

# “ХОЛДИНГ НОВ ВЕК” АД

## Резюме

### Част I от Проспекта

ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА

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

---

Проспектът 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 Дружеството и дейността му. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ (Част II от Проспекта), както и с Документа за предлаганите ценни книжа на „Холдинг Нов век” АД (Част III от Проспекта), преди да вземат инвестиционно решение.

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

**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.

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

⇒ <b>ЕМИТЕНТА:</b> ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД	<b>Холдинг Нов век АД</b> Гр. София 1407, район Лозенец, Бул. “Джеймс Баучер” № 51 Тел. +359 2 923 47 16, от 9.00 – 17.00 ч. E-mail: <a href="mailto:dvi@holdingnovvek.com">dvi@holdingnovvek.com</a>
⇒ <b>УПЪЛНОМОЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:</b> ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	<b>„Централна кооперативна банка” АД</b> 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.*

**ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ:**

“Емитентът” или “Дружеството” – „Холдинг Нов век” АД  
“ЗПЗФИ” – Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти  
“БФБ” или “Борсата” – “Българска Фондова Борса – София” АД  
“ЗППЦК” – “Закон за публичното предлагане на ценни книжа”  
“ЗПФИ” – „Закон за пазарите на финансови инструменти”  
“КФН” или “Комисията” – Комисия за финансов надзор  
“ОСА” – Общо събрание на акционерите  
“ЦД” – “Централен Депозитар” АД  
ИП – Инвестиционен посредник  
СД – Съвет на директорите  
Гарантът – ЗАД "Армеец"

**СЪДЪРЖАНИЕ**

<b>РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ КЪМ ИНВЕСТИТОРИТЕ.....</b>	<b>4</b>
<b>РАЗДЕЛ Б – ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА „ХОЛДИНГ НОВ ВЕК” АД.....</b>	<b>4</b>
<b>РАЗДЕЛ В – ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА .....</b>	<b>12</b>
<b>РАЗДЕЛ Г – ИНФОРМАЦИЯ ЗА РИСКОВЕТЕ.....</b>	<b>13</b>
<b>РАЗДЕЛ Д – ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО .....</b>	<b>20</b>

*Настоящият раздел от Проспекта представлява „Резюме” по смисъла на чл. 24 (1) от Регламент (ЕС) 809/2004 г., изменен с Регламент (ЕС) № 486/2012 г.*

### Раздел А – Въведение и предупреждения към инвеститорите

Елемент	Оповестяване на информация
A.1	<p><i>Предупреждение към инвеститорите</i></p> <p>Настоящото Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта и всяко решение за инвестиране в предлаганите облигации следва да се основава на разглеждане и преценка на целия Проспект от инвеститорите. В случай на предявяване на съдебен иск относно информацията, съдържаща се в Проспекта, в съответствие с националното законодателство на държавата членка, за инвеститора ищещ може да възникне задължение за заплащане на разностите за превод на Проспекта преди образуване на съдебното производство. Лицата, които са изготвили настоящия раздел, включително неговия превод, носят гражданска отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта или не съдържа, при сравнение с Проспекта в неговата цялост, ключовата информация, която би подпомогнала преценката на инвеститорите дали да инвестират в ценните книжа.</p>
A.2	<p><i>Не се прилага.</i></p>

### Раздел Б – Информация за Емитента „Холдинг Нов век” АД

Елемент	Оповестяване на информация
Б.1	<p><i>Юридическо и търговско име на емитента</i></p> <p>Наименованието на Емитента е „Холдинг Нов век” АД.</p>
Б.2	<p><i>Седалище и правна форма на емитента; законодателство съгласно което емитентът упражнява дейността си; държава на регистрация на емитента</i></p> <p>Емитентът е регистриран в Република България като акционерно дружество. Емитентът е учреден и осъществява дейността си съгласно законодателството на Република България. Емитентът е със седалище и адрес на управление: гр. София 1407, район Лозенец, бул. “Джеймс Баучер” № 51.</p>
Б.4б	<p><i>Всички известни тенденции, засягащи емитента и отраслите, в които извършва дейност</i></p> <p>Млекопреработване и търговия с млечни продукти-Най-големият производител на мляко в света е ЕС, следвани от САЩ. По данни на 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). <i>Производство на продукти от птиче месо-</i> 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.). <i>Производство на грозде-</i> 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. 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. <i>Търговия с вино и спиртни напитки на вътрешния пазар-</i> 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, Piccadily и др.</p>
Б.5	<p><i>Описание на икономическата група, от която е част емитента и позицията му в нея</i></p> <p>Групата на Холдинг нов Век оперира в следните сектори: млекопреработване и търговия с млечни продукти,</p>

	<p>производство на продукти от птиче месо, производство и търговия с вино и спиртни напитки, търговия с вино и спиртни напитки на вътрешния пазар.</p> <p>Холдинг нов Век АД има инвестиции в 14 дъщерни дружества, както следва: Сердика България АД, ЕИК 119017954; Ел Ес Трейд ЕООД, ЕИК 104693802; Винпром Хасково ЕАД, ЕИК 131407123; Стамболово Уайнъри ЕООД, ЕИК 200820534; Ловико Сухиндол ЕАД, ЕИК 203256576 Ловико Импекс ЕООД, ЕИК: 104642099; Севко България ЕАД, ЕИК 203125790; Севко Трейд ЕООД, ЕИК 201937049; Булиън ЕАД, ЕИК: 121913460; Българскиан Грейн ЕООД, ЕИК 124620758; Голяма Бургаска Мелница ЕООД, ЕИК 203342769; Енергопроект ООО, ИНН 1655017504 .</p> <p>Холдинг нов Век АД има инвестиции в 1 асоциирано дружество - Агропласмент 92 - В АД, ЕИК 103132232, в размер на 41.44% от капитала.</p>																																																																																																																																	
Б.9	Дружеството не представя прогнози за печалбите.																																																																																																																																	
Б.10	В одиторските доклади към годишните финансов отчет на Групата на Емитента за 2013г. и 2014г. не се съдържат квалификации.																																																																																																																																	
Б.12	<p><b>Избрана ключова финансова информация</b></p> <p>Финансовата информация, изложена по-долу за периодите, завършващи на 30 септември 2015 и 2014 г., както и на 31 декември 2014 и 2013 г. е извлечена от индивидуалните и консолидираните финансови отчети на Емитента. Историческата финансова информация на Дружеството е изготвена в съответствие с МСФО приети от ЕС.</p> <p><b>Нетен доход</b></p> <p>Следващите таблици показват доходите на Дружеството и техните основни компоненти, извлечени от одитираните годишни, както индивидуални, така и консолидирани финансови отчети на Холдинг Нов век към 31 декември 2014 и 2013 г.; и от междинните индивидуални и консолидирани финансови отчети на дружеството към 30.09.2015г. и 30.09.2014г.</p> <table> <tr> <th rowspan="3"></th><th colspan="2">1 януари - 30 септември</th><th colspan="2">1 януари - 31 декември</th></tr> <tr> <th>2015</th><th>2014</th><th>2014</th><th>2013</th></tr> <tr> <th colspan="2">(неодитирани данни в хил.лв.)</th><th colspan="2">(одитирани данни в хил.лв.)</th></tr> <tr> <td>Положителни разлики от операции с финансови инструменти</td><td>3 097</td><td>8 249</td><td>10 778</td><td>5 290</td></tr> <tr> <td>Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти</td><td>(2)</td><td>(6 538)</td><td>(6 537)</td><td>(3)</td></tr> <tr> <td><b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b></td><td><b>3 095</b></td><td><b>1 711</b></td><td><b>4 241</b></td><td><b>5 287</b></td></tr> <tr> <td>Приходи от лихви</td><td>101</td><td>760</td><td>876</td><td>373</td></tr> <tr> <td>Разходи за лихви</td><td>(1 752)</td><td>(1 871)</td><td>(3 129)</td><td>(2 364)</td></tr> <tr> <td><b>Нетни разходи за лихви</b></td><td><b>(1 651)</b></td><td><b>(1 111)</b></td><td><b>(2 253)</b></td><td><b>(1 991)</b></td></tr> <tr> <td>Други финансови приходи</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>22</td></tr> <tr> <td>Други финансови разходи</td><td>(128)</td><td>(74)</td><td>(132)</td><td>(474)</td></tr> <tr> <td><b>Нетни други финансови разходи</b></td><td><b>(128)</b></td><td><b>(74)</b></td><td><b>(132)</b></td><td><b>(452)</b></td></tr> <tr> <td>Приходи от дивиденди</td><td>-</td><td>-</td><td>547</td><td>189</td></tr> <tr> <td>Приходи от оперативна дейност</td><td>5</td><td>38</td><td>7</td><td>459</td></tr> <tr> <td>Разходи за оперативна дейност</td><td>(624)</td><td>(256)</td><td>(677)</td><td>(2 495)</td></tr> <tr> <td><b>Печалба за периода преди данъци</b></td><td><b>697</b></td><td><b>308</b></td><td><b>1 733</b></td><td><b>997</b></td></tr> <tr> <td>Разходи за данъци върху дохода</td><td>-</td><td>-</td><td>(620)</td><td>(4)</td></tr> <tr> <td><b>Нетна печалба за периода</b></td><td><b>697</b></td><td><b>308</b></td><td><b>1 113</b></td><td><b>993</b></td></tr> <tr> <td><b>Общо всеобхватен доход</b></td><td><b>697</b></td><td><b>308</b></td><td><b>1 113</b></td><td><b>993</b></td></tr> <tr> <td><b>Доход на акция (в. лв.)</b></td><td><b>0.17</b></td><td><b>0.20</b></td><td><b>0.58</b></td><td><b>0.64</b></td></tr> </table> <table> <tr> <th rowspan="3">Консолидиран отчет за приходите и разходите</th><th colspan="2">1 януари - 30 септември</th><th colspan="2">1 януари - 31 декември</th></tr> <tr> <th>2015</th><th>2014</th><th>2014</th><th>2013</th></tr> <tr> <th colspan="2">(неодитирани данни в хил.лв.)</th><th colspan="2">(одитирани данни в хил.лв.)</th></tr> <tr> <td>Приходи от продажби</td><td>15 018</td><td>14 969</td><td>21 407</td><td>24 581</td></tr> <tr> <td>Други приходи</td><td>1 082</td><td>229</td><td>473</td><td>1 144</td></tr> <tr> <td>Печалба от продажба на нетекущи активи</td><td>(66)</td><td>-</td><td>101</td><td>(1 295)</td></tr> </table>					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)	<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>	<b>3 095</b>	<b>1 711</b>	<b>4 241</b>	<b>5 287</b>	Приходи от лихви	101	760	876	373	Разходи за лихви	(1 752)	(1 871)	(3 129)	(2 364)	<b>Нетни разходи за лихви</b>	<b>(1 651)</b>	<b>(1 111)</b>	<b>(2 253)</b>	<b>(1 991)</b>	Други финансови приходи	-	-	-	22	Други финансови разходи	(128)	(74)	(132)	(474)	<b>Нетни други финансови разходи</b>	<b>(128)</b>	<b>(74)</b>	<b>(132)</b>	<b>(452)</b>	Приходи от дивиденди	-	-	547	189	Приходи от оперативна дейност	5	38	7	459	Разходи за оперативна дейност	(624)	(256)	(677)	(2 495)	<b>Печалба за периода преди данъци</b>	<b>697</b>	<b>308</b>	<b>1 733</b>	<b>997</b>	Разходи за данъци върху дохода	-	-	(620)	(4)	<b>Нетна печалба за периода</b>	<b>697</b>	<b>308</b>	<b>1 113</b>	<b>993</b>	<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>697</b>	<b>308</b>	<b>1 113</b>	<b>993</b>	<b>Доход на акция (в. лв.)</b>	<b>0.17</b>	<b>0.20</b>	<b>0.58</b>	<b>0.64</b>	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)
	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)																																																																																																																														
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>	<b>3 095</b>	<b>1 711</b>	<b>4 241</b>	<b>5 287</b>																																																																																																																														
Приходи от лихви	101	760	876	373																																																																																																																														
Разходи за лихви	(1 752)	(1 871)	(3 129)	(2 364)																																																																																																																														
<b>Нетни разходи за лихви</b>	<b>(1 651)</b>	<b>(1 111)</b>	<b>(2 253)</b>	<b>(1 991)</b>																																																																																																																														
Други финансови приходи	-	-	-	22																																																																																																																														
Други финансови разходи	(128)	(74)	(132)	(474)																																																																																																																														
<b>Нетни други финансови разходи</b>	<b>(128)</b>	<b>(74)</b>	<b>(132)</b>	<b>(452)</b>																																																																																																																														
Приходи от дивиденди	-	-	547	189																																																																																																																														
Приходи от оперативна дейност	5	38	7	459																																																																																																																														
Разходи за оперативна дейност	(624)	(256)	(677)	(2 495)																																																																																																																														
<b>Печалба за периода преди данъци</b>	<b>697</b>	<b>308</b>	<b>1 733</b>	<b>997</b>																																																																																																																														
Разходи за данъци върху дохода	-	-	(620)	(4)																																																																																																																														
<b>Нетна печалба за периода</b>	<b>697</b>	<b>308</b>	<b>1 113</b>	<b>993</b>																																																																																																																														
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>697</b>	<b>308</b>	<b>1 113</b>	<b>993</b>																																																																																																																														
<b>Доход на акция (в. лв.)</b>	<b>0.17</b>	<b>0.20</b>	<b>0.58</b>	<b>0.64</b>																																																																																																																														
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)
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>(4 548)</b>	<b>(1 274)</b>	<b>(2 032)</b>	<b>(5 407)</b>
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
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>(4 824)</b>	<b>(3 161)</b>	<b>(3 116)</b>	<b>(5 035)</b>
Приходи от/Разходи за данъци върху дохода	0	0	(1 076)	395
<b>Печалба/(Загуба) за годината</b>	<b>(4 824)</b>	<b>(3 161)</b>	<b>(4 192)</b>	<b>(4 640)</b>
<b>Друга всеобхватна загуба</b>				
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	-	( 65)	( 126)	( 156)
<b>Друга всеобхватна загуба за годината, нетно от данъци</b>			<b>( 126)</b>	<b>( 156)</b>
<b>Общо всеобхватна загуба за годината</b>	<b>(4 824)</b>	<b>(3 226)</b>	<b>(4 318)</b>	<b>(4 796)</b>
<b>Печалба/ (Загуба) за годината, отнасяща се до:</b>				
Неконтролиращото участие	( 237)	( 2)	176	( 10)
Притежателите на собствен капитал на предприятието-майка	(4 587)	(3 224)	(4 368)	(4 630)
<b>Всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:</b>				
Неконтролиращото участие	( 237)	( 2)	176	( 10)
Притежателите на собствен капитал на предприятието-майка	(4 587)	(3 224)	(4 494)	(4 786)
<b>Активи</b>				
Следващите таблици показват основните категории активи на Дружеството, извлечени от одитираните годишни, както индивидуални, така и консолидирани финансови отчети на Холдинг Нов век към 31 декември 2014 и 2013 г.; и от междинните индивидуални и консолидирани финансови отчети на дружеството към 30.09.2015г.				
<b>Отчет за финансовото състояние</b>	<b>Към 30 Септември</b>		<b>Към 31 декември</b>	
	<b>2015</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<i>(неодитирани данни в хил.лв.)</i>		<i>(одитирани данни в хил.лв.)</i>	
<b>Активи</b>				
<b>Нетекущи активи</b>				
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	-
<b>Нетекущи активи</b>	<b>84 874</b>	<b>83 840</b>	<b>34 392</b>	
<b>Текущи активи</b>				
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 данн 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

**Задължения и капитал**

Следващите таблици показват структурата на задълженията и капитала на Дружеството, извлечени от одитираните годишни, както индивидуални, така и консолидирани финансови отчети на Холдинг Нов век към 31 декември 2014 и 2013 г.; и от междинните индивидуални и консолидирани финансови отчети на дружеството към 30.09.2015г.

  

Отчет за финансовото състояние	Към 30 Септември	Към 31 декември	
	2015	2 014	2 013
	(неодитирани данни в хил.лв.)	(одитирани данн в хил.лв.)	
Собствен капитал			
Акционерен капитал	4 110	4 110	1 557
Премиен 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
<b>Текущи пасиви</b>	<b>10 440</b>	<b>15 234</b>	<b>24 299</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>74 354</b>	<b>74 840</b>	<b>42 154</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>99 295</b>	<b>99 084</b>	<b>52 637</b>
<b>Консолидиран отчет за финансовото състояние</b>	<b>Към 30 Септември</b>	<b>Към 31 декември</b>	
	<b>2015</b>	<b>2 014</b>	<b>2 013</b>
	<i>(неодитирани данни в хил.лв.)</i>	<i>(одитирани данн в хил.лв.)</i>	
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	4 110	4 110	1 557
Премии 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)
<b>Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка</b>	<b>7 548</b>	<b>12 128</b>	<b>3 643</b>
Неконтролиращо участие	1 134	1 547	( 145)
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>8 682</b>	<b>13 675</b>	<b>3 498</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Пенсионни и други задължения към персонала	-	-	13
Дългосрочни заеми	95 815	62 118	40 725
Задължения по финансов лизинг	0	34	50
Дългосрочни задължения към свързани лица	-	459	466
Други дългосрочни пасиви	583	618	480
Отсрочени данъчни пасиви	903	903	15
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>97 301</b>	<b>64 132</b>	<b>41 749</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
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
<b>Текущи пасиви</b>	<b>38 868</b>	<b>32 867</b>	<b>40 296</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>136 169</b>	<b>96 999</b>	<b>82 045</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>144 851</b>	<b>110 674</b>	<b>85 543</b>
<b>Парични потоци</b>			
Следващите таблици показват паричните потоци на Дружеството, извлечени от одитираните годишни, както индивидуални, така и консолидирани финансови отчети на Холдинг Нов век към 31 декември 2014 и 2013 г.; и от междинните индивидуални и консолидирани финансови отчети на дружеството към 30.09.2015г. и 30.09.2014г.			
<b>Отчет за паричните потоци</b>	<b>1 януари - 30 септември</b>	<b>към 31 декември</b>	



	2015	2014	2014	2013
	(неодитирани данни в хил.лв.)		(одитирани данн в хил.лв.)	
<b>Оперативна дейност</b>				
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)	-
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>( 6 674)</b>	<b>( 3 331)</b>	<b>3 561</b>	<b>( 7 314)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>				
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	-
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>4 959</b>	<b>3 332</b>	<b>610</b>	<b>4 057</b>
<b>Финансова дейност</b>				
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	-
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>1 098</b>	<b>299</b>	<b>( 3 611)</b>	<b>3 337</b>
Нетно увеличение/намаление на пари и парични еквиваленти	( 617)	300	560	80
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на годината</b>	<b>675</b>	<b>115</b>	<b>115</b>	<b>39</b>
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	-	-	-	( 4)
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>58</b>	<b>415</b>	<b>675</b>	<b>115</b>
<b>Консолидиран отчет за паричните потоци</b>	<b>1 януари - 30 септември</b>	<b>към 31 декември</b>		
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(неодитирани данни в хил.лв.)		(одитирани данн в хил.лв.)	
<b>Оперативна дейност</b>				
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)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>( 6 795)</b>	<b>420</b>	<b>2 669</b>	<b>6 052</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>				
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)
	<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>32 898</b>	<b>7 491</b>	<b>6 805</b>	<b>2 872</b>
	<b>Финансова дейност</b>				
	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
	<b>Нетен паричен поток от продължаващи дейности</b>	<b>( 25 979)</b>	<b>( 8 291)</b>	<b>( 9 418)</b>	<b>( 9 593)</b>
	Нетен паричен поток от преустановени дейности				
	<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>( 25 979)</b>	<b>( 8 291)</b>	<b>( 9 418)</b>	<b>( 9 593)</b>
	<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>	<b>124</b>	<b>( 380)</b>	<b>56</b>	<b>( 669)</b>
	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)	-
	<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>1 974</b>	<b>1 957</b>	<b>1 850</b>	<b>1 795</b>
	В допълнение към избраната ключова финансова информация по-горе, не е налице съществена неблагоприятна промяна в перспективите на Емитента след датата на последната публикация на одитираните финансови отчети (към 31.12.2014 г.). Промените във финансовата и/или търговската позиция, настъпили след 31.12.2014 г. са свързани с издаването на облигационен заем в размер на 15 млн. Евро, предмет на настоящото допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.				
Б.13	<p><i>Неотдаващите събития, които в значителна степен да имат отношение към оценката на платежеспособността на Емитента са, както следва:</i></p> <p>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</p>				

	придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност, извън хода на обичайната му дейността. Срещу дружеството не са завеждани искови 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.
Б.14	Холдинг Нов век АД има инвестиции в 14 дъщерни и 1 асоциирано дружество. 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%.
Б.15	Предметът на дейност на Холдинг Нов век АД се състои в: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, производствена и търговска дейност и всяка друга дейност, незабранена със закон, както и следните дейности, представляващи правоприемство на предмета на дейност на преобразуваните се чрез вливането дружества: на „Хиберния Витела” ЕАД: организиране на производство и търговия на млечни продукти, както и други незабранени от закона търговски сделки по покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, продажба на стоки от собствено производство, покупка на ценни книги с цел да ги продаде – с изключение на сделки като инвестиционен посредник, търговско представителство и посредничество, комисионни, спедиционни и превозни сделки, складови сделки, лицензионни сделки, сделки с интелектуална собственост, хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги, покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, лизинг; на „Ловико Истейтс” ЕООД: производство на винено грозде, вино и други продукти от грозде или вино; производство на спирт, дестилати и спиртни напитки; складиране, съхранение, лагериране и търговия на едро и дребно с вино, продукти от грозде или вино, спирт, дестилати и спиртни напитки; както и покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; производство на стоки с цел продажба, внос и износ на стоки, комисионна, спедиционна, складова, лизингова дейност, проектиране и строителство, сделки с недвижими имоти, търговско представителство и посредничество, превозна, хотелиерска, туристическа, рекламна, информационна, програмна, импресарска дейност, сделки с интелектуална собственост, издателска или печатарска дейност, производство и търговия със селскостопанска и промишлена продукция, както и извършване на всякакви други дейности и услуги, незабранени със закон; на „Инваис” ЕООД: Производство и търговия /внос, износ и реекспорт/ на всички стоки и услуги, без забранените от действащото законодателство, транспортна и спедиционна дейност в страната и чужбина, представителство /без процесуално/ и посредничество на наши и чуждестранни физически и юридически лица, хотелиерство и ресторантьорство, агентно-туристическа дейност, реклама, охранителна дейност на хора и недвижими 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.
Б.16	Няма физическо и/или юридическо лице, което да притежава пряк контрол върху Емитента. Няма физическо и/или юридическо лице, което да притежава непряк контрол върху Емитента.
Б.17	<i>Кредитните рейтинги на емитента или на неговите дългови ценни книжа, определени по негово искане или при сътрудничеството му в рейтинговия процес</i> Няма присвоен кредитен рейтинг на емисиите или емитента
Б.18	За обезпечаване вземанията на облигационерите по главницата на облигационния заем, включително в случаите на удължаване срока/падежа на емисията, както и на вземанията за всички дължими върху главницата лихви и разноси по облигационния заем, в това число и разносите по евентуално принудително изпълнение, „Холдинг Нов век” АД сключи със ЗАД „Армеец” и поддържа договор за застраховка на всички плащания по Облигационната емисия срещу риска от неплащане, в полза на Банката Довереник на облигационерите и на Облигационерите по Емисията като Застраховани, по смисъла на КЗ. Общата агрегатна стойност на застрахователната полица възлиза на 18 880 200 евро. Срокът на полицата е до 11.01.2024г.
Б.19	Застрахователно акционерно дружество Армеец е учредено през 1996 г. в Република България с решение на Софийски градски съд по фирмено дело 6148/1996 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството са в гр. София, ул. „Ст. Караджа”, № 2. С Разрешение за извършване на застрахователна дейност No 7 от 15 май

	1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане, ЗАД Армеец получава правото да извършва застрахователна дейност в областта на общото застраховане. Наименованието на последното не е променяно. Основният предмет на дейност на ЗАД „Армеец” е: застрахователна и презастрахователна дейност. Капиталът на дружеството е 33 019 000 лева и е разпределен в 330190 броя безналични поименни акции, всяка с номинална стойност 100 (сто) лева. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, пропорционален на номиналната стойност на акцията. Дружеството е с неограничен срок на съществуване. Няма специфични събития, които в значителна степен да имат отношение към оценката на платежоспособността на гаранта. Към момента на съставяне на проспекта няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност за ЗАД „Армеец”.
--	--

### Раздел В – Информация за ценните книжа

Елемент	Оповестяване на информация
B.1	<i>Вид и клас на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително идентификационен код на ценни книжа</i> Емисията е втора по ред - обикновени безналични, лихвоносни, обезпечени облигации, издадена от Дружеството при условията на частно предлагане, с обща номинална стойност 15 000 000 евро. Номиналната стойност на една Облигация е 1 000 евро, с ISIN код BG2100015150.
B.2	<i>Валута на емисията ценни книжа</i> Облигациите са деноминирани в евро.
B.5	<i>Ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа</i> Съгласно закона и Условията на Облигациите, последните се прехвърлят свободно, според волята на техните собственици. В конкретни случаи могат да възникнат нормативни забрани или специални изисквания относно прехвърлимост на акции, например при залог или заповест на Облигации.
B.8	<i>Описание на правата, свързани с ценните книжа; субординираност; ограничения на правата по ценните книжа.</i> Всички Облигации са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите си. Основните права на Облигационерите са: <ul style="list-style-type: none"> <li>• вземания за главница, представляваща номиналната стойност на притежаваните Облигации;</li> <li>• вземания за лихви по притежаваните Облигации;</li> <li>• право на участие и право на глас в Общото събрание на Облигационерите (всяка Облигация дава право на един глас).</li> <li>• право да се иска свикване на общо събрание на облигационерите – в полза на облигационери, които представляват най-малко 1/10 от съответната емисия;</li> <li>• право на информация;</li> <li>• право да поискат да бъде издадена заповед за изпълнение съгласно чл. 417, т.9 от ГПК.</li> <li>• право да се удовлетворяват преди удовлетворяване на вземанията на акционерите при ликвидация на Дружеството. Едва след удовлетворяване на всички кредитори на дружеството, останалото му имущество се разпределя между акционерите, получаващи по този начин своя ликвидационен дял /чл.271 ТЗ/. Ликвидацията предполага наличие на достатъчно активи на дружеството, така че да може да погаси всички свои задължения към кредитори, в това число и облигационерите. Ако длъжникът-емитент не разполага с достатъчно имущество спрямо него следва да бъде открито производство по несъстоятелност.</li> </ul>
B.9	<i>Номинален лихвен процент; дата, от която започва да се начислява лихва, и сроковете за изплащането ѝ; когато размерът не е фиксиран — описание на неговия базисен инструмент; надеж и споразумения за амортизация на заема, включително процедура за погасяването му; информация за дохода; име на представителя на притежателите на дългови ценни книжа</i> Облигациите са лихвоносни, като лихва започва да се начислява при годишен лихвен процент от 4,50%, считано от Датата на емисията (27 Ноември 2015 г.). Лихвата се изплаща два пъти годишно за изминал период на всяка Дата на лихвено плащане. Лихвените плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор облигации, съответно върху главницата, за отделните 6-месечни периоди, при закръгляване до втория знак след десетичната запетая. „Дата на лихвено плащане” е 6 (шест) месеца след Датата на емисията (първата Дата на лихвено плащане е през 2016 г.), като всяка следваща Дата на лихвено плащане е 6 (шест) месеца след предходната Дата на лихвено плащане. Последната Дата на лихвено плащане съпада с Датата на падежа. Датите на лихвени плащания са посочени в съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон, обявено в търговския регистър по партидата на Емитента с акт на вписване 20151203114510. Датите на лихвените плащания са както следва: 27.05.2016г.; 27.11.2016г.; 27.05.2017г.; 27.11.2017г.; 27.05.2018г.; 27.11.2018г.; 27.05.2019г.; 27.11.2019г.; 27.05.2020г.; 27.11.2020г.; 27.05.2021г.; 27.11.2021г.; 27.05.2022г.; 27.11.2022г.; 27.05.2023г.; 27.11.2023г. Датите на главничните плащания са както следва: –

	<p>27.05.2019г.; 27.11.2019г.; 27.05.2020г.; 27.11.2020г.; 27.05.2021г.; 27.11.2021г.; 27.05.2022г.; 27.11.2022г.; 27.05.2023г.; 27.11.2023г.</p> <p>В случай, че дата за плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден. Реалната доходност, която биха реализирали потенциалните инвеститори в Облигациите обикновено ще се различава от номиналния доход, изразен в лихвения купон и ще зависи от редица фактори, в т.ч. цената на придобиване на Облигациите, периода на държане на Облигациите от конкретния инвеститор и други. Плащането на лихви и главницата по Облигационния заем се извършва чрез Централния депозитар, съгласно сключен договор с Емитента. Право да получат главнични и лихвени плащания имат Облигационерите, вписани в книгата на Облигационерите, водена от Централния депозитар, 1 (един) работен ден преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 3 (три) работни дни преди датата на последно лихвено/главнично плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията.</p> <p>Датата на падеж на емисията е 27.11.2023г.</p> <p><i>Цел на облигационния заем:</i> Набраните от емисията средства ще бъдат използвани от Дружеството за реструктуриране на вземанията и задълженията на Емитента, рефинансиране на осъществявани от Дружеството инвестиционни проекти, както и за финансиране на цялостната дейност на Групата на Емитента.</p> <p>В отношенията си с Емитента, Облигационерите се представляват от Банка Довереник – „Тексим Банк” АД.</p>
<i>B.10</i>	<i>Неприложимо</i>
<i>B.11</i>	<p><i>Информация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на заявление за допускане до търгуване с оглед размяната им на организиран пазар или на други равностойни пазари, с указване на въпросните пазари</i></p> <p>Ще бъде подадено заявление за регистриране за борсова търговия на Облигациите на Основния пазар на БФБ, Сегмент за облигации.</p>

#### Раздел Г – Информация за рисковете

<i>Елемент</i>	<i>Оповестяване на информация</i>
<i>Г.1</i> <i>Г.2</i>	<p><i>Ключови рискове, специфични за Емитента и отрасъла, в който той извършва дейност:</i></p> <p><u><i>Систематични рискове</i></u></p> <p><b>Макроикономически риск</b> - 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. <b>Инфлационен риск</b>- 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</p>

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. отбелязва 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 понижаване 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 EUR = 1.95583 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 формажорни 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.

#### **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, 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 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 трансакции 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 неизпълнението на задълженията на свои клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва трансакции 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. *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 борба с останалите производители на пилешко месо в България (утвърдени марки като Лудогорско, Градус, Джиев, Duke), както в по-широк план и с вносителите в страната (особено тези от ЕС). Също така това дружество е в конкурентна борба и с притежатели на производствени мощности в България и чужбина за привличане на клиенти предпочитали работата на ишлеме. 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, Верей, Олимпус, „Димитър Маджаров 2”, „Меггле, My 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. *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, 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 ишлеме. 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, Верей, Олимпус, „Димитър Маджаров 2”, „Меггле, My 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 ориентираният отрасъл, 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

	<p>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. <i>Млекопреработване</i> – 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. <i>Преработка на пилешко месо</i> - 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 месо, 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.</p>
Г.3	<p><i>Ключови рискове, специфични за облигациите:</i></p> <p><b>Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа</b> - Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Все още има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа (въпреки прилагането на европейските директиви в тази област), и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на Облигациите.</p> <p><b>Облигациите не са подходяща инвестиция за неопитни инвеститори</b>-Облигациите са сложни финансови инструменти. Опитните професионални инвеститори по принцип не закупуват подобни финансови инструменти, като единствена инвестиция, а само като начин да намалят риска или да увеличат печалбата с обмислено, преценено и подходящо поемане на риск в контекста на цялостните им портфейли. Потенциалният инвеститор не следва да инвестира в Облигациите, освен ако има опита и знанията (самостоятелно или с помощта на финансов съветник) да оцени адекватно рисковете, коментирани по-долу в този подраздел и влиянието, което тази инвестиция би имала върху цялостния портфейл на инвеститора и финансовото му състояние. Всеки потенциален инвеститор в Облигациите следва да внимателно да прецени доколко е подходяща тази инвестиция в светлината на неговия собствен случай. В частност, всеки потенциален инвеститор в Облигациите следва да: (i) има достатъчно знания и опит, за да направи адекватна оценка на Облигациите, предимствата и рисковете на инвестирането в тях, както и информацията по този Проспект;(ii) има възможността на направи или да получи конкретна аналитична преценка, в контекста на неговата собствена финансова ситуация, на инвестирането в Облигации и влиянието, което Облигациите биха имали върху неговия цялостен инвестиционен портфейл; (iii)има достатъчно финансови ресурси и ликвидност, за да понесе всичките рискове от инвестиране в Облигациите;(iv) разбира в детайли Условието на Облигациите и да е запознат с функционирането на релевантните финансови пазари; и (v) бъде в състояние да оцени (сам или с помощта на финансов съветник) възможните икономически, финансови, регулативни и юридически фактори, които могат да повлияват на</p>

инвестицията му в Облигациите и на неговата способност да понесе потенциалните рискове, ако те се реализират. **Ако бъдещото развитие на дейността на Емитента е неблагоприятно, Дружеството може да има затруднения да извършва плащанията по Облигациите и може да не успее да осигури финансов ресурс за заплащане на главницата и лихвите по Облигациите, когато те са дължими** - Способността на Дружеството да изплаща главницата и лихвите по Облигациите е в зависимост от бъдещите резултати от дейността, които, от своя страна, зависят от редица фактори. Ако Дружеството не разполага с необходимите парични средства за извършване на дължимите към Облигационерите плащания, то ще следва да осигури за целта външно финансиране. Дружеството може да не успее да осигури такова финансиране или дори да успее, то да бъде предоставено при много неизгодни условия. Всичко това може да има негативно отражение върху бизнеса на Холдинг Нов век АД, резултатите от дейността му и финансовото му състояние. В такива случаи, плащанията към Облигационерите могат да бъдат съществено забавени, а при наличието на определени обстоятелства, дори да не бъдат извършени. **Рискове при евентуална предсрочна изискуемост на облигационния заем** -Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че при настъпване на определени събития, настоящия облигационен заем става предсрочно изискуем. Това обстоятелство води до определени рискове, като инвеститорите няма да могат да изпълнят първоначалните си инвестиционни намерения. Освен това, облигационерите носят и допълнителни рискове, тъй като при евентуално обявяване на облигационния заем за предсрочно изискуем, Банката довереник следва да пристъпи към принудително изпълнение върху обезпечението. Това може да се окаже по-продължителен процес от предварително очакваното (поради поява или претенции на други кредитори, процедурни и законови възможности и др.). **Ликвидността на Облигациите може да е силно ограничена** -Облигациите са емитирани при условията на първично непублично предлагане (частно пласиране) по реда на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Няма сигурност, че ликвидност на Облигациите ще има след Допускането им за търговия на БФБ. Облигациите могат да имат по-ограничен вторичен пазар и по-голяма променливост на цената, в сравнение с конвенционалните дългови ценни книжа. Ликвидността може да има сериозен неблагоприятен ефект върху пазарната стойност на Облигациите. Всичко това може да доведе инвеститорите, които пожелаят да продадат в определен момент облигации, до затруднение да направят това, както и до непредвидени загуби. **Лихвен (ценови) риск**-Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на Облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Тъй като настоящата емисия е с фиксиран купон, при понижаване на пазарните лихвени равнища, нейната цена ще се покачи. **Реинвестиционен риск**-Рискът при реинвестиране е рискът от влягане на сумите, получавани при купонните и главничните плащания по време на периода на държане на облигацията, при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните и главничните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от първоначалната доходност до падежа. **Инфлационен риск**-Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Умерената степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността. Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждат риск от "внос" на инфлация. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище. **Валутен риск**-Настоящата емисия Облигации е деноминирана в евро. При предположение за запазване на системата на фиксиран валутен курс на лева към еврото, валутен риск от инвестицията не съществува за инвеститори, чиито средства са в левове или евро. Валутен риск съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от евро и лев, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо съответната валута. **Възможно е параметрите на емисията Облигации да бъдат променени**-Промени в условията на Облигационния заем са допустими относно всички условия и параметри на заема (в т.ч. отсрочване на падежа, промяна в размера на лихвата, разсрочване на лихвени и главнични плащания, промяна във финансовите съотношения, които следва да спазва Емитента и др.), както и добавяне на нови условия и параметри, но само при условие, че такива промени са одобрени от Общото събрание на облигационерите и от Емитента и не противоречат на условията, предвидени в приложимото законодателство. Такива промени могат да бъдат направени при решение на Общото събрание на Облигационерите, взето с обикновено мнозинство. Облигационерите, гласували против промените или неprisъствали на общото събрание са обвързани от валидно взетото решение на Общото събрание на Облигационерите. **Рискове за облигационерите при неизпълнение на клауза/и от застрахователния**

	<b>договор от страна на Емитента</b> -Обезпечението по настоящата емисия Облигации е застраховка „Финансов риск”, сключена с едно от най-големите застрахователни дружества в страната. Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че при определени условия, например неплащане на някоя от вноските по застрахователната премия от страна на Емитента, застрахователния договор ще бъде прекратен и облигационния заем ще бъде предсрочно изискуем. Банката довереник на облигационерите следва да следи дали застраховката на обезпечението по Емисията е валидна (включително, дали Емитента е заплатил дължимата застрахователна премия).
--	---

#### Раздел Д – Информация за предлагането

Елемент	Оповестяване на информация
Д.2б	<p><b>Причини за предлагането и използване на постъпленията, когато са различни от реализиране на печалба и/или хеджиране на рискове</b></p> <p>Набраните средства в размер на около 29 315 хил. лева са използвани от Дружеството за:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• преструктуриране на вземанията и задълженията на Емитента – 27 187 хил. лв.</li> <li>• рефинансиране на осъществяваните от Холдинга и дъщерните дружества инвестиционни проекти - 635 хил. лв.</li> <li>• финансиране на цялостната дейност на Групата на Емитента – 1 493 хил. лв.</li> </ul> <p>Дружеството очаква, че постъпленията ще бъдат достатъчни за финансирането на горепосочените направления.</p>
Д.3	<p><b>Условия на предлагането</b></p> <p>Предлаганите за допускане до търговия на регулиран пазар облигации от настоящата емисия са издадени на основание чл. 204 от Търговския закон, чл. 44 от Устава на Дружеството и във връзка с Решение на Съвета на директорите на „Холдинг Нов век” АД от 20.11.2015 г.</p> <p>Емисията облигации бе емитирана при условията на непублично (частно) предлагане на 27.11.2015 г. Корпоративните облигации от настоящата емисия ще бъдат допуснати за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, след евентуалното потвърждаване на настоящия Проспект от КФН, от дата, определена от Съвета на директорите на „Българска Фондова Борса – София” АД. Търговията с тях се преустановява 5 /пет/ работни дни преди падежа на емисията. Вторичната търговия на емисията корпоративни облигации ще се извършва съгласно правилниците за дейността на „Българска Фондова Борса – София” АД и „Централен Депозитар” АД.</p>
Д.4	Не са налице съществени за емисията или предлагането интереси, включително конфликти на интереси.
Д.7	<p>Никакви такси или разходи няма да бъдат заплащани от или за сметка на лицата, които търгуват с облигации, освен обичайните банкови такси по парични преводи на обслужващите ги банки, таксите и комисионите за сметка на инвеститорите съгласно договорите им с обслужващите ги инвестиционни посредници, както и съответни обменни такси на валута, ако инвеститорият желае да направи плащане в чуждестранна валута, и може да бъде задължен да заплати съответните обменни такси. Съобразно договорите с обслужващите ги инвестиционни посредници, инвеститорите може да заплащат и допълнителни разходи (в това число такси за БФБ или Централния депозитар), които не са включени във възнаграждението на обслужващия ги инвестиционен посредник. Инвеститорите следва да се информират от обслужващите ги банки и инвестиционни посредници относно конкретния размер на дължимите им такси и комисиони, включително относно размера на допълнителните разходи за сметка на клиентите (в това число такси за БФБ или Централния депозитар).</p>

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващо „Холдинг Нов век” АД, с подписа си декларира, че Резюмето 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, че Резюмето 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 Резюмето на Проспекта съответства на изискванията на закона.

---

Цветанка Крумова  
Изпълнителен Директор  
на ЗАД „Армеец”