

„ХОЛДИНГ НОВ ВЕК” АД

Регистрационен документ

**Част II от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар
на ценни книжа**

ISIN код	BG2100015150
Размер на облигационния заем	15 000 000 (петнадесет милиона) Евро
Валута на облигационния заем	ЕВРО
Брой корпоративни облигации	15 000 (петнадесет хиляди) броя
Дата на издаване	27 Ноември 2015 г.
Вид на корпоративните облигации	обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени
Срочност	8 (осем) години
Изплащане на главницата	27.05.2019 г.; 27.11.2019 г.; 27.05.2020 г.; 27.11.2020 г.; 27.05.2021 г.; 27.11.2021 г.; 27.05.2022 г.; 27.11.2022 г.; 27.05.2023 г.; 27.11.2023 г.
Лихва	4,50 % на годишна база
Период на лихвено плащане	6 (шест) месеца

Инвестиционен посредник по емисията
„ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА“ АД
гр. София, бул. „Цариградско шосе” №87

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за „Холдинг Нов Век” АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството облигации, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа на „Холдинг Нов Век” АД (Част III от Проспекта за допускане до търговия), преди да вземат инвестиционно решение.

Регистрационният документ заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за допускане до търговия на „Българска фондова борса – София” АД („БФБ”) на всички издадени от „Холдинг Нов Век” АД облигации.

Инвестирането в облигации е свързано с определени рискове. Емитентът настоятелно приканва инвеститорите да се запознаят с рисковите фактори, свързани с Емитента и неговата дейност, представени в настоящия Регистрационен документ, т.4 Рискови фактори, преди да вземат решение за инвестиране в Облигациите.

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 „Холдинг Нов Век“ АД отговарят солидарно с членовете на Съвета на Директорите на Дружеството за всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а одиторът на „Холдинг Нов Век“ АД – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от закона обстоятелства.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 137 - Е от 10.03.2016 г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.

12 Януари 2016 г.

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации на „Холдинг Нов век” АД се състои от 3 документа: (I) Резюме на проспекта; (II) Регистрационен документ; и (III) Документ за предлаганите ценни книжа.

Регистрационният документ съдържа съществената за взимането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документа/ите за предлаганите ценни книжа – информация за облигациите.

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

⇒ ЕМИТЕНТА:

ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД

Холдинг Нов век АД

Гр. София 1407, район Лозенец,

Бул. “Джеймс Баучер” № 51

Тел. +359 2 923 47 16, от 9.00 – 17.00 ч.

E-mail: dvi@holdingnovvek.com

⇒ УПЪЛНОМОЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:

ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД

„Централна кооперативна банка” АД

Гр. София, Бул. Цариградско шосе” 87

Тел. (+359 2) 92 34 720, от 9.00 – 17.00

Факс: (+359 2) 980 43 86

Инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта и на “Българска фондова борса – София” АД, след приемането на облигациите на Дружеството за борсова търговия.

Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Виж частта “Рискови фактори” (глава 4 на стр. 7 и сл.) от Регистрационния документ и частта “Рискови фактори” (глава 2 на стр. 7 и сл.) от документа за предлаганите ценни книжа, съдържащи основните специфични за дейността на Дружеството и предлаганите облигации рискове. Всички рискове са описани подробно в настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

СЪДЪРЖАНИЕ

СЪДЪРЖАНИЕ	3
1.Отговорни лица.....	5
2.Законово определени одитори	6
2.1.Имената и адресите на одиторите на емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация (заедно с тяхното членство в професионален орган).....	6
2.2. Информация дали одиторите на емитента са подали оставка, отстранени или не са били преназначени по време на периода, обхванат от историческата финансова информация	6
3.Избрана финансова информация.....	6
4.Рискови фактори	7
4.1.Систематични рискове.....	8
4.2.Несистематични рискове	11
5.Информация за емитента	16
5.1.История и развитие на емитента.....	16
5.2.Инвестиции	19
6.Преглед на стопанската дейност	20
6.1.Основни дейности.....	20
6.2.Главни пазари	21
6.3.Основанията за всякакви изявления, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция	26
7.Организационна структура.....	27
7.1.Икономическа група	27
7.2. Дъщерни дружества	27
8.Информация за тенденциите	29
8.1.Информация за значителна неблагоприятна промяна в проспектите на емитента от датата на неговите последно публикувани одитирани финансови отчети	29
8.2.Информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху проспектите на емитента най-малко за текущата финансова година	29
9. Прогнозни или приблизителни стойности на печалбите	30
10.Административни, Управителни и Надзорни органи	30
10.1.Имена, бизнес адреси и функции на членовете на Управляващите емитента органи и индикация за основните дейности, извършвани от тях извън емитента	30
10.2.Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи	31
11.Практика на ръководните органи.....	32
11.1.Информация за одитния комитет на емитента, включително имената на членовете на комитета и резюме за мандата, по който функционира същият.....	32
11.2.Изявление за това, дали Емитентът спазва или не режима/режимите за корпоративно управление в своята страна по регистрация. В случай че емитентът не спазва подобен режим, трябва да бъде включено изявление в този смисъл заедно с обяснение във връзка с това, защо емитентът не спазва подобен режим.....	32
12.Мажоритарни Акционери	33
12.1.Договорна, доколкото е известно на емитента, да се посочи дали емитента пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого и да се опише естеството на този контрол и мерките, които са въведени, за да не се злоупотребява с подобен контрол	33
12.2.Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна на контрола на емитента.....	36

13. Финансова информация, относяща се до активите и пасивите на емитента, финансовото му състояние, печалби и загуби	36
13.1. Историческа финансова информация	36
13.2. Финансови отчети	45
13.3. Одитирана историческа годишна финансова информация	45
13.4. Откога е последната финансова информация	45
13.5. Междинна и друга финансова информация	45
13.6. Правни и арбитражни производства	45
13.7. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента	45
14. Допълнителна информация	46
14.1. Акционерен капитал	46
14.2. Учредителен договор и устав	46
15. Съществени договори	48
16. Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларация за всякакъв интерес	48
17. Показвани документи	49

Най-често използвани съкращения:

“Емитентът” или “Дружеството” - „Холдинг Нов век” АД
 “БФБ” или “Борсата” – “Българска фондова борса – София” АД
 “ЗППЦК” – “Закон за публичното предлагане на ценни книжа”
 “КФН” или “Комисията” – Комисията за финансов надзор
 “ЗПФИ” – Закон за пазарите на финансови инструменти
 “ОСА” – Общо събрание на акционерите
 ИП – Инвестиционен посредник
 “ЦД” – “Централен Депозитар” АД
 СД – Съвет на директорите

Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в този Проспект. „Холдинг Нов век” АД не е оторизирало 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

Емитентът и упълномощеният инвестиционен посредник поемат отговорност за съдържанието на Регистрационния документ на Проспекта, като последният е приет с решение на Съвета на Директорите на „Холдинг Нов век” АД. С подписа си на последната страница от Документа, Изпълнителният директор на „Холдинг Нов век” АД – Виктория Тепавичарова, съответно Изпълнителните директори на „Централна кооперативна банка” АД - Сава Стойнов и Георги Костов, в качеството и на упълномощен инвестиционен посредник и Агент по листването, декларират, че при изготвянето на Документа е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона и че доколкото им е известно, информацията в Регистрационния документ съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Дружеството, както и правата по Облигациите.

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:

I. Членове на Съвета на директорите на „Холдинг Нов век” АД:

- **Виктория Иванова Тепавичарова** – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите;
- **Красимира Александрова Александрова** – Председател на Съвета на директорите;
- **Емилия Цанкова Велинова** – член на Съвета на директорите

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

II. Съставил годишните финансови отчети на „Холдинг Нов век” АД за 2013 г. и 2014 г., както и междинните консолидирани финансови отчети на дружеството към 30.09.2014 г. и 30.09.2015 г.:

- **СК „Сателит Х” АД**, представлявано от Кристина Кюшлиева - в качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в годишните индивидуални и консолидирани финансови отчети на Дружеството към 31.12.2013г., 31.12.2014 г., както и междинните индивидуални и консолидирани финансови отчети на дружеството към 30.09.2014 г. и 30.09.2015 г.

III. Одитори, проверили и заверили годишните консолидирани финансови отчети на „Холдинг Нов век” АД към за 2013 г. и 2014 г.:

- **„Грант Торнтон” ООД**, чрез регистрирания одитор Марий Апостолов, проверил и заверил годишните индивидуални и консолидирани финансови отчети на Дружеството за 2013г. и 2014 г.

Регистрираният одитор отговаря солидарно за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

ДЕКЛАРИРАТ, че: доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна и пълна.

2.Законово определени одитори

2.1.Имената и адресите на одиторите на емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация (заедно с тяхното членство в професионален орган)

“Грант Торнтон” ООД, специализирано одиторско предприятие по смисъла на Закона за независимия финансов одит, вписано в Търговския регистър с ЕИК 831716285, със седалище и адрес на управление: България, гр. София 1421, район Средец, бул. „Черни връх” 26, е одитирало консолидираните финансови отчети на Холдинг Нов век АД за годините, приключващи на 31 декември 2013 г. и 31 декември 2014 г.

“Грант Торнтон” ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 032). Марий Апостолов, регистриран одитор (рег. № 0488) е извършил проверката на Консолидираните финансови отчети за годините, приключващи на 31 декември 2013г., и на 31 декември 2014г.

Съгласно Устава и българското законодателство, одиторът, назначен да одитира финансовите отчети на Емитента и Консолидираните финансови отчети на Групата, трябва да бъде избран от Общото събрание на акционерите.

През последните пет години не са налице случаи, в които регистриран одитор, назначен да провери финансовия отчет на Емитента или на Групата, е подал оставка или е бил освободен от длъжност.

2.2. Информация дали одиторите на емитента са подали оставка, отстранени или не са били преназначени по време на периода, обхванат от историческата финансова информация

За периода, обхвант от историческата финансова информация, не са налице случаи, в които регистриран одитор, назначен да провери финансовия отчет на Емитента или на Групата, е подал оставка или е бил освободен от длъжност.

3.Избрана финансова информация

Представената финансова информация включва:

- годишните одитирани финансови отчети на дружеството към 31.12.2013г. и 31.12.2014г., както и междинни финансови отчети към 30.09.2014г. и 30.09.2015 г.
- годишните консолидирани одитирани финансови отчети на дружеството към 31.12.2013г. и 31.12.2014г., както и консолидираните междинни финансови отчети към 30.09.2014г. и 30.09.2015 г.

Показатели на индивидуална база	към 30 Септември		към 31 Декември	
	2015	2014	2014	2013
	<i>Неодитирани данни</i>		<i>Одитирани данни</i>	
Нетен резултат от операции с финансови инструменти (хил. лв.)	3 095	1 711	4 241	5 287
Нетни разходи за лихви (хил. лв.)	(1 651)	(1 111)	(2 253)	(1 991)
Печалба/загуба преди данъци (хил. лв.)	697	308	1 733	997
Нетна печалба/загуба (хил. лв.)	697	308	1 113	993
Изплатени дивиденди (хил. лв.)	0	0	0	0
Текущи активи (хил. лв.)	14 421	17 528	15 244	18 245
Сума на активите (хил. лв.)	99 295	51 683	99 084	52 637
Собствен капитал (хил. лева)	24 941	10 795	24 244	10 483
Текущи пасиви (хил. лева)	10 440	18 415	15 234	24 299
Нетекущи пасиви (хил. лева)	63 914	22 473	59 606	17 855
Нетна печалба/загуба на акция (лв.)	0.17	0.20	0.58	0.64
Акционерен капитал (хил. лева)	4 110	1 557	4 110	1 557
Брой акции (хил. бр.)	4 110	1 557	4 110	1 557

Показатели на консолидирана база	към 30 Септември		към 31 Декември	
	2015	2014	2014	2013
	<i>Неодитирани данни</i>		<i>Одитирани данни</i>	
Приходи от продажби (хил. лв.)	15 018	14 969	21 407	24 581
Разходи за дейността (хил. лв.)	(20 582)	(16 472)	(24 013)	(29 837)
Печалба/загуба преди данъци (хил. лв.)	(4 824)	(3 161)	(3 116)	(5 035)
Нетна печалба/загуба (хил. лв.)	(4 824)	(3 161)	(4 192)	(4 640)
Изплатени дивиденди (хил. лв.)	0	0	0	0
Текущи активи (хил. лв.)	64 753	36 189	30 684	33 952
Сума на активите (хил. лв.)	144 851	84 833	110 674	85 543
Собствен капитал (хил. лева)	8 682	698	13 675	3 498
Текущи пасиви (хил. лева)	38 868	35 483	32 867	40 296
Нетекущи пасиви (хил. лева)	97 301	48 652	64 132	41 749
Нетна печалба/загуба на акция (лв.)	(7.42)	(4.86)	(6.45)	(7.14)
Акционерен капитал (хил. лева)	4 110	1 557	4 110	1 557
Брой акции (хил. бр.)	4 110	1 557	4 110	1 557

4.Рискови фактори

Посочените по-долу рискове не са единствените, пред които Емитента е изправен. 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. Систематични рискове

Макроикономически риск

Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката. 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 и продължаващите с различна интензивност дългови проблеми в Еврозоната се отразяват 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. Макроикономическите показатели на страната към датата на Проспекта дават разнопосочни сигнали – от една страна дълго поддържаните от няколко правителства добри показатели за бюджетен дефицит и ниво на публичен дълг се влошават, но от друга – ключови макро индикатори, като нивото на заетост и ръст на БВП отбелязват съществено подобрение през последната година.

Темпа на нарастване на БВП на страната през последните четири години (съответно 1.6% през 2011 г., 0.2% през 2012 г., 1.3% през 2013 г. и 1.6% през 2014 г.) се ускорява през 2015 г., водейки до намаление на безработните. Така, по данни на НСИ, след като през последните пет години коефициентът на безработица се увеличаваше достигайки в края на 2013 г. 12.9%, през 2014 г. бе отбелязано намаление до 11.4%, каквото по предварителни данни ще бъде отчетено и за изминалата година.

Дейността на Дружеството, резултатите от дейността и финансовото му състояние зависят в значителна степен от състоянието на българската икономика. Всяка негативна промяна в един или повече макроикономически фактори, като лихвените нива, които се влияят от лихвените нива в Еврозоната по силата на правилата на действащия в България валутен борд, инфлацията, нивата на заплатите, безработицата, чуждестранните инвестиции и международната търговия, могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, оперативните му резултати и финансово състояние.

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 възвръщаемост на инвестициите в стопанския сектор. Това означава, че при равнище на инфлация през годината, надвишаващо номиналната норма на годишната възвръщаемост, реалната норма на възвръщаемост на инвестиция, деноминирана в националната

валута през годината ще бъде отрицателна. До въвеждането на валутния борд (1 юли 1997г.), 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 намаля, 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 възвръщаемост, като основен фактор за процеса на инвестиране. По данни на НСИ, инфлацията (измерена чрез средното годишно изменение на ИПЦ) през 2013 г. отбеляза ръст от 0,9% спрямо предходната година, докато през 2014 г. бе отчетена дефлация от 1.4%.

Политически риск

Политическият риск се свързва с появата на сътресения в политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които дружеството осъществява своята дейност, до влошаване на финансовите резултати и съответно на доходността, която получават акционерите.

В условията на международна финансова и икономическа криза, обичайните политически рискове имат допълнителна тежест, изразяваща се в навременната и адекватна реакция на политическите структури, законодателната и изпълнителната власти към икономическата обстановка.

Сред политическите рискове са и успешното продължаване на интегрирането на България в ЕС. Приемането на страната ни в ЕС легитимира икономическите реформи, които бяха предприети в името на интеграцията на страната в Общността. В бъдеще икономическият растеж ще зависи от политическата воля за продължаване на икономическите реформи и въвеждането на най-добрите пазарни практики на ЕС, както и от отражението върху българската икономика на разразилата се през 2008 г. финансова криза. Способността на правителството да провежда политика насърчаваща икономическия растеж зависи както от степента, до която членовете на правителството могат да продължат да си сътрудничат в популяризиране на предприетите реформи, така и от ефективността и бързото прилагане на изготвени от правителството антикризисни мерки.

Нестабилната политическата обстановка в България от началото на 2013 г., оказва неблагоприятно влияние върху икономическата стабилност на страната, внасяйки допълнителна неопределеност относно текущата ситуация. Всичко това вече се отразява негативно на страната, включително и чрез понижение на кредитния ѝ рейтинг. Все пак, след проведените на 5 октомври 2014 г. предсрочни парламентарни избори и последвалите преговори между политическите сили, бе формирано коалиционно проевропейско правителство.

Валутен риск

Валутният риск се свързва с възможността приходите на стопанските предприятия в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира

сравнително лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към германската марка (а към настоящия момент към единната европейска валута - евро) при въвеждането на системата на паричен съвет в страната на 1 юли 1997 г. доведе до ограничаване на колебанията в курса на националната валута спрямо наложените се като основни чуждестранни валути. Българският лев е фиксиран към еврото при съотношение $1 \text{ EUR} = 1.95583 \text{ лв.}$ Засега обаче би могло да се счита, че валутният риск за инвестиции в български лева остава по-висок в сравнение с този при инвестиции в еврозоната, доколкото стабилността на системата на фиксиран валутен курс е зависима от равнището на валутните резерви на централната банка и от платежния баланс на страната.

Риск, свързан с неблагоприятни изменения на пазарните лихвени нива

В резултат на динамиката на пазарните условия, Групата е изложена на пазарен риск по отношение на експозициите си в лихвоносни финансови инструменти, включително от понасяне на загуби, свързани с обезценката на финансови инструменти и намаляване на приходите от тях.

Риск, свързан с промени в данъчната и регулаторната рамка

Регулаторният риск е свързан с възможността от потенциални загуби в следствие промяната на законодателната уредба (включително на данъчната рамка). Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни (общински) данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. В периода от 1997 г. до 2008 г., в условията на международен и вътрешен икономически растеж, няколко правителства предприеха мерки към оптимизиране и намаляване на данъчната тежест както върху стопанските субекти, така и върху гражданите. В условията на икономическа криза възможностите за допълнително намаляване на данъчната тежест са силно ограничени, като е възможно и обръщане на процеса посредством увеличаване на данъчната тежест или чрез намаляване обема предоставяни от държавата услуги, инвестиции и др. Така от началото на 2013 г. е в сила данъчна ставка от 10% върху лихвените доходи по депозитите на физически лица. Подобни стъпки могат да имат неблагоприятно въздействие върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата по линия на спад в потреблението на гражданите.

Кредитен риск за държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международния кредитен рейтинг на България. Нисък кредитен рейтинг на страната може да доведе до по-високи лихвени нива, по-тежки условия за финансиране на търговските дружества, в това число и на Емитента. В сравнение с останалите страни в региона, кредитните агенции досега даваха по-скоро положителни

оценки на страната ни по време на криза, благодарение на относително стабилната фискална политика, структурните реформи и усилията, положени от последните правителства. Същевременно следва да се отбележи, че през последната година обстановката в сферата на публичните финанси се влоши. Това даде основание на Агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's да понижи дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута от 'BBB-/A-3' на 'BB+/B' със стабилна перспектива на 12.12.2014 г. (през 2015 г. на два пъти този рейтинг бе потвърден). Рейтинговата агенция Moody's последно повиши на 22.07.2011 г. кредитния рейтинг на Република България от Baa3 на Baa2 за дългосрочните банкови депозити, като перспективата е стабилна (през

2015 г. Moody's потвърди кредитния рейтинг на страната). Според скалата на Fitch, кредитния рейтинг на България е BBB- със стабилна перспектива (за последно потвърден през декември 2015 г.).

Риск от настъпване на форсмажорни събития

Природни бедствия, резки климатични промени, терористични актове и военни действия в определени географски региони, представляващи важни за Дружеството пазари, могат да окажат негативно влияние върху темповете на потреблението или производствените мощности, което да засегне производството и реализацията на стоките и услугите предлагани от Групата.

4.2. Несистематични рискове

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 Холдинг Нов век 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.

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, в които оперират дружествата от Групата, би могло да има неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните ѝ резултати и финансово състояние. Освен това инвестициите в дъщерни дружества са концентрирани предимно в секторите търговия и по-специално с вино, млекопреработка и производство на птиче месо и резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата за зависими в по-голяма степен от тях.

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. Групата на 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. Като се има предвид стратегията за експанзивен растеж на Групата, обаче, 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.

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.

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.

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.

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 Групата на Холдинг Нов век и на нейните 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”.

Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Групата, деноминирани главно в щатски долари и руски рубли, излагат Групата на

валутен риск. За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева. По принцип 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.

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

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:

Групата редовно следи за изпълнението 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 малък 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. Загуба от обезценка не е признавана. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата по отношение на тези финансови инструменти.

Всички несъбираеми вземания са обезнени до размера на просрочената им част или на часта 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 Дружеството.

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 датата на последния финансов отчет 30.09.2015 г. Групата не е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

Ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. 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, 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.

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” на стр. 24), 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.

Групата осъществява своята дейност в среда с висока степен на конкуренция

Всички сектори, където оперират основните дъщерни дружества на Групата, се отличават със среда с висока степен на конкуренция. Увеличената конкуренция в българския сектор на пилешко месо може да намали оперативните маржове на участниците на пазара или по друг начин да засегне конкурентната позиция на „Булиън” ЕАД. Дъщерното дружество „Булиън” ЕАД е в конкурентна позиция 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 конкуренция и с притежатели на производствени мощности в България и чужбина за привличане на клиенти предпочитали работата на ишлема. Конкуренцията между различните дружества в млечния сектор също е изключително висока. На този пазар, характеризиращ се със сравнително ниски маржове, продуктите на дъщерното дружество „Сердика България” АД се конкурират с утвърдени марки, като Данон, Верея, Олимпус, „Димитър Маджаров 2”, „Меггле, Му Day, Елена, нови като Лакрима, и много други. На пазара на вино и спиртни напитки, вината продавани от Групата, Стамболово и Сухиндол, се конкурират с тези на други мощни производители, като „Винпром Пещера”, „Домейн Бояр”, „СИС Индъстрис”, „Винпром Търговище” и др. Сериозна конкуренция със свой дял от пазар са и вносните вина от Франция, Италия, Испания, Гърция и други страни като Чили и Нова Зеландия. 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.

Специфични рискове за дъщерните дружества

Посочените по-долу специфични, за основните дружества в Групата, рискове, не са единствените, пред които дъщерните дружества на Емитента са изправени. 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 им. Освен това, почти всички описани в тази глава рискове за Емитента са валидни и за дъщерните му дружества.

Търговия на дребно

Независимо от оживлението в експортно ориентирани отрасли, все още се усеща влиянието на икономическата криза върху търговията на дребно. Приходите на Холдинга в този сектор са представени предимно от продажбите на вино и спиртни напитки и различни хранителни стоки реализирани от дъщерното дружество „Ел Ес Трейд” ЕООД. В тази връзка, основните рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството, свързани с търговията на дребно, са:

- ✓ Свито потребление на домакинствата вследствие неотшумялата икономическа криза, сравнително високите нива на безработица и ниския разполагем доход на населението;
- ✓ Повишена конкуренция вследствие на създаването на нови канали за продажби (включително електронна търговия) на стоки води до намаляване на пазарните дялове на традиционните търговци;
- ✓ Транспортните разходи представляват сериозен оперативен разход за дъщерното дружество. Всяка промяна в цените на горивата в посока повишение се отразява неблагоприятно върху финансовите резултати на „Ел Ес Трейд” ЕООД;
- ✓ Конкретно при продажбите на вино, които заемат най-голям дял от общите продажби на дъщерното дружество, множество малки частни производители оперират в сивия сектор на винопроизводство и подбиват пазара на регистрираните производители.

Млекопреработване

Приходите на Холдинга в този сектор са представени предимно от продажбите на млечни продукти реализирани от дъщерното дружество „Сердика България” АД.

- ✓ Изкупуването на достатъчно количество мляко, което да отговаря на съвременните изисквания за качество, е трудно поради липсата на достатъчно големи по-размер и модерни ферми;
- ✓ Млякото е основния продукт вложен в производството. Всяка промяна в цените на млякото в посока повишение се отразява неблагоприятно върху финансовите резултати на дъщерното дружество.
- ✓ Постигането на задължителните европейски изисквания към производителите на млечни продукти поглъща значителни капиталовложения, което заедно с посочената по-горе конкуренция на местните и чуждестранни млекопроизводители водят до понижаване на маржа на печалбата в сектора

Преработка на пилешко месо

Приходите на Холдинга в този сектор са представени предимно от услугата по клане на птици, осъществявана от дъщерното дружество „Булиън” ЕАД.

- ✓ Свито потребление на домакинствата вследствие неотшумялата икономическа криза води и до по-слабо търсене пилета, а по този начин и на предлаганата от „Булиън” ЕАД услуга;
- ✓ Нелоялна конкуренция от страна на други производители на меса, относно съдържанието на вода, антибиотици и хормони за растеж в преработваните и предлагани на пазара пилета, води до по-ниско потребление на пилешко месо и до по-ниско търсене на предлаганата от дъщерното дружество услуга;
- ✓ Дружеството работи за няколко по-големи клиенти, което го прави потенциално зависимо от техните поръчки. Ако някой от тези клиенти предпочетат услугите на конкурентно дружество, това ще се отрази неблагоприятно върху приходите от продажби и финансовите резултати на дъщерното дружество.

5. Информация за емитента

5.1. История и развитие на емитента

5.1.1. Юридическо и търговско наименование на емитента

Търговско наименование на емитента на емисията облигации е “Холдинг Нов век” АД. Юридическата форма на дружеството е акционерно дружество (АД).

Наименованието на емитента е променяно по следния начин:

Дружеството е регистрирано с решение на Софийски Градски Съд от 1996 г. по ф.д. 13327 с наименованието “Приватизационен фонд Нов Век” АД

Преименувано е в “Холдинг Нов Век” с решение №4 от 09.03.1998 г. по ф.д. 13327 на Софийски Градски Съд.

5.1.2. Място на регистрация на емитента и неговия регистрационен номер

Дружеството е регистрирано по фирмено дело № 13327/1996 по описа на Софийски градски съд за 1997 година под № 13, том 1, стр.44. „Холдинг Нов век” АД е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 121643011.

5.1.3. Дата на създаване на Емитента и продължителност на дейността

Дружеството е учредено на 25.09.1996г. с Протокол на Учредително събрание на Приватизационен фонд Нов век” АД. Холдинг “Нов век” АД - София е регистрирано в Република България с наименованието “Приватизационен фонд Нов Век” АД и вписано в Регистъра на търговските дружества на 08.11.1996г., по ф.д. 13327/1996г. по описа на Софийски градски съд, партиден № 13 том 1, стр. 44.

Дружеството е учредено за неограничен срок.

5.1.4. Домицил и юридическа форма на емитента, законодателство съгласно което емитентът упражнява дейността си, страна на регистрацията, адрес и телефонен номер на седалището (или основно място на дейност, ако е различно от седалището)

Държава на регистрация	България
Законодателство, според което емитентът упражнява дейността си	Българско
Юридическа форма	Акционерно дружество
Седалище	гр. София
Адрес на управление	гр. София 1407, р-н Лозенец, бул. “Джеймс Баучер” № 51
Телефон	+359 2 923 47 16
Email:	dvi@holdingnovvek.com
Web-site:	www.holdingnovvek.com

Предметът на дейност на дружеството 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, хотериерски, 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.

Дружеството е с капитал 4 110 469 лева, разпределен в 4 110 469 бр. поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка една.

5.1.5. Всякакви неотдавнашни събития, специфични за емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността на емитента

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 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 12605827 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 12605827 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 12605827 са прекратени без ликвидация поради вливането им в приемащото дружество – Холдинг „Нов век” АД, техен общ универсален правопреемник, 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.

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.

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.

Холдинг Нов век АД е бил емитент по следните облигационни емисии:

- ISIN код BG2100049068, в размер на 10 млн. Евро, издадена на 15.12.2006г., с лихвен процент – 8%, платими веднъж годишно, необезпечена;
- ISIN код BG2100012108, в размер на 10 млн. Евро, издадена на 14.12.2010г., с лихвен процент – 9%, платими два пъти годишно, обезпечена;

Към настоящия момент емисиите са изцяло изплатени.

Към датата на Проспекта Дружеството е емитент по емисия облигации с ISIN код BG2100015150, в размер на 15 млн. Евро, издадена на 27.11.2015г., с лихвен процент – 4.50%, платими два пъти годишно, обезпечена.

Заемите на Емитента към датата на Проспекта са, както следва:

Вид задължение	Падеж	Текуща част	Нетекуща част	Валута	Лихвен процент	Остатъчна стойност към датата на Проспекта	Наличие/липса на обезпеченост	Редовност на обслужването
Банков заем - овърдрафт			3,630,000.00	лева	6.5	3,630,000.00	обезпечен	редовен
Банков заем - овърдрафт	03.10.2016	16,425,000.00		лева	6.5	16,425,000.00	обезпечен	редовен
Банков заем	30.09.2023	160,000.00	5,810,000.00	лева	6	5,970,000.00	обезпечен	редовен
Банков заем	29.08.2021	200,000.00	7,750,000.00	лева	4.9	7,950,000.00	обезпечен	редовен
Банков заем	01.10.2022	408,488.00	3,214,021.00	лева	6.3	3,622,509.00	обезпечен	редовен
Облигационен заем	27.11.2023		15,000,000.00	евро	4.5	15,000,000.00	обезпечен	редовен

Холдинг Нов век АД няма предоставни гаранции в полза на трети лица.

5.2.Инвестиции

5.2.1.Описание на главните инвестиции на емитента, направени от датата на последните публикувани финансови отчети

Направените инвестиции от Групата на „Холдинг Нов век” АД след датата на последния публикуван финансов отчет към 30.09.2015г, са както следва:

- Придобиване на машини, съоръжения и оборудване – в размер на 262 хил. лв. – инвестицията е осъществена от дъщерното дружество Севко България АД;
- Инвестиции в капитала на дружества – в размер на 5 960 хил. лв. - инвестицията е осъществена от дъщерното дружество "Бългериан Грейн" ЕООД за капитала на "Зърнобаза Шумен" ЕООД и "Зърнобаза Разград" ЕООД;
- Инвестиции в договорни фондове – в размер 450 хил.лв. - инвестицията е осъществена от дъщерното дружество "Бългериан Грейн" ЕООД.

5.2.2 Информация относно главните бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти

Към датата на този Документ, няма бъдещи инвестиции, за които Съветът на директорите на Дружеството е поел твърд ангажимент.

5.2.3. Информация във връзка с очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в точка 5.2.2.

Дружеството не предвижда извършване на капиталови разходи различни от обичайните за неговата дейност.

6.Преглед на стопанската дейност

6.1.Основни дейности

6.1.1.Описание на основните дейности на емитента, посочващи главните категории продавани продукти и/или извършвани услуги

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, лагеруване 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.

6.1.2. Индикации за всякакви значителни нови продукти и/или дейности

„Холдинг Нов век” АД, няма въведени значителни нови продукти, дейности или услуги, през разглеждания исторически период, както и не е разработвало такива.

6.2. Главни пазари

Групата реализира приходите си на територията на страната. Приходите от продажби на стоки и продукция на Групата на „Холдинг Нов век” АД са представени в следната таблица:

	30 септември		31 декември	
	2015	2014	2014	2013
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Птиче месо	2 851	3 497	4 822	5 349
Варива и био продукти	408	2 146	3 056	2 489
Млечни продукти	3 065	3 378	4 575	7 352
Консерви	159	265	-	372
Грозде	-	-	349	324
Зехтин	90	-	-	-
Спиртни и винени напитки	5 301	271	1 407	429
Кожи	-	-	105	-
Перушина	353	1 197	1 419	1 344
Тютюневи изделия	-	-	-	355
Плодове и зеленчуци	-	-	-	171
Други	270	327	324	480
Общо приходи от продажби	12 497	11 242*	16 057	18 665

*Приходите за деветмесечието на 2014 г. не включват приходи от продажба на грозде – 54 хил. лв. и приходи от продажба на кожи – 107 хил. лв.

Приходите от продажба на основни услуги на „Холдинг Нов век” АД са представени в следната таблица:

	30.септ		31.дек	
	2015	2014	2014	2013
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Клане и обработка на патици – ишлеме	1 629	3 339	4 877	5 061
Други	892	388	473	855
Общо приходи от продажби	2 521	3 727	5 350	5 916

Холдинг „Нов век” АД само по себе си не реализира значителни приходи от продажби и парични потоци (това като цяло е характерно за повечето дружества от холдингов тип). По този начин основните пазари на холдинга са тези, на които осъществяват дейност неговите дъщерните дружества. Основно приходите на консолидирана база на холдинга са реализирани в сферата на хранително-вкусовата промишленост и търговия със такива стоки. Към края на септември 2015 г. с най-голям дял в консолидираните приходи имат:

- Млечни продукти – реализирани са от дъщерното дружество „Сердика България” АД;
- Птиче месо – реализирани са от произведена продукция от дъщерното на Холдинга дружество „Булиън” ЕАД;
- Вино и спиртни напитки – реализирани най-вече от дъщерното на Холдинга дружество „Ел Ес Трейд” ЕООД.

Това са и съответните пазари, на които се конкурира Групата.

Млекопреработване и търговия с млечни продукти

Основното дружество осъществяващо дейност в млекопреработването е „Сердика България” АД (със запазени марки като Маркели, Витела и Млечен път и др.)

Най-големият производител на мляко в света е ЕС, следвани от САЩ. По данни на Министерството на земеделието и храните (МЗХ) през 2014 г. добивът на сурово мляко в страната намалява с 5,7% в сравнение с предходната година, до 1 194 915 хил. литра. Най-голямо намаление е налице при производството на овче и козе мляко, съответно с 20,5% и 18,2%, а при кравето то е по-слабо изразено – с 4%. Само добивът на биволско мляко нараства с 1,6% на годишна база, поради нарасналия брой биволици. Делът на кравето мляко от общия добив на мляко през годината е 89,6%, следват овчето – 6,1%, козето – 3,6% и биволското мляко – 0,7%.

От общо произведено през 2014 г. 1 194 915 хил. литра сурово мляко около 57% или 678 848 литра остават за директни продажби, собствена консумация и друга употреба в стопанствата. Останалите около 43% или 532 623 хил. литра (529 900 хил. литра през 2013 г.) се преработват от производителите (от тях близо 93% е краве). Предварителните данни за 2015 г. показват лек спад на преработеното мляко от млекопреработвателите – 521 698 хил. литра (от него 492 788 хил. литра краве мляко). По предварителни данни на МЗХ, през 2015 г. в страната са произведени следните основни млечни продукти:

- Пакетирано прясно мляко (хил. литри): 78 149 (64 614 през 2014 г. и 68 452 през 2013 г.);
- Натурално кисело мляко (тона): 120 678 през 2014 г. и 120 881 през 2013 г.;

- Бяло саламурено сирене (тона): 66 939 (51 225 през 2014 г. и 42 344 през 2013 г.);
- Кашкавал (тона): 19 692 през 2014 г. и 20 138 през 2013 г.

„Сердика България” АД е производител на млечни продукти, който разполага с модерни технологии и поддържа безупречни хигиенни условия. Производствените практики съответстват на най-високите световни стандарти в хранително-вкусовата промишленост. Внедрени са системи за управление и гарантиране на качеството ISO 9001:2008 и HACCP. Компанията инвестира в развитието на нови технологии и продукти, съобразени с нуждите на потребителите за здравословен начин на живот и хранене. Дружеството произвежда разнообразни млечни продукти, чрез шест търговски марки: основните Маркели, Витела и Млечен път и допълнение към продуктова гама Пицарела, Яница и Елица. Произвежданите продукти са кисели и пресни млека, сирене, кашкавал, масло, заквасена сметана, йогурти и айрани за пиене и др. Качеството на суровините е от съществено значение за производството. Обезпечаването на суровото прясно мляко се осъществява по три начина - чрез собствено производство, изкупуване на българско фермерско мляко и внос на висококачествено прясно мляко от Европа. Дружеството предлага своята продукция чрез дистрибуционните си канали, както във вериги за модерна търговия и на по-малки търговци на дребно.

В страната функционират няколко десетки млекопреработвателни дружества. Най-големите сред тях в млекопреработвателния бранш са „Данон-Сердика” АД, Обединена млечна компания АД (продукти с марката Верея), „Тирбул” (продукти с марката Олимпус), „Димитър Маджаров 2”, „Меггле България”, „Кодап” (продукти с марката My Day), „Би.Си.Си. Хандел” (продукти с марката Елена). Други големи производители на пазара са агресивно навлизащите на пазара продукти на Лакрима и Bulgarea, ЕТ „Зоров”, „Жоси”, държавното „Ел Би Булгарикум” и др. Част от големите търговски вериги предлагат собствени марки, а дискаунтьрите – предимно вносни.

Производство на продукти от птиче месо

Дъщерното на Холдинг „Нов век” АД дружество „Булиън” ЕАД произвежда продукти от птиче месо и субпродукти в притежаваната от него птицекланица в гр. Първомай. Дружеството не притежава собствени стада, а по договор изкупува птици за преработка от производители.

По данни на МЗХ след отчетеното намаление към края на 2013 г., към 31.12.2014 г. общият брой птици в страната нараства с 10,6% на годишна база, достигайки 14 609 хиляди, в т.ч.: 12 970 хил. броя кокошки и пилета, 45 хил. броя пуйки, 1 538 хил. броя водоплаващи птици и 56 хил. броя - други птици. В сравнение с предходната година, се наблюдава увеличение на броя на почти всички видове птици. При птиците от кокошия вид значително е увеличението при пилетата за месо - с 21,3%, а по-слабо при кокошките и подрастващите носачки – с 3,4%. Пуйките и патиците нарастват съответно с 4,7% и 5,3% спрямо края на предходната година. Чувствително увеличение се отчита при категорията други видове птици (пъдпъдъци, щрауси и токачки) - с 33,3%, които обаче представляват едва 0,4% от общия брой птици в страната и нямат съществено стопанско значение. Само при броя на гъските се отчита намаление, с 8,7%.

До ноември 2015 г. по предварителни данни на МЗХ в страната са произведени 92 598 тона птиче месо и субпродукти. Месото от бройлери продължава да формира основната част от общо произведеното в страната птиче месо (69 257 тона). През 2014 г. в страната са произведени 102 193 тона птиче месо, с 3,9% повече на годишна база, в т.ч.: 97 955 тона – добито в кланиците и 4 198 тона – директно в стопанствата. Промисленото производство на птиче месо и субпродукти нараства с 3,7% спрямо предходната 2013 година, а добивът в стопанствата – с 8,5%. Общото производство на птиче

месо през 2014 г. е с 3,9% над нивото от 2013 г. (98 388 тона). Месото от бройлери формира основната част от общо произведеното в страната птиче месо. Добитото месо в кланиците е в размер на 97 995 тона (94 519 тона през 2013 г.) и представлява 95,9% от общия добив на птиче месо в страната. Отделно по предварителни данни вноса на птиче месо в страната през 2014 г. е в размер на 101 679 тона (90 692 тона през 2013 г.), а износа – 41 576 тона (39 583 тона през 2013 г.), което прави реално вътрешно потребление на птиче месо то 162 296 тона (149 497 тона през 2013 г.).

Най-големите производители на пилешко месо в страната са Амета Холдинг (Лудогорско пиле), Градус-1 ООД, Джиев АД и др. Освен всичко посочените дружества са затворили напълно производствения процес – производство на фураж, люпилня, кланица, преработка и дистрибуция.

Производство на грозде

Осъществява се от дъщерното дружество „Ловико Импекс” ЕООД. Обработваемите от дружеството лозя са с обща площ от около 200 дка. Лозята се намират в гр. Сухиндол, обл. Велико Търново. „Ловико Импекс” ЕООД е регистриран в регистъра по чл. 27 от ЗВСН, воден от Изпълнителната агенция по лозата и виното, гроздопроизводител.

Регистриран гроздопроизводител в регистъра на Изпълнителната агенция по лозата и виното (ИАЛВ) са и влялото се в Дружеството през 2014 г. „Винпром Шато Аида” АД.

По данни на ИАЛВ, през 2014 г. общото производство на грозде (лозя и асми) в страната възлиза на 132 731 тона, което е с 59% под нивото от 2013 г. Гроздето от лозя е общо 131 295 тона - с около 59% по-малко на годишна база, в съотношение винено – 95% и десертно – 5%. Производството от асми намалява с 67%, до 1 436 тона.

Традиционно, най-голямо производство от лозя е отчетено в Югоизточен и Южен централен райони, в които са концентрирани около 70% от цялата продукция. През 2014 г. се наблюдава чувствително намаление на производството на грозде от лозя във всички райони на страната, достигащо до 66% в Североизточен район.

Около 93% (123 912 тона) от произведеното през 2014 г. грозде са преработени във вино и други продукти на гроздова основа, а останалите 7% (8 819 тона) са предназначени за директна консумация в прясно състояние.

По данни на Изпълнителната агенция по лозата и виното, през 2014 г. изкупеното и преработено количество винено грозде от винарските предприятия възлиза на 103 521 тона, с около 146 хил. тона или 59% по-малко в сравнение с предходната година.

Гроздето, предназначено за преработка в извънпромишлени условия през годината е в размер на 10 808 тона, а 9 583 тона от преработеното грозде е потребено за други продукти, различни от вино и гроздова мъст.

През 2014 г. площите с лозови насаждения в стопанствата намаляват с 11% спрямо предходната година, до 52 587 ха, като за над 7 хил. ха не са полагани грижи, основно поради икономически причини. Създадените през 2014 г. нови винени лозя са в размер на 626 ха, а младите невстъпили в плододаване лозя са над 1 400 ха.

Чувствително се увеличават площите на неподдържаните лозя извън стопанствата (над два пъти) – от 4 900 ха през 2013 г. до 10 298 ха през 2014 г.

Общите площи с лозя през 2014 г. възлизат на 62 885 ха, с 0,4% по-малко в сравнение с предходната година. Традиционно, най-голям дял от лозята в стопанствата (близо 70%) се намират южната част на страната, главно в Югоизточен и Южен централен райони.

През 2014 г. са реколтирани общо 31 892 ха с лозя, с около 36% по-малко спрямо предходната година. От около 12 хил. ха от плододаващите лозя през годината не е прибрана продукция, вследствие на лоши климатични условия. В сравнение с 2013 г., общо реколтираните площи с бели винени сортове лозя намаляват с около 45%, като се наблюдава чувствително редуциране на реколтираните площи в почти всички райони, с изключение на Северния централен. При десертните сортове лозя общо реколтираните площи са с около 43% по-малко, спрямо 2013 г., като в Северозападния район намалението достига до 70%. При червените винени сортове също се наблюдава намаление на реколтираните площи – средно с 31%, най-значително в Североизточния, Южния и Северния централни райони.

Водещо място в структурата на лозовите насаждения през 2014 г. продължават да заемат червените винени сортове, с относителен дял от около 64%, следвани от площите с бели винени сортове – около 31% и десертните – около 5%.

Водещи червени винени сортове в страната са Мерло, Каберне Совиньон, Памид и др. (Мавруд, Сира, Гъмза, Каберне Фран, Пино ноар, Строгозия).

Най-разпространен от белите винени сортове са Мискет червен, Мускат Отонел, Ркацители, Шардоне и Димят.

Търговия с вино и спиртни напитки на вътрешния пазар

Търговията и дистрибуцията на виното се осъществява основно от дъщерното на Холдинга „Ел Ес Трейд” ЕООД. Групата не произвежда вина. Дружеството е дистрибутор на вина предимно от региона на Сухиндол и Стамболово. Освен това дружеството е официален представител за България на водка Nemiroff. Сред основните търговски партньори са METRO, Kaufland, Carrefour, BILLA, Lidl, Piccadilly и др.

В България, по данни на ИАЛВ, производството на вино от реколта `2014, декларирано от регистрираните винопроизводители, възлиза на 746 951 хектолитра – с 57% по-малко спрямо преходната година. От тях, 383 561 хектолитра или 51% са бели вина (-49% на годишна база), а 363 391 хектолитра - червени вина и розе (-62%). Производството на гроздова мъст нараства близо три пъти спрямо 2013 г., до 86 146 хектолитра. С най-голям дял от промишленото производство на вина – реколта `2014 са трапезните вина (вина без защитено наименование за произход или защитено географско указание) – над 55%, следвани от регионалните вина (вина със защитено географско указание) – 43%. Производството на вино в извънпромишлени условия се свива с близо 70% спрямо предходната година, до 48 078 хектолитра.

Така, общото производство на вино – реколта `2014 възлиза на 795 029 хектолитра, отбелязвайки спад от близо 58% в сравнение с 2013 г.

По предварителни данни на НСИ, през 2014 г. износът на вино е в размер на 43 276,4 хил. литра, което е с около 13% по-малко в сравнение с 2013 г. При малко по-висока средна износна цена (с 3,8%), общата стойност на реализирания през годината износ на вино намалява с 10,1% на годишна база, до 55 542 хил. щ. д. Традиционно, най-значителни количества вино са насочени за Европейския съюз – общо 29 492,2 хил. литра (68% от целия износ), от които 15 881 хил. литра за Полша. Износът за трети страни възлиза на 13 784 хил. литра, в т. ч. 12 109 хил. литра за Русия.

През 2014 г. бутилираните вина формират 85% от общия износ на вина. Следват наливните вина с 14,8% и пенливите вина с малко над 0,1%. Сред вината за износ преобладават бутилираните (около 2/3 от износа), следвани от наливните (около 1/3 от износа) и пенливите (само около 1%). По предварителни данни на НСИ, износът на бутилирани вина през 2014 г., възлиза на 36 791 хил. литра, с 4,9% повече в сравнение с 2013 г. В стойностно изражение експортът се запазва на нивото от предходната година, поради малко по-ниската средна експортна цена от 1,31 щ. д./литър.

По предварителни данни на НСИ, общият внос на вино през 2014 г. е в размер на 4 231 хил. литра – с 29,2% под нивото от предходната година. Поради съществено по-високата средна вносна цена от 3,66 щ.д./литър (при 2,73 щ.д./литър през 2013 г.), общата стойност на вноса намалява по-слабо – с 5,2%, до 15 485 хил. щ. д. В сравнение с 2013 г. се наблюдава чувствително намаление на вноса на бутилирани и наливни вина и относително запазване на този на пенливи вина. Най-голям дял от общия внос на вина през 2014 г. заемат бутилираните вина – 54,7%, следвани от наливните с 38,2% и пенливите вина със 7,1%.

През 2014 г. в страната са внесени 2 316 хил. литра бутилирани вина, с 31,3% по-малко спрямо предходната година. Общата стойност на вноса през годината е 10 664 хил. щ. д., при средна вносна цена от 4,60 щ. д./литър. Основна част от общия внос (72%) заемат доставките от ЕС с общо 1 657 хил. литра, като най-значителни количества са внесени от Франция (497 хил. литра) и Италия (386 хил. литра). Спрямо предходната година вносът на бутилирани вина от Гърция бележи увеличение от над два пъти, до 153 хил. литра. Вносът от трети страни възлиза на 659 хил. литра, реализиран основно от Чили (357 хил. литра) и Нова Зеландия (178 хил. литра).

Сред пазарните лидери по продажби в страната са „Винпром Пещера”, „Домейн Бояр”, „СИС Индъстрис”, „Винпром Търговище” и др.

Групата реализира по-малък размер приходи в резултат от търговията (главно на дъщерното дружество Ел Ес Трейд) с разнообразни стоки. През деветмесечието на 2015 г., сред стоките с най-голям дял в тези приходи могат да се причислят консерви, перушина, варива и био продукти, зехтин и др. Всички те, с изключение на перушината, не се произвеждат от Групата, а само се дистрибутират от дъщерното дружество. Единствено перушината е резултат от дейността на друго дъщерно дружество „Булиън“ ЕАД (остатъчен продукт от дейността на управляваната птицекланица). Дружеството предлага тези стоки и продукти чрез дистрибуционните си канали на своите контрагенти: вериги за модерна търговия и по-малки търговци.

Отделно Дружеството е инвестирало в портфейл от ценни книжа на различни дружества. През деветмесечието на 2015 г. Групата отчита положителни разлики от операции с финансови активи в размер на 2 523 хил. лв. срещу отрицателни разлики от операции с финансови инструменти в размер на 2 хил. лв.

6.3.Основанията за всякакви изявления, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция

В проспекта не са правени изявления относно конкурентната позиция на „Холдинг Нов век” АД.

7.Организационна структура

7.1.Икономическа група

Няма физическо и/или юридическо лице, притежаващо 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.

Доколкото е известно на Дружеството, не съществуват физически или юридически лица, или групи от такива лица, които да упражняват непряк/косвен контрол върху Емитента.

На Дружеството не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна по отношение контрола на „Холдинг Нов век” АД.

Всички акционери на Дружеството, включително основните акционери, 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.

Предвид мащаба на дъщерните дружества в сравнение с Холдинг Нов век АД, на този етап Дружеството е в известна степен зависимо от тях, което е нормално за дружество от холдингов тип. Като цяло дъщерните дружества осигуряват над 78% от консолидираните приходи на Групата към 30.09.2015г., а към 31.12.2014г. над 50%. Дъщерните дружества от Групата на Холдинг Нов век АД формират около 30% от консолидираните активи на дружеството към 30.09.2015г., а към 31.12.2014г. около 10%.

7.2. Дъщерни дружества

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

Име на дъщерното предприятие	ЕИК	Предмет на дейност	Участие в %
Сердика България АД	119017954	изкупуване и преработка на мляко за консумация, производство на млечни продукти и търговия с тях в страната и чужбина и други търговски сделки, незабранени от закона; покупка на стоки и други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство, покупка на ценни книги с цел продажба; 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 и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, лизинг.	99.88
Ел Ес Трейд ЕООД	104693802	производство на винено грозде, вино и други продукти от грозде или вино; производство на спирт, дестилати и спиртни напитки; складиране, съхраняване, 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 извършването на всякакви други дейности и услуги, незабранени със закон.	100.00

Винпром Хасково ЕАД	131407123	<p>Изкупуване на грозде и плодове, отглеждане и стопанисване на лозови 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.</p> <p>покупка на стоки или други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; търговско представителство и посредничество; комисионни, спедиционни, превозни сделки и бартерни сделки, международно-транспортни сделки извършвани под формата на предприятие; складови сделки; сделки с интелектуална собственост; туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски и консултантски услуги извършвани под формата на предприятие; хотелиерство /с изкл.на чл.2 т.з от тз/; покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; лизинг; внос и износ; производство, изкупуване, преработка на селскостопанска продукция; производство, бутилиране на вина, ракии, високоалкохолни напитки /след издаване на съответният лиценз за това/; външна и вътрешна търговия; експорт, бартерни и обменни операции, комисионна и консигнационна търговия; посредничество, агентство и търговско представителство на местни и чуждестранни лица и организации; маркетинг, мениджмънт и рекламна дейност.</p> <p>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.</p> <p>Производство на винено грозде, вино и други продукти от грозде или вино; производство на спирт, дестилати и спиртни напитки; складиране, съхраняване, 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 извършването на всякакви други дейности и услуги, незабранени със закон.</p>	100.00
Стамболово Уайнъри ЕООД, дъщерно дружество на Винпром Хасково ЕАД, ЕИК 131407123	200820534		100.00
Ловико Сухиндол ЕАД	203256576		100.00
Ловико Импекс ЕООД , дъщерно дружество на Ловико Сухиндол ЕАД, ЕИК 203256576	104642099		100.00
Севко България ЕАД	203125790		100.00
Севко Трейд ЕООД, дъщерно дружество на Севко България ЕАД, ЕИК 203125790	201937049		100.00

Булигън ЕАД	121913460	Вътрешна и външна търговия, представителство, посредничество, производство на стоки с цел продажба, консултантска дейност, както и всяка друга стопанска дейност, незабранена от закона.	100.00
Бългериан Грейн ЕООД	124620758	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.	100.00
Зърнобаза Разград ЕООД, дъщерно дружество на Бългериан Г рейн, ЕИК 124620758	203621758	изкупуване, съхранение и реализация на хлебно и фуражно зърно и други селскостопански култури, производство на брашна и други продукти на зърнена основа, търговска дейност в страната и чужбина.	100.00
Зърнобаза Шумен ЕООД, дъщерно дружество на Бългериан Г рейн, ЕИК 124620758	203597759	изкупуване, съхранение и реализация на хлебно и фуражно зърно и други селскостопански култури, производство на брашна и други продукти на зърнена основа, търговска дейност в страната и чужбина.	100.00
Голяма Бургаска Мелница ЕООД	203342769	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; 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.	100.00
Енергопроект ООО*	ИНН 1655017504	Производство на изчислителна техника в банковата система	100.00

*Енергопроект ООО е дружество, учредено и действащо, съгласно законодателството на република Татарстан.

Холдинг Нов век” АД има инвестиции в едно асоциирано дружество:

Име на асоциирано предприятие	ЕИК	Предмет на дейност	Участие в %
Агропласмент 92 - В АД	103132232	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	41.44

8. Информация за тенденциите

8.1. Информация за значителна неблагоприятна промяна в проспектите на емитента от датата на неговите последно публикувани одитирани финансови отчети

Групата реализира загуба през деветмесечието на 2015 г. в размер на 4 824 хил. лв., като основна причина за това е отрицателния оперативен резултат през периода от 4 548 хил. лв. (през деветмесечието на предходната година, Групата отчита загуба в размер на 3 161 хил. лв.).

Не е известна друга значителна неблагоприятна промяна в проспектите на емитента от датата на неговите последно публикувани одитирани финансови отчети.

8.2. Информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен

ефект върху проспектите на емитента най-малко за текущата финансова година

През деветмесечието на 2015 г. Групата отчита положителни разлики от операции с финансови активи в размер на 2 523 хил. лв. срещу отрицателни разлики от операции с финансови инструменти в размер на 2 хил. лв. (през деветмесечието на предходната година, Групата отчита положителни разлики от операции с финансови активи в размер на 7 868 хил. лв. срещу отрицателни разлики от операции с финансови инструменти в размер на 6 538 хил. лв.).

На Емитента не са известни други тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които да се очаква да окажат значителен ефект върху проспектите на „Холдинг Нов век” АД за текущата финансова година.

9. Прогнозни или приблизителни стойности на печалбите

Дружеството не представя прогнози за печалбите.

10. Административни, Управителни и Надзорни органи

10.1. Имена, бизнес адреси и функции на членовете на Управляващите емитента органи и индикация за основните дейности, извършвани от тях извън емитента

„Холдинг Нов век” АД е с едностепенна система на управление, включваща съвет на директорите. Дружестовото се представлява от Изпълнителния директор Виктория Тепавичарова и Председателя на СД Красимира Александрова заедно и поотделно.

Освен членовете на съвета на Директорите, няма други висши ръководители, от които да зависи дейността на Холдинг Нов век АД.

Настоящите членове на Съвета на Директорите са, както следва:

Име	Година на назначаване	Дата на изтичане на текущия мандат	Позиция
Виктория Иванова Тепавичарова.....	06.10.2015	06.10.2018	Изпълнителен директор
Красимира Александрова Александрова ...	06.10.2015	06.10.2018	Председател на СД
Емилия Цанкова Велинова.....	06.10.2015	06.10.2018	Член на СД

Лицето, изпълняващо функциите на независим член на съвета на директорите, съгласно чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК е г-жа Емилия Велинова.

По-долу е представено кратко описание на квалификациите и професионалния опит на членовете на Съвета на Директорите на Дружеството.

Виктория Иванова Тепавичарова – член на Съвета на Директорите и изпълнителен директор на „Холдинг Нов век” АД

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

Участия в управлението и собствеността на други дружества

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от Холдинг Нов век, в които г-жа Тепавичарова заема постове в управителните или контролни органи или като прокурист, или е съдружник:

Дружество (юридическо лице)	Позиция	Период на заемане
Севко Трейд ЕООД, ЕИК 201937049	Управител	28.07.2014 г. до момента
Бългериан Грейн ЕООД, ЕИК 124620758	Управител	12.03.2013 г. до момента
Бългериан Милс ЕООД, ЕИК 124636828	Управител	01.07.2010 г. до момента
Севко България ЕАД, ЕИК 203125790	Председател на СД и представляващ	01.07.2014 г. до момента
Голяма Бургаска мелница ЕООД, ЕИК 203342769	Управител	12.09.2015 г. до момента
Зърнобаза Разград ЕООД, ЕИК 203621758	Управител	16.12.2015 г. до момента

Красимира Александрова Александрова – Председател на Съвета на Директорите на „Холдинг Нов век” АД.

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

Участия в управлението и собствеността на други дружества

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от Холдинг Нов век, в които г-жа Александрова заема постове в управителните или контролни органи или като прокурист, или е съдружник:

Дружество (юридическо лице)	Позиция	Период на заемане
Булиън ЕАД, ЕИК 121913460	Член на СД и Изп. Директор	22.12.2006 г. до момента
Агропласмент-92-В АД, ЕИК 103132232	Член на СД и Изп. Директор	31.07.2014 г. до момента

Емилия Цанкова Велинова – Член на Съвета на Директорите на „Холдинг Нов век” АД

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

Участия в управлението и собствеността на други дружества

Г-жа Велинова не заема постове в други управителни или контролни органи, нито като прокурист или съдружник в дружество, различно от Холдинг Нов век АД.

10.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи

Няма съществуващи или потенциални конфликти на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите в Дружеството към Емитента и техните частни интереси и/или други задължения.

11. Практика на ръководните органи

11.1. Информация за одитния комитет на емитента, включително имената на членовете на комитета и резюме за мандата, по който функционира същият

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит, в Холдинг Нов век АД функционира одитен комитет. Одитният комитет на „Холдинг Нов век” АД е постоянно действащ специализиран консултативен орган на Дружеството, който извършва наблюдение на адекватността и ефективността на процесите на финансово отчитане, управление на риска и контрола, при спазване на приложимото законодателство и добрите практики. Одитният комитет препоръчва избора на регистриран одитор на Дружеството.

Одитният комитет се избира от ОСА и се отчита поне веднъж годишно пред събранието на акционерите, заедно с приемането на годишния финансов отчет.

С решение на Общото Събрание на акционерите на Емитента, проведено на 1 юли 2014 г., членовете на одитният комитет са преизбрани за нов две годишен мандат. Одитният комитет на дружеството е в състав Анна Павлова, Виолета Димитрова и Любка Папазова.

11.2. Изявление за това, дали Емитентът спазва или не режима/режимите за корпоративно управление в своята страна по регистрация. В случай че емитентът не спазва подобен режим, трябва да бъде включено изявление в този смисъл заедно с обяснение във връзка с това, защо емитентът не спазва подобен режим

„Холдинг Нов век” АД е приело собствена Програма за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление и е запознато с нормите, залегнали в Националния кодекс за корпоративно управление.

През 2007 г. БФБ прие Национален кодекс за корпоративно управление („Кодекса на БФБ”), който включва всички международно приети принципи за корпоративно управление и добри практики в областта. Кодексът на БФБ е задължителен за дружествата, чиито акции се търгуват на Основния пазар на БФБ.

Кодексът е стандарт за добра практика и средство за общуване между бизнеса от различните страни. Кодексът на БФБ взема под внимание регулаторната рамка, без да я повтаря. Кодексът на БФБ препоръчва как българските компании да прилагат добрите практики и принципите на корпоративно управление. Правилата и нормите на Кодекса на БФБ са стандарти за управлението и надзора на публичните дружества, доказали през годините своята ефективност. В основата на Кодекса на БФБ е разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководства на компании и заинтересованите лица. Доброто корпоративно управление означава лоялни и отговорни корпоративни ръководства, прозрачност и независимост, както и отговорност пред обществото.

В него са предложени правила за защита на акционерите, прозрачност, за работа на корпоративните ръководства и съобразяване със заинтересованите лица, адресирани до публичните дружества и дружества, които планират да придобият публичен статут.

В Кодекса на БФБ са описани функциите и задълженията на корпоративните ръководства, структура и компетентност, както и основните насоки при избор и освобождаване на Директорите, в съответствие с принципите за приемственост и устойчивост в неговата работа и определяне на тяхното възнаграждение, при отчитане задълженията и приноса на всеки един от тях.

Заложен е и принципът за избягване и недопускане от Директорите на потенциален или реален конфликт на интереси. Кодексът на БФБ съдържа правила при избор на одитор, като препоръчва корпоративното ръководство да се ръководи от установените изисквания за професионализъм и ротационния принцип при изготвяне на предложение до общото събрание за избор на одитор.

Акцентирано е и върху необходимостта от гарантиране на равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, и защитата на техните права от корпоративното ръководство.

Дадени са насоки на корпоративните ръководства за утвърждаване на политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и Устава и за създаване и поддържане на система за разкриване на информация, която да гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и да не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Кодексът съдържа указания към корпоративните ръководства за идентифициране и ефективно взаимодействие със „заинтересованите лица”. Добрата практика на корпоративното управление изисква съобразяване със заинтересованите лице в съответствие с принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

Кодексът на БФБ се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай”, което означава, че Дружеството спазва препоръките на Кодекса, а в случай на отклонение или неспазване неговото ръководство трябва да изясни причините за това. Информацията относно прилагането на съобразяването с Кодекса на БФБ е разкривана в годишните отчети, които се публикуват чрез специализирана информационна агенция, както и на интернет страницата на Холдинг Нов век АД.

12. Мажоритарни Акционери

12.1. Дотолкова, доколкото е известно на емитента, да се посочи дали емитента пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого и да се опише естеството на този контрол и мерките, които са въведени, за да не се злоупотребява с подобен 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 горепосочения смисъл няма юридическо лице, което да упражнява пряк контрол върху „Холдинг Нов век” АД.

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.

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

Лицето, притежаващо най-голям процент акции от капитала на Холдинг Нов век АД към датата на Проспекта е „Зем Инвест” ЕООД - 33,02% от капитала на Емитента.

Освен горепосоченото, друго лице, притежаващо над 5% от акциите на Емитента е „Ловико Експорт” ЕООД - 9.66% от капитала на Холдинг Нов век АД.

В тази връзка, на Емитента не са известни други юридически или физически лица, освен горепосочените, които да притежават над 5% участие в капитала на Дружеството или акции, които подлежат на оповестяване съгласно приложимото българско законодателство.

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.

На Дружеството не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна по отношение контрола на „Холдинг Нов век” АД.

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. 6 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 й 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 по последния одитиран баланс или по последния изготвен баланс (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 нея ще възникне вземане в размер по-голям от 1 на сто от стойността на активите й съгласно последния одитиран баланс или последния изготвен баланс (в зависимост от това кой от двата е по-нисък).

Съгласно чл. 114а, ал. 2 ЗППЦК, за сделки по придобиване или разпореждане с дълготрайни 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.

12.2.Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна на контрола на емитента

На емитента не са известни договорености, които може да доведат до промяна на контрола на „Холдинг Нов век” АД.

13.Финансова информация, отнасяща се до активите и пасивите на емитента, финансовото му състояние, печалби и загуби

13.1.Историческа финансова информация

Годишните финансови отчети за разглежданите периоди са в съответствие с МСС/МСФО. Те, както и одиторският доклад са предоставени на Комисията за финансов надзор и Българска фондова борса – София АД. Междинните финансови отчети на Дружеството не са одитирани. Изброените в този параграф документи ще бъдат предоставени при поискване на всеки потенциален инвеститор.

Отчет за финансовото състояние	Към 30 Септември		Към 31 декември	
	2015		2014	2013
	(неодитирани данни в хил.лв.)		(одитирани данни в хил.лв.)	
Активи				
Нетекущи активи				
Машини	2	1	-	-
Инвестиционни имоти	20 976	21 347	-	-
Инвестиции в дъщерни дружества	54 951	54 951	26 298	-
Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия	7 920	6 516	26	-
Дългосрочни финансови активи	1 025	1 025	7 668	-
Активи по отсрочени данъци			400	-
Нетекущи активи	84 874	83 840	34 392	
Текущи активи				
Материални запаси	4	1	-	-
Краткосрочни финансови активи	8 861	6 903	1 198	-
Предоставени заеми	2 194	2 274	15 571	-
Търговски и други вземания	355	1 917	-	-
Вземания от свързани лица	2 949	3 474	1 361	-
Пари и парични еквиваленти	58	675	115	-
Текущи активи	14 421	15 244	18 245	
Общо активи	99 295	99 084	52 637	

Консолидиран отчет за финансовото състояние	Към 30 Септември		Към 31 декември	
	2015		2014	2013
	(неодитирани данни в хил.лв.)		(одитирани данни в хил.лв.)	
Активи				
Нетекущи активи				
Репутация	13 089	13 089	14 474	-
Други нематериални активи	3 891	2 571	2 767	-
Имоти, машини и съоръжения	28 399	27 683	14 582	-
Инвестиции в асоциирани предприятия	8 264	6 729	391	-
Инвестиционни имоти	20 976	21 347	184	-
Дългосрочни финансови активи	4 709	4 611	11 260	-
Дългосрочни вземания от свързани лица	-	-	3 159	-
Отсрочени данъчни активи	770	770	1 584	-
Нетекущи активи	80 098	76 800	48 401	
Текущи активи				
Материални запаси	5 819	4 492	4 757	-
Краткосрочни финансови активи	9 321	12 002	10 698	-
Търговски и други вземания	45 531	7 641	13 338	-
Вземания от свързани лица	2 108	4 699	3 364	-
Пари и парични еквиваленти	1 974	1 850	1 795	-
Текущи активи	64 753	30 684	33 952	
Активи, класифицирани като държани за продажба	-	3 190	3 190	-
Общо активи	144 851	110 674	85 543	

Активите на Дружеството към 30.09.2015 г. възлизат на 144 851 хил. лв. През този период активите отчит ръст, тъй като в края на 2014 г. те са възлизали на 110 674 хил. лв. В абсолютна стойност през деветмесечието на 2015 г. най-значим е ръста на търговските вземания. През 2014 г., в

сравнение с 2013 г., ръста на активите също е голям (от 85 543 хил. лв. на 110 674 хил. лв.), което е свързано най-вече с осъществената бизнескомбинация – вливането на четири дружества (едното от които дъщерно) в Емитента.

Натакущите активи отбелязват ръст през целия период обхванат от историческата финансова информация. С най-голям дял при нетекущите активи са имотите, машините и съоръженията. Към края на третото тримесечие на 2015 г. те възлизат на 28 399 хил. лв. (в тази група преобладават земите за 9 859 хил. лв., следвани от сградите за 8 753 хил. лв.). Другите значителни групи, според абсолютната им стойност, в нетекущите активи са инвестиционните имоти (20 976 хил. лв.) и репутацията (13 089 хил. лв.).

Инвестиционните имоти на Дружеството включват земи и сгради на територията на общините Столична, Палвикени, Сухиндол, Севлиево, Свиленград, Бяла Слатина, Червен Бряг, Плевен, Видин, Димово, Кула, Брегово, Котел. Инвестиционните имоти са държани с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала. От началото на 2015 г. е видно известно намаление на инвестиционните имоти, което се дължи на начислената през периода амортизация.

През 2014 г. в сравнение с предходната година, при нетекущите активи се наблюдава ръст вследствие на описаната по-горе бизнескомбинация. Това е валидно най-вече за отбелязания ръст при инвестиционните имоти (от 184 хил. лв. на 21 347 хил. лв.) и в по-малка степен при имотите, машините и съоръженията (от 14 582 хил. лв. на 27 683 хил. лв.).

При краткотрайните активи на Дружеството е видно, че с най-голямо тегло са карткосрочните търговски вземания, като общият им размер в края на септември 2015 г. е 45 531 хил. лв. Тези търговски вземания отбелязват и най-значим ръст през 2015 г. През 2014 г. няма значими движения по различните статии на текущите активи, като изключим по-голямото намаление при вземанията. Групата разполага с парични средства в размер 1 974 хил. лв. в края на деветмесечието на текущата година, докато в края на 2014 г. паричните средства са възлизали на 1 850 хил. лв.

Отчет за финансовото състояние

	Към 30 Септември	Към 31 декември	
	2015	2 014	2 013
	(неодитирани данни в хил.лв.)	(одитирани данни в хил.лв.)	
Собствен капитал			
Акционерен капитал	4 110	4 110	1 557
Премии резерв	11 281	11 281	3 780
Други резерви	-	-	(4)
Неразпределена печалба/(натрупана загуба)	9 550	8 853	5 150
Общо собствен капитал	24 941	24 244	10 483
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Нетекущи заеми	59 541	54 774	17 855
Дългосрочни задължения към свързани лица	3 470	3 929	-
Отсрочени данъчни пасиви	903	903	-
Нетекущи пасиви	63 914	59 606	17 855
Текущи пасиви			
Текущи заеми	5 337	14 194	15 856
Търговски и други задължения	5 099	611	2 524
Задължения към персонала	4	6	1
Краткосрочни задължения към свързани лица	-	423	5 918
Текущи пасиви	10 440	15 234	24 299

Общо пасиви	74 354	74 840	42 154
Общо собствен капитал и пасиви	99 295	99 084	52 637
Консолидиран отчет за финансовото състояние			
	Към 30 Септември	Към 31 декември	
	2015	2 014	2 013
	<i>(неодитирани данни в хил.лв.)</i>	<i>(одитирани данни в хил.лв.)</i>	
Собствен капитал			
Акционерен капитал	4 110	4 110	1 557
Премиен резерв	6 309	6 309	3 780
Други резерви	-	-	(4)
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	(211)	(245)	(119)
Неразпределена печалба/(натрупана загуба)	(2 660)	1 954	(1 571)
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	7 548	12 128	3 643
Неконтролиращо участие	1 134	1 547	(145)
Общо собствен капитал	8 682	13 675	3 498
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	-	-	13
Дългосрочни заеми	95 815	62 118	40 725
Задължения по финансов лизинг	-	34	50
Дългосрочни задължения към свързани лица	-	459	466
Други дългосрочни пасиви	583	618	480
Отсрочени данъчни пасиви	903	903	15
Нетекущи пасиви	97 301	64 132	41 749
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	390	483	720
Краткосрочни заеми	19 760	19 100	28 051
Задължения по финансов лизинг	1	15	14
Търговски и други задължения	13 112	7 655	6 054
Краткосрочни задължения към свързани лица	5 605	5 614	5 457
Текущи пасиви	38 868	32 867	40 296
Общо пасиви	136 169	96 999	82 045
Общо собствен капитал и пасиви	144 851	110 674	85 543

Собствения капитал през периода, обхванат от историческата финансова информация е динамична величина, като към 30.09.2015 г. той възлиза на 4 030 хил. лв. Собствения капитал през разглеждания период се състои от основния капитал за 4 110 хил. лв. (представляващ вписания в Търговския регистър капитал на Дружеството, увеличен за последно през 2014 г. в резултат на вливането на четири търговски дружества в Емитента), премиен резерв на стойност 6 309 хил. лв. (той също значително нараства през 2014 г. в резултат на вливането и представлява разликата между цената на придобиване и придобитите нетни активи) и финансовият резултат за минали години и текущия период (който е отрицателен в размер на 2 660 хил. лв.). Финансовия резултат намалява значително през деветте месеца на 2015 г. в следствие отчетената през периода загуба в размер на 4 824 хил. лв.

Дългосрочните задължения през деветмесечието на 2015 г. нарастват до 97 301 хил. лв. в сравнение с 64 132 хил. лв. в края на предходната година. Дългосрочните задължения се състоят почти изцяло от нетекущи заеми в размер на 95 815 хил. лв. Тези заеми са три основни групи: банкови (в размер на 38 838 хил. лв.), облигационни (24 986 хил. лв.) и други дългосрочни заеми (към 30.09.2015 г. възлизат на 31 991 хил. лв.). През 2014 г. сравнение с края на 2013 г. нетекущите заеми отново се увеличават (от 40 725 хил. лв. на 62 118 хил. лв.) основно в резултат на поемането на задълженията на влелите се в Емитента четири търговски дружества. Групата има несъществени, с оглед общите пасиви, други дългосрочни задължения (583 хил. лв.) и отсрочени данъчни пасиви (903 хил. лв.).

Текущите пасиви нарастват до 30.09.2015 г. от 32 867 хил. лв. в края на 2014 г. на 38 868 хил. лв. В основата на това увеличение са търговските задължения, които се увеличават от 7 655 хил. лв. на 13 112 хил. лв. През 2014 г. в сравнение с година по-рано е отчетено намаление на текущите пасиви (от 40 296 хил. лв. на 32 867 хил. лв.). В основата на това намаление са текущите заеми на Групата. Краткосрочните заеми се състоят основно от две групи: текущата амортизируема част от главницата по облигационните заеми и други краткосрочни заеми. До края на септември 2015 г. те са почти константна величина (плащането на главницата по облигационния заем е през декември), докато през 2014 г. е отчетено солидно намаление, дължащо се на извършените плащания по главница и лихва на облигационния заем и на погасени през годината други краткосрочни заеми. Другото по-значимо текущо задължение (към свързани лица) възлиза на 5 605 хил. лв. и е почти постоянно през периода обхванат от историческата финансова информация.

Отчет за печалбата или загубата

	1 януари - 30 септември		1 януари - 31 декември	
	2015	2014	2014	2013
	(неодитирани данни в хил.лв.)		(одитирани данни в хил.лв.)	
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	3 097	8 249	10 778	5 290
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(2)	(6 538)	(6 537)	(3)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	3 095	1 711	4 241	5 287
Приходи от лихви	101	760	876	373
Разходи за лихви	(1 752)	(1 871)	(3 129)	(2 364)
Нетни разходи за лихви	(1 651)	(1 111)	(2 253)	(1 991)
Други финансови приходи	-	-	-	22
Други финансови разходи	(128)	(74)	(132)	(474)
Нетни други финансови разходи	(128)	(74)	(132)	(452)
Приходи от дивиденди	-	-	547	189
Приходи от оперативна дейност	5	38	7	459
Разходи за оперативна дейност	(624)	(256)	(677)	(2 495)
Печалба за периода преди данъци	697	308	1 733	997
Разходи за данъци върху дохода	-	-	(620)	(4)
Нетна печалба за периода	697	308	1 113	993
Общо всеобхватен доход	697	308	1 113	993
Доход на акция (в. лв.)	0.17	0.20	0.58	0.64

Консолидиран отчет за приходите и разходите

	1 януари - 30 септември		1 януари - 31 декември	
	2015	2014	2014	2013
	(неодитирани данни в хил.лв.)		(одитирани данни в хил.лв.)	
Приходи от продажби	15 018	14 969	21 407	24 581
Други приходи	1 082	229	473	1 144
Печалба от продажба на нетекущи активи	(66)		101	(1 295)
Разходи за материали	(3 670)	(6 113)	(7 814)	(10 797)
Разходи за външни услуги	(2 378)	(1 644)	(2 507)	(2 184)
Разходи за персонала	(1 858)	(2 296)	(3 394)	(3 628)
Амортизация и обезценка на нефинансови активи	(2 469)	(1 559)	(2 237)	(1 929)
Себестойност на продадени стоки и други текущи активи	(6 789)	(4 196)	(6 959)	(6 595)
Промени в наличието на готовата продукция и незавършеното производство	(2 527)	(548)	(700)	(457)
Други разходи	(891)	(116)	(402)	(4 247)
Печалба от оперативна дейност	(4 548)	(1 274)	(2 032)	(5 407)
Печалба/(Загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	-	-	213	365
Финансови разходи	(3 401)	(10 468)	(13 110)	(6 220)
Финансови приходи	3 125	8 581	11 813	6 227
Печалба/ (Загуба) преди данъци	(4 824)	(3 161)	(3 116)	(5 035)
Приходи от/Разходи за данъци върху дохода	-	-	(1 076)	395
Печалба/(Загуба) за годината	(4 824)	(3 161)	(4 192)	(4 640)
Друга всеобхватна загуба				
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	-	(65)	(126)	(156)
Друга всеобхватна загуба за годината, нетно от данъци	-	(65)	(126)	(156)
Общо всеобхватна загуба за годината	(4 824)	(3 226)	(4 318)	(4 796)
Печалба/ (Загуба) за годината, отнасяща се до:				
Неконтролиращото участие	(237)	(2)	176	(10)
Притежателите на собствен капитал на предприятието-майка	(4 587)	(3 224)	(4 368)	(4 630)

Видно е, че нетни приходи от продажби нарастват през деветте месеца на 2015 г. в сравнение с аналогичния период на предходната година. Приходите от продажби могат да се обособят в три основни групи, които през 2015 г. имат следните стойности:

- приходи от продажба на птиче месо – общо за 2 851 хил. лв.;
- приходи от продажба на спиртни напитки – общо за 5 301 хил. лв.
- приходи от продажба на млечни продукти – общо за 3 065 хил. лв.

През 2014 г. в сравнение с 2013 г. сумата на приходите отбелязва известен спад в резултат на основно на намалените приходи от продажба на млечни изделия (от 7 532 хил. лв. през 2013 г. на 4 575 хил. лв. следващата година).

Общо оперативните разходи също намаляват през деветмесечието на 2015 г. Най-голямо перо в разходите по икономически елементи принципно заемат разходите за материали (с оглед произвежданите от Групата стоки и продукти), следвани от себестойността на продадените стоки, разходите персонала, за външни услуги и за амортизация. Разходите за материали възлизат на 3 670 хил. лв., като в сравнение с аналогичния период на 2014 г. те намаляват. Това се дължи главно на по-

ниските разходи за закупуване на сурово прясно мляко (намаляват от 2 445 хил. лв. на 634 хил. лв.). Намалението на разходите за материали през цялата 2014 г. в сравнение с предходната година отново се дължи главно на това. Разходите за персонала се състоят от разходи за възнаграждения (тези разходи преобладават) и за осигуровки с по-нисък дял. Те отбелязват намаление през целия период обхванат от историческата финансова информация в резултат основно на намалението на средносписъчния персонал. От външните услуги с най-голяма тежест традиционно са разходите за бонусоборот (общо за 1 475 хил. лв. през деветте месеца на 2015 г.). Този разход е и в основата на увеличените разходи за външни услуги от 1 644 хил. лв. на 2 378 хил. лв. През деветмесечието на 2015 г. най-голямо влияние за влошаване на оперативния резултат оказват себестойността на продадени стоки и други текущи активи и промените в наличието на готовата продукция и незавършеното производство, докато през 2014 г. с най-голям ефект при подобрението на оперативния резултат е сериозния спад на другите разходи (основно обезценка на активи – от 4 008 хил. лв. през 2013 г. на 193 хил. лв. през следващата година).

Финансовите приходи и разходи се представят сходно през периода обхванат от историческата финансова информация. През деветмесечието на 2015 г. те отбелязват намаление, докато през 2014 г. растеж. Все пак спада на финансовите разходи е по-голям, което за деветмесечието на 2015 г. води почти до изравняването им с финансовите приходи (3 401 хил. лв. разходи срещу 3 125 хил. лв. приходи). Това през 2015 г. се отразява в известна степен благоприятно на нетния резултат, тъй като смекчава ефекта от увеличената през този период оперативна загуба.

Отчет за паричните потоци

	1 януари - 30 септември		към 31 декември	
	2015	2014	2014	2013
	(неодитирани данни в хил.лв.)		(одитирани данни в хил.лв.)	
Оперативна дейност				
Постъпления от предоставени краткосрочни заеми	2 210	5 960	9 650	2 170
Предоставени краткосрочни заеми	(2 663)	(8 702)	(9 561)	(9 403)
Получени краткосрочни заеми	346	541	10 536	2 421
Плащания по получени краткосрочни заеми	(7 733)	(1 775)	(8 527)	(2 625)
Постъпления от продажба на краткосрочни финансови активи	-	-	943	-
Постъпления от клиенти	25	8	8	11
Плащания към доставчици	(208)	(185)	(257)	(40)
Постъпления от лихви	1 588	882	1 027	163
Плащания към персонал и осигурителни институции	(34)	(57)	(186)	(11)
Други плащания	(205)	(3)	(72)	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(6 674)	(3 331)	3 561	(7 314)
Инвестиционна дейност				
Придобиване на нетекущи активи	-	-	(1)	-
Постъпления от продажба на нетекущи финансови активи	4 882	9 046	2 752	-
Придобиване на нетекущи финансови активи	-	-	(451)	(447)
Придобиване на участия в дъщерни и асоциирани предприятия	-	-	(9 464)	(4 155)
Продажба на участия в дъщерни и асоциирани предприятия	-	-	5 356	8 470
Постъпления от продажба на текущи финансови активи	270	-	-	-
Плащания по придобиване на нетекущи финансови активи	(109)	(8 798)	-	-
Плащания по придобиване на текущи финансови активи	(183)	(176)	-	-
Постъпления от предоставени дългосрочни заеми	-	1 821	-	-
Получени дивиденди	99	540	540	189
Постъпления от бизнескомбинации	-	-	655	-
Други постъпления от инвестиционна дейност	-	899	1 223	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	4 959	3 332	610	4 057
Финансова дейност				

Получени дългосрочни заеми	7 272	9 832	8 422	5 000
Плащания пополучени дългосрочни заеми	(4 435)	(4 713)	(7 036)	(337)
Плащания на лихви по получени заеми	(1 875)	(5 048)	(5 405)	(1 326)
Други постъпления от финансова дейност	136	228	408	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	1 098	299	(3 611)	3 337
Нетно увеличение/намаление на пари и парични еквиваленти	(617)	300	560	80
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	675	115	115	39
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	-	-	-	(4)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	58	415	675	115

Консолидиран отчет за паричните потоци

	1 януари - 30 септември		към 31 декември	
	2015	2014	2014	2013
	(неодитирани данни в хил.лв.)		(одитирани данни в хил.лв.)	
Оперативна дейност				
Постъпления от клиенти	25 033	19 677	24 969	31 489
Плащания към доставчици	(29 161)	(15 761)	(17 489)	(21 564)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(1 837)	(2 430)	(3 506)	(3 235)
Плащания за данъци върху дохода			(193)	(45)
Платени/Възстановени други данъци	(423)	(183)	(946)	131
Други плащания от оперативна дейност	(407)	(883)	(166)	(724)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(6 795)	420	2 669	6 052
Инвестиционна дейност				
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(211)	(211)	-
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	-	-	-	110
Придобиване на дъщерни предприятия, нетно от парични средства	-	-	840	-
Продажба на дъщерни предприятия, нетно от парични средства	-	-	-	(12 102)
Продажба на асоциирано участие	-	-	-	5
Постъпления от продажба и изкупуване на недеривативни финансови активи	-	-	9 046	5 000
Придобиване на финансови активи	(302)	(8 974)	(12 284)	(445)
Посръпления от продажба на инвестиции	5 147	9 046	-	-
Предоставени заеми	-	(4 402)	(3 774)	-
Постъпления от предоставени заеми	27 800	8 344	10 391	10 137
Получени лихви	20	858	918	171
Получени дивиденди	90	-	-	-
Други постъпления/(плащания) от инвестиционна дейност	143	2 830	1 879	(4)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	32 898	7 491	6 805	2 872
Финансова дейност				
Получени заеми	6 328	15 836	26 991	19 452
Плащания по заеми	(29 810)	(12 556)	(28 498)	(26 975)
Плащания по финансов лизинг	-	(257)	(21)	(175)
Плащания на лихви	(2 218)	(11 304)	(5 925)	(2 475)
Други (плащания)/постъпления от финансова дейност	(279)	(10)	(1 965)	580
Нетен паричен поток от продължаващи дейности	(25 979)	(8 291)	(9 418)	(9 593)
Нетен паричен поток от преустановени дейности				
Нетен паричен поток от финансова дейност	(25 979)	(8 291)	(9 418)	(9 593)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	124	(380)	56	(669)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1 850	2 338	1 795	2 464
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	-	(1)	(1)	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината	1 974	1 957	1 850	1 795

Нетният паричен поток от оперативна дейност се влошава през 2014 г., достигайки положително ниво от 2 669 хил. лв. (при положителен нетен оперативен паричен поток в размер на 6 052 хил. лв. през предходната година). Влошаването се дължи основно на по-значителното намаление на постъпленията от клиенти в сравнение със спада на плащанията към доставчици. Също така нетно платените данъци за 946 хил. лв. в сравнение с възстановените през предходната година за 131 хил. лв. допринася за понижението на нетния оперативен паричен поток.

За деветте месеца на 2015 г., той вече е отрицателен в размер на 6 795 хил. лв. (при положителен в размер на 420 хил. лв.), което се дължи отново на по-големия ръст на плащанията към доставчици спрямо увеличените парични постъпления от клиенти. Положително е все пак отчетеното увеличение на постъпленията от клиенти (на стойност 25 033 хил. лв. срещу 19 677 хил. лв. за същия период на 2014 г.). Също така положително върху нетния оперативен паричен поток на Дружеството се отразяват намалените плащания към персонала.

Нетният паричен поток от инвестиционна дейност през 2014 г. е положителен в размер на 6 805 хил. лв. (при положителен в размер на 2 872 хил. лв. година по-рано), което се дължи основно на постъпленията от продажба и изкупуване на недеривативни финансови активи (получени са 9 046 хил. лв. през 2014 г. при получении 5 000 хил. лв. година по-рано) и на отрицателен поток от продажба на дъщерни предприятия, нетно от парични средства за 12 102 хил. лв. през 2013 г. при положителен от 840 хил. лв. през 2014 г.

За деветмесечието на 2015 г., нетния инвестиционен паричен поток отново е положителен в размер на 32 898 хил. лв, като отбелязва значителен ръст в сравнение с 7 491 хил. лв. година по-рано, в резултат основно на получените от Дружеството през периода постъпления от предоставени заеми на стойност 27 800 хил. лв. (при само 8 344 хил. лв. през аналогичния период на 2014 г.).

Стойностите на нетният паричен поток от финансова дейност през 2014 г. са отрицателни в размер на 9 418 хил. лв. (при отрицателен в размер на 9 593 хил. лв. през 2013 г.). Така нетния финансов паричен поток през този период е почти константен. Видно е че получените през периода банкови заеми за 26 991 хил. лв. в сравнение с 19 452 хил. лв. година по-рано, реално са нетирани от нарасналите плащания по заеми и лихвите по тях.

За деветте месеца на 2015 г., той отново е отрицателен в размер на 25 979 хил. лв. при отрицателен в размер на 8 291 хил. лв. през предходния период на 2014 г. Увеличението в резултат на нарасналите плащания по заеми (от 12 556 хил. лв. на 29 810 хил. лв.) с едновременното намаление на получените такива (от 15 836 хил. лв. през деветте месеца на 2014 г. на 6 328 хил. лв. през аналогичния период на 2015 г.).

13.2. Финансови отчети

Годишните финансови отчети на дружеството, информацията от които е използвана в настоящия документ са предоставени на КФН, БФБ – София АД, както и в Търговския регистър към Агенция по вписванията. Същите са на разположение на потенциалните инвеститори на посочените на стр. 2 в Документа адреси.

13.3. Одитирана историческа годишна финансова информация

Историческата годишна финансова информация за периода 2013 г. – 2014 г. (както на индивидуална, така и на консолидирана база) е одитирана. Годишните финансови отчети, заедно с всички одиторски доклади, могат да бъдат намерени в Търговския регистър към Агенция по вписванията (www.brra.bg) по партидата на емитента, както и в Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg) и БФБ – София АД (www.basemarket.bg).

13.4. Откога е последната финансова информация

Последната финансова информация за емитента е от 30.09.2015г. и не е одитирана.

13.5. Междинна и друга финансова информация

В Проспекта има представена междинна информация за Дружеството към 30.09.2015 г. на индивидуална и консолидирана основа.

13.6. 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.

Към датата на настоящия Проспект, Групата няма информация за опасност от възникване на държавни, правни и арбитражни производства (както и такива, за които съществува опасност да бъдат образувани), които биха могли да имат значителни последици за финансовото състояние или рентабилност на Групата.

13.7. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента

С решение на Съвета на Директорите от 20.11.2015 г, Дружеството издаде облигационна емисия в размер на 15 000 000 евро (29 337 450 лв.). Облигациите са пласирани при условията на

непублично /частно/ предлагане на 27.11.2015г, с падеж 27.11.2023 г. и 4.50% фиксиран годишен лихвен процент.

Няма друга значителна промяна във финансовата и/или търговска позиция на емитента от датата на последния междинен финансов отчет към 30.09.2015г.

14.Допълнителна информация

14.1.Акционерен капитал

14.1.1.Размерът на емитирания капитал, броят и класовете на акциите, от които се състои той, с подробности за тяхните главни характеристики, частта на емитирания капитал, която все още трябва да бъде внесена, с индикация за броя или общата номинална стойност и вида на акциите, които все още не са напълно изплатени, с разбивка, когато е приложимо, съгласно степента, в която те са били изплатени.

Към датата на Проспекта основният капитал на дружеството е 4 110 469 лева, разпределен в 4 110 469 бр. обикновени, поименни акции с номинална стойност 1 лева всяка една. Всичките 4 110 469 бр. акции са изцяло изплатени.

Дружеството е емитирало само един клас акции – обикновени, поименни, безналични акции, като всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и не ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Дружеството не е емитирало привилегировани акции. През разглеждания период не е извършвано намаляване на капитала на „Холдинг Нов век” АД.

Няма лица, притежаващи опции върху капитала на дружеството или към които да има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза.

14.2.Учредителен договор и устав

14.2.1.Регистърът и номера на вписване в него, ако е приложимо и описание на предмета на дейност и целите на емитента и къде могат да бъдат намерени в учредителния договор и устава.

При противоречие между устава на дружеството и законите и подзаконовите нормативни актове, приложение намират законите и подзаконовите нормативни актове.

В Устава на Дружеството няма изрични разпоредби относно условията за провеждане на Общи събрания на облигационерите и представителството им в Общото събрание на акционерите. Относно тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл. 209, ал.1, чл. 214 от Търговския закон и разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК: 121643011.

Предмет на дейност на Емитента

Предметът на дейност е посочен в чл. 4 от Устава, както следва: 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, страж 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.

Дружеството е регистрирано по фирмено дело № 13327/1996 по описа на Софийски градски съд за 1997 година под № 13, том 1, стр.44. „Холдинг Нов век” АД е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 121643011.

Учредителният акт (Уставът) на „Холдинг Нов век” АД може да бъде намерен в Търговския регистър при Агенция по вписванията на адрес: www.brra.bg.

15. Съществени договори

Няма сключени значителни договори, които не са сключени в процеса на обичайната дейност на емитента, които могат да доведат до задължение или право на някой член на групата, което е съществено за възможността на емитента да посрещне задължението си към държателите на ценни книжа по отношение на ценните книжа, които се емитират.

16. Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларация за всякакъв интерес

В Регистрационния документ на Проспекта не е използвана информация, произтичаща от експертни мнения.

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

- Национален статистически институт – статистика от сайта на НСИ (www.nsi.bg);
- Българска народна банка – 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;
- БФБ – информация от сайта на БФБ (www.bse-sofia.bg);
- Статистика от Аграрен доклад 2015 г., публикуван на електронната страница на Министерството на земеделието и храните (<http://www.mzh.government.bg/mzh/bg/Documents/AgrarenDoklad.aspx>);
- Статистика от годишния доклад за дейността за 2014 г. на Изпълнителната агенция по лозата и виното, както и информация от Лозарския регистър, публикувани на електронната страница на ИАЛВ (<http://www.eavw.com/index.php?lg=bg&menuid=2&submenuid=1199>).

Информацията, получена от трети страни е точно възпроизведена в настоящия Проспект, и доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

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

17. Показвани документи

Този Проспект и допълнителна информация за Холдинг Нов век АД могат да бъдат получени и от публичния регистър на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg), както и чрез специализираната финансова медия на Българската фондова борса X3News (www.X3news.com).

Копия от всички документи, включващи: Протокол от заседание на Съвета на Директорите, проведено на 20.11.2015г., съдържащи решението относно издаване на Облигациите; Договора за изпълнение функцията „Довереник на облигационерите”; Застрахователната полица (№ 10 100 1404 0000484498), както и всички приложени към нея документи във връзка с учредената полица за обезпечаване на емисията облигации, ще бъдат предоставени за преглед в течение на нормалното работно време през седмицата (събота, неделя и официалните празници са изключени) от 9:30ч. до 17:00ч. в офиса на Дружеството, гр. София, бул. “Джеймс Баучер” № 51, България, лице за контакт: Десислава Миленова, e-mail: dvi@holdingnovvek.com, от датата на публикуване на този Проспект в срока на неговата валидност, а относно другите документи - за срокове, не по-кратки от нормативно установените.

Годишните финансови отчети на Емитента, както и Уставът на Дружеството, са на разположение на обществеността на интернет страницата на Търговския Регистър към Агенция по вписванията www.brra.bg (по партидата на Холдинг Нов век АД), а те, заедно с междинните финансови отчети са на разположение на обществеността и на страниците на КФН (www.fsc.bg) и БФБ (<http://www.bse-sofia.bg/?page=FinancialReportsOfIssuers>).

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

Виктория Тепавичарова
Изпълнителен директор
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

Долуподписаното лице, в качеството си на Изпълнителен Директор на ЗАД „Армеец”, в качеството му на Гарант по издадената от „Холдинг Нов век” АД облигационна емисия, с подписа си декларира, че Регистрационният документ на Проспекта съответства на изискванията на закона.

Цветанка Крумова
Изпълнителен Директор
на ЗАД „Армеец”