице роднински връзки между лицата, членове на Съвета на директорите на „Холдинг Нов век” АД.

14.2. Висши ръководители

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект в Дружеството няма назначени служители или висши ръководители, информацията за които да подлежи на оповестяване.

14.3. Конфликти на интереси

Няма потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на СД и техен личен интерес.

Не са известни споразумения между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой от членовете на СД да е избран за такъв.

Не са известни ограничения, приети от членовете на СД, за разпореждане в рамките на определен период с техните авоари в ценни книжа на Емитента.

15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ

15.1. Размерът на изплатеното възнаграждение на членовете на СД

На членовете на Съвета на директорите са изплатени следните брутни възнаграждения от Емитента и негови дъщерни дружества през последната пълна финансова година:

Възнаграждение (лв.)	2017 г.
Красимира Александрова Александрова	18 000
Милена Александрова Кънева-Йосифова*	6 000
Мария Петрова Стойчева*	5 050
Емилия Цанкова Велинова*	2 750
Михаил Стелиянов Михайлов**	0
Даниела Лозанова Николова**	0
Общо лева	31 800

Източник: Холдинг Нов век АД

*Милена Кънева-Йосифова и Мария Стойчева са заемали длъжността членове на Съвета на директорите до 19.09.2018 г., а Емилия Велинова – до 16.06.2017 г.

**Михаил Стелиянов Михайлов и Даниела Лозанова Николова заемат длъжността членове на Съвета на директорите от 19.09.2018 г.

През разглеждания период на членовете на СД не са изплащани обезщетения в натура от Емитента и/или негово дъщерно дружество.

15.2. Общите суми, заделяни или начислявани за пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения

Не са заделяни или начислявани суми от Емитента за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения, извън задължителните съгласно българското законодателство.

16. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

16.1. Датата на изтичането на текущия срок за заемането на длъжността и периодът, през който лицето е заемало тази длъжност

Мандатът на членовете на Съвета на директорите на „Холдинг Нов век“ АД, съгласно чл. 32а от Устава е до 5 години и изтича, както е указано по-долу (или до провеждане до следващо ОСА).

Име	Дата на назначаване (дата на ОСА)	Дата на изтичане на текущия мандат	Позиция
Михаил Стелиянов Михайлов	19.09.2018	24.08.2023	Председател на СД
Красимира Александрова Александрова*	17.09.2009	24.08.2023	Изпълнителен директор
Даниела Лозанова Николова	19.09.2018	24.08.2023	Член на СД

*Красимира Александрова е избрана на 17.09.2009 г. за член на Управителния съвет по решение на Надзорния съвет (към този момент, Дружеството е имало двустепенна система на управление). На ОСА проведено 24.09.2015 г., при промяна на структурата на управление в едностепенна, Красимира Александрова е избрана за член на Съвета на директорите с мандат от 3 години;

16.2. Данни от договорите за управление на членовете на Съвета на директорите относно предвидени компенсации при прекратяването им

Не се предвиждат обезщетения при предсрочно прекратяване на мандата на членовете на СД, както и при предсрочно прекратяване на договора за управление с изпълнителния директор.

16.3. Информация за одитен комитет или комитет за възнагражденията на Дружеството

В Холдинг „Нов век“ АД функционира одитен комитет.

Общото събрание на акционерите, проведено на 29.05.2017 г., на основание чл. 107 от ЗНФО, е избрало одитен комитет в състав Милена Александрова Кънева-Йосифова, Валентина Любомирова Жисова и Иван Петров Маслев – Председател на комитета. Съставът на Одитния комитет е от три лица, техният мандат е три години.

Правилникът на Одитния комитет е приет на основание чл. 107, ал. 7 от Закона за

независимия финансов одит с Решение на Съвета на директорите от 20.04.2017г. и е одобрен от Общото събрание на акционерите, проведено на 29.05.2017г.

Основните положения в правилника на Одитния комитет са:

- Одитният комитет провежда своята дейност оперативно. Комитетът провежда присъствено заседание най-малко веднъж в годината;
- Решенията се вземат с обикновено мнозинство;
- Членовете на Одитния комитет са три лица;
- Членовете на Одитния комитет се избират от ОСА и могат да бъдат сменени по всяко време;
- Членовете на Одитния комитет могат да бъдат преизбрани без ограничение;
- За всяко заседание на комитета се води протокол, който се съхранява 5 години.
- Основните положения в ЗНФО, залегнали и в правилника, относно състава и организацията на дейността на Одитния комитет, са:
- За членове на одитния комитет се избират лица, които притежават образователно-квалификационна степен „магистър“, познания в областта, в която работи предприятието, като поне един от членовете трябва да има не по-малко от 5 години професионален стаж в областта на счетоводството или одита;
- Мнозинството от членовете на одитния комитет трябва да са външни за и независими от предприятието от обществен интерес;
- За членове на одитния комитет могат да се избират и членове на надзорния орган на предприятието или членове на управителния орган, които не са изпълнителни членове на органите на управление, както и лица, намиращи се в трудови правоотношения с юридическото лице.
- Председателя и секретаря на Одитния комитет трябва да са членове на комитета и ще се избират от самия комитет;
- Общото събрание на акционерите одобрява правилника на одитния комитет, в който се определят неговите функции, права и отговорности по отношение на финансовия одит, вътрешния контрол и вътрешния одит, както и взаимоотношенията му с органите за управление.

Основните функции, правата и задълженията на одитния комитет, съгласно ЗНФО и правилника, ще бъдат:

- информира управителните и надзорните органи на предприятието за резултатите от задължителния одит и пояснява по какъв начин задължителният одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане, както и ролята на одитния комитет в този процес;
- наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да

се гарантира неговата ефективност;

- наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;
- наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване;
- проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори в съответствие с изискванията на ЗНФО и Регламент (ЕС) № 537/2014;
- отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му с изключение на случаите, когато одитираното предприятие разполага с комисия за подбор;
- уведомява Комисията, както и управителните и надзорните органи на предприятието за всяко дадено одобрение по чл. 64, ал. 3 и чл. 66, ал. 3 ЗНФО в 7-дневен срок от датата на решението;
- отчита дейността си поне веднъж годишно пред събранието на акционерите, заедно с приемането на годишния финансов отчет;
- изготвя и предоставя на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в срок до 30 юни годишен доклад за дейността си;
- членовете на комитета имат право да поискат свикване на заседание на комитета;
- членовете на комитета имат право да изискват и получават достъп до всякаква информация и документи, необходими за изпълнение на техните функции и задължения;
- членовете имат право да получават сигнали от служителите и акционерите на Дружеството за допуснати грешки, неправилни или незаконни действия, свързани с процесите на финансово отчитане в Дружеството;
- всеки член на комитета да разследва всички сигнали за нередности, свързани с осъществяване на неговите функции и задължения, като получава съдействие от Съвета на директорите на Дружеството;
- всеки член на комитета има право да запази конфиденциалност при получаване на сигнали за докладвани и разкрити нередности, свързани с осъществяване на неговите функции и задължения.
- членовете на Одитния комитет имат право да получат възнаграждение за предоставената от тях услуга, което е за сметка на Дружеството;
- членовете трябва да присъстват на заседанията на комитета и да гласуват „за” и „против” направените предложения за решения;
- членовете на комитета трябва да уведомят незабавно Одитния комитет и Съвета на

директорите за всички обстоятелства, които са от съществено значение за Дружеството и биха допринесли за предотвратяване на грешки, злоупотреби или измами и които са им станали известни при осъществяване на техните задължения;

- членовете трябва да пазят фирмената и търговската тайна на дружеството и да не разпространяват сведенията и фактите, които са им станали известни при изпълнение на функциите, както и да не ги използват за свое или чуждо облагодетелстване. Това задължение те са длъжни да изпълняват и след като престанат да бъдат членове на Одитния комитет;
- членовете трябва да не разгласяват данни за финансовото състояние на дружеството, на свързаните му лица, както и на неговите контрагенти преди тяхното оповестяване по реда на закона.

Дружеството няма Комитет по възнагражденията, но има Политика по възнагражденията на членовете на Съвета на директорите. Политиката е приета в съответствие с Наредба № 48 на КФН за изискванията към възнагражденията и е утвърдена от ОСА на 27.06.2013 г. Съвета на директорите изготвя ежегоден доклад прилагане политиката за възнагражденията до Общото събрание на акционерите.

16.4. Корпоративно управление

През 2006 г. ръководството на Емитента е разработило и приело Програма за добро корпоративно управление, с която декларира, че ще се съобразява и ще прилага основните принципи и добри практики на корпоративното управление.

През 2007 г. пред обществеността в страната бе представен Национален кодекс за корпоративно управление. Неговата логика и структура съответстват на международно признатите и прилагани принципи за добро корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) от 2004 г.

„Холдинг Нов век” АД е декларирало пред КФН, БФБ и обществеността, че приема и ще спазва разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление.

17. ЗАЕТИ ЛИЦА

17.1. Брой на зетите лица и главни категории дийности

В края на периода, обхванат от историческата финансова информация, Групата има 495 средносписъчен брой служители, назначени по трудов договор. Към датата на изготвянето на този Документ, няма съществена промяна по отношение броя на служителите, назначени по трудов договор. Средносписъчния брой на служителите на Групата в края на всяка една от годините през периода обхванат от историческата финансова информация, е както следва:

Общо наети лица по трудово правоотношение	2015	2016	2017	30.09.2018
Общо	431	474	406	495

Източник: консолидирани финансови отчети на „Холдинг Нов век” АД

Всички служители изпълняват своите служебни задължения на територията на Република България, с изключение на 1 служител в Република Татарстан, Руска федерация.

Групата не наема значителен брой временни работници или служители.

17.2. Акционерни участия и стокови опции

Към датата на Проспекта, никой от членовете на Съвета на директорите не притежава акции от капитала на Холдинг „Нов век” АД.

Няма предоставени от Холдинг „Нов век” АД, на членовете на СД, изпълнителния директор, опции върху негови ценни книжа.

17.3. Договорености за участието на служителите в капитала на Емитента

Няма постигнати договорености за участие на служителите в капитала на Холдинг „Нов век” АД, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на Дружеството.

18. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

18.1. Акционери, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас

Към датата на издаване на Проспекта сред акционерите на Дружеството няма физически лица, които да притежават пряко над 5 на сто от капитала му.

Към датата на издаване на Проспекта сред акционерите на Дружеството има две лица, които притежават пряко над 5 на сто от капитала му. Те са описани в таблицата по-долу:

Наименование	Брой Акции	Процент от капитала
1 Холдинг "Света София" АД	1 257 600	30.60%
2 "Зем Инвест" ЕООД	675 593	16.44%

Холдинг "Света София" АД е търговско дружество – холдинг, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 121661963. Предметът на дейност на Холдинг "Света София" АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в други търговски дружества; придобиване на патенти и отстъпване на лицензии за използване на дъщерни дружества. упавление на акционерното участие, инвестиционно кредитиране и финансиране на дъщерните дружества, както и всяка друга дейност, незабранена със закон.

"Зем Инвест" ЕООД е е търговско дружество, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 124517676. Предметът на дейност на „Зем Иневст” ЕООД е външнотърговска дейност, чрез операции, продажба на стоки от собствено производство, складови сделки, покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален,

преработен или обработен вид, вътрешен и международен туризъм, транспорт и спедиция, търговско и рекламно представителство на български и чуждестранни фирми и лица, както и осъществяване на всякаква друга дейност, която не е забранена със закон или друг нормативен акт, консултации и управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси, търговия и отдаване под наем на недвижими имоти, управление на предприятия в ликвидация или в ликвидни кризи, консултантски и информационни услуги, маркетинг, инженеринг.

Холдинг „Света София” АД и „Зем Инвест” ЕООД не са свързани лица по смисъла на §1, т.13 от ДР на ЗППЦК.

Към датата на издаване на Проспекта сред акционерите на Дружеството има едно лице, което притежава непряко над 5 на сто от капитала му, а именно Михаил Стелиянов Михайлов като едноличен собственик на капитала на „АКС-77” ЕООД, което е едноличен собственик на „Зем Инвест” ЕООД, притежаващо 16.44 % от капитала на Емитента.

На Емитента не са известни други юридически лица, които притежават непряко или чрез свързани лица над 5% участие в капитала на Дружеството или акции, които подлежат на оповестяване съгласно приложимото българско законодателство.

18.2. Различни права на глас на главните акционери на Емитента

Издадените акции от Дружеството дават еднакви права и в този смисъл основните акционери (притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас) нямат различни права на глас в сравнение с останалите акционери.

18.3. Лица, които упражняват контрол върху Емитента и мерките, които са въведени да не се злоупотребява с контрол

По смисъла на § 1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа „Контрол” е налице, когато едно лице: (а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или (б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или (в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

В гореспосочения смисъл няма юридическо и/или физическо лице, което да упражнява пряк контрол върху „Холдинг Нов век” АД.

Към датата на настоящия Проспект, Емитентът няма информация за физическо и/или юридическо лице, което да упражняват непряк контрол върху Дружеството.

На Дружеството не е известно наличието на друг вид контрол, упражняван върху емитента, съгласно чл.146, ал.1 от ЗППЦК и във връзка с § 1, т.14 от ДР на ЗППЦК.

Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа всеки акционер в публично дружество, който пряко или непряко придобие или прехвърли (по смисъла на чл. 146 от този закон) право на глас в Общото събрание на акционерите, трябва да уведоми публичното дружество и Комисията за финансов надзор за това, когато в резултат на

придобиването или прехвърлянето неговите гласове в Общото събрание достигнат, надхвърлят или паднат под 5 на сто от общия брой гласове в Общото събрание на публичното дружество. Акционерите трябва да подадат такова уведомление също и в случай на промяна в правото им на глас, която се дължи на промяна на общия брой гласове в Общото събрание на акционерите (увеличаване или намаляване на акционерния капитал). Когато превишаването или достигането на посочените прагове е следствие от пряко придобиване или прехвърляне на акции, задължението за уведомяване възниква също за Централния депозитар. Публичното дружество е длъжно да оповести публично информацията, съдържаща се в посочените по-горе уведомления, в срок от три работни дни от нейното узнаване.

Всички акционери на Дружеството, упражняват правата си като акционери, предоставени им съгласно Търговския закон, Устава и другите приложими нормативни актове. Уставът или други устройствени актове на Дружеството не съдържат разпоредби, специално насочени срещу предотвратяване на възможна злоупотреба с контрол от страна на основните акционери на Дружеството.

Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа всяка сделка на Емитента, в която участва „заинтересовано лице” (по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, включително основните акционери в публичното дружество) на стойност над определени прагове, трябва да бъде предварително одобрена от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Предварителното одобрение на акционерите е необходимо за сключване на сделки между Дружеството и основните ѝ акционери (пряко или чрез свързани лица), с предмет придобиване или прехвърляне или получаване за ползване или предоставяне за ползване или като обезпечение на каквито и да било активи, или които пораждат задължения за Дружеството, ако стойността на сделката превишава 2 на сто от стойността на активите на Емитента съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран и които са разкрити публично по реда на чл. 100 т. 3 ЗППЦК (в зависимост от това кой от двата е по-нисък). Предварителното одобрение на акционерите е необходимо също в случай, че в резултат от сделки между Емитента и основни акционери (пряко или чрез свързани лица) Дружеството ще придобие или за него ще възникне вземане в размер по-голям от 1 на сто от стойността на активите му, съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран и които са разкрити публично по реда на чл. 100 т. 3 ЗППЦК (в зависимост от това кой от двата е по-нисък).

Съгласно чл. 114а, ал. 2 ЗППЦК, за сделки по придобиване или разпореждане с активи е необходимо мнозинство от $\frac{3}{4}$ от представения на ОС капитал, а в останалите случаи - обикновено мнозинство. Имащият личен интерес в такава сделка (признат от закона за “заинтересовано лице”), не може да упражнява правото си на глас в общото събрание на акционерите при вземане на решение по този въпрос. Съветът на директорите представя пред Общото събрание мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките. В случай, че стойността на сделката е под горепосочените прагове, тя следва да бъде предварително одобрена от Съвета на директорите на Емитента, като заинтересованите членове не участват във вземането на решението.

Начините за ограничаване на възможна злоупотреба, за да не се злоупотребява с този

контрол са предвидени в следните разпоредби:

Съгласно, чл.240а от Търговския закон, акционери, притежаващи поне 10 на сто от капитала на дружеството могат да предявяват иск за търсене на отговорност от членове на Съвета на директорите за вреди, причинени на дружеството.

Съгласно чл.223, ал. 1, Общото събрание на акционерите може да бъде свикано и от акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.

Съгласно чл.223, ал. 2, ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

Съгласно чл. 223а. ал. 1, акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството, могат след обявяване в търговския регистър или изпращане на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на общото събрание.

Съгласно чл. 118 от ЗППЦК, лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Емитента, имат следните права:

Право да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, както и иск за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от управителните или контролните органи.

Такива миноритарни акционери могат да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, което застрашава интересите на Дружеството.

Такива акционери могат също така да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните му органи.

Право да искат свикване на общо събрание на акционерите и да включват въпроси и предложения за решения в дневния ред

Такива акционери могат да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред. Освен това, те могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския Закон.

Право да искат назначаване на контрольори

Такива акционери могат да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си.

Към датата на настоящия Проспект, Емитентът не е предприел други специални мерки, които да възпрепятстват злоупотребите с упражнявания върху него контрол.

18.4. Договорености за промяна в контрола на Емитента

На Емитента не са известни договорености, действието на които по-късно може да доведе до промяна по отношение контрола на Холдинг „Нов век” АД.

19. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

По смисъла на МСС 24 дадено лице се счита за свързано, когато:

- а) директно или индиректно чрез един или повече посредници лицето:
 - i) контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки, дъщерни предприятия и съдърщерни предприятия);
 - ii) има дял в предприятието, което му дава възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или
 - iii) упражнява общ контрол върху предприятието;
- б) лицето е асоциирано предприятие (съгласно определението в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия) на предприятието;
- в) лицето е съвместно предприятие, в което предприятието е контролиращ съдружник (вж. МСС 31 Дялове в съвместни предприятия);
- г) лицето е член на ключов ръководен персонал на предприятието или неговото предприятие майка;
- д) лицето е близък член на семейството на физическо лице, като посоченото в буква а) или г) по-горе;
- е) лицето е предприятие, което е контролирано, съвместно контролирано или значително повлияно от лицето, посочено в буква г) или д), или притежаващо значителни правомощия за гласуване в това предприятие, пряко или непряко;
- ж) лицето представлява план за доходи след напускане на работа на служители на предприятието или на всяко предприятие, което е свързано лице с предприятието.

Свързаните лица на Групата включват основни акционери, предприятия собственост на основни акционери, ключовия управленски персонал, дружества под общ контрол чрез ключов управленски персонал, дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал, асоциирани, и други свързани лица.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път или чрез прихващане на взаимни вземания и задължения.

- Сделки с други свързани лица

в хил. лв.	2015	2016	2017	2018 до датата на Документа
<i>Предоставени заеми</i>				
Димят 2012 ООД*	7	-	-	-
Витела Транс ЕООД**	3	-	-	-

Витела България ЕООД***	2 313	-	-	-
Общо изменение на предоставените заеми	2 323	-	-	-

Получени заеми

Витела Транс ЕООД	51	-	-	-
Витела България ЕООД	476	-	-	-
Общо изменение на получените заеми	527	-	-	-

*Дъщерното дружество „Винпром Хасково” ЕАД е съдружник в капитала на Димят 2012 ООД през периода, когато е представена сделката;

**Витела Транс ЕООД е дъщерно дружество на Витела България ЕООД (член на Надзорния съвет на Емитента до 6 октомври 2015 г.) до 30 януари 2015 г.;

*** Витела България ЕООД е член на Надзорния съвет на Емитента до 6 октомври 2015 г.

• Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата включва членовете на съвета на директорите, изпълнителни директори и управители на дружества от Групата. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

в хил. лв.	2015	2016	2017	2018 до датата на Документа
Краткосрочни възнаграждения:				
Заплати, включително бонуси	371	239	266	396
Осигуровки	27	7	8	39
Общо възнаграждения	398	246	274	435

• Разчети със свързани лица в края на годината

в хил. лв.	2015	2016	2017	2018 до датата на Документа
<i>Текущи вземания от:</i>				
Витела България ЕООД	2 313	-	-	-
Витела Транс ЕООД	3	-	-	-
Димят 2012 ООД	19	19	-	-
Ключов управленски персонал	-	60	-	-
Общо текущи вземания от свързани лица	2 335	79	-	-
Общо вземания от свързани лица	2 335	79	-	-

Нетекучи задължения към:

Витела България ЕООД	459	-	-	-
Общо нетекучи задължения към свързани лица	459	-	-	-

Текущи задължения към:

Витела България ЕООД	476	-	-	-
----------------------	-----	---	---	---

Витела Транс ЕООД	223	-	-	-
Общо текущи задължения към свързани лица	699	-	-	-
Общо задължения към свързани лица	699	-	-	-

20. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

20.1. Историческа финансова информация

Одитираните годишни консолидирани финансови отчети на Дружеството (съдържащи отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за паричните потоци, отчет за промените в собствения капитал и приложения), заедно с одиторските доклади и отчетите за управление за финансовите 2015 г., 2016 г. и 2017 г., както и междинните финансови отчети към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г., са оповестени по надлежния ред и са достъпни на интернет-страницата на КФН (www.fsc.bg), на страницата на „БФБ” АД (www.bse-sofia.bg), както и на интернет-страницата на Емитента (www.holdingnovvek.com). Консолидираните финансови отчети на „Холдинг Нов век” АД са съставени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

20.2. Проформа финансова информация

Към момента на изготвянето на този регистрационен документ не са налице обстоятелства, които да налагат представяне на проформа финансова информация.

20.3. Финансови отчети

Емитентът изготвя и е представил в настоящия Документ финансови отчети на консолидирана база.

20.4. Одитирана историческа годишна финансова информация

20.4.1. Изявление, гласящо, че историческата финансова информация е одитирана. Ако одиторските доклади за историческата финансова информация са били отказани от определените по закон одитори или ако съдържат квалификации или откази, подобни откази или квалификации трябва да бъдат възпроизведени напълно и да бъдат посочени причините

Годишните консолидирани финансови отчети на Холдинг „Нов век” АД за 2015 г.,

2016 г. и 2017 г. са заверени от „Грант Торнтон” ООД. Седалище и адрес на управление на дружеството е гр. София, бул. “Черни връх”, № 26. Дружеството членува в следните професионални органи: Институт на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). “Грант Торнтон” ООД има рег.№32 в списъка на регистрираните одиторски предприятия на ИДЕС.

Марий Георгиев Апостолов е регистрираният одитор, отговорен за одита на годишните финансови отчети на Дружеството за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. Марий Апостолов е с адрес: гр. София, бул. “Черни връх” № 26 и притежава Диплома №0488/1999 г. от ИДЕС. Марий Апостолов членува в една от 12-те регионални организации на ИДЕС (първа софийска регионална организация на ИДЕС).

В одиторските доклади през периода обхванат от историческата финансова информация не се съдържат квалификации на одиторите.

20.4.2. Индикация за друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите

Няма друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите.

20.4.3. Когато финансовите данни в документа за регистрация не са взети от одитираните финансови отчети на Емитента, да се посочи източникът на данните и това, че данните не са одитирани.

Финансовите данни в настоящия Регистрационен документ са взети от одитираните годишни финансови отчети на Холдинг „Нов век” АД за 2015 г., 2016 и 2017 година, както и от неодитирания междинен финансов отчет на „Холдинг Нов век” АД към 30.09.2018 г.

20.5. От кога е последната финансова информация

Последната одитирана финансова информация е към 31.12.2017 г.

20.6. Междинна и друга финансова информация

В настоящия документ е използван междинен консолидиран финансов отчет на емитента за третото тримесечие на 2018 г.

20.7. Политика по отношение на дивидентите

Съгласно чл. 43, ал. 1 от Устава на Холдинг „Нов век” АД на разпределение в края на всяка финансова година подлежи печалбата след данъчно облагане и след покриване на евентуални загуби от предходни години.

Съгласно чл. 115в от ЗППЦК правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството е длъжно незабавно да уведоми Комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. Дружеството е длъжно да

осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар.

Съгласно предвидените в Наредба № 8 от 12.11.2003г за Централния депозитар разпоредби, Централен депозитар организира извършването на плащане на дивиденти, чрез Системата за брутен сетълмент в реално време при Българска народна банка. При получаване на уведомление от публично дружество по чл. 115б, ал. 2 ЗППЦК относно разпределението на парични дивиденти, Централният депозитар изчислява размера на дължимия дивидент след отчисляване на дължимия данък от дружеството за всеки акционер, както и общата сума на дължимия дивидент на попечителите за акциите по собствените им сметки за ценни книжа и по сметките за ценни книжа на техните клиенти. Публичното дружество или емитентът на дългови ценни книжа посочват в уведомлението началната дата за изплащане на дивидента.

Публичното дружество и емитентът на дългови ценни книжа изплащат дивидент, само чрез Централен депозитар въз основа на направените изчисления по реда на чл. 37а. от Наредба № 8 от 12.11.2003г. Публичното дружество, съответно емитентът на дългови ценни книжа, превежда по сметка на Централен депозитар общия размер на дивидента, след отчисляване на дължимите данъци в срок 4 работни дни преди началната дата за изплащането им. Паричният дивидент за акциите, които не се водят по клиентски сметки към попечител, се изплаща съгласно договора, сключен между Централен депозитар и публичното дружество или емитента на ценни книжа. Разходите за изплащането на дивидента са за сметка на публичното дружество.

Съгласно чл. 43, ал. 2 от Устава на Холдинг „Нов век” АД разпределението на печалбата се извършва по следния начин:

- Най-малко 10% от печалбата се отделя във фонд „Резервен”, при спазване изискванията на чл. 246 от ТЗ;
- Останалата част от печалбата се разпределя по предложение на Съвета на директорите с решение на Общото събрание на акционерите.

Съгласно чл. 44 от Устава, дивидентите се изплащат в абсолютен размер на всяка акция. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания от общото събрание дивидент в тримесечен срок от провеждането му. Не се допуска авансово изплащане на дивиденти, преди приемане на годишния финансов отчет. Дивидентите се изплащат при спазване на разпоредбите на чл. 247а от Търговския закон. Правото за получаване на дивидент се погасява с изтичане на срок от пет години от датата на провеждане на ОСА, което го е разпределило.

Холдинг „Нов век” АД няма дружествена политика по разпределянето на дивиденти. През периода, обхванат от историческата финансова информация, Общото събрание на акционерите на Емитента не е взимало решение и не е разпределяло дивиденти.

20.8. Правни и арбитражни производства

За последните 12 месеца преди датата на съставяне на настоящия Проспект, Групата на Емитента не е била страна по държавни, правни или арбитражни производства (както и

висящи такива), които могат да имат значителни последици за финансовото състояние или рентабилност на Групата.

20.9. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента

Емитента е увеличил капитала на дъщерното дружество „Логистичен Парк Бургас“ (предишно наименование Голяма Бургаска Мелница) ЕООД със 7 000 хил. лв. до 14 871 хил. лв. Увеличението на капитала е вписано в ТР през декември 2018 г.

Емитента е увеличил капитала на дъщерното дружество „Бългеран Грейн“ ЕООД с 8 600 хил. лв. до 14 100 хил. лв. Увеличението на капитала е вписано в ТР в началото на януари 2019 г.

През декември 2018 г. Емитента е продал своето дъщерно дружество „Севко България“ ЕАД, като продажната стойност възлиза на 7 950 хил. лв. С продажбата Групата вече не контролира и дружеството „Севко Трейд“ ЕООД (с едноличен собственик на капитала Севко България ЕАД).

Няма друга съществена промяна във финансовото и търговско състояние на Емитента, настъпили след датата на публикуване на последния финансов отчет към 30.09.2018 г.

21. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

21.1. Информация за акционерния капитал

Към датата на съставяне на Проспекта, основният капитал на Дружеството е 4 110 469 (четири милиона сто и десет хиляди четиристотин шестдесет и девет) лева, разпределен в 4 110 469 (четири милиона сто и десет хиляди четиристотин шестдесет и девет) бр. обикновени, поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 (един) лев.

Всички емитирани акции са изцяло изплатени.

През периода обхванат от историческата финансова информация, капитала на Емитента не е бил увеличаван с активи, различни от парични средства. За последно през 2014 г. повече от 10 на сто от капиталът на дружеството е увеличен с активи, различни от парични средства – от 1 557 209 лв. на 4 110 469 лв., разпределен в 4 110 469 бр. поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка една. Увеличението на капитала с 2 553 260 лева е в резултат на успешно проведена процедура по вливане на „Хиберния Витела“ ЕАД, „Инваис“ ЕООД, „Ловико Истейтс“ ЕООД и „Винпром – Шато Аида“ АД, в публично акционерно дружество Холдинг „Нов век“ АД. Издадените в резултат на преобразуването 2 553 260 нови акции представляват 62% от капитала на Емитента.

Дружеството няма издадени акции, които не представляват капитал. Емитентът не е

издавал конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или варианти.

Притежаваните акции на Емитента от самия него са 450 бр. с номинална стойност 1 лв. и те представляват 0.01% от капитала. Няма притежавани акции на Емитента от негово дъщерно дружество. Всички емитирани акции на “Холдинг Нов век” АД са в обращение.

Не съществува оторизиран, но неиздаден капитал и няма ангажимент за увеличаване на капитала на Дружеството (с изключение на условията по настоящото Предлагане).

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Дружеството или върху капитала на неговите дъщерни дружества и лица, към които да има поет ангажимент, под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза.

Дружеството е емитирало само един клас акции – обикновени, непривилегировани, поименни, безналични, като всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната и стойност.

Емитента не е емитирал привилегировани акции или конвертируеми облигации.

Всички издадени акции са част от капитала.

За периода обхванат от историческата финансова информация, Дружеството не е увеличило своя капитал (за последно Дружеството е увеличило своя капитал от 1 557 209 лева на 4 110 469 лева. Увеличението е извършено през 2014 г. в резултат на вливането на 4 дружества в Емитента. Увеличеният капитал е вписан в ТР на 11.11.2014 г.).

Акциите, издадени от Дружеството са приети за търговия (борсов код: 6N3) на регулиран пазар в България – Сегмент за акции на Алтернативния пазар на „Българска фондова борса ” АД.

21.2. Информация за Устава на Емитента

21.2.1. Предмет на дейност и цели на Емитента

Предметът на дейност е посочен в чл. 4 от Устава и гласи: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, производствена и търговска дейност и всяка друга дейност, незабранена със закон, както и следните дейности, представляващи правоприемство на предмета на дейност на преобразуваните се чрез вливането дружества: на „Хиберния Витела” ЕАД: организиране на производство и търговия на млечни продукти, както и други незабранени от закона търговски сделки по покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, продажба на стоки от собствено производство, покупка на ценни книги с цел да ги продаде – с изключение на сделки като инвестиционен посредник, търговско представителство и посредничество, комисионни, спедиционни и превозни сделки, складови сделки, лицензионни сделки,

сделки с интелектуална собственост, хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги, покупка, страеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, лизинг; на „Ловико Истейтс“ ЕООД: производство на винено грозде, вино и други продукти от грозде или вино; производство на спирт, дестилати и спиртни напитки; складиране, съхранение, лагериране и търговия на едро и дребно с вино, продукти от грозде или вино, спирт, дестилати и спиртни напитки; както и покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; производство на стоки с цел продажба, внос и износ на стоки, комисионна, спедиционна, складова, лизингова дейност, проектиране и строителство, сделки с недвижими имоти, търговско представителство и посредничество, превозна, хотелиерска, туристическа, рекламна, информационна, програмна, импресарска дейност, сделки с интелектуална собственост, издателска или печатарска дейност, производство и търговия със селскостопанска и промишлена продукция, както и извършване на всякакви други дейности и услуги, незабранени със закон; на „Инваис“ ЕООД: Производство и търговия /внос, износ и реекспорт/ на всички стоки и услуги, без забранените от действащото законодателство, транспортна и спедиционна дейност в страната и чужбина, представителство /без процесуално/ и посредничество на наши и чуждестранни физически и юридически лица, хотелиерство и ресторантьорство, агентно-туристическа дейност, реклама, охранителна дейност на хора и недвижима и движима собственост и детективски услуги /осъществявани по съответния ред/, организация и осъществяване на забавни /без хазарт/, увеселителни, спортни, атракционни игри и мероприятия, шоу програми и конкурси; на „Винпром-Шато Аида“ АД: покупка на стоки или други вещи с цел препродажбата им в страната и чужбина в първоначален, преработен или обработен вид, производство на стоки с цел продажба, комисионна, спедиционна, складова, лизингова дейност, дейност на търговско представителство и посредничество, превозни и информационни услуги.

В Устава няма изрично посочени цели на Дружеството. Основна цел на Дружеството е като на всяко холдингово дружества по чл.277, ТЗ, а именно - да участва под каквато и да е форма в други дружества или в тяхното управление, със или без да извършва собствена производствена и търговска дейност.

21.2.2. Описание на правата, преференциите и ограниченията, присъщи на всеки клас акции

Съгласно действащия устав Холдинг "Нов век" АД е дружество с капитал в размер на 4 110 469 лева, изцяло записан и внесен, разделен на 4 110 649 акции с номинална стойност 1 лев всяка. Акциите са непривилегирани, поименни с право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Всички акции са безналични, като прехвърлянето им се извършва свободно, при спазване на действащата нормативна уредба.

Право на дивидент (чл. 20, б. „б“ от Устава): Дивидентите се разпределят по решение на Общото събрание на акционерите. Правото да получат дивидент имат лицата,

вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството незабавно уведомява Комисията за финансов надзор, “Централен депозитар” АД и регулирания пазар (“БФБ” АД) за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане.

На разпределение в края на всяка финансова година подлежи печалбата след облагането ѝ с държавни и местни данъци и такси и след покриване на евентуалните загуби от предходни години; Дивиденди се изплащат само ако според проверения и приет годишен счетоводен отчет за съответната година нетната стойност на активите, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малко от сумата на капитала на дружеството, фонд “Резервен” и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав;

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания от общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Разходите за изплащане на дивидента са за сметка на дружеството.

Право на глас: Съгласно чл. 20, б. “а”, от устава на дружеството, всеки акционер има право на толкова гласа в Общото събрание, колкото са акциите от капитала, които той притежава. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на “Централен депозитар” АД като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание.

Право на ликвидационен дял: Съгласно чл. 20, б. “в” от устава при прекратяване на дружеството, то се обявява в ликвидация, като остатъкът от имуществото след удовлетворяване на кредиторите, се разпределя между акционерите, пропорционална на притежаваните от тях акции.

Съгласно чл. 16 от Устава акциите са неделими. Когато акция принадлежи на няколко лица, те упражняват правата си по нея заедно като определят едно лице за пълномощник с изрично пълномощно.

21.2.3. Описание на това какво действие е необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, указвайки къде условията са по-значителни, отколкото се изисква по закон

Уставът на Дружеството не съдържа специфични разпоредби относно действия, необходими за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

21.2.4. Описание на условията, съгласно които се свиква общо събрание на акционерите, включително условията за допускане

Съгласно чл. 25, ал. 1 от Устава, Общото събрание на акционерите се свиква на редовно заседание веднъж за всяка календарна година. По всяко време, оправомощени от закона и Устава на Дружеството за това, лица могат да свикат извънредни Общи събрания.

Общото събрание се провежда по седалището на дружеството.

Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика и по искане на акционери, притежаващи повече от три месеца поне 5 на сто от капитала. В искането, което следва да бъде подписано от всички заявители, се сочат въпросите за разглеждане от Общото събрание. Същото се изпраща на Съвета на директорите на адреса на управление на Емитента. Ако в срок от един месец искането на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала не бъде удовлетворено или в тримесечен срок Общото събрание не бъде проведено, Окръжният съд по месторегистрация на дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

Съгласно чл. 26, ал. 3 от Устава, свикването на Общото събрание на акционерите се извършва с покана до акционерите, обявена в търговския регистър най-малко 30 (тридесет) дни (чл. 223, ал. 5 от ТЗ) преди неговото откриване и оповестена съгласно изискванията на закона.

Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 (пет) на сто от капитала на Дружеството, могат след изпращане на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на Общото събрание. Не по-късно от 15 дни преди откриването на Общото събрание акционерите по предходното изречение представят в търговския регистър списък на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред, предложенията за решения и писмените материали, свързани с тях.

Поканата до акционерите за свикване на Общото събрание на акционерите трябва да съдържа реквизитите, изисквани от закона.

Поканата, заедно с материалите за Общото събрание по чл. 224 от ТЗ, се изпращат в Комисията за финансов надзор, Централен депозитар и на регулирания пазар, на който се търгуват акциите на дружеството (“БФБ” АД).

Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обнародването на поканата за свикване на Общото събрание.

Съгласно чл. 23, ал. 1 от Устава в ОСА участват всички акционери. Акционерите участват на Общото събрание лично или чрез представител. Упълномощаването става изрично за всяко отделно Общо събрание, съгласно изискванията на закона.

Право на глас имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание.

ОСА може да се проведе, ако на него присъстват или са представени чрез пълномощни най-малко половината от акциите с право на глас. При липса на кворум се провежда второ заседание не по-рано от 14 дни след първото. То е законно независимо от представените акции.

21.2.5. Описание на основните правомощия на Съвета на директорите посочени в устава на Емитента

Съгласно чл. 32а и 32б, ал. 1 от Устава на Дружеството, Съветът на директорите е в състав до 9 дееспособни физически и юридически лица, избирани за срок до 5 години.

Членовете на СД се избират от ОСА (който определя възнаграждението им) и могат да бъдат освободени предсрочно преди края на мандата, за който са избрани.

Членовете на СД могат да бъдат преизбрани без ограничение.

Най-малко 1/3 от членовете на СД трябва да са независими.

Съгласно чл. 32в, ал. 1 от Устава на Емитента, управлява и представлява дружеството.

Съгласно чл. 32в, ал. 2 от Устава на Емитента, Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца.

Съгласно чл. 32в, ал. 3 от Устава на Емитента Изпълнителните членове на Съвета на директорите са длъжни незабавно да докладват на Председателя на Съвета на директорите за настъпването на обстоятелства от съществено значение за Дружеството.

Съгласно чл. 33а, ал. 1 от Устава на Емитента, в срок до пет години от вписване на изменението на устава, СД има право да взема решение за издаване на една или повече емисии облигации, с обща номинална стойност до 15 000 000 евро или равностойността им в друга валута. Той определя и параметрите на емисията, реда и условията за издаването на облигациите.

Съгласно чл. 9, ал. 1 от Устава на Емитента, СД има право със свое решение да увеличава капитала чрез издаване на нови акции в размер на 20 000 000 лв. в срок до пет години, считано от момента на регистриране на това изменение в устава.

Съгласно чл. 40а, ал. 1 от Устава, Съвета на директорите овластява един или няколко от своите членове (изпълнителни членове) да представляват Дружеството. Това овластяване може да бъде оттеглено по всяко време.

Членовете на СД имат еднакви права и задължения. Те са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството и да пазят търговска тайна, дори след като престанат да бъдат такива

Съгласно чл. 40б, ал. 3 от Устава, членовете на СД задължително дават парична гаранция (не по-малко от три месечното им брутно възнаграждение) за своето управление.

Съгласно чл. 40в, ал. 1 от Устава, СД може да взема решения ако присъстват (лично или чрез упълномощаване) повече от половината членове. Решенията на СД се вземат с обикновено мнозинство.

По въпроси, които не търпят отлагане, СД може да взема решение и неприсъствено (подписва се оперативен протокол от всички членове).

Съгласно чл. 40и от Устава, членовете на СД отговарят солидарно за вредите които са причинили на Дружеството.

Някои важни решения на СД изискват единодушие. Това са решения за:

- Закриване или прехвърляне на предприятия или значителни части от тях;
- Съществена промяна на дейността на Дружеството;
- Съществени организационни промени;
- Дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
- Създаване на клон.

Съгласно чл. 40з от Устава, Изпълнителния директор ръководи оперативно Дружеството и го представлява пред трети лица, като осъществява решенията на СД и ОСА.

21.2.6. Разпоредба на Устава или правилниците за вътрешния ред на Емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента

В Устава или правилниците за вътрешния ред на Емитента не са предвидени разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Емитента.

Чл. 149, ал. 1 ЗППЦК задължава лице, което придобие пряко или чрез свързани лица повече от една трета от гласовете в общото събрание на публично дружество, в което няма лице или лица, притежаващи пряко или чрез свързани лица над 50 на сто от гласовете в общото събрание, в срок 14 дни от придобиването, съответно в едномесечен срок от вписването в търговския регистър на преобразуването или намаляването на капитала, когато преминаването на прага е в резултат на преобразуване или в резултат на обезсилване на акции или да отправи търгово предложение към останалите акционери или да се освободи от акциите над този праг. Преди да бъде публикувано търговото предложение, Комисията трябва да разреши това.

Задължението по предходния абзац възниква и за лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество, както и за лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко повече от две трети от гласовете в общото събрание на публично дружество, освен ако в 14-дневен срок от придобиването лицето прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко, чрез свързани лица или непряко по-малко от 50 на сто, съответно по-малко от две трети от гласовете.

21.2.7. Указание за праг, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена

Уставът и вътрешните актове на Дружеството не съдържат разпоредби, които установяват праг на акционерна собственост, над който тя трябва да бъде оповестена.

Това задължение произтича от разпоредбите на чл. 145 и следв. от ЗППЦК и Наредба № 39 (обн., ДВ, бр. 103 от 07.12.2007 г.) за разкриване на дялово участие в публично дружество, които уреждат изискванията за разкриването на участие в Дружеството.

Съгласно разпоредбата на чл. 145, ал. 1 всеки акционер, които придобие или прехвърли пряко и/или по чл. 146 право на глас в Общото събрание на публично дружество, е длъжен да уведоми Комисията и публичното дружество, когато:

1. В резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число,кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството;

2. Правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. 1 в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д от ЗППЦК.

Правото на глас се изчислява въз основа на общия брой акции с право на глас, независимо от това дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение. Изчисляването се извършва за всеки отделен клас акции. Когато достигането или преминаването на праговете по чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК е в резултат на пряко придобиване или на прехвърляне на акции с право на глас, задължението за уведомяване възниква и за Централния депозитар.

Разпоредбите на чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК не се прилага за права на глас, свързани със:

1. акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент в рамките на обичайния сетълмент-цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката;

2. акции, държани от попечители в това им качество и при условие, че могат да упражняват правата на глас, свързани с акциите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Съгласно чл. 145, ал. 5 от ЗППЦК - не се изисква уведомяване от маркет – мейкър, действащ в това си качество, чието право на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто от броя на гласовете в Общото събрание на дружеството, при условие че:

1. е получил лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти, приложимото право на друга държава членка и притежава начален капитал съгласно чл. 10, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

2. не участва в управлението на дружеството и не упражнява влияние върху дружеството за покупка на акциите или поддържане на цените им.

Задължението по чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК се отнася и за всяко лице, което има право да придобие, прехвърли или да упражнява правата на глас в Общото събрание на публично дружество в един или повече от следните случаи:

1. права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение за следване на трайна обща политика по управлението на дружеството чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;

2. права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение, предвиждащо временно прехвърляне на правата на глас;

3. права на глас, свързани с акции, предоставени като обезпечение на лицето, при условие че може да контролира правата на глас и изрично е декларирало намерението си да ги упражнява;

4. права на глас, свързани с акции, предоставени за ползване на лицето;

5. права на глас, които се притежават или могат да бъдат упражнявани съгласно т. 1 - 4, от дружество, върху което лицето упражнява контрол;

6. права на глас, свързани с акции, депозирани в лицето, които то може да упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите;

7. права на глас, притежавани от трети лица от тяхно име, но за сметка на лицето;

8. права на глас, които лицето може да упражнява в качеството му на пълномощник, когато то може да ги упражнява по своя преценка, без специални нареждания от акционерите.

Съгласно чл. 148, ал. 3 от ЗППЦК, задължението за уведомяване по чл. 145, ал. 1 и чл. 146, ал. 1 от ЗППЦК се изпълнява незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от деня, следващ деня, в който акционерът или лицето по чл. 146, ал. 1 от ЗППЦК:

1. узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас съгласно чл. 146 от ЗППЦК, или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае, независимо от датата, на която е извършено придобиването, прехвърлянето или е възникнала възможността за упражняване на правата на глас;

2. е уведомено за настъпването на събитията по чл. 145, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.

Задължението за уведомяване по чл. 145, ал. 3 от ЗППЦК се изпълнява най-късно до края на деня, следващ придобиването или прехвърлянето на акциите.

Ако обаче промяната в дяловото участие представлява вътрешна информация, например налице е промяна в контрола върху публичното дружество, тази промяна трябва да бъде публично оповестена незабавно, но не по-късно от следващия работен ден след деня на нейното извършване. Информация за промяната в дяловото участие се оповестява

в публичния регистър, воден от КФН и бюлетина на БФБ. Ако промяната в дяловото участие касае юридическото лице, уведомлението до Дружеството, КФН и БФБ трябва също да разкрива лицата, които контролират пряко или непряко това лице и начина, по който те упражняват контрол.

Съгласно чл. 114б от ЗППЦК, членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на публичното дружество, както и пред комисията и регулирания пазар, където са допуснати до търговия акциите на дружеството, информация:

1. за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание или върху които имат контрол;

2. за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;

3. за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица.

Членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество и неговият прокурист са длъжни да декларират горепосочените обстоятелства в 7-дневен срок от избирането им, а лица, които пряко или непряко притежават поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират – в 7-дневен срок от придобиване на гласовете, съответно на контрола.

21.2.8. Описание на условията, наложени от Устава, които управляват промени в капитала, когато такива условия са по-строги отколкото се изисква по закон

Уставът на Дружеството предвижда условия за промени в капитала на дружеството, които да са по-рестриктивни от условията на действащото законодателство. Решението за увеличаване или намаляване на капитала от страна на ОСА (или СД, ако е оправомощен за това) се взема с мнозинство от 2/3 от представените акции (изискването на чл. 30, ал. 3 от Устава на Дружеството съвпада с изискването на чл. 192, ал. 2 и чл. 230, ал. 2 от ТЗ), но когато се увеличава капитала с чрез превръщане на част от печалбата в капитал се изисква мнозинство от $\frac{3}{4}$ от представените гласове в ОСА (чл. 10, ал. 2 от Устава).

При увеличаване на капитала всеки акционер има право да придобие дял, който съответства на участието му в капитала преди увеличението (чл. 8, ал. 3 от Устава). Право да участват в увеличението имат лицата вписани в книгата на акционерите като такива 14 дни след ОСА взело решението.

Не се допуска намаляване на капитала чрез принудително обезсилване на акции.

22. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Емитентът или някой от членовете на икономическата му група не е сключвал договори, които не са в рамките на обичайната им дейност през разглеждания исторически период.

Към датата на съставяне на Проспекта няма сключени договори (които не са в рамките на обичайната дейност) от някой от членовете на икономическата група на „Холдинг Нов век” АД, който да съдържа каквито и да е разпоредби, съгласно които някой от членовете на групата да има някакво задължение или право съществено за дейността на икономическата група.

23. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

23.1. Запис или доклад на експерт

В настоящия Регистрационен документ не са използвани изявления и доклади (включително по искане на Емитента) от експерти, извън лицата посочени в т. 1.

23.2. Потвърждаване на информацията, получена от трети страни

Навсякъде в Проспекта, където е използвана информация с посочен източник трета страна, тази информация е точно възпроизведена, доколкото Емитентът е осведомен и е могъл да провери от информацията, публикувана от тази трета страна и не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

В настоящия Документ са използвани данни на Емитента, както и информация от следните други източници (трети лица):

- НСИ – статистика от сайта на НСИ (www.nsi.bg);
- БНБ – статистика от сайта на БНБ (www.bnb.bg);
- Министерство на финансите – статистика от сайта на Министерство на финансите (www.minfin.bg), включително статистика относно кредитния рейтинг на България, присъден от Moody's, Standard & Poor's и Fitch;
- Агенция по заетостта (АЗ) – статистика от сайта www.az.government.bg;
- Eurostat – статистика от сайта <http://ec.europa.eu/eurostat>;
- БФБ – информация от сайта на БФБ (www.bse-sofia.bg);
- Комисия за финансов надзор (www.fsc.bg);
- Министерство на земеделието, храните и горите – Аграрен доклад за 2017 г. (<http://www.mzh.government.bg/MZH/bg/Documents/AgrarenDoklad.aspx>), включително данни на Дирекция “Агростатистика”;

На съответното място, където е представена информация от трети страни, е идентифициран и нейния източник.

В документа е използвана информация от годишните консолидирани финансови отчети на Емитента за 2015 г., 2016 г. и 2017 г., както и от междинния консолидиран финансов отчет за третото тримесечие на 2018г.

24. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на настоящия документ, посочените по-долу документи могат да бъдат разгледани, както следва:

Устав на Холдинг „Нов век” АД – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; на електронната страница на Търговския регистър www.brra.bg, след евентуалното одобрение на Проспекта - в КФН на електронната страница www.fsc.bg;

Доклад на независимия одитор – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; на електронната страница на дружеството www.holdingnovvek.com; след евентуалното одобрение на Проспекта - в КФН на електронната страница www.fsc.bg;

Годишни консолидирани одитирани финансови отчети, както и междинни консолидирани финансови отчети на Холдинг „Нов век” АД – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; на електронната страница на дружеството www.holdingnovvek.com; в КФН на електронната страница www.fsc.bg; в БФБ на електронната страница www.bse-sofia.bg ;

Финансовите отчети на дъщерните дружества на Холдинг „Нов век” АД - в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; на електронната страница на Търговския регистър www.brra.bg,

Проспект - в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; след евентуалното одобрение на Проспекта – на електронната страница на дружеството www.holdingnovvek.com; в КФН на електронната страница www.fsc.bg; в БФБ на електронната страница www.bse-sofia.bg ;

25. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

Към датата на съставяне на Проспекта “Холдинг Нов век” АД притежава участия в следните дъщерни дружества: „Винпром Хасково” ЕАД, „Ловико Сухиндол” ЕАД, „Булиън” ЕАД, „Бългериан Грейн” ЕООД, „Голяма Бургаска мелница” ЕООД, „Агропласмент-92-В” АД, „Далия Асет” ЕАД, „Енергопроект – Република Татарстан” ООО, „Ловико Лозари” ЕАД, „Био Христ” ЕООД и „Капински” ЕООД.

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Холдинг Нов век” АД, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица”, включително декларират, че Регистрационният документ на Проспекта съответства на изискванията на закона.



Красимира Александрова
Изпълнителен директор
на „Холдинг Нов век” АД



Михаил Михайлов
Председател на СД
на „Холдинг Нов век” АД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Централна кооперативна банка” АД, в качеството ѝ на упълномощен инвестиционен посредник на „Холдинг Нов век” АД, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица” включително декларират, че Регистрационният документ на Проспекта съответства на изискванията на закона.

Сава Стойнов
Изпълнителен директор
на „Централна кооперативна банка” АД

Георги Костов
Изпълнителен директор
на „Централна кооперативна банка” АД