



ГРАДУС АД

(учредено като акционерно дружество съгласно законите на Република България, с адрес на управление: област Стара Загора; гр. Стара Загора; квартал Индуриален, Птицекланица Градус, вписано в търговския регистър с ЕИК 204882907)

Публично предлагане на до 55 555 556 (петдесет и пет милиона петстотин петдесет и пет хиляди петстотин петдесет и шест) броя обикновени поименни акции с номинална стойност от 1 лев на акция

Този документ представлява проспект за публично предлагане на до 55 555 556 обикновени акции, издадени от "Градус" АД („Дружеството“ или „Емитента“), всяка една с номинална стойност от 1 лев („Предлагането“). Предлагането обхваща до 27 777 778 нови акции, предложени за записване при увеличението на капитала на Дружеството („Нови Акции“), и до 27 777 778 съществуващи акции („Съществуващи Акции“). В допълнение, мениджърът на Предлагането има правото да разпредели допълнително още до 6 638 888 Акции („Свърхразпределени Акции“ и заедно с Новите Акции и Съществуващите Акции, „Предлаганите Акции“). Предлагането се извършва въз основа на проспект под формата на единен документ, както е посочено в чл. 5, параграф 3 от Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета („Директива за Проспектите“), който проспект е одобрен от Комисията за финансов надзор („КФН“) съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“). Незабавно след регистрацията на Новите Акции в търговския регистър, „Централен депозитар“ АД и КФН, ще бъде подадено заявление за допускане до търговия на Предлаганите Акции и на всички акции на „Градус“ АД („Акциите“) на Основния пазар на Българската фондова борса („Българска Фондова Борса“ или „БФБ“).

Инвестирането в ценните книжа, представени в настоящия Проспект, е свързано с висок риск, характерен за дялови финансови инструменти, както и риск, свързан с бизнеса на Дружеството. Рисковете, които следва да бъдат взети предвид при вземането на решение за инвестиране в Предлаганите Акции, са описани в раздел „Рискови фактори“ от настоящия Проспект.

Настоящият Проспект не представлява предложение за записване или покана за предлагане на записване на Предлаганите Акции от лица, в която и да е юрисдикция, където отправянето на подобно предложение или покана към подобни лица би било незаконно. Публичното предлагане на Предлаганите Акции ще се извърши единствено на територията на Република България.

Инвеститорите също приемат, че: i) не разчитат на „Първа финансова брокерска къща“ ЕООД („ПФБК“, „Водещ Мениджър“) или на лица, свързани с ПФБК, във връзка с проучването на точността на каквато и да е информация, съдържаща се в настоящия Проспект, или с техните инвестиционни решения; ii) разчитат единствено на информацията, съдържаща се в настоящия документ, и никое лице не е било овластено да представи каквато и да е информация или да прави каквито и да са декларации във връзка с Дружеството или Предлаганите Акции (различни от съдържащите се в настоящия Проспект), а ако такива все пак са направени, тази различна информация или декларации не трябва да се приемат за потвърдени от Дружеството или от ПФБК.

Датата на този Проспект е 16.05.2018 г.

КФН Е ПОТВЪРДИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ № ОТ2017 ГОДИНА, КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ. КФН НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ

„Градус“ АД, в качеството му на емитент на ценните книжа, и инвестиционен посредник „Първа финансова брокерска къща“ ЕООД, в качеството му на мениджър на Предлагането („Мениджър“), поемат отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се информация в Проспекта. Представящите на „Градус“ АД и Управителят на ПФБК декларират с подписите си, положени в края на документа, че доколкото им е известно, настоящият Проспект съдържа цялата информация относно Емитента, която е съществена в контекста на Предлагането, и не е пропуснато нищо, което може да се отрази върху точността или пълнотата ѝ. В допълнение, съгласно чл. 81, ал. 2 от ЗППЦК, представящите „Градус“ АД и Първа финансова брокерска къща ЕООД декларират с подписите си, положени в края на документа, че Проспектът отговаря на изискванията на закона. Те вярват в мненията, предположенията и намеренията, съдържащи се в настоящия Проспект във връзка с Групата, като е достигнато до тях, след като са взети предвид всички важни обстоятелства въз основа на разумни допускания.

Членовете на Съвета на директорите на „Градус“ АД, предложителите и ПФБК ЕООД, чрез своя управител, ще бъдат отговорни заедно и поотделно за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни в Проспекта. Лицата, отговорни за изготвянето на Финансовите Отчети (вж. *„Допълнителна информация - Изготвяне на финансовите отчети“*) ще бъдат отговорни заедно и поотделно с лицата от предходното изречение за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите на Дружеството (вж. *„Допълнителна информация – Независими регистрирани одитори“*) – за вреди, причинени от издадените одиторски доклади върху одитираните от тях финансови отчети на Дружеството. С оглед на това, горепосочените лица са декларирали съответните обстоятелства съгласно чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК и са представили тези декларации пред КФН. Данни за лицата по чл. 81, ал. 5 ЗППЦК са посочени в края на настоящия документ.

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ

Термините и изразите, използвани с главни букви в настоящия Проспект, които не са дефинирани по друг начин в документа, имат значението, представено в „Съкращения и дефиниции“. В „Съкращения и Дефиниции“ се обясняват и някои термини, използвани в Проспекта.

Освен ако не е посочено или не се подразбира друго, в Проспекта термините „ние“, „нас“, „нашия“ и други подобни се отнасят до „Градус“ АД.

Освен ако не е посочено друго, позоваването на твърдения относно изразяване на увереност, знание, очаквания, прогнози и мнения на Дружеството или на ръководството се отнасят до Съвета на директорите.

Нито Дружеството, нито ПФБК дават гаранция за законосъобразността на инвестицията в Предлаганите Акции от страна на който и да е инвеститор.

Настоящият Проспект има за цел да предостави информация на потенциални инвеститори в контекста и с единствена цел оценяване на възможна инвестиция в Предлаганите Акции, предмет на този документ. В него се съдържа подбрана и обобщена информация, не се изразява ангажимент или признание, или отказване от право и не се създават никакви преки или косвени права към друг освен към потенциален инвеститор в контекста на Предлагането. Проспектът не може да бъде използван, освен във връзка с популяризиране на Предлагането. Съдържанието на настоящия Проспект не може да се приема като тълкуване на задълженията на Дружеството, на пазарната практика или на договорите, сключени от Дружеството.

Потенциалните инвеститори са изрично информирани, че инвестирането в Предлаганите Акции води до финансов риск и следователно следва да прочетат настоящия Проспект в неговата цялост и по-специално раздела *„Рискови фактори“*, при обмислянето на инвестиция в Предлаганите Акции. При вземането на инвестиционно решение потенциалните инвеститори трябва да разчитат на собственото си проучване и съдържащата се в Проспекта информация, включително и ползите и рисковете, свързани с инвестирането в Предлаганите Акции.

Всяко решение за инвестиции в Предлаганите Акции следва да се основава единствено на настоящия Проспект (и всякакви приложения към него), като се има предвид, че всяко резюме или описание, съдържащо се в настоящия Проспект, или правни разпоредби, счетоводни принципи или сравнение на такива принципи, корпоративна структура служат единствено за информативни цели и не следва да се приемат като правна, счетоводна или данъчна консултация за тълкуването или прилагането на такива разпоредби, информация или отношения.

С изключение на случаите, предвидени в императивни законови разпоредби, никое лице не е упълномощено да предоставя информация или да дава декларации във връзка с Предлагането, различни от съдържащите се в настоящия Проспект и ако такива са предоставени, то тази информация или декларации не трябва да се приемат като дадени с разрешението на Дружеството, Предложителите или ПФБК.

Дружеството е предоставило за потвърждение Проспекта в КФН. Проспектът е изготвен съгласно ЗППЦК, Регламент No 809/2004 и други приложими нормативни актове, които регулират публичното предлагане на ценни книжа в България.

Съдържанието на настоящия Проспект не следва да се приема като правна, финансова или данъчна консултация. На инвеститорите се препоръчва да се консултират със собствен правен консултант, независим финансов консултант или данъчен консултант по правни, финансови или данъчни въпроси.

Нито представянето на настоящия Проспект, нито каквото и да е предлагане, продажба или прехвърляне, направени въз основа на него след настоящата дата, при каквито и да е обстоятелства не води до презумпцията, че не са настъпили промени в състоянието на Дружеството или Групата след настоящата дата или че информацията, представена в настоящия Проспект в нейната цялост, е актуална към която и да е дата, след датата на Проспекта.

Във връзка с Предлагането, Мениджърът, действащ като инвеститор за собствена сметка, може да придобива Акции и, в това си качество, може да запази, закупи, продаде, предложи за продажба или по друг начин да се разпорежи за собствена сметка с тези ценни книжа, други ценни книжа на „Градус“ АД или други свързани инвестиции във връзка с Предлагането или по друг начин. Мениджърът не възнамерява да разкрива размера на подобни инвестиции или сделки по друг начин, освен в съответствие с нормативните задължения да извърши това.

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Освен ако е посочено друго, финансовата информация в този документ е изготвена в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност („МСФО“), приети от ЕС.

Всеки, който обмисля да придобие Акции, следва да разчита на своето собствено проучване на Емитента, условията на Предлагането и на финансовата информация в този документ.

Някои данни, съдържащи се в този документ, включително финансова информация, са били предмет на закръглявания и приближения. Във връзка с това, в някои отделни случаи, сумата от числата в колона или ред в таблици, или процентни изчисления, съдържащи се в този документ, може да не отговаря точно на общата цифра, дадена в съответната колона или ред.

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПАЗАРНА И ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

Пазарната, икономическата и промишлената информация, използвана в този документ, е била извлечена от различни професионални и други независими източници. Точността и пълнотата на такава информация не са гарантирани.

Информацията, съдържаща се в този документ, отнасяща се до индустрията, в която оперира „Градус“ АД и конкурентите му (която може да включва оценки и приближения), беше извлечена от обществено достъпна информация, включително публикации и оповестена информация съгласно изискванията на действащото законодателство за ценните книжа и други нормативни актове. „Градус“

АД потвърждава, че такава информация е коректно възпроизведена от нейните източници и, доколкото „Градус“ АД е осведомено и е способно да установи, никакви факти не са пропуснати, които биха могли да представят възпроизведената информация неточно или подвеждащо. Все пак, Дружеството е разчитало на точността на тази информация, без да провежда независима проверка. Известна информация в този документ по отношение на България е извлечена от документи и други официални, публични и частни източници, включително на участници в капиталовите пазари и финансовия сектор в България. Не следва да се счита, че е налице пълна еднаквост в представената информация сред всички тези източници. Във връзка с това Дружеството поема отговорност само за точното възпроизвеждане на извадки от съответните източници на информация. Дружеството не поема допълнителна или друга отговорност по отношение на възпроизведената информация.

ИНФОРМАЦИЯ ОТ ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА ДРУЖЕСТВОТО

С изключение на документите, към които препраща проспекта, съдържанието на Интернет страницата на „Градус“ АД не представлява част от този Проспект.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. РЕЗЮМЕ	1
<i>Раздел А – Въведение и предупреждения</i>	1
<i>Раздел Б – Емитент</i>	1
<i>Раздел В – Ценни книжа</i>	7
<i>Раздел Г - Рискове</i>	9
<i>Раздел Д - Предлагане</i>	13
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ	17
<i>Системни рискове</i>	17
<i>Рискове, свързани с дейността на Групата и с отрасъла, в който Групата извършва дейност</i>	23
<i>Рискове, свързани с акциите</i>	30
3. ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИТЕ СРЕДСТВА	34
4. ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА	35
<i>Дивидентна история</i>	35
<i>Дивидентна политика</i>	35
<i>Разпределяне на дивидентите</i>	36
5. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	37
<i>Капитализация и задлъжнялост</i>	37
<i>Косвени и условни задължения</i>	38
6. ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	39
<i>Отчет за всеобхватния доход</i>	39
<i>Отчет за финансовото състояние</i>	40
<i>Отчет за паричните потоци</i>	41
<i>Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)</i>	41
<i>Разпределени дивиденди през периода на историческата финансова информация</i>	41
7. НЕОДИТИРАНА ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	42
<i>Доклад за изразяване на сигурност на независимия одитор относно компилирането на проформа финансова информация, включена в проспект</i>	42
<i>Неодитирана проформа финансова информация</i>	45
8. ОПЕРАТИВЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	50
<i>Общ преглед</i>	50
<i>Общи фактори, влияещи на оперативните и финансовите резултати</i>	51
<i>Финансов преглед на „Градус“ АД</i>	55
<i>Резултати от дейността</i>	55
<i>Капиталови ресурси, парични потоци и задлъжнялост</i>	60
<i>Капиталови разходи</i>	62
<i>Финансов преглед на „Градус-1“ ЕООД</i>	64
<i>Резултати от дейността</i>	64
<i>Капиталови ресурси, парични потоци и задлъжнялост</i>	71

Капиталови разходи.....	74
<i>Финансов преглед на „Градус-3“</i>	76
Резултати от дейността	76
Капиталови ресурси, парични потоци и задлъжнялост	82
Капиталови разходи.....	85
<i>Финансов преглед на „Милениум 2000“ ЕООД</i>	87
Резултати от дейността	87
Капиталови ресурси, парични потоци и задлъжнялост	93
Капиталови разходи.....	95
<i>Финансов преглед на „Градус-98“ АД</i>	97
Резултати от дейността	97
Капиталови ресурси, парични потоци и задлъжнялост	102
Капиталови разходи.....	105
<i>Финансов преглед на „Жюлив“ ЕООД</i>	106
Резултати от дейността	106
Капиталови ресурси, парични потоци и задлъжнялост	111
Капиталови разходи.....	113
<i>Финансов преглед на „Лора-2004“ ЕООД</i>	114
Резултати от дейността	114
Капиталови ресурси, парични потоци и задлъжнялост	119
Капиталови разходи.....	122
<i>Текущи и планирани инвестиции</i>	123
<i>Декларация относно оборотния капитал</i>	124
<i>Тенденции и перспективи</i>	124
<i>Последни развития</i>	125
9. ПРЕГЛЕД НА БИЗНЕСА	126
<i>Общ преглед</i>	126
<i>История</i>	127
<i>Бизнес структура на Групата</i>	130
<i>Конкурентни предимства</i>	131
<i>Стратегия</i>	135
<i>Бизнес план</i>	136
<i>Продукти</i>	139
<i>Контрол на качеството на продукцията, биологична сигурност, хуманно отношение към птиците по време на транспорт и клане, опазване на околната среда</i>	142
<i>Дружества от Групата Градус – основни данни</i>	146
<i>Научно техническа и развойна дейност</i>	149
<i>Разрешителни, лицензи и задължителни регистрации</i>	150
<i>Основни доставчици</i>	152
<i>Производствени мощности, технологии и съоръжения</i>	154
<i>Продажби и маркетинг</i>	157
<i>Основни пазари и конкуренти</i>	161
<i>Съществени договори</i>	166
<i>Застрахователно покритие</i>	167

<i>Значителни дълготрайни материални и нематериални активи</i>	168
<i>Съдебни, административни и арбитражни производства</i>	169
<i>Интелектуална собственост</i>	170
<i>Работници и служители</i>	172
10. ПРЕГЛЕД НА ИНДУСТРИЯТА	174
<i>Българската икономика</i>	174
<i>Производство и пазар на птиче месо</i>	177
11. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	185
<i>Основна информация</i>	185
<i>Предмет на дейност</i>	186
12. РЪКОВОДСТВО И КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	187
<i>Общи правила</i>	187
<i>Членове на Съвета на директорите</i>	188
<i>Фамилни връзки</i>	194
<i>Друга информация относно членовете на Съвета на директорите</i>	195
<i>Конфликт на интереси</i>	195
<i>Всеки висш ръководител, който има отношение за установяването на това, дали емитентът разполага с подходящи знания и опит за управлението на стопанската дейност на емитента.</i>	196
<i>Участие на членове на Съвета на директорите в Предлагането</i>	196
<i>Възнаграждения и компенсации</i>	196
<i>Информация за договорите на членовете на СД с Дружеството или с някое от неговите дъщерни предприятия, предоставящи обезщетения при прекратяването на заетостта</i>	196
<i>Дати на изтичане на текущия срок за заемане на длъжностите от членовете на СД и период, през който лицата са заемали тази длъжност</i>	196
<i>Информация за акционерното участие и всякакви опции за подобни акции в „Градус“ АД на всеки от членовете на СД на Дружеството към датата на Проспекта</i>	197
<i>Информация за одитния комитет на Дружеството</i>	198
<i>Корпоративно управление</i>	198
13. ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ	200
<i>Контрол върху Дружеството</i>	200
<i>Продаващи Акционери</i>	200
<i>Временна забрана на разпореждането с Акции (“Lockup”)</i>	200
14. РАЗВОДНЯВАНЕ	202
15. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	205
16. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ И ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ, СВЪРЗАНИ С АКЦИИТЕ И ОБЩОТО СЪБРАНИЕ	218
<i>Акционерен капитал</i>	218
<i>Увеличаване и намаляване на акционерния капитал</i>	219
<i>Права и задължения, произтичащи от Акции</i>	221

<i>Решения, оторизации и одобрения за извършване на настоящото предлагане на ценни книжа</i>	231
<i>Публични оферти за изкупуване</i>	232
<i>Информация за акциите, предмет на публичното предлагане</i>	232
17. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	234
<i>Условия на публичното предлагане</i>	234
<i>IPO аукцион</i>	235
<i>Валута на Предлагането</i>	237
<i>Разкриване на информация във връзка с Предлагането</i>	237
<i>Място и лице за контакт</i>	237
<i>Начало на предлагането и начална дата за покупка на акции</i>	237
<i>Краен срок за покупка/прехвърляне на акции</i>	238
<i>График на предлагането</i>	238
<i>Възможност за удължаване на сроковете за предлагане акциите</i>	238
<i>Прекратяване, отлагане или временно спиране на Предлагането</i>	238
<i>Възможност за намаляване/увеличаване на броя на предлаганите акции</i>	239
<i>Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат придобити от едно лице</i>	240
<i>Условия и ред за покупка на акциите, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на нареждането (поръчката) за покупка на акциите</i>	240
<i>Сетълмент на Предлагането и прехвърляне на Предлаганите акции</i>	241
<i>Условия, ред и срок за плащане на придобитите акции</i>	242
<i>Публикуване на резултатите от Предлагането</i>	242
<i>План за пласиране и разпределение на акциите</i>	243
<i>Ценообразуване</i>	244
<i>Пласиране и поемане</i>	245
<i>Доставяне на Предлаганите Акции и Приемане за Търговия</i>	246
<i>Разходи по публичното предлагане</i>	247
18. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	248
19. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	252
<i>Документи, достъпни за преглед</i>	252
<i>Независими регистрирани одитори</i>	252
<i>Изготвяне на Финансовите Отчети</i>	252
<i>Лица, участващи в Предлагането</i>	253
<i>Информация от експерти и трети лица</i>	253
20. СЪКРАЩЕНИЯ И ДЕФИНИЦИИ	255
21. ИЗЯВЛЕНИЕ ОТНОСНО ПОЕМАНЕТО НА ОТГОВОРНОСТ	258

ОЧАКВАН ГРАФИК НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Времевият график и датите, посочени по-долу, подлежат на промяна без предварително уведомление. Позоваванията на часове от деня са по Източно европейско време (освен ако е указано друго).

Датите след обявяване Цената на Предлагане са само ориентировъчни, като Емитентът и Водещия Мениджър ще положат усилия да осигурят възможно най-скоро Приемането за Търговия на Акциите на Българска Фондова Борса. Точните дати ще бъдат публикувани на интернет страниците на Емитента и Мениджъра – www.ffbh.bg и www.gradus.bg, като в тази връзка ще бъдат извършени съответни уведомления до БФБ, КФН и други институции, съгласно българското законодателство.

Дата на публикуване на този документ	на или около 15 юни 2018 г.
Дата на публикуване на съобщението за Предлагането в централен ежедневник и на интернет страниците на Емитента и Водещия Мениджър ⁽¹⁾	на или около 15 юни 2018 г.
Началната дата за покупка на Предлаганите Акции ⁽²⁾	на или около 25 юни 2018 г.
Крайна дата за покупка на Предлаганите Акции	на или около 26 юни 2018 г.
Прехвърляне на Предлаганите Акции ⁽³⁾	на или около 27 -28 юни 2018 г.
Оповестяване на резултатите от Предлагането (Цена на предлагането и общ брой придобити при предлагането Акции)	на или около 28 юни 2018 г.
Регистрация на Новите Акции от увеличението на капитала на Емитента в Търговския регистър	на или около 3 юли 2018 г. ⁽⁴⁾
Регистриране на Акциите по сметки на инвеститорите в Централния Депозитар	на или около 6 юли 2018 г. ⁽⁴⁾
Приемане на Акциите за Търговия на Българска Фондова Борса	на или около 20 юли 2018 г. ⁽⁴⁾

(1) Най-малко 7 дни преди Началната дата за покупка от Предлаганите акции.

(2) Началната дата не трябва да е по-късно от първия работен ден, следващ изтичането на 5 работни дни от датата на решението на СД на „БФБ – София” АД за допускане на книгата на Сегмент за първично публично предлагане

(3) Сетълментът е на база T+2.

(4) Определянето на тези дати се основава на допускането, че: (а) сроковете по графика се спазват без забава; и (б) процедурите при съответните институции ще протекат в най-кратки срокове съобразно практиката им. Точната дата може да е повече или по-малко дни след посочената дата.

1. РЕЗЮМЕ

Раздел А – Въведение и предупреждения	
A.1.	Настоящото резюме следва да се разглежда като въведение на този Проспект. То съдържа информация, която може да бъде намерена и в други раздели на Проспекта. Трябва да се подчертае, че това резюме не е изчерпателно и не представя цялата информация, съществена за потенциалните инвеститори, за да решат дали да инвестират в Предлаганите Акции. Преди да вземат инвестиционно решение потенциалните инвеститори трябва внимателно да прегледат целия Проспект. В случай че от страна на инвеститор бъде предявен иск по отношение на съдържащата се информация в настоящия Проспект, може да се наложи ищецът инвеститор да поеме разходите по превода на Проспекта преди началото на съдебното производство. Лицата, които са изготвили Резюме, носят гражданска отговорност, в случай че то е подвеждащо, неточно, несъответстващо на останалите части на проспекта или, четено заедно с другите части на Проспекта, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в ценните книжа.
A.2.	Съгласие на емитента или на лицето, отговорно за съставянето на проспекта, за използване на проспекта при последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа, осъществени от финансови посредници. Не се прилага към настоящата емисия, предвид което няма предоставено съгласие от страна на емитента или на лицето, отговорно за съставянето на проспекта, за използване на проспекта от трети лица във връзка с последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа от инвестиционни посредници.

Раздел Б – Емитент	
B.1. B.2.	Фирма и търговско наименование, седалище и правна форма на емитента. Правото, по което емитентът упражнява дейността си и държава на регистрация. Наименование и правна форма: „ГРАДУС“ АД Седалище и адрес на управление: България, област Стара Загора; гр. Стара Загора; квартал Индуриален, Птицекланица Градус ЕИК: 204882907 „ГРАДУС“ АД е акционерно дружество вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 28.11.2017 г. Дружеството функционира съгласно действащото приложимо българско законодателство (Търговския Закон, след придобиване на публичен статут и Закона за публично предлагане на ценни книжа, съответните подзаконови нормативни актове, както и съгласно разпоредбите на Устава и други вътрешни актове).
B.3.	Описание на естеството на основната дейност и текущите операции на емитента и свързаните с тях ключови фактори. Предметът на дейност на “Градус” АД е инвестиции в дялове и акции на дружества, придобиване и управление на участия в български и чуждестранни дружества; извършване на дейност като холдингово дружество; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране на дружества, в които дружеството участва, както и всякаква друга дейност, незабранена от закона, при условие че ако се изисква разрешение или лиценз, или регистрация за извършване на някоя дейност, тази дейност се осъществява след получаване на такова разрешение или лиценз, съответно след извършване на такова регистрация. „Градус“ АД е учредено в края на 2017 г. като холдинг, който обединява операциите на собствениците си в производство на разплодни яйца, отглеждането на птици и производството на пилешко месо и колбаси и търговия със зърно. Група Градус е най-големият производител на птиче месо в България с пазарен дял от около 35% и вторият най-

	<p>голям производител на разплодни яйца в ЕС.</p> <p>Основните направления в дейността на Групата са:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Отглеждане на родителски стада и производство на разплодни яйца ▪ Люпене на едnodневни пилета ▪ Угояване на бройлери ▪ Производство на месо и месни продукти ▪ Производство на фураж ▪ Търговия със земеделска продукция <p>Продуктите на Градус се произвеждат в затворен цикъл. Групата Градус притежава: собствен фуражен завод изцяло за собствени нужди с годишен капацитет 95 хиляди тона фураж при работа на една смяна; люпилни с капацитет на зареждане от 4.2 млн. разплодни яйца; ферми за родителски стада с капацитет на зареждане от 832 хил. родители за бройлери; ферми за угояване на бройлери с общ капацитет на зареждане от 1.9 млн. бройлера; предприятие за преработка на птиче месо с годишен капацитет 30 хиляди тона пилешко месо, разфасовки, колбаси, полуфабрикати и деликатеси. Кланцата на Групата е най-голямата на Балканите и е едно от най-големите съоръжения за добив и преработка на бели меса в Европа. Заедно с месопреработвателното предприятие, тя е с разгъната застроена площ от 24 000 кв. м. и е оборудвана с най-модерната техника, намаляваща до минимум влиянието на човешкия фактор. Групата притежава 33 специализирани камиона за транспортиране на продукцията и над 50 други камиона. Компанията произвежда над 150 вида пилешки продукти с марката „Градус“, а през 2016 г. започна да предлага на пазара и колбаси със свинско месо с марката „Аз ям!“. Фирмата е първият птицепроизводител, който създава свой бранд и с добре обмислена маркетингова стратегия го налага на българския пазар. Над 90% от произведените месо и колбаси се продават на вътрешния пазар, като продуктите на компанията присъстват във всички търговски вериги за хранителни стоки в страната. При разплодните яйца и едnodневните пиленца продукцията извън вътрешно използваната е насочена практически изцяло за износ, като експортните дестинации включват както ЕС, така и страни от Близкия Изток и Черноморския регион. „Градус“ АД е собственост на Иван и Лука Ангелови и включва 6 дъщерни дружества под пълен контрол. Персоналът на компанията надхвърля 1300 човека. През 2017 г. Група Градус е произвело 118 млн. бр. разплодни яйца, 40 млн. едnodневни бройлери, 26 100 т. пилешко месо и месни продукти, включително 1 392 тона продукти със свинско месо. Проформа общо консолидираните приходи на Дружеството за 2017 г. възлизат на 246 млн. лв., а нетната печалба – на 39.8 млн. лв.</p>
Б. 4а	<p>Актуални тенденции, засягащи емитента и отраслите, в които развива дейност.</p> <p>Проформа консолидираните приходи от продукцията и стоки на Градус за 2017 г. възлизат на 214 млн. лв. поради ръст в продажбите на всички ключови сегменти за Групата. През годината производството на разплодни яйца от дъщерните дружества на „Градус“ АД остава на високо ниво от 118 млн. броя, докато люпилните в Групата достигат рекордно производство от близо 40 млн. едnodневни бройлери. В сегмент месо и месни продукти се отчита 9.4% ръст в стойността на реализираните продукти от птиче месо поради намаляване на конкурентния натиск от вносни продукти. Същевременно продуктите от свинско месо отчитат 66% ръст поради разширяването на продуктовата гама. Силен ръст от 2.3 пъти бележи сегмент търговия със зърно, концентрирана в дъщерното дружество „Градус-3“ АД, поради благоприятна пазарна среда. Силното търсене на произвежданите в Групата разплодни яйца и едnodневни бройлери, успешното налагане на нови продукти от свинско месо, както и ръстът в цените на пилешкото месо, продължават и през 2018 г. Ръководството вярва, че финансовите перспективи на Групата за 2018 г. са положителни, като не се очаква проявление на други съществени фактори, които да окажат значително влияние върху настоящите тенденции в развитието на Групата.</p>
Б. 4б.	<p>Описание на всички известни тенденции, засягащи емитента и отраслите, в които извършва дейност.</p> <p>Не се прилага.</p>
Б. 5.	<p>Бизнес структура на Групата</p> <p>„Градус“ АД притежава и управлява следните дъщерни компании, обединени в</p>

	<p>Икономическа Група "Градус", извършващи следната оперативна дейност:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ „Милениум 2000” ЕООД - отглеждане на родители за производство на яйца и угодяване на бройлери ▪ „Лора-2004” ЕООД – угодяване на бройлери ▪ „Градус-1” ЕООД – производство на месо и месни продукти; транспортни услуги за останалите компании в Групата (с изключение на „Градус-3“ АД) ▪ „Жюлив” ЕООД – излюпване на едnodневни пилета и угодяване на бройлери ▪ „Градус-98” АД - отглеждане на родители за производство на яйца ▪ „Градус-3” АД - производство на фураж и търговия със земеделска продукция. <p>„Градус“ АД притежава пряко:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% от капитала на „Милениум 2000” ЕООД, „Лора-2004” ЕООД, „Градус-1” ЕООД, „Жюлив” ЕООД; ▪ 99.934% от „Градус-98” АД; ▪ Непряко 96% в „Градус-3” АД чрез „Градус -1” ЕООД. 								
Б. 6.	<p>Лица с пряк или непряк интерес по отношение на капитала на емитента или правата на глас, чието съобщаване се изисква от националното право на емитента, както и размерът на интереса на такива лица. Право на глас на основните акционери. Пряк и непряк контрол.</p> <p>Основните акционери, които са и членове на Съвета на директорите, и притежават пряко 5 и над 5 на сто от общия брой гласове на Общото събрание, са:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Иван Ангелов Ангелов, адрес: гр. Стара Загора; квартал Индустриален, Птицекланица Градус – притежава 110 500 000 броя акции по 1 лев от капитала на Дружеството на обща стойност 110 500 000 лв., осигуряващи 110 500 000 гласа от Общото събрание на акционерите, представляващи 50% от капитала на Дружеството. ▪ Лука Ангелов Ангелов, адрес: гр. Стара Загора; квартал Индустриален, Птицекланица Градус – притежава 110 500 000 броя акции по 1 лев от капитала на Дружеството на обща стойност 110 500 000 лв., осигуряващи 110 500 000 гласа от Общото събрание на акционерите, представляващи 50% от капитала на Дружеството. <p>Посочените по-горе лице държат, притежаваните от тях акции от Дружеството от свое име и за своя сметка. Няма трето лице, за което да се държат акции от Дружеството. Няма лица по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК. Никой от посочените по-горе акционери не притежава различни права на глас в Общото събрание на Дружеството. Всички Акции, притежавани от упоменатите по-горе акционери, са обикновени акции и всяка от тях осигурява на акционера един глас в Общото събрание. Иван Ангелов и Лука Ангелов, притежават равен брой акции от капитала на Дружеството и го контролират съвместно. Няма лице, което да може да упражнява самостоятелен контрол върху Дружеството.</p>								
Б. 7.	<p>Подбрана ключова финансова информация за минали периоди относно емитента</p> <p>Таблиците по-долу представят избрани финансови данни към 31 декември 2017 г., извлечени от одитирания консолидиран годишен финансов отчет за периода 28.11. - 31.12.2017 г на „Градус“ АД.</p> <p>Отчет за всеобхватния доход</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;"></td> <td style="text-align: right;">28.11.-</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;"><i>(сумите са в хиляди лева)</i></td> <td style="text-align: right;">31.12.2017</td> </tr> <tr> <td>Приходи</td> <td style="text-align: right;">18 252</td> </tr> <tr> <td>Други доходи от дейността, нетно</td> <td style="text-align: right;">3 600</td> </tr> </table>		28.11.-	<i>(сумите са в хиляди лева)</i>	31.12.2017	Приходи	18 252	Други доходи от дейността, нетно	3 600
	28.11.-								
<i>(сумите са в хиляди лева)</i>	31.12.2017								
Приходи	18 252								
Други доходи от дейността, нетно	3 600								

Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство (нетно)	582
Отчетна стойност на продадени активи (без продукцията)	(7 276)
Разходи за суровини и материали	(7 371)
Разходи за външни услуги	(1 111)
Разходи за амортизация	(454)
Разходи за персонала	(1 503)
Други разходи	(432)
Печалба от обичайна дейност	4 287
Финансови приходи	14
Финансови разходи	(238)
Печалба преди облагане с данъци	4 063
Разход за данък върху печалбата, нетно	(680)
Нетна печалба за периода	3 383
<i>в т.ч. за притежателите на собствения капитал на дружеството-майка</i>	3 372
<i>в т.ч. неконтролиращо участие</i>	11
Други компоненти на всеобхватния доход	
Промени в резерв от актюерски печалби и загуби	(29)
Общо всеобхватен доход за годината	3 354
<i>в т.ч. за притежателите на собствения капитал на дружеството-майка</i>	3 343
<i>в т.ч. неконтролиращо участие</i>	11
<i>Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.</i>	
Отчет за финансовото състояние	
Таблицата по-долу представя информацията за отчета за финансовото състояние към 31.12.2017 г.	
<hr/>	
<i>(Сумите са в хиляди лева)</i>	2017
<hr/>	
Активи	
Нетекущи активи	
Имоти, машини и оборудване	169 940
Инвестиционни имоти	6 350
Инвестиции	1
Нематериални активи	53 973
Репутация	20 656
Общо нетекущи активи	250 920
Текущи активи	
Материални запаси	43 772
Вземания от свързани предприятия	4 947
Търговски вземания	34 381
Предоставени заеми	1 380
Други текущи вземания	1 406
Парични средства и парични еквиваленти	2 889
Общо текущи активи	88 775
Общо активи	339 695
Собствен капитал и пасиви	
Собствен капитал	
Основен капитал	221 000
Резерви	44 171
Натрупани печалби	3 372
Собствен капитал	268 543

Неконтролиращо участие	1 556
Нетекущи пасиви	
Пасиви по отсрочени данъци	14 937
Дългосрочни задължения към персонала	211
Други нетекущи пасиви	297
Общо нетекущи пасиви	15 445
Текущи пасиви	
Задължения по банкови заеми	46 890
Задължения към свързани лица	479
Търговски задължения към доставчици	3 717
Задължения за данъци	942
Задължения към персонала	1 492
Други текущи задължения	631
Общо текущи пасиви	54 151
Общо пасиви	69 596
Общо капитал и пасиви	339 695

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.

Отчет за паричните потоци

Таблицата по-долу представя информацията за избрани позиции от отчетите за паричните потоци за посочения период.

	28.11.- 31.12.2017
<i>(Сумите са в хиляди лева)</i>	
Парични потоци от оперативна дейност	
Постъпления от клиенти	14 037
Плащания на доставчици	(8 976)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(1 350)
Платени/(възстановени) данъци, без данъци върху печалбата, нетно	(448)
Платени данъци върху печалбата	(390)
Курсови разлики и банкови такси, нетно	(2)
Други (плащания)/постъпления, нетно	1 549
Нетни парични потоци от оперативна дейност	4 420
Парични потоци от инвестиционна дейност	
Покупки на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(301)
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(301)
Парични потоци от финансова дейност	
Парични вноски от собствениците	240
Постъпления от получени заеми	980
Плащания по получени заеми	(5 710)
Платени лихви и такси по заеми	(52)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(4 542)
Нетно намаление на паричните средства и паричните еквиваленти	(423)
Парични средства и парични еквиваленти на 28 ноември	3 312
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	2 889

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.

Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)

Таблицата по-долу представя информацията за печалбата преди лихви, данъци и амортизация, на Дружеството за посочените периоди.

Сумите са в хиляди лева	2017
ЕБИТДА*	4 741

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.; Изчисления ПФБК * EBITDA се изчислява като печалба от оперативна дейност плюс разходите за амортизация.

Б.8.

Подбрана ключова проформа финансова информация, посочена като такава
 Неодитираният проформа отчет за всеобхватния доход е изготвен с цел да покаже какъв би бил финансовия резултат на „Градус“ АД, ако компанията беше учредена на 01.01.2017 г. и притежаваше същия брой дялове/акции от „Градус-1“ ЕООД, „Градус-3“ АД, „Милениум 2000“ ЕООД, „Градус-98“ АД, „Жюлив“ ЕООД и „Лора-2004“ ЕООД, какъвто притежава към 31.12.2017 г. Неодитираният проформа отчет за всеобхватния доход е изготвен единствено с илюстративна цел. Поради своето естество отчета разглежда хипотетична ситуация и не представлява действителна финансова позиция или резултат на дружеството. Проформа информацията е изготвена в съответствие със счетоводните политики, приети от емитента в одитираните годишни консолидирани финансови отчети за периода, приключващ на 31.12.2017 г. Неодитираният проформа отчет за всеобхватния доход е изготвен в съответствие с изискванията на точка 20.2 от Приложение I и точки 1 до 6 от Приложение II от Регламент 809/2004.

Проформа отчет за всеобхватния доход

(сумите са в хиляди лева)	Градус АД 2017 г. одитирана информа- ция	Корекции	Градус АД 2017 г. – проформа информа- ция 1)	Придру- жителни бележки
Приходи	18 252	196 192	214 444	2)
Други доходи от дейността, нетно	3 600	17 566	21 166	2)
Капитализирани собствени разходи	-	171	171	2)
Приходи от дивиденди	-	5 522	5 522	2)
Приходи от преоценка на инвестиционни имоти	-	4 531	4 531	2)
Изменение на запасите от готова продукция	582	6 589	7 171	2)
Отчетна стойност на продадени активи (без продукция)	(7 276)	(89 278)	(96 554)	2)
Разходи за суровини и материали	(7 371)	(63 849)	(71 220)	2)
Разходи за външни услуги	(1 111)	(8 933)	(10 044)	2)
Разходи за амортизация	(454)	(4 792)	(5 246)	2)
Разходи за обезценка	-	(4 374)	(4 374)	2)
Разходи за персонала	(1 503)	(14 901)	(16 404)	2)
Други разходи за дейността	(432)	(3 705)	(4 137)	2)
Печалба от обичайна дейност	4 287	40 739	45 026	
Финансови приходи	14	88	102	2)
Финансови разходи	(238)	(1 573)	(1 811)	2)
<i>Финансови приходи/(разходи), нетно</i>	(224)	(1 485)	(1 709)	
Печалба преди облагане с данъци	4 063	39 254	43 317	
Разход за данък върху печалбата	(680)	(2 812)	(3 492)	2)
Нетна печалба за годината	3 383	36 442	39 825	
<i>Притежателите на собствения капитал на дружеството-майка</i>	3 372	36 279	39 651	
<i>Неконтролиращо участие</i>	11	163	174	

**Други компоненти на
всеобхватния доход**

Статии, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата

	Промени в преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	-	89 356	89 356	3)
	Промени в резерв от актюерски печалби и загуби	(29)	-	(29)	
	Общо всеобхватен доход за годината	3 354	125 798	129 152	
	<i>Източник: „Градус“ АД;</i>				
	<i>Бележки:</i>				
	<i>„Градус“ АД е учредено на 20/11/2017 г. и регистрирано в Търговския регистър на 28/11/2017 г. с цел да осъществява дейност като холдингова компания на дружествата от Група Градус</i>				
	<i>Одитираната информация за всеобхватния доход е извадена от одитирания консолидиран финансов отчет на „Градус“ АД</i>				
	<i>Финансовите отчети на придобитите дъщерни дружества – „Градус-1“ ЕООД, „Градус-3“ АД, „Милениум 2000“ ЕООД, „Градус-98“ АД, „Жюлив“ ЕООД и „Лора-2004“ ЕООД са показани в секция: „Оперативен и Финансов преглед“</i>				
Б.9.	Прогнози за печалбата	Настоящият проспект не включва прогнози и оценки за печалбата.			
Б.10.	Описание на естеството на всички квалификации в одиторския доклад на финансовата информация за минали периоди.	Няма квалификации в одиторските доклади.			
Б.11.	Ако оборотният капитал на емитента не е достатъчен за удовлетворяване на текущите изисквания, към него се посочва обяснение за това.	Поради естеството на дейността си Групата използва относително голям по размер оборотен капитал – над 70 млн. лв. към края на 2017 г. За финансирането му Групата използва основно собствени средства и краткосрочни банкови заеми. Към момента дружествата от Групата на Градус не срещат затруднения с осигуряването на оборотни средства и ползват изгодни условия по заемите си.			
Б.12 – Б.50.	Не се прилагат				

Раздел В – Ценни книжа	
В. 1.	Описание на вида и класа на предлаганите ценни книжа Предмет на първично публично предлагане са до 27 777 778 нови, обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с право на глас, от увеличението на капитала на Дружеството. Акции от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции на Дружеството и дават еднакви права на притежателите си. Едновременно с увеличението на капитала, продаващите акционери ще предложат публично до 27 777 778 броя съществуващи акции (и допълнително до 6 638 889 Свръхразпределени акции). Акции ще са с ISIN код BG1100002184.
В. 2.	Валута на емисията ценни книжа. Номиналната и емисионната стойност на настоящата емисия акции се определя в български лева (BGN). Всички парични суми, свързани с Предлагането, ще бъдат в български лева (BGN).
В. 3.	Брой на акциите, емитирани и изцяло платени и емитирани, но не платени изцяло. Номинална стойност на акция. Към датата на настоящия Проспект номиналната стойност на капитала на Дружеството възлиза на 221 000 000 лв. Капиталът е разпределен на 221 000 000 броя обикновени, поименни безналични акции, всяка една с номинална стойност от 1 лев и с право на един глас. Част от акциите, 200 000 броя, са изплатени в пари. Останалата част от акции са записани срещу апортни (непарични) вноски.
В. 4.	Описание на правата, свързани с ценните книжа. Съгласно приложимото законодателство и устава на Дружеството, имуществените и неимуществените права на притежателите на Акции включват по-специално:

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Право на разпореждане с акции – свободно прехвърляне при спазване на нормативно определения за това ред, като ограниченията за прехвърлянето, предвидени в Търговския закон за наличните ценни книжа не се прилагат при разпореждането с тях, а действието на прехвърлянето зависи от регистрацията му в депозитарната институция; ▪ Право на участие в Общото събрание и упражняване на правото на глас – такова право има всяко лице, вписано в регистрите на Централния депозитар като акционер 14 дни преди датата на общото събрание; ▪ Право на преимуществено (предимствено) придобиване на нови акции при увеличаване на капитала на Дружеството - всеки акционер има право да придобие нови акции, пропорционално на количеството съществуващи акции, които той притежава преди увеличението. ▪ Право да се изисква информация за Дружеството на Общото събрание – Съветът на директорите на дружеството са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред; ▪ Право на защита срещу решения на дружеството и защита на акционерните права - съгласно чл. 74 от Търговския Закон, всеки акционер може да се предяви иск срещу Дружеството за отмяна на решението на Общото събрание, когато то противоречи на повелителните разпоредби на българския закон или на устава на Дружеството, както и да встъпи в делото и да защити иска, дори и ищецът да се откаже от него или да го оттегли; с иск по чл. 71 от Търговския Закон, всеки акционер може да защити правото на членство или отделни членствени права на акционера, когато бъдат нарушени от управителния орган на Дружеството ▪ Право на участие в печалбата (право на дивидент) – право да получат дивиденди имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар, като акционери на Дружеството на 14-ия ден след деня на Общото събрание, на което е приет годишния счетоводен отчет, съответно шестмесечния отчет и е взето решение за разпределение на печалбата; ▪ Право на ликвидационен дял от активите при ликвидация на Дружеството – в случай на ликвидация на Дружеството, активите, оставащи след удовлетворяването или обезпечаването на вземанията на кредиторите на Дружеството, се разпределят между акционерите, пропорционално на техния дял в акционерния капитал; ▪ Право на предоставяне на поканата и материалите, свързани с дневния ред на свиканото Общо събрание преди провеждането му – Дружеството е длъжно да обяви поканата в търговския регистър и да я оповести на обществеността по надлежния ред, най-малко 30 дни преди откриването на общото събрание. Поканата и материалите на общото събрание се публикуват на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването ѝ в Търговския регистър до приключването на събранието; ▪ Права на миноритарните акционери – акционерите, които притежават заедно или поотделно най-малко 5% от акциите, имат: <ul style="list-style-type: none"> ○ Право да предявят исковете на Дружеството срещу трети лица в случай на бездействие на органите му и право да предявят искове срещу членове на органите му за вреди, причинени на Дружеството; ○ Право да искат свикване на Общото събрание и включване на въпроси или проекторешения по вече включени въпроси в дневния ред; ○ Право да искат назначаването на контрольори на Дружеството, които да проверят цялата му финансова документация и да изготвят доклад
--	--

	<p>за констатациите си.</p> <p>Като цяло основните права, свързани с обикновените акции (право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял) не могат да бъдат ограничени или премахнати.</p> <p>Разпоредбите на приложимото законодателство, съгласно които тези права се дават на акционерите, са с повелителен характер и следователно Уставът може да даде допълнителни права на акционерите, но не може да изключи или ограничи правата, предвидени по тези закони.</p>
В. 5.	<p>Описание на евентуални ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа.</p> <p>Всички акции на Дружеството са от един клас - обикновени, безналични и свободнопрехвърляеми акции с право на един глас всяка. Според относимото действащо законодателство Акциите могат да се прехвърлят свободно. Акциите на дружеството са безналични и ограниченията за прехвърлянето, предвидени в Търговския закон за наличните ценни книжа не се прилагат при разпореждането с тях. Прехвърлянето им има действие от регистрирането му в Централен Депозитар АД. Българското законодателство предвижда ограничения за прехвърлянето на блокирани в депозитарната институция акции, както и на такива, върху които е учреден залог или е наложен запор.</p>
В. 6.	<p>Информация за това дали ценните книжа, които се предлагат, са или ще бъдат предмет на заявление за допускане до търгуване на регулиран пазар, както и всички регулирани пазари, на които ценните книжа са или ще бъдат търгувани.</p> <p>Всички издадени към датата на изготвяне на настоящия документ акции на „Градус“ АД, а именно 221 000 000 броя обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, в това число до 27 777 778 броя предложени съществуващи акции и допълнително до 6 638 889 свръхразпределени акции, както и акциите от увеличението на капитала до 27 777 778 броя, ще бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар на БФБ-София АД. Ценните книжа ще са допуснати до търговия само на този пазар. Няма да бъде искано допускане до търговия на друг пазар на ценни книжа.</p>
В. 7.	<p>Политика на Дружеството по отношение на дивидентите</p> <p>През следващите 5 години политиката на Съвета на директорите по отношение на дивидентите, разпределяни от Емитента ще бъде да предлага за разпределение не по-малко от 90% от разпределяемата част на нетната печалба на Емитента след всички законови отчисления. При определянето на конкретния процент от разпределяемата печалба, който да бъде предлаган на Общото събрание, Съветът на директорите ще взема предвид фактори като необходимост от средства за до-финансиране на Дъщерни дружества и провизии във връзка с дейността на Групата. Планираните инвестиции на „Градус“ АД, включително за придобивания, ще бъдат финансирани със средствата от увеличението на капитала, което ще позволи разпределяне на съществен дял от бъдещите печалби на Групата. Окончателното решение за размера на дивидентите, които ще бъдат разпределени от Емитента, е в правомощията на Общото събрание. Независимо, че Емитентът е учреден през м. ноември 2017 г., пълният размер на изискуемия по закон фонд „Резервен“ е попълнен от Емитента още при учредяването му с емисионната стойността на записаните от учредителите акции. Това ще позволи на Емитента да не заделя допълнителни средства за фонд „Резервен“, които да намаляват размера на разпределяемата част от печалбата. Емитентът не възнамерява да разпределя печалба през 2018 г. Най-ранната дата, на която Емитентът може да разпредели дивиденти към своите акционери, ще бъде след приемането на годишния финансов отчет на Дружеството за 2018 г.</p>
В. 8. – В. 22.	Не се прилагат.

Раздел Г - Рискове

Г. 1.	Ключови рискове, специфични и свойствени за емитента или неговия отрасъл.
-------	--

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Пазарът на пилешко месо, както и пазарът на колбаси са изключително конкурентни, което се проявява основно като натиск за поддържане на пониски цени на предлаганите продукти. Основните предимства и средства за противодействие на Групата на Градус са: изключително добре развита дистрибуторска мрежа, качествени и разнообразни като асортимент продукти и разпознаваем бранд. ▪ Концентрацията на участниците в сегмента „Модерна търговия“ може да влоши рентабилността на продажбите. При по-малък брой участници на пазара, ще се ограничи и броя на алтернативните канали за реализация на Групата, съответно могат да отслабнат преговорните ѝ позиции и рентабилността ѝ. ▪ Групата получава на годишна база държавна компенсация за покриване на разходи, свързани с ангажимент за хуманно отглеждане на птици. Този режим на държавно подпомагане в животновъдството може да се промени, което може да доведе до свиване на приходите от компенсации и/или увеличаване на разходите на Групата ▪ Групата не може да провежда собствена ценова политика при продажбите на разплодни яйца. Разплодните яйца на Групата се отличават с най-високото качество на пазара, но конюнктурата зависи от комбинираното действие на множество пазарни фактори. ▪ Резултатите на Групата от търговията със зърнена продукция зависят от тенденциите на международните пазари на зърно. Оборотите и печалбите на сегмента за търговия със зърно ще останат и в бъдеще силно зависими от динамиката на международните цени. ▪ Себестойността на произведената продукция зависи от цените на зърното, което се използва за фураж. Групата компенсира колебанията в цените на фуражното зърно на международните пазари основно чрез поддържане на складови запаси в собствени бази. ▪ Групата е зависима от доставчици на родители. Въпреки че Група Градус работи с дългосрочни договори за доставка, съществува риск някоя от фирмите-доставчици да не изпълни ангажиментите си към Групата, което би затруднило силно оперативната ѝ дейност. ▪ Налице е географска концентрация на експортните клиенти на Групата за разплодни яйца. Евентуално влошаване на взаимоотношенията с ключови клиенти или потенциален проблем на основните пазари на Групата биха нарушили ритъма на доставки на Групата и биха влошили финансовото ѝ състояние. ▪ Материалната база на Групата е разпръсната на голяма територия с оглед намаляване на риска от непредвидено събитие. В същото време това разположение е свързано с необходимостта от прецизна организация и управление на процесите, сложна логистика и риск от грешки поради многото участници. ▪ Възможно е Дружеството да избере погрешна стратегия за развитие или да не успее да я изпълни. Политиката на Дружеството е да управлява стратегическия риск, чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, включително процедури и взаимодействие между ръководството и оперативните служители. ▪ Дружеството е зависимо от членовете на Съвета на директорите и ключовия си управленски персонал и операциите му могат да бъдат изложени на риск, ако то не е в състояние да задържи или наеме качествен ръководен персонал ▪ Избухване на епидемия от птичи грип или друга болест по животните може да ограничи операциите на Групата, дори без да засяга птиците, отглеждани в халета. Могат да бъдат наложени ограничения на транспортирането на птици, зареждането на нови стада и др., като държавата не предвижда компенсации за пропуснати ползи. ▪ Групата може да не успее да осигури достатъчно и квалифициран персонал за разширяването на дейността си. Успехът на стратегията на Дружеството и
--	--

	<p>неговите бъдещи печалби ще зависят в голяма степен от способността му да задържа и мотивира, както текущите, така и бъдещите си служители.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Потенциално нарушаване на правата по търговските марки „Градус“ и „Аз ям!“ ще окаже негативен ефект върху резултатите на Дружеството. В случай, че марките на „Градус“ АД станат обект на имитация, това ще навреди на обемите на продажби и може да доведе до оплаквания, отрицателна реклама, искове и др. ▪ Ако въвеждането на нови продукти в производство и на пазара не е успешно, Групата може да претърпи загуби. За целта, мениджмънтът на „Градус“ АД внимателно подготвя всички стъпки и анализира резултатите от тестовете, за да може въвеждането на новите продукти да стане най безпроблемно и в най-подходящия момент. ▪ Групата може да не успее да осигури достатъчно средства за финансиране на оборотния си капитал. Въпреки че към момента дружествата от Групата на Градус не срещат затруднения с осигуряването на оборотни средства и ползват изгодни условия по заемите си, те не могат да гарантират, че това ще продължи и в бъдеще. ▪ Негативната реклама може да има неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и/или резултатите от неговите операции. ▪ Възможно е Групата да няма или да не успее да получи достатъчно застрахователно покритие, за да се защити от различни бизнес рискове и отговорности. Дружествата от Групата сключват и поддържат валидни застраховки за основните си активи и рискове но тези застрахователни полици не покриват и - доколкото е известно на Дружеството - в България не се предлагат застраховки за всички потенциални рискове, на които Групата е, или може да бъде, изложена. ▪ Възможен е отказ на ИТ системите на Групата или застрашаване на тяхната сигурност. Всяка липса, прекъсване или нарушение в сигурността на тези системи може да окаже ефект върху способността на Групата да обслужва своите производствени процеси, да прекъсне операциите на Групата или да накърни нейната репутация . ▪ Дружествата от Група Градус са изложени на риск от загуби или непредвидени разходи, свързани с неправилни или неработещи вътрешни процеси, човешки грешки, външни обстоятелства, канцеларски или деловодни грешки, нарушения на дейността, измама, неразрешени транзакции и нанесени щети на активи. ▪ Възможно е Дружеството да осъществява сделки със свързани лица, условията, на които съществено да се различават от пазарните ▪ Съществува риск увеличението на капитала на „Градус“ АД да приключи неуспешно. В този случай ръководството на Емитента ще разгледа алтернативни варианти на финансиране, чрез което да бъде подкрепено изпълнението на планираните инвестиции. При евентуален неуспех на подписката, инвеститорите няма да могат да получат записаните от тях в периода на публичното предлагане акции, като всички плащания, направени по време на предлагането, ще им бъдат възстановени. ▪ Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние и/или резултатите от нейните операции. Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, на Дружеството не е известно съществуването на съществени административни, граждански, арбитражни или наказателни производства. ▪ „Градус“ АД е холдинг и по тази причина е финансово зависимо от разпределянето на дивиденди от дъщерните си дружества. Тъй като „Градус“ АД контролира изцяло дъщерните си дружества и решенията на общите им събрания (където има такива), зависимостта ще бъде управлявана от Дружеството.
--	---

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Задълженията на г-н Иван Ангелов и г-н Лука Ангелов във връзка с бизнес дейности извън Групата могат да им попречат да отделят достатъчно от своето време на дейността на Групата или да породят потенциален конфликт на интереси. <p>Върху дейността на Дружеството <i>влияние оказват и системните рискове</i>, включително:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ политически риск, ▪ макроикономически рискове, ▪ промяна на външнотърговския режим на ЕС към трети страни, ▪ инфлационен/дефлационен риск, ▪ валутен риск, ▪ лихвен риск, ▪ риск, свързан с безработица, ▪ риск от промяна в данъчното облагане и неблагоприятно тълкуване на данъчните закони, ▪ риск от промяна на кредитния рейтинг на България, ▪ рискове, свързани с българската правна система, ▪ риск от катастрофични събития и климатични промени. <p>Тъй като те са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, системните рискове не могат да бъдат управлявани от мениджмънта на Дружеството и налагат съобразяване на оперативната и инвестиционната му политика с всеки от компонентите на системните рискове.</p>
Г. 2.	Не се прилагат.
Г. 3.	<p>Ключова информация за ключовите рискове, специфични за ценните книжа</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Липсва пазар за Акциите. Въпреки подаването на заявление за приемане за търговия на Акциите на Българска Фондова Борса, няма сигурност, че ще се създаде и ще съществува активен борсов пазар за Акциите след Предлагането. ▪ Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа. 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. ▪ Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други държави. Няма гаранция, че акциите ще се търгуват активно; ако това не стане, волатилността на цената може да е висока. ▪ Българската законодателна уредба предвижда случаи, при които търговията с Акциите на Дружеството на БФБ ще бъде или може да бъде спряна. Всяко временно спиране на търговията с Акциите на БФБ би имало неблагоприятен ефект върху ликвидността и цената на Акциите. ▪ Дружеството не може да гарантира, че обемите на търговия с Акциите ще бъдат постоянни или ще се подобряват. Възможно е в определени периоди продажбата на Акции да е затруднена или невъзможна поради липса на инвеститорски интерес. Пазарната цена на Акциите също може да се колебае в широки граници в зависимост от много фактори, които са извън контрола на Дружеството. С оглед на тези и други фактори, Дружеството не може да гарантира, че пазарната цена на Акциите няма да се колебае или да падне под Цената на Предлагане. ▪ Допълнително финансиране чрез акции, включително чрез конвертируеми или заменяеми облигации или други подобни инструменти, може да има "Разводняващ ефект" за акционерите на Дружеството. ▪ Продажби на значителни количества Акции или очакването, че такива продажби могат да настъпят може да се отрази неблагоприятно на пазарната цена на Акциите. Такива продажби могат също да изправят Дружеството пред

	<p>затруднения да издава нови акции в бъдеще, когато и на каквато цена Дружеството смята за подходяща.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Възможностите на Дружеството да плаща дивиденди зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена година то ще може да плати дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика или че изобщо ще бъде в състояние да плати дивиденди. ▪ Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, реализираните капиталови печалби от продажбата на ценни книжа на публични дружества в България не подлежат на облагане с данък. Съществува риск този данъчен режим на необлагане на доходите от операции с ценни книжа да бъде променен в бъдеще, което би довело до нарастване на данъчното бреме за акционерите и намаляване на техните печалби от търговия с акциите на Дружеството. ▪ Валутният риск, който носят акциите на Дружеството произтича от факта, че са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, в сравнение с доходността, която биха получили от инвестиция деноминирана в друга валута. ▪ Инфлационен риск по отношение на инвестициите в ценни книжа. Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите в ценни книжа. ▪ Риск по отношение на правата на миноритарните акционери - основният риск по отношение на миноритарните акционери се изразява в това, че е ограничена възможността им да участват във вземането на управленски решения и да упражняват контрол върху Дружеството.
Г. 4. – Г. 6.	Не се прилагат.

Раздел Д - Предлагане	
Д. 1.	<p>Общите нетни постъпления, както и прогноза за общите разходи за предлагането, включително очакваните разходи, начислени на инвеститора от Емитента или лицето, предлагащо ценните книжа.</p> <p>„Градус“ АД ще получи нетните постъпления от публичното предлагане на Новите Акции. Емитентът няма да получи никакви приходи от продажбата на Съществуващи Акции, нетните приходи от които ще бъдат получени от Продаващите Акционери. Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане, които ще получи Емитента, при условие, че бъде записан целия размер на предлаганата емисия Нови Акции на максималната възможна цена от обявения ценови диапазон (след приспадане на разходите по неговото извършване), е в размер на 64 383 133 лв., а при успешно записване в минимален размер на минималната възможна цена от ценовия диапазон – 32 095 485 лв. Основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на ценни книжа, са с променлив размер и зависят от размера на възнаградението за успех на Водещия Мениджър. Общо разходите за сметка на Емитента са в размер на 597 015 лв. Индивидуалните инвеститори и Институционалните инвеститори няма да заплащат други допълнителни разходи или такси във връзка с подаването на Нареддания за Покупка, освен разходите, свързани с откриване и поддържане на сметка за ценни книжа и/или брокерски комисиони съгласно съответните споразумения или съгласно вътрешните правила на юридическото лице, което приема такива Нареддания за Покупка.</p>
Д. 2а.	<p>Основания за предлагането, предназначение на постъпленията, очакван техен нетен размер.</p> <p>Решения на Общо събрание и Съвета на директорите от 29.12.2017 г., 30.01.2018 г. и 26.03.2018 г.</p> <p>Тъй като емитентът не може да предвиди резултатите от подписката, респективно точната сума на постъпленията, целевото им използване е приоритизирано съгласно инвестиционните цели на Дружеството. Планираните инвестиции са описани, като представянето е съобразено с условието за минимален успех на предлагането и</p>

	<p>максимален размер на емисията. Разширяване на капацитета на фермите за родителски стада -15 000 000лв.; Засилване на продажбите на продуктите от свинско месо – 6 700 000лв.; Разширяване на продуктовата гама за пилешко месо - 4 500 000 лв. и др. Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане, които ще получи Емитента, при условие, че бъде записан целия размер на предлаганата емисия Нови Акции на максималната възможна цена от обявения ценови диапазон (след приспадане на разходите по неговото извършване), е в размер на 64 383 133 лв., а при успешно записване в минимален размер на минималната възможна цена от ценовия диапазон – 32 095 485 лв.</p>
Д. 2б.	Не се прилага.
Д. 3.	<p>Описание на условията на предлагането.</p> <p>След потвърждение на проспекта, публичното предлагане на нови и съществуващи акции ще бъде извършено на Българска Фондова Борса – София АД („БФБ“), Сегмент за първично публично предлагане, чрез механизма Аукцион за Първично Публично Предлагане („IPO Аукцион“). За начало на публичното предлагане се счита датата на публикуване на съобщението по чл. 92а ал. 1 от ЗППЦК. Емитентът ще публикува съобщението в един централен ежедневник (в-к „Стандарт“) и на интернет страниците на Емитента (www.gradus.bg) и на Водещия Мениджър (www.ffbh.bg). Началната дата за покупка от Предлаганите акции (денят на първия IPO аукцион) ще бъде първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от най-късната дата от посочените по-горе за публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК. Началната дата за покупка не трябва да е по-късно от първия работен ден, следващ изтичането на 5 работни дни от датата на решението на СД на „БФБ – София“ АД за допускане на книгата на Сегмент за първично публично предлагане. Предлагането ще продължи до изчерпване на предлаганото количество акции, но не повече от 2 търговски сесии. Крайният срок за прехвърляне на акции от Предлаганите акции е не по-късно от 4 работни дни от началната дата на аукциона, включително нея (включва максималния срок на предлагане от 2 търговски сесии и двудневния период за сетълмент на сделките). Ценовият Диапазон на предлагане е от 1.80 лв. (един лев и осемдесет ст.) до 2.35 лв. (два лева и тридесет и пет ст.) за една акция. Предлагането е адресирано до: i) Индивидуални инвеститори; и ii) Институционални инвеститори. Адресати на Предлаганите Акции могат да бъдат всички местни и чуждестранни лица, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони. Аукционът за първично публично предлагане ще се проведе на Сегмента за първично публично предлагане на БФБ-София и ще премине през следните етапи: Обявяване на датата за провеждане на аукциона, брой ценни книжа, предложени за продажба и ценови диапазон; Call фаза на IPO аукцион; Freeze фаза; Определяне на Цената на Аукциона и изпълнения обем поръчки. Могат да бъдат подавани два вида поръчки – лимитирана и пазарна. Приоритет на изпълнение на пазарните поръчки е времето на тяхното въвеждане, докато за лимитираните поръчки приоритет е цената. Класираните инвеститори ще получат равен брой нови и съществуващи акции. Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към Водещия Мениджър:</p> <p>“Първа финансова брокерска къща” ЕООД Адрес: гр. София, ул. “Енос” № 2 Лице за контакт: Стоян Николов Телефон: +359 2 460 64 24 E-mail: Stoian.Nikolov@ffbh.bg</p> <p>Инвеститорите могат да се обърнат също така към всеки инвестиционен посредник, член на Българска Фондова Борса – София АД. Придобитите акции се заплащат по сметка на съответния инвестиционен посредник, където е подадена поръчка, при подаване на поръчка или в рамките на периода на сетълмент. Инвестиционните посредници заплащат акциите, закупени за техни клиенти и/или за собствена сметка, при условията на „доставка срещу плащане“ и съгласно правилата на от Централен депозитар АД. Водещият Мениджър, съответно инвестиционните посредници, подават съобщение до Централен депозитар АД за всяка покупка/продажба на акции</p>

	от емисията Акции. Открита е специална сметка, по която ще постъпват сумите от заплащането на Ациите (сметката по чл. 89, ал. 1 от ЗППЦК) след приключване на сетълмента от Аукциона. Средствата от продажбата на Акции ще останат блокирани по специалната сметка и няма да могат да се използват преди приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в Търговския Регистър (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК). След сключването на сделка за покупка на акции на Емитента и заплащането им, акциите остават блокирани по подсметка при инвестиционния посредник, чийто клиент е купувача, до регистрирането на емисията за търговия на регулиран пазар. Ще бъдат направени изискуемите уведомления и подадени заявления до съответните институции.																																																																				
Д. 4.	<p>Описание на всякакъв съществен за емисията/предлагането интерес, включително конфликт на интереси.</p> <p>Предлагането се организира и осъществява от "Първа финансова брокерска къща" ЕООД („Водец Мениджър“), като ПФБК ЕООД ще изпълнява функции съгласно българското законодателство и регулации относно публичните дружества и съгласно Договора за обслужване и подготовка на Увеличението на капитала и Договора за продажба на Съществуващи Акции. Отношенията между инвестиционния посредник, дружеството и Продаващите Акционери, зависят от постъпленията от продажбата на Предлаганите Акции. С изключение на този интерес, няма други интереси (включително конфликт на интереси) на организации или физически лица, които са от съществено значение за Предлагането.</p>																																																																				
Д. 5.	<p>Име на физическото или юридическото лице, което предлага да продава ценната книга. Блокиращи споразумения: участващи страни, информация за периода на блокаж</p> <p>Освен предлаганите нови акции от Градус АД, се предлагат съществуващи акции от Иван Ангелов и Лука Ангелов. Не са налице блокиращи споразумения.</p>																																																																				
Д. 6.	<p>Размер и процент на непосредственото разводняване вследствие на предлагането.</p> <p>Разводняване на капитала (на стойността на акция) в резултат на предлагането на база консолидиран финансов отчет</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2017</th> <th>Минимално записване</th> <th>Максимално записване</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">При минимална цена на акция, 1.80 лв.</td> </tr> <tr> <td>Общо активи (хил. лв.)</td> <td>339 695</td> <td>371 790</td> <td>389 098</td> </tr> <tr> <td>Общо пасиви (хил. лв.)</td> <td>69 596</td> <td>69 596</td> <td>69 596</td> </tr> <tr> <td>Собствен капитал (хил. лв.)</td> <td>268 543</td> <td>300 638</td> <td>317 946</td> </tr> <tr> <td>Неконтролиращо участие (хил. лв.)</td> <td>1 556</td> <td>1 556</td> <td>1 556</td> </tr> <tr> <td>Брой акции в обръщение</td> <td>221 000 000</td> <td>239 055 556</td> <td>248 777 778</td> </tr> <tr> <td>Балансова стойност на 1 акция в лв.</td> <td>1.22</td> <td>1.26</td> <td>1.28</td> </tr> <tr> <td>Емисионна стойност на 1 акция в лв.</td> <td></td> <td>1.8</td> <td>1.8</td> </tr> <tr> <td colspan="4">При максимална цена на акция, 2.35 лв.</td> </tr> <tr> <td>Общо активи (хил. лв.)</td> <td>339 695</td> <td>381 528</td> <td>404 078</td> </tr> <tr> <td>Общо пасиви (хил. лв.)</td> <td>69 596</td> <td>69 596</td> <td>69 596</td> </tr> <tr> <td>Собствен капитал (хил. лв.)</td> <td>268 543</td> <td>310 376</td> <td>332 926</td> </tr> <tr> <td>Неконтролиращо участие (хил. лв.)</td> <td>1 556</td> <td>1 556</td> <td>1 556</td> </tr> <tr> <td>Брой акции в обръщение</td> <td>221 000 000</td> <td>239 055 556</td> <td>248 777 778</td> </tr> <tr> <td>Балансова стойност на 1 акция в лв.</td> <td>1.22</td> <td>1.30</td> <td>1.34</td> </tr> <tr> <td>Емисионна стойност на 1 акция в лв.</td> <td></td> <td>2.35</td> <td>2.35</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на „Градус“ АД за 2017 г.; изчисления на ПФБК</i></p>		31.12.2017	Минимално записване	Максимално записване	При минимална цена на акция, 1.80 лв.				Общо активи (хил. лв.)	339 695	371 790	389 098	Общо пасиви (хил. лв.)	69 596	69 596	69 596	Собствен капитал (хил. лв.)	268 543	300 638	317 946	Неконтролиращо участие (хил. лв.)	1 556	1 556	1 556	Брой акции в обръщение	221 000 000	239 055 556	248 777 778	Балансова стойност на 1 акция в лв.	1.22	1.26	1.28	Емисионна стойност на 1 акция в лв.		1.8	1.8	При максимална цена на акция, 2.35 лв.				Общо активи (хил. лв.)	339 695	381 528	404 078	Общо пасиви (хил. лв.)	69 596	69 596	69 596	Собствен капитал (хил. лв.)	268 543	310 376	332 926	Неконтролиращо участие (хил. лв.)	1 556	1 556	1 556	Брой акции в обръщение	221 000 000	239 055 556	248 777 778	Балансова стойност на 1 акция в лв.	1.22	1.30	1.34	Емисионна стойност на 1 акция в лв.		2.35	2.35
	31.12.2017	Минимално записване	Максимално записване																																																																		
При минимална цена на акция, 1.80 лв.																																																																					
Общо активи (хил. лв.)	339 695	371 790	389 098																																																																		
Общо пасиви (хил. лв.)	69 596	69 596	69 596																																																																		
Собствен капитал (хил. лв.)	268 543	300 638	317 946																																																																		
Неконтролиращо участие (хил. лв.)	1 556	1 556	1 556																																																																		
Брой акции в обръщение	221 000 000	239 055 556	248 777 778																																																																		
Балансова стойност на 1 акция в лв.	1.22	1.26	1.28																																																																		
Емисионна стойност на 1 акция в лв.		1.8	1.8																																																																		
При максимална цена на акция, 2.35 лв.																																																																					
Общо активи (хил. лв.)	339 695	381 528	404 078																																																																		
Общо пасиви (хил. лв.)	69 596	69 596	69 596																																																																		
Собствен капитал (хил. лв.)	268 543	310 376	332 926																																																																		
Неконтролиращо участие (хил. лв.)	1 556	1 556	1 556																																																																		
Брой акции в обръщение	221 000 000	239 055 556	248 777 778																																																																		
Балансова стойност на 1 акция в лв.	1.22	1.30	1.34																																																																		
Емисионна стойност на 1 акция в лв.		2.35	2.35																																																																		

	<p>Тъй като минималната емисионна стойност на новите акции (1.80 лв.) е по-висока от балансовата стойност на една акция на консолидирана и индивидуална база преди увеличението на капитала, не е налице разводняване на капитала без значение дали се осъществи минимален или максимален размер на увеличението.</p> <p>Размерът и процентите на непосредственото разводняване, ако съществуващи държатели на акционерен капитал не участват в подписката за новото предлагане.</p> <p>Непосредствено разводняване на процентното участие в капитала на „Градус“ АД на собствениците на акционерния капитал</p> <table border="1" data-bbox="316 533 1378 801"> <thead> <tr> <th></th> <th>12/31/2017</th> <th>Минимално записване</th> <th>Максимално записване</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Брой акции в обръщение</td> <td>221 000 000</td> <td>239 055 556</td> <td>248 777 778</td> </tr> <tr> <td>Дял от акционерния капитал на 1 акция</td> <td>0.00000045%</td> <td>0.00000042%</td> <td>0.00000040%</td> </tr> <tr> <td>Непосредствено разводняване на процентното участие в %</td> <td></td> <td>-7.55%</td> <td>-11.17%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Източник: Изчисления на ПФБК</i></p> <p>След приключване на новото предлагане, настоящите акционери ще разводнят процентното си участие с между 7.55% и 11.17%, съответно при минимално и максимално увеличение на капитала.</p>		12/31/2017	Минимално записване	Максимално записване	Брой акции в обръщение	221 000 000	239 055 556	248 777 778	Дял от акционерния капитал на 1 акция	0.00000045%	0.00000042%	0.00000040%	Непосредствено разводняване на процентното участие в %		-7.55%	-11.17%
	12/31/2017	Минимално записване	Максимално записване														
Брой акции в обръщение	221 000 000	239 055 556	248 777 778														
Дял от акционерния капитал на 1 акция	0.00000045%	0.00000042%	0.00000040%														
Непосредствено разводняване на процентното участие в %		-7.55%	-11.17%														
Д. 7. -	<p>Прогнозни разходи, начислени на инвеститора от емитента или лицето, предлагащо ценните книжа.</p> <p>Инвеститорите няма да заплащат други разходи или такси във връзка с подаването на Нареддания за Покупка, освен разходите, свързани с откриване и поддържане на сметка за ценни книжа и/или брокерски комисиони съгласно съответните споразумения или съгласно вътрешните правила на юридическото лице, което приема такива Нареддания за Покупка.</p>																

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да инвестират в Предлаганите Акции, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят тук посочените рискове, както и другата информация, съдържаща се в Проспекта. Описаните по-долу рискове имат и могат да имат неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, финансовото ѝ състояние и резултатите от нейните операции. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се осъществи, това може да доведе до намаляване на стойността на Акциите на Дружеството и на цената, по която се търгуват, а инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции. Последователността, по която са подредени рисковите фактори, описани по-долу, не е показателна за относителното им значение за Групата, за вероятността от осъществяването им или за потенциалното им въздействие върху дейността на Групата. Допълнителни рискове и други несигурни събития, включително такива, които понастоящем не са известни на Групата или се считат от нея за несъществени, също могат да имат значителен неблагоприятен ефект върху нейния бизнес, финансовото ѝ състояние или резултатите от нейните операции, или е възможно да доведат до намаление на стойността на Акциите на Дружеството.

Рисковете свързани с дейността на Групата могат най-общо да бъдат разделени на системни (общи) и несистемни (свързани с дейността на Групата и отрасъла, в който извършва дейност).

Системни рискове

Системните рискове произтичат от външните условия, при които оперират икономическите субекти, като оказват пряко влияние върху Групата. Тъй като те са свързани с пазара и макросредата, в която Групата функционира, системните рискове не могат да бъдат управлявани от мениджмънта на Групата и налагат съобразяване на оперативната и инвестиционната му политика с всеки от компонентите на системните рискове – политически, макроикономически, валутен, данъчен, кредитен риск на държавата и др.

Политически риск

През последните 25 години политическото и социално-икономическото развитие на страната преминава през различни етапи, като най-важният от тях е подготовката и последващото присъединяване на България към Европейския съюз на 1 януари 2007 г.

Въпреки финансовата криза, през този период България постигна реален икономически растеж и финансова устойчивост, които дори да не се превръщат автоматично в политическа стабилност, определено повишиха доверието и подобриха имиджа на страната. Бъдещият растеж на икономиката, все пак, ще продължи да зависи от политическата воля за провеждане на икономически реформи и продължаващото следване на най-добрите пазарни практики на ЕС. Независимо от всички позитиви на членството на България в ЕС, няма гаранция, че правителството на страната ще провежда вярната икономическа политика и че ще успее да я администрира ефективно. Ако управлението на страната не успее да създаде финансова сигурност и предвидима среда за икономическите субекти в страната, това може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Настоящото правителство беше избрано от Народното събрание през м. май 2017 г. с мандат на партията ГЕРБ („Граждани за европейско развитие на България“) след предсрочни парламентарни избори последвали оставката на кабинет, воден от същата политическа формация и нейния председател Бойко Борисов. Новосформираното правителство е коалиционно, като освен представители на ГЕРБ в него участват и представители на коалицията „Обединени патриоти“. Към началото на 2018 г. политическата обстановка в страната е относително стабилна, като следващите избори в страната (за местна

администрация) следва да се проведат през 2019 г. Въпреки някои разногласия в управляващата коалиция, не се очертава непосредствен риск от нейното разпадане. В същото време, правителствената политика е подкрепена от стабилно парламентарно мнозинство. През първата половина на 2018 г. България е председател на ЕС, което е допълнителен фактор за поддържането на толерантна вътрешно-политическа атмосфера. Независимо от това, няма сигурност, че в страната няма да се появят фактори, които да породят обществено и политическо напрежение, да доведат до значителна и рязка промяна в политическите и икономическите условия в страната, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Самото присъединяване на България към ЕС, освен акт с огромно политическо значение, продължава да е свързано и с много предизвикателства. Те са породени не само от продължаващите реформи в България като част от процеса на интеграция в Общността, но и динамиката на развитие на процесите на интеграция в самия ЕС. Тези процеси са свързани със сериозни политически, икономически и институционални промени, които трудно успяват да съвместят интересите на всички страни-членки. Няма гаранция, че тези процеси ще приключат успешно или че националният интерес на България ще бъде гарантиран. Няма гаранция и, че излизането на Великобритания от ЕС няма да предизвика задълбочаване на дезинтеграционните настроения в други страни от съюза и съответно да предизвика сериозни политически и икономически сътресения за всички страни-членки, включително България.

Извън контекста на членството в ЕС и вътрешнополитическите трудности, българската политическа система е уязвима и за евентуални икономически трудности, социална нестабилност, организирана престъпност и корупция. Една потенциална нестабилност на институциите в държавата може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Групата е уязвима и за външнополитическите рискове и техните преки ефекти върху икономиката на страната. Извън форсмажорните обстоятелства, все по-често икономическите ограничения се използват като средство за налагане на политически санкции, което може да доведе до сериозни икономически щети за икономическите субекти в България, включително за Групата на Градус.

Макроикономически рискове

Резултатите от операциите на Групата зависят, както от състоянието на макроикономическата среда в България, така и от общата икономическа ситуация в световен мащаб. Секторът на потребителските стоки от първа необходимост (вкл. месните продукти) бе един от най-слабо засегнатите от глобалната финансова криза, започнала през 2008 г. Независимо от това, високата безработица, спадът на доходите и слабата покупателна способност на населението направиха търсенето на бързооборотни стоки силно чувствително към ценовите нива, съответно засегнаха рентабилността на компаниите в сектора.

От 2010 г. насам икономическата активност в България се подобрява под влияние както на ръста в потреблението и инвестициите, така и на положителната динамика в търговския баланс. Въпреки намаляването на безработицата и увеличаването на покупателната способност на населението, обаче, възстановяването на пазара за продуктите на Групата се забави поради усложнената пазарна ситуация след наложените икономически санкции на Русия през 2014 г. Като следствие, значителна част от произведените в ЕС хранителни стоки останаха без експортен пазар и вътрешните пазари в страните-членки бяха положени на силен ценови натиск за множество хранителни групи. Едва през последната година се наблюдава тенденция на възходящо движение на цените и печалбите в сектора на птичето месо, но усложнените икономически взаимоотношения между Русия-ЕС се запазват. Няма гаранция, че тази ситуация ще се промени в близко бъдеще, нито че вътрешно-общностния конкурентен натиск върху продажбите и печалбите в сектора, включително тези на Групата, ще отслабне значително.

Все пак, само от началото на 2017 г. цените на месото и месните продукти в България са се увеличили с 4.8% по данни на НСИ и тенденцията е силното потребление и ускоряващата се, макар и бавно, инфлация да продължат да подкрепят стабилно нарастване на оборотите и печалбите на компаниите от хранително-вкусовата промишленост в страната. Ако темповете на икономически растеж, обаче, се забавят, Групата може да не успее да постигне очакваните исторически финансови и оперативни резултати.

Не очакваме предвиденото за края на 2018 г. и началото на 2019 г. затягане на паричната политика на ЕЦБ и съответно поскъпване на финансовия ресурс да окаже пряко влияние върху Групата на Градус. Компанията има ниско ниво на задлъжнялост, което ще бъде допълнително редуцирано след настоящата процедура. Бизнесът на Групата на текущия етап на развитие се нуждае от дългов капитал основно за оборотно финансиране, което Групата може да осигури лесно и евтино и не се очакват проблеми, свързани с привличането на заеман капитал на адекватна цена при бъдещ ръст на лихвените нива.

Все пак, всяко влошаване на общите икономически условия може да повлияе неблагоприятно на нивото на търсене на различни продукти, включително и месните продукти, предлагани от Групата.

За информация относно макроикономическото развитие на България вижте „Преглед на индустрията - Българската икономика”.

Промяна на външнотърговския режим на ЕС към трети страни може да засегне неблагоприятно экспортните операции на Групата

Групата продава над 85% от разплодните яйца извън ЕС и един разрыв в търговските взаимоотношения между ЕС и държавите, които са основни пазари за дружествата от Групата, последван от въвеждането на тарифни и нетарифни ограничения, би ограничил значително възможностите за реализация за този приходен сегмент и би довел до влошаване на финансовото състояние на Групата.

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява риск от обезценка на местната валута и намаление на покупателната й сила. Рискът от повишаване на инфлацията влияе върху Групата, от една страна, в посока намаляване на потребителското търсене, а от друга - предизвиква повишаване на разходите на Групата, което при липса на ръст в продажбите, води директно до намаляване на финансовия резултат.

Българската икономика функционираше в дефлационна среда в продължение на 3.5 г., като от средата на 2017 г. страната се върна към инфлация. Към края на м. декември 2017 г., средногодишният хармонизиран индекс на потребителските цени възлиза на 1.2%¹. Въпреки прогнозите за продължаващ ръст на базовата инфлация и през следващите две години, настоящите икономически реалности в ЕС не подкрепят очакванията той да е прекомерен. В същото време, България е силно фокусирана върху инфлационните изисквания за членство в Еврозоната и въпреки че държавата не разполага със стандартния инструментариум на паричната политика, тази ясно дефинирана цел осигурява високо ниво на инфлационна предвидимост за икономическите субекти.

Валутен риск

От 1997 г. в България действа система на валутен борд, съобразно която курсът на българската валута, левът, бе фиксиран първоначално към германската марка и след това, след създаването на Еврозоната, към еврото. Поддържането на системата на валутен борд се смята за особено съществен елемент от икономическата реформа в България и изисква

¹ Източник: НСИ

продължаваща политическа подкрепа за водената не-инфлационна политика. Строгите правила на валутния борд, които изключват, както девалвацията (обезценяването) на курса, така и независимата монетарна политика, може да не отговарят на бъдещите потребности на българската икономика. Въпреки това се очаква, че системата на валутен борд ще бъде запазена, докато страната се присъедини към Еврозоната, но няма сигурност, че това ще бъде постигнато. Независимо, че България отговаря на формалните изисквания за членство, като пречка за присъединяването се сочи липсата на реална конвергенция на България към страните от Еврозоната, основно институционалните слабости и ниския жизнен стандарт. Дори България да бъде поканена за член на Еврозоната, няма гаранция при какви условия (курс на лева към еврото) ще стане това.

Една евентуална девалвация на лева би направила продуктите, предлагани от Групата на експортните пазари (основно разплодни яйца) по-привлекателни за чуждестранните клиенти при едно и също левово ценово изражение. В същото време едно значимо обезценяване на лева би имало неблагоприятен ефект върху местните клиенти на Групата и приходите, реализирани от българския пазар.

Тъй като реализира част от приходите си, тези от търговията със зърно, в щатски долари Групата е уязвима и за риска от флукуациите в курса на щатския долар. Обезценката на долара спрямо еврото, с което е обвързан и българския лев, води до спад на реализираните от Групата приходи и печалби от търговия, които въпреки че не са водещи в приходната структура, могат да повлияят негативно на финансовите ѝ резултати.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на Дружеството, доколкото при равни други условия промяната на лихвените равнища води до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от Групата при осъществяване на различни проекти.

Усилията на Федералния Резерв и Европейската Централна Банка за преодоляване на ефектите от световната финансово-икономическа криза чрез вливане на ликвидност доведоха до рекордно ниски лихвени равнища на международните финансови пазари. В същото време, в България тенденцията на спад на лихвите се поддържа и от значителния свободен ресурс от депозити на фирми и граждани, с който разполагат финансовите институции и който допълнително сваля „цената на парите“.

След като през 2016 г. Федералният резерв промени паричната си политика предвид стабилното икономическо възстановяване в САЩ и започна постепенно изтегляне на ликвидност и вдигане на лихвите, подобни стъпки се очаква да предприеме и ЕЦБ в Еврозоната към края на настоящата година. Всичко това ще доведе до плавно увеличаване на цената на финансовия ресурс и в България. Въпреки че Групата не използва значително по размер външно финансиране към момента, една потенциална промяна на лихвените нива ще доведе до по-високи финансови разходи и съответно, по-ниски печалби за Групата.

Риск, свързан с безработица

Едно евентуално увеличение на безработицата в страната може да доведе до ограничаване на разполагаемите доходи, съответно намаляване на потреблението, включително на продуктите, които Група Градус продава на вътрешния пазар. Подобна ситуация би довела едновременно до намаляване на продаваните обеми и на продажните цени и би оказала негативно влияние върху приходите и печалбите на Групата. В същото време трябва да отбележим, че пилешкото месо е най-евтиният протеин и неговото търсене е най-малко уязвимо към намаляване на доходите; нещо повече, възможно е при подобна ситуация потреблението на пилешко месо да се увеличи за сметка на по-скъпи месни продукти.

Безработицата в България намалява постоянно от края на 2013 г. и към момента (1⁸⁰ тримесечие на 2018 г.) достига 5.3%². Положителното икономическо развитие на страната, непрекъснато нарастващите обороти в производството и услугите създадоха много нови работни места и повлияха изключително благоприятно върху пазара на труда. Очакванията и на Министерство на финансите и на Европейската комисия са безработицата да продължи да намалява, въпреки че това ще става с по-ниски темпове, Съответно се очаква да продължава да расте и разполагаемият доход на домакинствата, потреблението на стоки и услуги от населението, както и техните цени.

Риск от промяна в данъчното облагане и неблагоприятно тълкуване на данъчните закони

През последните години българската данъчна система се запази относително стабилна благодарение на строгата фискална дисциплина и въпреки че предизвикателствата на световната финансова и икономическа криза оказаха силен натиск върху устойчивостта на бюджета на страната, този риск към момента е преодолян. Няма гаранции, обаче, че под влияние на политически, икономически или демографски фактори, системата на данъчно облагане няма да претърпи изменение в бъдеще, като тези промени могат да бъдат в повече или по-малка степен негативни за търговските субекти. Ако данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо дружествата от Групата на Градус, бъдат изменени, това може да има съществен неблагоприятен ефект върху резултатите от операциите на Групата и финансовото ѝ състояние.

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. За повече информация за данъчното облагане в България, виж *“Данъчно облагане”*.

Дружествата от Група Градус са регистрирани като земеделски стопани и в това им качество попадат в обхвата на чл. 189б от ЗКПО, в който са дефинирани условия за преотстъпване на до 60% от дължимия корпоративен данък. Данъчният закон, обаче, ограничава обхвата на лицата, които могат да се възползват от данъчното облекчение до микро-, средни и малки предприятия (<250 души персонал и продажби <50 млн. евро и/или активи <43 млн. евро). Въпреки че някои от дружествата в Групата отговарят на тези допълнителни условия, Приложение I на Регламент (ЕС) № 702/2014 въвежда и понятие за група от свързани предприятия, чиито именно численост и финансови показатели следва да отговарят на изискванията за данъчно облекчение. Предвид това допълнително ограничение, за периода на предоставената историческа информация - 2015-2017 г. – дружествата от Групата не са ползвали данъчното облекчение за земеделски производител и не се очаква да бъдат в позиция да го използват и в бъдеще. В тази връзка, едно евентуално изменение в преференциалния режим на данъчно облагане на земеделските стопани, няма да окаже влияние върху Групата.

Някои разпоредби на данъчните закони са неясни, често липсва единодушно или еднакво тълкуване на закона или еднообразна практика на данъчните власти. Поради различното тълкуване на данъчните закони, рискът свързан с българските данъчни закони може да се окаже по-голям, отколкото при други данъчни юрисдикции в развитите страни. Данъчните власти могат да приложат по-взискателен подход при интерпретирането на законодателството и данъчните ревизии. Това, заедно с интензифицирането на усилията за събиране на данъци, в резултат на нуждите на бюджета, може да доведе до увеличение на обхвата и честотата на данъчните проверки. По-специално, възможно е данъчните власти да оспорват транзакции и дейности, които не са били оспорвани до този момент. В резултат на това могат да бъдат начислени значителни допълнителни данъци, глоби и лихви.

² Сезонно изгладена, среднопотеглена за периода, Eurostat

Дружеството не може да гарантира, че българските данъчни власти няма да дадат различно, неблагоприятно тълкуване на прилаганите от Групата данъчни разпоредби, а това може да има неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние и/или резултатите от нейните операции.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в обикновени акции на Дружеството, може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане.

Риск от промяна на кредитния рейтинг на България

Кредитният риск на държавата е риска от невъзможност или нежелание за посрещане на предстоящите плащания по дълга. Последната промяна на кредитния рейтинг на България е от м. декември 2017 г., когато Fitch го повиши до "BBB" със стабилна перспектива, а S&P възстанови инвестиционния рейтинг на България, BBB-, след тригодишно прекъсване и със стабилна перспектива. В основата на мненията и на двете агенции е засилването на външната позиция на страната, обусловено от продължителната експанзия на износа и нарастването на спестяванията, по-добрите очаквания за растеж на икономиката и консервативната фискална политика на правителството. За информацията относно актуалните към момента оценки на кредитните агенции по рейтинга на страната, вижте *"Преглед на индустрията - Българската икономика"*.

Кредитният рейтинг и перспективата са едни от основните показатели, които чуждестранните инвеститори разглеждат, когато взимат решенията относно инвестициите си в дадена държава. Едно евентуално понижение на кредитния рейтинг на България би означавало по-висок риск и автоматично би вдигнало очакванията на инвеститорите за доходност, като потенциалният неблагоприятен ефект ще се изразява, както в оскъпяването на капиталовите ресурси на Групата, така и в намаляване на стойността на инвестицията в акциите му поради увеличаването на рисковата премия.

Рискове, свързани с българската правна система

Въпреки че от 2007 г. насам България въведе редица значими закони и конституционни реформи и по-голямата част от българското законодателство е хармонизирано със законодателството на ЕС, правната система в страната все още е в процес на реформиране. С цел да се преодолеят слабостите на съдебната практика, ЕС въведе мониторингов механизъм, чрез който да следи постигнатите резултати и да идентифицира областите, в които са необходими допълнителни усилия. Независимо от частичните успехи на този механизъм, който в областите правосъдие и вътрешни работи беше удължен и ще продължи поне до края на 2018 г., съдебната и административна практика остават проблематични и лицата, разчитащи на българските съдилища за ефективно разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други, установяват, че такова е трудно да се получи.

Вследствие на това, може да бъде идентифициран риск от недостатъци на правната инфраструктура, които могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси, които принципно не се поставят под съмнение в други държави.

Риск от катастрофични събития

Природни катастрофични събития, болести по птиците, терористични атаки и военни или враждебни действия, както и отговорите на тези действия, могат да създадат икономическа и политическа несигурност, която е възможно да има отрицателен ефект върху икономическите условия в България, а следователно и неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние и резултатите от нейните операции.

Рискове, свързани с дейността на Групата и с отрасъла, в който Групата извършва дейност

Въпреки че е вертикално интегриран производител на месо и месни продукти, Групата реално оперира на различни пазарни сегменти, които носят със себе си различни секторни рискове. В същото време, това дава известна възможност за гъвкавост и реакция за минимизиране на негативните ефекти от настъпването на тези рискове.

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

Групата продава продуктите си от птиче месо основно на вътрешния пазар, който е силно конкурентен. На пазара има още един голям местен производител - „Амета Холдинг“ АД. Но, освен с него, Групата си съперничи и с голям по обем и силно ценово-конкурентен внос от други европейски страни, големи производители на пилешко, който се превърна в значим фактор на местния пазар след въвеждането на санкциите срещу Русия. Конкуренцията е особено интензивна при по-евтините разфасовки, които при едно правилно географско разпределение на продажбите, вносителите могат да си позволят да продават в България практически под себестойност. Негативният ефект от динамичната конкурентна среда върху Групата се проявява основно като натиск за поддържане на по-ниски цени на предлаганите продукти. Няма гаранция, че тази ситуация няма да се влоши допълнително и да доведе до по-слаби от планираните оперативни резултати и съответно да влоши финансовото състояние на Групата. Все пак, Групата на Градус разполага с важни предимства, които му помагат да противодейства на тези пазарни фактори и да запазва позицията си – изключително добре развита дистрибуторска мрежа, качествени и разнообразни като асортимент продукти и разпознаваем бранд. В допълнение, трайността на вносните продукти се съкращава с периода на транспортиране (около 3 дни), което значително ограничава периода за тяхната реализация.

При пазара на колбаси е налице силна фрагментация на участниците при всички видове продукти и във всички ценови категории. Колбасите от свинско месо на Групата се конкурират в средния ценови сегмент под бранда „Аз ям!“ с продуктите на Кен АД, Деликатес-2 ООД (Житница), Белла България АД (Сачи, Леки), Бони Холдинг АД, където активният маркетинг е от ключово значение за позиционирането и продажбите. Ако Групата не поддържа постоянно и активно пазарно присъствие на такъв наситен пазар, рискува веднага да бъде изместено в потребителската кошница от по-популярен продукт в същия сегмент. Основният инструмент за противодействие на този риск са отличните взаимоотношения с търговските вериги и дистрибуторите, включително чрез прилагане на система от отстъпки и бонуси.

Въпреки че Групата е водещият производител на колбаси от пилешко месо, в този сегмент конкуренцията също е изключително интензивна, като на практика всички големи месопреработватели и множество малки участват активно на пазара в основните продуктови категории. Търсенето на този пазар е силно еластично и при евентуално допълнително насищане на предлагането – например, при поява на нов агресивен играч - натискът върху продажбите на Групата, независимо от силния бранд, може да доведе до влошаване на оперативните резултати и финансово ѝ състояние.

Концентрация на участниците в сегмента „Модерна търговия“ може да влоши рентабилността на продажбите

В момента в България функционират над 30 вериги за хранителни стоки, както международни, така и български. Конкуренцията между тях е изключително силна, независимо от ръста на потреблението на домакинствата и факта, че немалка част от пазара се преразпредели след отпадането на Пени, Пикадили и Карфур. Тази конкуренция е благоприятна за доставчици като дружествата от Групата на Градус, които са утвърдена марка и са търсени от потребителите, като това ги поставя в благоприятна позиция при договарянето на търговските условия с веригите.

При толкова фрагментиран пазар, обаче, може да се очаква настъпването на етап на концентрация при търговските вериги, а при по-малък брой участници на пазара, ще се ограничи и броя на алтернативните канали за реализация на Групата, съответно ще отслабнат преговорните ѝ позиции. Към края на 2017 г., продажбите на Групата за сегмент „Модерна търговия“ представляват 36% от продажбите на колбаси и пилешко месо. Ако рентабилността на продажбите в този сегмент намалее, това ще има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние

Режимът на държавно подпомагане в животновъдството може да се промени

В момента Групата получава на годишна база държавна компенсация за покриване на разходи, свързани с ангажимент за хуманно отглеждане на птици (родители и бройлери). Тази държавна помощ е нотифицирана през м. февруари 2018 г. и ще бъде в сила през следващите 5 години с много голяма вероятност да бъде удължена и след това. Все пак, риск от промяна на текущия режим или утежняване на квалификационните условия след 2022 г. съществува. Една подобна промяна може да доведе до свиване на приходите от компенсации и/или увеличаване на разходите на Групата, което ще влоши оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Групата не може да провежда собствена ценова политика при продажбите на разплодни яйца

Произведените от Групата разплодни яйца се продават почти изцяло извън България, като продажните цени зависят от международната конюнктура. Въпреки че, разплодните яйца на Групата се отличават с най-високото качество на пазара (процент люпимост) и могат да бъдат реализирани практически произволни обеми, компанията не може да определя цените на които продава. Те са следствие от комбинираното действие на множество пазарни фактори (превес на търсенето над предлагането, конкурентни доставчици в дадения регион, ограничения, свързани със заболявания по птиците и др.) През последната година се наблюдава постепенно повишаване на цените на разплодните яйца и очакваме, че тенденцията ще се запази поне средносрочно. Независимо от това, Групата остава уязвима за евентуален по-продължителен спад на цените на разплодните яйца, които са основен приходен елемент и фокус на инвестиционната ѝ политика. Това може да засегне негативно дейността, оперативните резултати и финансовото състояние на Групата.

Резултатите на Групата от търговията със зърнена продукция зависят от тенденциите на международните пазари на зърно

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

Себестойността на произведената продукция зависи от цените на зърното, което се използва за фураж

Храненето е вероятно най-значимият компонент при отглеждането на птиците и като стойност и като значение за качеството на крайния продукт. Групата произвежда необходимите хранителни смеси в собствен фуражен завод (най-големият в България) със съвременно оборудване и технологии. Въпреки че, Групата сама извършва доставките на зърно и контролира целия процес на производство с цел постигане на максимални резултати при отглеждането на родители и бройлери, Групата не може да контролира цената на фуражното

зърно, която следва тенденциите на международните пазари. В следствие на това, икономическият резултат от производството на разплодни яйца и на бройлери се оказва силно зависим от колебанията в цените на слънчогледа, царевичката, пшеницата, ечемика и соевия шрот. Групата разполага с известни механизми за намаляване на тази зависимост – основно поддържането на складови запаси в собствени бази. Все пак при продължително поскъпване на цените на фуражното зърно, себестойността, както на разплодните яйца, така и на бройлерите ще нарасне и ако Групата не успее да прехвърли това увеличение върху цените на крайните продукти в условията на сериозна конкуренция, това ще окаже съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността ѝ.

Групата е зависима от доставчици на родители

Групата има изградени стабилни взаимоотношения с чуждестранните си доставчици на родители, като доброто структуриране и комуникация при този внос са от ключово значение за целия цикъл на производство. Компаниите производителки на едnodневни родители са малко и техните доставки са предварително договорени за дълги периоди напред. Въпреки че Групата работи с няколко фирми-доставчици от различни европейски страни, евентуално прекратяване на договор или невъзможност на някоя от тях да изпълни ангажиментите си към Групата и да достави необходимите за зареждане на родителските ферми стада би поставило дружествата в затруднено положение без възможност за бързо компенсирание със заместващ внос. Подобно събитие ще афектира дейността на Групата на всички нива и ще засегне негативно продажбите и печалбата ѝ.

Налице е географска концентрация на экспортните клиенти на Групата за разплодни яйца

Въпреки че Групата води целенасочена политика на диверсификация на продажбите на яйца на предварително договорени (за 1 г. напред) и такива за свободен пазар, налице е известна степен на географска концентрация на приходите от този сегмент. Той е породен от факта, че Групата има много силни позиции на пазарите в Близкия Изток и Закавказието, както и в съседните на България страни. Тук основна роля играе географското разположение на страната ни, тъй като разплодните яйца могат да се транспортират в продължение на не повече от 120 часа. В допълнение, компанията е изградила дълготрайни взаимоотношения с по един ключов клиент на пазарите в Украйна (32% от продадените разплодни яйца) и Румъния (8.3% от продадените яйца). Евентуално влошаване на тези взаимоотношения или потенциален проблем на основните пазари на Групата за разплодните яйца (например, влошаване на геополитическата ситуация, икономически санкции, рестрикции или други непредвидени фактори) биха нарушили ритъма на доставки на Групата. Ако тя не успее да ги замени достатъчно бързо с алтернативни пазари и/или контрагенти, това би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните ѝ резултати и финансово състояние

Материалната база на Групата е разпръсната на голяма територия

Групата оперира значителна по мащаби и разнородна материална база, разположена на голяма територия в областите Русе, Ямбол, Стара Загора, Хасково, Пазарджик и София. Активите включват ферми за отглеждане на родители, ферми за угодяване на бройлери, люпилни, зърнобази, фуражен завод, птицекланица и месопреработвателен завод, административни сгради, като тези активи не са географски обединени по тип дейност. Основният фокус на тази структура е да се намали риска от непредвидено събитие (напр. заболяване на птиците, въпреки че държавата обезщетява производителите при унищожаване на птици поради болести), което да засегне едновременно всички ферми на Групата. В същото време това разположение е свързано с необходимостта от прецизна организация и управление на процесите, сложна логистика и риск от грешки поради многото участници. Ако оперативният мениджмънт не успее да изпълни процесите, така както са планирани, Групата може да понесе загуби, които да засегнат финансовото ѝ състояние. През следващите 6 месеца Групата

планира да започне въвеждане на комплексна ERP система, която да обхване всички операции в Групата и съответно да намали значително посочения риск.

Възможно е Дружеството да избере погрешна стратегия за развитие или да не успее да я изпълни

Стратегията на Дружеството е описана подробно в „Преглед на бизнеса – Стратегия“.

Изборът на неподходяща стратегия на развитие може да доведе до реализиране на загуби или пропуснати ползи. Политиката на Дружеството е да управлява стратегическия риск, чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, включително процедури и взаимодействие между ръководството и оперативните служители, за да бъде възможно да се реагира най-бързо при необходимост от промени в управленската политика.

Групата може да се изправи пред редица законодателни, правни, оперативни и финансови рискове във връзка с изпълнението на стратегията си, въпреки че мениджмънтът полага всички усилия за преодоляването и минимизирането им, доколкото зависи от техните действия. Въпреки това, Дружеството може да не успее да постигне стратегическите си цели в близките години вследствие на неблагоприятни макроикономически условия и потенциални правни, и регулаторни пречки, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото състояние и резултатите от дейността ѝ.

Дружеството е зависимо от членовете на Съвета на директорите и ключовия си управленски персонал и операциите му могат да бъдат изложени на риск, ако то не е в състояние да задържи или наеме качествен ръководен персонал

В резултат на познанията и опита, които притежават, Групата е силно зависима от членовете на Съвета на директорите Иван Ангелов (Изпълнителен директор) и Лука Ангелов (Председател на Съвета на директорите), които също са и акционери на Дружеството. Загубата на който и да е член на Съвета на директорите или ключов ръководител може значително да забави или попречи на изпълнението на стратегия или бизнес цели на. Договорите за възлагане на управлението, сключени с членовете на Съвета на Директорите, не съдържат клаузи за избягване на конкуренция и могат да бъдат прекратени с предизвестие. Оставката, пенсионирането или освобождаването на член на Съвета на Директорите може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние и/или резултатите от нейните операции.

Избухване на епидемия от птичи грип или друга болест по животните може да окаже негативен ефект върху бизнеса на Групата

Потенциални епидемии от болести по животните могат сериозно да ограничат операциите на Групата. В България, както и в съседните страни, през последните години неколккратно бяха регистрирани случаи на птичи грип (щамът H5N1), като и към момента има регистрирани случаи на това заболяване. Установявани са и случаи на други заболявания по птиците.

Птичиият грип засяга птиците, отглеждани на открито, които попадат в контакт с дивите птици, докато отглежданите в халета практически не са контактни. Все пак, ако има епидемия от заболяване по животните в някой от районите, в които са разположени фермите на Групата, може да се наложи Групата да ограничи транспортирането на живи животни, да спре зареждането на някои от халетата или дори да унищожи вече заредени стада. По-широко и продължително разпространение на болестта и отзвук в обществото може да доведе до промяна и в потребителските нагласи към продуктите от птиче месо. Въпреки че държавата обезщетява напълно производителите за претърпени загуби в случай на унищожаване на птици поради болести, не са предвидени компенсации за пропуснати ползи. В такава ситуация, бизнесът на Групата може да понесе сериозни щети, които да се пренесат и върху финансовите ѝ резултати.

Групата може да не успее да осигури достатъчно и квалифициран персонал за разширяването на дейността си

Разширяването на дейността на Групата ще изисква наемане на допълнителен персонал с подходяща квалификация. Групата вече изпитва трудности в някои от локациите си (Стара Загора), където бързият икономически ръст и откриването на нови производства в различни сектори доведе до сериозен дефицит на работна ръка. Успехът на стратегията на Дружеството и неговите бъдещи печалби ще зависят в голяма степен от способността му да задържа и мотивира, както текущите, така и бъдещите си служители. Няма гаранция, че Групата ще успее да наеме необходимия ѝ персонал на приемлива цена, нито че този персонал ще притежава необходимата подготовка. Невъзможност на Групата да набере и поддържа достатъчно квалифициран персонал, при приемливо ниво на възнаграждения, може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Потенциално нарушаване на правата по търговските марки „Градус“ и „Аз ям!“ ще окаже негативен ефект върху резултатите на Дружеството

Групата продава продукти от птиче месо, както под марката „Градус“, така и под собствена марка за търговските вериги или без марка (суровинно пиле), като разликата в рентабилността на различните продукти е значителна. Налагането на марката „Градус“ сред потребителите е дълъг и скъп процес, който включва всички стандартни маркетингови елементи, но най-вече поддържане на качеството на продуктите за продължителен период от време. В резултат на това, „Градус“ е един от най-разпознаваемите брандове в хранително-вкусовата индустрия с обща известност от 99.8%. От 2016 г. Групата започва да предлага и колбаси със свинско месо с марката „Аз ям!“, която също бързо набра сериозна популярност. В случай, че марките на „Градус“ АД станат обект на имитация, това ще навреди на обемите на продажби и може да доведе до оплаквания, отрицателна реклама, искове, съответно ще навреди на стойността на марките и Групата може да понесе сериозни загуби.

Ако въвеждането на нови продукти в производство и на пазара не е успешно, Групата може да претърпи загуби

Групата е в процес на въвеждане в производство на нов тип свински колбаси от марката „Аз ям!“, както и на нова порода бройлери с по-дълго отглеждане. Ако подготвителният/тестовият период се удължи или резултатът за някой от тези продукти не отговаря на очакванията, или Групата не успее да ги наложи на пазара, това ще има сериозен негативен ефект върху дейността, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние. Мениджмънтът на „Градус“ АД много внимателно следи за този риск, като внимателно подготвя всички стъпки и анализира резултатите от тестовете, за да може въвеждането на новите продукти да стане най-безпроблемно и в най-подходящия момент.

Групата може да не успее да осигури достатъчно средства за финансиране на оборотния си капитал

Поради естеството на дейността си Групата използва относително голям по размер оборотен капитал – над 70 млн. лв. към края на 2017 г. За финансирането му Групата използва основно собствени средства и краткосрочни банкови заеми. Въпреки че към момента дружествата от Групата на Градус не срещат затруднения с осигуряването на оборотни средства и ползват изгодни условия по заемите си, те не могат да гарантират, че това ще продължи и в бъдеще. Възможно е още от края на настоящата година лихвените равнища в страната да започнат да растат, което да доведе до увеличаване на цената на привлечения ресурс, който ползва Групата и да окаже негативен ефект върху финансовия ѝ резултат. В същото време, Групата поддържа ниско ниво Дълг/Собствен капитал (2017: 17.6%) и разполага със значителни по размер ДМА, които може да използва за обезпечение, което му осигурява атрактивно третиране от страна на финансовите институции при отпускане на банкови кредити.

Негативната реклама може да има неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и/или резултатите от неговите операции

Възможно е дейността на Групата да бъде обект на реклама, която да я представя в негативна светлина. В тази връзка целенасоченото разпространяване на негативна информация може да нанесе вреда на бизнеса на дружествата от Групата. Групата полага необходимите усилия да минимизира този риск, като се стреми да поддържа безупречна репутация и съблюдава всички изисквания свързани с дейността си. Такава негативна реклама може да доведе по-конкретно до загуба на доверие в Групата и до спад в приходите ѝ, а това може да окаже неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние и/или резултатите от нейните операции.

Възможно е Групата да няма или да не успее да получи достатъчно застрахователно покритие, за да се защити от различни бизнес рискове и отговорности

Редица предвидими или непредвидими причини могат да доведат до унищожаване или нанасяне на щети на имуществото на Групата. Събития, за които Групата носи отговорност, могат да нанесат вреди и щети и на трети страни. Възможно е тези щети или искове да не се покриват от застраховки или да се покриват само частично. Някои рискове не могат да се застраховат, а застрахователните премии за други имат възпиращ ефект, съпоставени с вероятността рискът да се осъществи. Дружествата от Групата сключват и поддържат валидни застраховки „Имущество“ за всичките си недвижими имоти, но тези застрахователни полици не покриват и - доколкото е известно на Дружеството - в България не се предлагат застраховки за всички потенциални рискове, на които Групата е, или може да бъде, изложена. Освен това притежаваните от Групата застрахователни полици са ограничени по отношение на максималния размер на иска, следователно сумите, платени на дружествата от Група Градус по предявени искове по такива полици, може да не са достатъчни за покриване на понесените от тях щети. Но Дружеството не очаква да настъпи инцидент и да бъдат нанесени вреди, надвишаващи вероятния най-голям размер на иска при настъпване на застрахователно събитие.

Настъпването на незастраховано или частично застраховано събитие или щета може да има неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Възможен е отказ на ИТ системите на Групата или застрашаване на тяхната сигурност

Групата разчита на своите ИТ системи за изпълнението на редица функции, включително управление на технологичното оборудване, окачествяване, пакетиране, етикетирание, складиране, логистика и транспорт. Въпреки въведените мерки за сигурност, възможно е използваните от Групата ИТ системи да са уязвими на физическо проникване или проникване по електронен път, на компютърни вируси или други атаки. Всяка липса, прекъсване или нарушение в сигурността на тези системи може да окаже ефект върху способността на Групата да обслужва своите производствени процеси, да прекъсне операциите на Групата, да накърни нейната репутация и да я принуди да направи значителни технически, правни и други разходи. Освен това няма гаранция, че капацитетът на ИТ системите на Групата ще бъде достатъчен за посрещане на потребностите на нейния разрастващ се и променящ се бизнес.

Повреда или отказ на ИТ системите на Групата може да има неблагоприятен ефект върху нейния бизнес, финансовото ѝ състояние или резултатите от нейните операции.

Групата е изложена на оперативен риск, който е присъщ на нейните бизнес дейности

Дружествата от Група Градус са изложени на риск от загуби или непредвидени разходи, свързани с неправилни или неработещи вътрешни процеси, човешки грешки, външни обстоятелства, канцеларски или деловодни грешки, нарушения на дейността, измама, неразрешени транзакции и нанесени щети на активи. Всяко неустановяване или некоригиране на оперативен риск от системата за управление на риска на Групата може да има съществен

неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние или резултатите от нейните операции.

Възможно е Дружеството да осъществява сделки със свързани лица, условията, на които съществено да се различават от пазарните

Въпреки особения разрешителен режим относно сделките със свързани лица, е възможно Дружеството да сключва сделки със свързани лица, условията на които съществено да се различават от пазарните. Това може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, оперативните резултати и финансовото му състояние.

За повече информация виж „Сделки между свързани лица”.

Риск от неуспешно приключване на публичното предлагане

Съществува риск увеличението на капитала на „Градус“ АД да приключи неуспешно. В този случай ръководството на Емитента ще разгледа алтернативни варианти на финансиране, чрез което да бъде подкрепено изпълнението на планираните инвестиции. Същите ще бъдат реализирани с по-бавен темп със собствени и/или със заемни средства.

В съответствие с решението на Съвета на директорите на Емитента, настоящото публично предлагане няма да може да се осъществи, ако в периода на предлагането бъдат закупени по-малко от 36 111 112 (тридесет и шест милиона сто и единадесет хиляди и сто дванадесет) броя акции, включително 18 055 556 нови и 18 055 556 съществуващи акции. При евентуален неуспех на подписката, инвеститорите няма да могат да получат записаните от тях в периода на публичното предлагане акции, като всички плащания, направени по време на предлагането, ще им бъдат възстановени, съгласно процедурите на Централен депозитар. Инвеститорите нямат право на допълнителна компенсация за периода, по време на който инвеститорите не са могли да разполагат с предоставените за заплащане на акциите парични средства, респективно за всякакви допълнителни разходи и/или ангажменти, които инвеститорите са поели във връзка с предлагането.

Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние и/или резултатите от нейните операции

Дружествата от Групата могат да бъдат изложени на риск от завеждането на съдебни дела срещу тях от техни клиенти (включително колективни искове), работници и служители, акционери и др. чрез завеждане на граждански искове, административни производства, действия на компетентни органи или други видове съдебни производства. Ищците в този вид дела срещу Групата може да търсят възстановяване на големи или неопределени суми, или други обезщетения, които могат да имат ефект върху способността на Групата да осъществява своята дейност, а размерите на потенциалните загуби от такива съдебни дела е възможно да останат неизвестни за продължителен период от време. Разходите за защита по бъдещи съдебни дела могат да бъдат значителни. Възможна е също отрицателна реклама, свързана със съдебни дела срещу дружества от Групата или срещу свързани с тях дружества, която може да накърни репутацията на дружествата от Групата и/или свързаните с тях дружества, независимо дали твърденията са основателни и дали дружествата от Групата или свързаните с тях дружества следва да носят отговорност и са осъдени за това с влязло в сила решение на компетентен орган. Поради това, съдебните спорове могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние и/или резултатите от нейните операции.

В обичайната си дейност дружествата от Група Градус могат да бъдат страна по различни производства във връзка с тяхната оперативна дейност, но към датата на изготвяне на настоящия Проспект, на Дружеството не е известно съществуването на административни, граждански, арбитражни или наказателни производства, които биха могли в значителна степен да повлияят на финансовото положение или оперативните резултати на Групата.

„Градус“ АД е холдинг и по тази причина е финансово зависимо от разпределянето на дивиденди от дъщерните си дружества

„Градус“ АД е учредено в края на 2017 г. като холдинг, който обединява операциите на собствениците си в отглеждането на птици и производството на пилешко месо и колбаси. До момента то не е извършвало дейност, като и в бъдеще не се предвижда Дружеството да генерира никакви значими оперативни приходи. Единствените приходи, които се очаква да получава Дружеството са от разпределяне на дивиденди от дъщерните му дружества. „Градус“ АД контролира изцяло дъщерните си дружества и решенията на общите им събрания (където има такива), което означава, че зависимостта ще бъде управлявана от Дружеството. В допълнение, тъй като българските компании не дължат данък за приходите от дивидент, с холдинговата структура не се губи стойност.

Все пак, поради необходимостта разпределянето на печалбата да се решава от годишното общо събрание на всяко отделно дъщерно дружество след приемане на годишните му финансови отчети, тя ще бъде заприходена от холдинга и ще влезе в неговата печалба за разпределяне през следващата финансова година. Съответно, акционерите на „Градус“ АД ще получават своите разпределения с със забавяне, след одобряване на годишния или шестмесечния финансов отчет, ако е приложимо, на Дружеството.

Задълженията на г-н Иван Ангелов и г-н Лука Ангелов във връзка с бизнес дейности извън Групата биха могли да окажат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние или резултатите от нейните операции

Изпълнителният директор на „Градус“ АД, Иван Ангелов и Председателят на Съвета на Директорите, Лука Ангелов, които са и акционерите на Дружеството, са ангажирани в разнообразни бизнес дейности в частния сектор, извън тези на Групата. В резултат на това не може да бъде дадена гаранция, че те ще могат постоянно да отделят достатъчно от своето време на дейността на Групата. Още повече, че Дружеството не може изцяло да изключи риска, че в бъдеще няма да възникне потенциален конфликт на интереси между задълженията им спрямо Групата и тези спрямо другата дейност, която те извършват. Също така, не може да се гарантира, че броят на сделките, сключени от Групата със свързани лица, чиято връзка с Групата са г-н Иван Ангелов и г-н Лука Ангелов, няма да се увеличи. Освен това не може да бъде дадено уверение, че възприемането на пазара на дейността на г-н Иван Ангелов и г-н Лука Ангелов извън Групата или разгласяването на информация по отношение на тази дейност, няма да бъде свързана с Групата и ако това се случи, че няма да окаже неблагоприятен ефект върху репутацията на Групата и/или общественото внимание спрямо нея, както и върху други аспекти от дейността ѝ.

Рискове, свързани с акциите

Липсва пазар за Акциите

Преди Предлагането не е съществувал пазар за Акциите. Въпреки подаването на заявление за приемане за търговия на Акциите на Българска Фондова Борса, няма сигурност, че ще се създаде и ще съществува активен борсов пазар за Акциите след Предлагането или че Цената на предлагане ще отговаря на цената, на която Акциите ще се търгуват на борсовия пазар след Предлагането. Ако не се създаде и няма активен борсов пазар за Акциите, пазарната цена и ликвидността на Акциите могат да бъдат неблагоприятно засегнати.

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

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. Има разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите,

брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор контролира разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа. Комисията за финансов надзор следи 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 пазара на акциите.

Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други държави³

Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други страни, каквито са тези в САЩ и Великобритания.

Към 31 декември 2017 г., акции на 327 дружества с обща пазарна капитализация от приблизително 10.7 млрд. лв.⁴ са регистрирани за търговия на Българската фондова борса. 100 от тях са регистрирани за търговия на Основния пазар на БФБ-София и представляват 88% от общата пазарна капитализация към 31 декември 2017 г. и 87% от стойността на изтъргуваните акции на БФБ за 2017 г. Капитализацията на 15^{те} най-големи дружества, регистрирани за търговия на Основния пазар на БФБ, е 57% от общата пазарна капитализация на този пазар към 31 декември 2017 г., а стойността на изтъргуваните акции от тези петнадесет емисии съставлява 45% от общия оборот на търговия с акции на Основния пазар на БФБ за периода 1 януари – 31 декември 2017 г.

От тази статистика се вижда, че малък брой дружества съставляват голяма част от пазарната капитализация и значителна част от търгуваните обеми на Българската фондова борса. Ниската ликвидност води и до други затруднения, като например прекомерна волатилност. В допълнение, пазарът е уязвим за спекулации, тъй като ликвидността обикновено е толкова ниска, че цените могат да бъдат манипулирани от относително малки по обем сделки. Следователно, няма гаранция, че Акциите ще се търгуват активно, а ако това не стане, може да нарасне волатилността на цената.

Търговията с Акциите на Дружеството на БФБ може да бъде спряна

Българската законодателна уредба предвижда случаи, при които търговията с Акциите на Дружеството на БФБ ще бъде или може да бъде спряна. При условията на чл. 91 от Закона за пазарите на финансови инструменти, съгласно чл. 75 от Правилата за търговия на БФБ, Съветът на Директорите на БФБ може да спре търгуването на Акциите на БФБ временно. Всяко временно спиране на търговията с Акциите на БФБ би имало неблагоприятен ефект върху ликвидността и цената на Акциите.

Обемите на търговия с Акциите могат да спаднат, а пазарната им цена може да се колебае и да падне под Цената на предлагане

Дружеството не може да гарантира, че обемите на търговия с Акциите ще бъдат постоянни или ще се подобряват. Възможно е в определени периоди продажбата на Акции да е затруднена или невъзможна поради липса на инвеститорски интерес.

Пазарната цена на Акциите към момента на Предлагането не може да бъде показателна за пазарната им цена след приключването на Предлагането. Пазарната цена на Акциите може да се колебае в широки граници в зависимост от много фактори, които са извън контрола на Дружеството. Тези фактори включват, наред с други неща, действителни или очаквани разлики в оперативните резултати и печалбите на Групата и/или нейните конкуренти, промени във

³ Източник на данните в тази точка е тримесечната статистика на БФБ-София

⁴ От статистиката е изключена пазарната капитализация на Кепитъл Консепт Лимитед АД

финансовите оценки на анализаторите на ценни книжа, пазарните условия в отрасъла и състоянието на фондовия пазар като цяло, изменение на законите и наредбите, както и промени в общите икономически и пазарни условия, например рецесия.

Пазарната цена на Акциите също може да се колебае в резултат на последващо емитиране на нови акции от Дружеството, обратно изкупуване на Акции от Дружеството, продажба на Акции от основните акционери на Дружеството, динамика на ликвидността на търговията с Акциите, както и в резултат на възприятията на инвеститорите. С оглед на тези и други фактори, Дружеството не може да гарантира, че пазарната цена на Акциите няма да се колебае или да падне под Цената на Предлагане.

Допълнително финансиране чрез акции, включително чрез привилегировани акции, конвертируеми в обикновени, конвертируеми или заменяеми облигации или други подобни инструменти, може да има “Разводняващ ефект” за акционерите на Дружеството

Дружеството може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство и правилата на фондовата борса, Дружеството е длъжно да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от новите акции, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции, което ще доведе до “разводняване” на текущото им участие в Дружеството като дял от капитала.

До „разводняване” на участието на акционерите може да се стигне и в случаите, когато те, по една или друга причина, не са упражнили правото си на пропорционално записване на привилегировани акции, конвертируеми в обикновени акции, конвертируеми облигации, ванти или други подобни инструменти, които могат да бъдат конвертирани (заменяни) в акции на Дружеството и останалите притежатели на тези инструменти упражняват правото си на конвертиране (замяна) и придобият нови акции от капитала на Дружеството.

Значителни бъдещи продажби на Акции могат да повлияят на тяхната пазарна цена

Продажби на значителни количества Акции или очакването, че такива продажби могат да настъпят може да се отрази неблагоприятно на пазарната цена на Акциите. Такива продажби могат също да изправят Дружеството пред затруднения да издава нови акции в бъдеще, когато и на каквато цена Дружеството смята за подходяща.

Възможностите на Дружеството да плаща дивиденди зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена година то ще може да плати дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика или че изобщо ще бъде в състояние да плати дивиденди

Съществуват много фактори, които могат да окажат ефект върху възможността и момента на изплащане на дивиденди на акционерите, включително ликвидността и капиталовите изисквания на Групата, по-специално тези, които са свързани с изпълнението на инвестиционната програма. Предложението на Съвета на директорите относно разпределянето на дивидент ще бъде повлияно от редица фактори, включително: размера на чистата печалба, посочен във финансовите отчети на Дружеството, текущата цена и наличието на дългово финансиране, изискванията относно капиталовите разходи на Групата, планираните придобивания и приложимото право (виж също раздел “Дивиденди и дивидентна политика – Дивидентна политика”).

Няма гаранция, че през дадена година Дружеството ще може да плати дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика или че изобщо ще бъде в състояние да плати дивиденди.

Промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, реализираните капиталови печалби от продажбата на ценни книжа на публични дружества в България не подлежат на облагане с данък. Съществува риск този данъчен режим на необлагане на доходите от операции с ценни книжа да бъде променен в бъдеще, което би довело до нарастване на данъчното бреме за акционерите и намаляване на техните печалби от търговия с акциите на Дружеството.

Валутен риск

Валутният риск, който носят акциите на Дружеството произтича от факта, че са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, в сравнение с доходността, която биха получили от инвестиция деноминирана в друга валута. В този смисъл евентуална обезценка на лева би довела до намаляване на доходността от инвестиране в акции на Дружеството. Функциониращият механизъм на валутен борд в страната, при който българският лев е с фиксиран курс към еврото, премахва в голяма степен наличието на валутен риск, като ограничава колебанията на обменните курсове спрямо основните чуждестранни валути, в зависимост от поведението на общата европейска валута.

Инфлационен риск по отношение на инвестициите в ценни книжа

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите в ценни книжа. След продължителен период на дефлация, през миналата година в България започна постепенно повишение на цените, което достигна 1.2% в края на 2017 г.⁵ Въпреки че не очакваме годишната инфлация да надмине 2%, покупателната способност на паричните потоци, произтичащи от акциите би намаляла със съответния процент инфлация.

Риск по отношение на правата на миноритарните акционери

Основният риск по отношение на миноритарните акционери се изразява в това, че е ограничена възможността им да участват във вземането на управленски решения и да упражняват контрол върху Дружеството. Този риск може да се минимизира като се инвестира в ценни книжа на емитенти, които спазват високи стандарти на корпоративно управление и контрол.

⁵ Средногодишен хармонизиран индекс на потребителските цени; източник: НСИ

3. ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИТЕ СРЕДСТВА

„Градус“ АД ще получи нетните постъпления от публичното предлагане на Новите Акции. Емитентът няма да получи никакви приходи от продажбата на Съществуващи Акции, нетните приходи от които ще бъдат получени от Продаващите Акционери.

Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане, които ще получи Емитента, при условие, че бъде записан целия размер на предлаганата емисия Нови Акции на максималната възможна цена от обявения ценови диапазон (след приспадане на разходите по неговото извършване), е в размер на 64 383 133 лв., а при успешно записване в минимален размер на минималната възможна цена от ценовия диапазон – 32 095 485 лв.

Тъй като емитентът не може да предвиди резултатите от подписката, респективно точната сума на постъпленията, целевото им използване е приоритизирано съгласно инвестиционните цели на Дружеството. Планираните инвестиции са описани в следващата таблица, като представянето е съобразено с условието за минимален успех на предлагането и максимален размер на емисията.

Приоритет на изпълнение	Планирана инвестиция/ Целево използване	Приблизителен размер (лв.)
1	Разширяване на капацитета на фермите за родителски стада с цел увеличаване на произвежданите разплодни яйца (вкл. оборотен капитал)	15 000 000
2	Засилване на продажбите на продуктите от свинско месо (маркетингови разходи и оборотен капитал)	6 700 000
3	Разширяване на продуктовата гама за пилешко месо (оборудване и маркетинг, оборотен капитал)	4 500 000
4	Увеличаване на автомобилния парк за целите на нарасналото производство	1 600 000
5	Поддържащи инвестиции в оптимизация и енергийна ефективност на халетата	2 500 000
6	Внедряване на ERP система	2 100 000
7	Допълнително разширяване на капацитета на фермите за родителски стада	5 000 000
8	Разширяване на капацитета на пилешко месо с цел навлизане на сектор ХоРеКа (оборудване и маркетинг)	5 800 000
9	Закупуване на хладилна база за съхраняване на свинско месо	10 000 000
10	Придобиване на местни производители на колбаси и/или търговски марки	11 000 000

В допълнение към нетните приходи от публичното предлагане на акциите, емитентът планира да финансира инвестиционната си програма и със собствени средства.

4. ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА

Дивидентна история

„Градус“ АД е учредено през м. ноември 2017 г. като холдинг, който да обединява участия на своите собственици в съществуващи дъщерни дружества и няма собствена дивидентна история.

Съществуващите дружества от Групата досега са разпределяли значителен процент от годишните си печалби като дивидент поради ниската си задлъжнялост и въпреки реализираните през периода инвестиции.

	2014	2015	2016
(1) Сума на нетните печалби на Дружествата от Групата, хил. лв.	27 710	25 197	17 414
(2) Сума на разпределените дивиденти от Дружествата от Групата, хил. лв.	10 282	9 159	10 141
(3) Агрегиран коефициент за изплащане на дивиденти (3)=(1)/(2)	37.1%	36.3%	58.2%

Източник: Дружеството

Дивидентна политика

Дивидентната политика на Дружеството обхваща политиката по отношение на разпределяне на дивиденти от Дъщерните дружества към Емитента и от политика по отношение на разпределянето на дивиденти от Емитента към неговите акционери за период от 5 години, считано от извършването на публичното предлагане.

Дивидентна политика на Дъщерните дружества

Съгласно приетата от Съвета на директорите политика за разпределение на дивиденти от Дъщерните дружества към Емитента, *Съветът на директорите ще цели да одобрява разпределянето на дивиденти в полза на Емитента, които представляват не по-малко от 60% (шест на сто) от общата разпределяема печалба на Дъщерните дружества.* Конкретният размер на дивидентите за всяко отделно Дъщерно дружество ще бъде определян като се взимат предвид следните фактори: размера на нетната печалба и разпределяемата ѝ част след всички законови отчисления според финансови отчети на съответното Дъщерно дружество; текущите разходи; планираните капиталови разходи; необходимостта от привличане на дългово финансиране; цената на дълговото финансиране; планирани придобивания и изисквания за формиране на законови резерви и провизии. На следващо място, целта на Съвета на директорите ще бъде одобрението и изплащането на дивиденти от Дъщерните дружества да се извършва към Емитента през първото шестмесечие на съответната календарна година, с изключение на 2018 г., когато това разпределение може да бъде извършено и след 30 юни.

По отношение на част от Дъщерните дружества, Съветът на директорите може самостоятелно да одобрява решенията за разпределяне на дивиденти, тъй като Емитентът се явява едноличен собственик. В други Дъщерни дружества, като „Градус-1“ АД, Емитентът не може самостоятелно да одобрява решения за разпределяне на дивиденти, но Емитентът разполага с достатъчно мнозинство, за да определя политиката и на тези Дъщерни дружества.

Дивидентна политика на Емитента

Политиката на Съвета на директорите по отношение на дивидентите, разпределяни от Емитента ще бъде да предлага за разпределение не по-малко от 90% от разпределяемата част от нетната печалба на Емитента⁶ след всички законови отчисления. Планира се след

⁶ Разпределяема част от нетната печалба на Емитента - частта от нетната печалба на дружеството, след приспадане на всички задължителни отчисления (например за изискуемия по закон фонд „Резервен“), която може, на основание чл. 247а от Търговския закон, да бъде разпределена към акционерите на Емитента по решение на Общото събрание на акционерите.

придобиване на публичен статут, уставът на Дружеството да бъде изменен, така че да допуска разпределение на дивиденди от Емитента на 6-месечна база при условията, описани в секция *„Акционерен капитал и права и задължения, свързани с акциите и общото събрание - Права и задължения, произтичащи от Акциите - Право на участие в печалбата“* от този Проспект. При определянето на конкретния процент от разпределяемата печалба, който да бъде предлаган на Общото събрание, Съветът на директорите ще взема предвид фактори като необходимост от средства за до-финансиране на Дъщерни дружества и провизии във връзка с дейността на Групата. Планираните инвестиции на „Градус“ АД, включително за придобивания, ще бъдат финансирани със средствата от увеличението на капитала, което ще позволи разпределяне на съществен дял от бъдещите печалби на Групата. Окончателното решение за размера на дивидентите, които ще бъдат разпределени от Емитента, е в правомощията на Общото събрание.

Независимо, че Емитентът е учреден през м. ноември 2017 г., пълният размер на изискуемия по закон фонд „Резервен“ е попълнен от Емитента още при учредяването му с емисионната стойността на записаните от учредителите акции. Това ще позволи на Емитента да не заделя допълнителни средства за фонд „Резервен“, които да намаляват размера на разпределяемата част от печалбата. Емитентът не възнамерява да разпределя печалба през 2018 г. Най-ранната дата, на която Емитентът може да разпредели дивиденди към своите акционери, ще бъде след приемането на годишния финансов отчет на Дружеството за 2018 г.

Разпределяне на дивидентите

Решението относно разпределянето на печалбата под формата на дивиденди подлежи на одобрение от страна Общото събрание, след одобрение на одитирания годишен финансов отчет на Дружеството за съответната финансова година или за първото 6-месечие на съответната година, което е приложимо. Разпределението и изплащането на авансови дивиденди не е позволено.

Всяка Акция, включително и Предлаганите Акции, дава право на притежателя си на дивидент, пропорционален на отношението на номиналната ѝ стойност към капитала на Дружеството. Правото на получаване на дивидент се дава на всяко лице, вписано в ЦД като акционер на Дружеството на датата, която е 14-ят ден след решението на Общото събрание за разпределение на дивидент (**„Дата на Дивидент“**). За по-подробна информация относно изплащането на дивиденди, моля вижте раздел *„Акционерен капитал и права и задължения, свързани с акциите и общото събрание - Права и задължения, произтичащи от Акциите - Право на участие в печалбата“*.

Българските и чуждестранните акционери се ползват от еднакъв режим по отношение на правото им на дивидент и процедурите за неговото изплащане. Като правило, Дружеството изплаща дивидент в лева.

Уставът не предвижда каквито и да е ограничения относно изплащането на дивиденди. Определени ограничения относно разпределянето на дивиденди се съдържат в приложимото българско законодателство (вж. раздел *„Акционерен капитал и права и задължения, свързани с акциите и общото събрание - Права и задължения, произтичащи от Акциите - Право на участие в печалбата“*).

За информация относно данъчното облагане на дивидентите вижте раздел *„Данъчно облагане – Дивиденди“*.

5. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Представените в настоящия раздел данни следва да бъдат анализирани заедно с информацията, предоставена в „Оперативен и финансов преглед“, финансовите отчети и бележките към тях, както и финансовите данни, представени в другите раздели на Проспекта.

Капитализация и задлъжнялост

Таблицата по-долу съдържа информация за капитализацията и задлъжнялостта на Групата.

Капитализация и задлъжнялост, хил. лв.	Към 31 март 2018
Нетекущи задължения	15 499
Гарантирани задължения	-
Обезпечени задължения	-
Заеми	-
Необезпечени и негарантирани задължения	15 499
Пасиви по Отсрочени данъци	14 937
Други нетекущи задължения	283
Нетекущи задължения към персонала	279
Текущи задължения	51 260
Гарантирани задължения	-
Обезпечени задължения	42 245
Заеми	42 245
Необезпечени и негарантирани задължения	9 015
Търговски задължения към доставчици	4 218
Задължения към свързани лица	440
Задължения за данъци	2 026
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	1 735
Други текущи задължения	596
Капитализация	280 227
Основен акционерен капитал	221 000
Резерви	44 171
Неразпределена печалба	15 056
Коефициенти	
Капитал / Пасиви	4.20
Текущи пасиви / Пасиви	0.77
Нетекущи пасиви / Капитал	0.06

Източник: Дружеството, Изчисления на ПФБК

Таблицата по-долу съдържа информация за капитализацията и задлъжнялостта на Емитента.

Капитализация и задлъжнялост, хил.лв.	Към 28 февруари 2018
Нетекущи задължения	48
Гарантирани задължения	-
Обезпечени задължения	-
Заеми	-
Необезпечени и негарантирани задължения	-
Пасиви по Отсрочени данъци	-
Други нетекущи задължения	48
Нетекущи задължения към персонала	-
Текущи задължения	7
Гарантирани задължения	-
Обезпечени задължения	-
Заеми	-
Необезпечени и негарантирани задължения	7
Търговски задължения към доставчици	-
Задължения към свързани лица	-
Задължения за данъци	-
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	2
Други текущи задължения	5
Капитализация	265 107
Основен акционерен капитал	221 000
Резерви	44 200
Неразпределена печалба	(93)
Коефициенти	
Капитал / Пасиви	4 820.1
Текущи пасиви / Пасиви	0.00
Нетекущи пасиви / Капитал	0.00

Източник: Дружеството, Изчисления на ПФБК

Косвени и условни задължения

Към 31.03.2018 г. „Градус“ АД е предоставило гаранция за добро изпълнение в размер на 80 хил.лв. за обезпечаване на задължение на Марина 2003 ЕООД към „Югозападно държавно предприятие“. Към 31.03.2018 г. „Градус“ АД няма други косвени и условни задължения.

6. ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Таблиците по-долу представят избрани финансови данни към 31 декември 2017 г., извлечени от одитирания консолидиран годишен финансов отчет за периода 28.11. - 31.12.2017 г на „Градус“ АД.

Този раздел следва да се чете заедно с информацията, представена в „Оперативен и финансов преглед“ и във финансовите отчети и пояснителните приложения към тях, както и с останалата финансова информация, представена в Проспекта.

Отчет за всеобхватния доход

<i>(сумите са в хиляди лева)</i>	28.11.-31.12.2017
Приходи	18 252
Други приходи от дейността, нетно	3 600
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство (нетно)	582
Отчетна стойност на продадени активи (без продукцията)	(7 276)
Разходи за суровини и материали	(7 371)
Разходи за външни услуги	(1 111)
Разходи за амортизация	(454)
Разходи за персонала	(1 503)
Други разходи	(432)
Печалба от обичайна дейност	4 287
Финансови приходи	14
Финансови разходи	(238)
Печалба преди облагане с данъци	4 063
Разход за данък върху печалбата, нетно	(680)
Нетна печалба за периода	3 383
<i>в т.ч. за притежателите на собствения капитал на дружеството-майка</i>	3 372
<i>в т.ч. неконтролиращо участие</i>	11
Други компоненти на всеобхватния доход	
Промени в резерв от актюерски печалби и загуби	(29)
Общо всеобхватен доход за годината	3 354
<i>в т.ч. за притежателите на собствения капитал на дружеството-майка</i>	3 343
<i>в т.ч. неконтролиращо участие</i>	11

Източник:Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.

Отчет за финансовото състояние

Таблицата по-долу представя информацията за отчета за финансовото състояние към посочените дати.

<i>(Сумите са в хиляди лева)</i>	2017
Активи	
Нетекущи активи	
Имоти, машини и оборудване	169 940
Инвестиционни имоти	6 350
Инвестиции	1
Нематериални активи	53 973
Репутация	20 656
Общо нетекущи активи	250 920
Текущи активи	
Материални запаси	43 772
Вземания от свързани предприятия	4 947
Търговски вземания	34 381
Предоставени заеми	1 380
Други текущи вземания	1 406
Парични средства и парични еквиваленти	2 889
Общо текущи активи	88 775
Общо активи	339 695
Собствен капитал и пасиви	
Собствен капитал	
Основен капитал	221 000
Резерви	44 171
Натрупани печалби	3 372
Собствен капитал	268 543
Неконтролиращо участие	1 556
Нетекущи пасиви	
Пасиви по отсрочени данъци	14 937
Дългосрочни задължения към персонала	211
Други нетекущи пасиви	297
Общо нетекущи пасиви	15 445
Текущи пасиви	
Задължения по банкови заеми	46 890
Задължения към свързани лица	479
Търговски задължения към доставчици	3 717
Задължения за данъци	942
Задължения към персонала	1 492
Други текущи задължения	631
Общо текущи пасиви	54 151
Общо пасиви	69 596
Общо капитал и пасиви	339 695

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.

Отчет за паричните потоци

Таблицата по-долу представя информацията за избрани позиции от отчетите за паричните потоци за посочените периоди.

(Сумите са в хиляди лева)	28.11.-31.12.2017
Парични потоци от оперативна дейност	
Постъпления от клиенти	14 037
Плащания на доставчици	(8 976)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(1 350)
Платени/(възстановени) данъци, без данъци върху печалбата, нетно	(448)
Платени данъци върху печалбата	(390)
Курсови разлики и банкови такси, нетно	(2)
Други (плащания)/постъпления, нетно	1 549
Нетни парични потоци от оперативна дейност	4 420
Парични потоци от инвестиционна дейност	
Покупки на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(301)
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(301)
Парични потоци от финансова дейност	
Парични вноски от собствениците	240
Постъпления от получени заеми	980
Плащания по получени заеми	(5 710)
Платени лихви и такси по заеми	(52)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(4 542)
Нетно намаление на паричните средства и паричните еквиваленти	(423)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	3 312
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината*	2 889

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.

Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)

Таблицата по-долу представя информацията за печалбата преди лихви, данъци и амортизация, на Дружеството за посочените периоди.

Сумите са в хиляди лева	2017
ЕБИТДА*	4 741

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.; Изчисления ПФБК

* ЕБИТДА се изчислява като печалба от оперативна дейност плюс разходите за амортизация.

Разпределени дивиденди през периода на историческата финансова информация

Градус АД е учредено на 20.11.2017 г. и вписано в Търговския регистър на 28.11.2017 г. и не е разпределяло дивиденди до този момент.



ДОКЛАД ЗА ИЗРАЗЯВАНЕ НА СИГУРНОСТ НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР ОТНОСНО КОМПИЛИРАНЕТО НА ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧЕНА В ПРОСПЕКТ

До собствениците на ГРАДУС АД

Доклад относно компилирането на неодитирана проформа финансова информация, включена в проспекта

Ние завършихме нашия ангажимент за изразяване на сигурност за докладване относно компилирането от ръководството на приложената неодитирана проформа финансова информация на Дружество Градус АД (“Дружеството”). Неодитираната проформа финансова информация се състои от проформа отчет за всеобхватния доход за 2017 и придружаващи пояснителни бележки към него.

Приложимите критерии, на базата на които ръководството е компилирало приложената неодитирана проформа финансова информация са дефинирани в ЕС Регламент 809/2004 Приложение I точка 20.2 и Приложение II и са оповестени в придружаващи пояснителни бележки към проформа финансовата информация на Дружеството.

Неодитираната проформа финансова информация е компилирана от ръководството с цел илюстриране на ефекта върху финансовите резултати от дейността на Дружеството, ако Градус АД беше създадено на 01.01.2017г. и изготвя консолидиран отчет за всеобхватния доход за годината, завършваща на 31 декември 2017.

Отговорност на ръководството за неодитирана проформа финансовата информация

Ръководството носи отговорност за компилирането на проформа финансовата информация на базата на приложимите критерии, описани в пояснителни бележки към проформа финансовата информация.

Нашата независимост и контрол върху качеството

Ние спазихме изискванията за независимост и другите етични изисквания на Етичния кодекс на професионалните счетоводители, издаван от Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители, който се основава на фундаменталните принципи за почтеност, обективност, професионална компетентност и надлежно внимание, конфиденциалност и професионално поведение.

Offices:

Cyprus

Nicosia T: +357 22 458500
Limassol T: +357 25 591515
Larnaca T: +357 24 663299

Greece

Athens, Thessaloniki
T: +30 215 500 6060

Bulgaria

Sofia T: +359 2 9580980

Romania

Bucharest T: +40 21 3156100

Moldova

Chisinau T: +373 22 233003

Фирмата прилага Международен Стандарт за Контрол върху качеството 1 и съответно, поддържа всеобхватна система за контрол върху качеството, включително документирани политики и процедури във връзка със спазването на етичните изисквания, професионалните стандарти и приложимите законови и регулаторни изисквания.

Отговорности на независимия одитор

Нашата отговорност се състои в изразяването на мнение относно това дали проформа финансовата информация е компилирана, във всички съществени аспекти, от ръководството на базата на приложимите критерии.

Ние изпълнихме ангажимента си в съответствие с Международен стандарт за ангажименти за изразяване на сигурност (МСАИС) 3420 Ангажименти за изразяване на сигурност за докладване относно компилирането на проформа финансова информация, включена в проспект, издаден от Съвета по международни одиторски стандарти и стандарти за изразяване на сигурност. Този стандарт изисква независимия одитор да планира и изпълни процедури, за да получи разумна степен на сигурност относно това дали ръководството е компилирало, във всички съществени аспекти, проформа финансовата информация на базата на приложимите критерии.

За целите на настоящия ангажимент, ние не носим отговорност за актуализиране или повторно издаване на доклади или мнения относно историческата финансова информация, използвана при компилирането на проформа финансовата информация, нито сме извършили в хода на ангажимента одит или преглед на финансовата информация, използвана при компилирането на проформа финансовата информация.

Целта на проформа финансовата информация, включена в проспект, е единствено да илюстрира ефекта от значимо събитие или сделка върху некоригираната финансова информация на предприятието, така сякаш събитието е настъпило или сделката е осъществена към по-ранна дата, избрана за целите на илюстрирането. Съответно, ние не предоставяме никаква степен на сигурност, че действителният резултат от събитието или сделката към 01.01.2017 г. би бил същият като представения.

Ангажиментът за изразяване на разумна степен на сигурност за докладване относно това дали проформа финансовата информация е компилирана, във всички съществени аспекти, на базата на приложимите критерии, включва изпълнението на процедури с цел оценяване дали приложимите критерии, използвани от ръководството при компилирането на проформа финансовата информация предоставят разумна база за представяне на съществените ефекти, пряко свързани със събитието или сделката, и за получаване на достатъчни и уместни доказателства относно това дали:

- съответните проформа корекции произвеждат подходящ ефект съгласно тези критерии; и
- проформа финансовата информация отразява правилното прилагане на тези корекции спрямо некоригираната финансова информация.

Избраните процедури зависят от преценката на независимия одитор, вземайки под внимание разбирането на независимия одитор за естеството на компанията, за

събитието или сделката, по отношение на която е била компилирана проформа финансовата информация, както и други уместни обстоятелства, свързани с ангажимента.

Ангажиментът включва също оценяване на цялостното представяне на проформа финансовата информация.

Ние считаме, че доказателствата, които получихме са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Мнение

По наше мнение:

- а) неаудитираната проформа финансовата информация е компилирана, във всички съществени аспекти, съгласно приложимите критерии, описани в придружаващите пояснителни бележки и
- б) базата за изготвяне на неаудитираната проформа финансова информация е в съответствие със счетоводните политики на Дружеството.


Красимира Радева
Регистриран одитор



Управител
Бейкър Тили Клиту и Партньори ООД
Ул. Стара Планина № 5, ет.5

30 март 2018 година
Гр.София

Неодитирана проформа финансова информация

Неодитираният проформа отчет за всеобхватния доход е изготвен с цел да покаже какъв би бил финансовия резултат на "Градус" АД, ако компанията беше учредена на 01.01.2017 г. и притежаваше същия брой дялове/акции от „Градус-1“ ЕООД, „Градус-3“ АД, „Милениум 2000“ ЕООД, „Градус-98“ АД, „Жюлив“ ЕООД и „Лора-2004“ ЕООД, както притежава към 31.12.2017 г. Неодитираният проформа отчет за всеобхватния доход е изготвен единствено с илюстративна цел. Поради своето естество отчета разглежда хипотетична ситуация и не представлява действителна финансова позиция или резултат на дружеството.

При съставянето на неодитираната проформа финансова информация са използвани одитирания консолидиран годишен финансов отчет на "Градус" АД и одитираните годишни финансови отчети на „Градус-1“ ЕООД, „Градус-3“ АД, „Милениум 2000“ ЕООД, „Градус-98“ АД, „Жюлив“ ЕООД и „Лора-2004“ ЕООД. Всички изброени годишни финансови отчети са съставени в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, одобрени от ЕС.

Одитираната информация от отчета за всеобхватния доход преди корекции показва консолидирания одитиран отчет за всеобхватния доход на "Градус" АД за периода 28.11-31.12.2017 г., който е посочен и в секция "Избрана историческа финансова информация" в този проспект. Неодитираната проформа информация е съставена на база пълна консолидация на историческите финансови отчети за пълната финансова 2017 г. на дъщерните компании - „Градус-1“ ЕООД, „Градус-3“ АД, „Милениум 2000“ ЕООД, „Градус-98“ АД, „Жюлив“ ЕООД и „Лора-2004“ ЕООД и индивидуалния отчет на „Градус“ АД за периода 28.11-31.12.2017 г. В тази връзка показаните проформа корекции имат непрекъснато въздействие върху Емитента, тъй като се очаква той да продължи да консолидира резултатите на горепосочените дъщерни дружества.

Проформа информацията е изготвена в съответствие със счетоводните политики, приети от емитента в одитираните годишни консолидирани финансови отчети за периода, приключващ на 31.12.2017 г. Неодитираният проформа отчет за всеобхватния доход е изготвен в съответствие с изискванията на точка 20.2 от Приложение I и точки 1 до 6 от Приложение II от Регламент 809/2004

Проформа отчет за всеобхватния доход

(сумите са в хиляди лева)	Градус АД 2017 г. одитирана информа- ция	Корекции	Градус АД 2017 г. – проформа информа- ция 1)	Придру- жителни бележки
Приходи	18 252	196 192	214 444	2)
Други доходи от дейността, нетно	3 600	17 566	21 166	2)
Капитализирани собствени разходи	-	171	171	2)
Приходи от дивиденди	-	5 522	5 522	2)
Приходи от преоценка на инвестиционни имоти	-	4 531	4 531	2)
Изменение на запасите от готова продукция	582	6 589	7 171	2)
Отчетна стойност на продадени активи (без продукция)	(7 276)	(89 278)	(96 554)	2)
Разходи за суровини и материали	(7 371)	(63 849)	(71 220)	2)
Разходи за външни услуги	(1 111)	(8 933)	(10 044)	2)
Разходи за амортизация	(454)	(4 792)	(5 246)	2)
Разходи за обезценка	-	(4 374)	(4 374)	2)
Разходи за персонала	(1 503)	(14 901)	(16 404)	2)
Други разходи за дейността	(432)	(3 705)	(4 137)	2)
Печалба от обичайна дейност	4 287	40 739	45 026	
Финансови приходи	14	88	102	2)
Финансови разходи	(238)	(1 573)	(1 811)	2)
<i>Финансови приходи/(разходи), нетно</i>	<i>(224)</i>	<i>(1 485)</i>	<i>(1 709)</i>	
Печалба преди облагане с данъци	4 063	39 254	43 317	
Разход за данък върху печалбата	(680)	(2 812)	(3 492)	2)
Нетна печалба за годината	3 383	36 442	39 825	
<i>Притежателите на собствения капитал на дружеството-майка</i>	<i>3 372</i>	<i>36 279</i>	<i>39 651</i>	
<i>Неконтролиращо участие</i>	<i>11</i>	<i>163</i>	<i>174</i>	
Други компоненти на всеобхватния доход				
Статии, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата				
Промени в преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	-	89 356	89 356	3)
Промени в резерв от актюерски печалби и загуби	(29)	-	(29)	
Общо всеобхватен доход за годината	3 354	125 798	129 152	

Източник: „Градус“ АД;

Бележки:

„Градус“ АД е учредено на 20/11/2017 г. и регистрирано в Търговския регистър на 28/11/2017 г. с цел да осъществява дейност като холдингова компания на дружествата от Група Градус

Одитираната информация за всеобхватния доход е извадена от одитирания консолидиран финансов отчет на „Градус“ АД

Финансовите отчети на придобитите дъщерни дружества – „Градус-1“ ЕООД, „Градус-3“ АД, „Милениум 2000“ ЕООД, „Градус-98“ АД, „Жюлив“ ЕООД и „Лора-2004“ ЕООД са показани в секция: „Оперативен и Финансов преглед“

Придружаващи обяснителни бележки

Следните проформа корекции са направени към одитирания консолидиран годишен финансов отчет за 2017 г. на „Градус“ АД:

1. Консолидация

Неодитираният проформа консолидиран отчет за всеобхватния доход представлява проформа пълна консолидация на историческите финансови отчети за пълната финансова 2017 г. на дъщерните компании - „Градус-1“ ЕООД, „Градус-3“ АД, „Милениум 2000“ ЕООД, „Градус-98“ АД, „Жюлив“ ЕООД и „Лора-2004“ ЕООД. Приложимата база за изготвяне на историческите финансови отчети, включени в проформа информацията е МСФО, одобрени от ЕС.

Таблицата по-долу е с илюстративна цел и показва как би изглеждало съставянето на консолидиран отчет за всеобхватния доход на „Градус“ АД, ако Емитентът бе учреден на 01.01.2017 г и консолидираше напълно резултатите на дъщерните компании за цялата 2017 г. Показаните данни за „Градус-1“ ЕООД, „Градус-3“ АД, „Милениум 2000“ ЕООД, „Градус-98“ АД, „Жюлив“ ЕООД и „Лора-2004“ ЕООД са от съответните годишни отчети за всеобхватния доход. Данните в колона „Елиминации“ от таблицата показват обобщена информация за проформа извършени елиминации на вътрешно-групови транзакции между „Градус-1“ ЕООД, „Градус-3“ АД, „Милениум 2000“ ЕООД, „Градус-98“ АД, „Жюлив“ ЕООД и „Лора-2004“ ЕООД и корекции, свързани с уедняквяване на счетоводната политика по представяне на отделните елементи от отчета на всеобхватния доход на дъщерните компании със счетоводната политика, избрана от „Градус“ АД:

(сумите са в хиляди лева)	Градус АД							2017 г. – проформа информа- ция
	Градус-1 ЕООД	Градус-3 АД	Милениум 2000 ЕООД	Градус-98 АД	Жюлив ЕООД	Лора -2004 ЕООД	Елиминации / Корекции	
Приходи	69 560	127 177	47 046	28 834	37 483	5 754	(101 410)	214 444
Други доходи от дейността, нетно	3 617	709	14 926	3 029	443	973	(2 531)	21 166
Капитализирани собствени разходи	-	-	-	171	-	-	-	171
Приходи от дивиденди	2 401	-	-	-	-	-	3 121	5 522
Приходи от преценка на инв.имоти	23 380	895	-	-	-	-	(19 744)	4 531
Изменение на запасите от готова продукция	(1 718)	(144)	4 826	3 117	486	341	263	7 171
Отчетна стойност на продадени активи (без продукция)	(3 389)	(86 353)	(3 367)	(8 389)	(6 525)	-	11 469	(96 554)
Разходи за суровини и материали	(50 639)	(31 990)	(32 879)	(12 706)	(25 142)	(5 313)	87 449	(71 220)
Разходи за външни услуги	(7 152)	(2 003)	(1 894)	(1 363)	(1 610)	(132)	4 110	(10 044)
Разходи за амортизация	(2 198)	(546)	(731)	(1 147)	(401)	(230)	7	(5 246)
Разходи за обезценка	(215)	(491)	-	(2 141)	-	-	(1 527)	(4 374)
Разходи за персонала	(6 631)	(1 039)	(4 464)	(2 302)	(1 521)	(447)	-	(16 404)
Други разходи за дейността	(158)	(145)	(3 986)	(1 019)	(230)	(129)	1 530	(4 137)
Печалба от обичайна дейност	26 858	6 070	19 477	6 084	2 983	817	(17 263)	45 026
Финансови приходи	39	1	1 461	3 126	35	3 353	(7 913)	102
Финансови разходи	(388)	(1 369)	(11)	(36)	(21)	(21)	35	(1 811)
<i>Финансови приходи/(разходи), нетно</i>	(349)	(1 368)	1 450	3 090	14	3 332	(7 878)	(1 709)
Печалба преди облагане с данъци	26 509	4 702	20 927	9 174	2 997	4 149	(25 141)	43 317
Разход за данък върху печалбата	(2 587)	(472)	(2 152)	(407)	(302)	(23)	2 451	(3 492)
Нетна печалба за годината	23 922	4 230	18 775	8 767	2 695	4 126	(22 690)	39 825
<i>Притежателите на собствения капитал на дружеството-майка</i>	23 922	4 061	18 775	8 762	2 695	4 126	(22 690)	39 651
<i>Неконтролиращо участие</i>	-	169	-	5	-	-	-	174
Други компоненти на всеобхватния доход								
Промени в преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	17 354	3 633	8 193	26 413	5 834	5 879	22 050	89 356
Промени в резерв от актюерски печалби и загуби	(29)	(5)	-	-	5	-	-	(29)
Общо всеобхватен доход за годината	41 247	7 858	26 968	35 180	8 534	10 005	(640)	129 152

Източник: „Градус“ АД*, „Градус-1“ ЕООД, „Градус-3“ АД, „Милениум 2000“ ЕООД, „Градус-98“ АД, „Жюлив“ ЕООД и „Лора-2004“ ЕООД

* „Градус“ АД на индивидуално ниво има приходи, разходи и нетна печалба равна на 0 (нула лева)

2. Корекции на отчет за приходите и разходите

Неодитираната проформа информация за елементите от Отчета за приходите и разходите на „Градус“ АД показва каква би била тяхната стойност, ако „Градус“ АД бе учреден на 01.01.2017 г. и консолидираше напълно съответните елементи на отчета за всеобхватния доход на „Градус-1“ ЕООД, „Градус-3“ АД, „Милениум 2000“ ЕООД, „Градус-98“ АД, „Жюлив“ ЕООД и „Лора-2004“ ЕООД за цялата 2017г.. Комбинираният ефект от корекциите на ниво нетна печалба за 2017 г. е 36.4 млн. лв, от които 36.3 млн. лв. за притежателите на капитала на

„Градус“ АД, и би представлявало проформа консолидирана нетна печалба на „Градус“ АД за периода 01.01.2017 г. – 27.11.2017 г при горната хипотеза.

3. Корекции на други компоненти на всеобхватния доход

Към 1.1.2017 г. всички дъщерни дружества променят счетоводната си политика за последващо оценяване по отношение на дълготрайните материални активи на преоценъчен модел според МСС 16 „Имоти, машини и съоразения“ и по отношение на инвестиционните имоти на справедлива стойност според МСС 40 „Инвестиционни имоти“. Неодитираната проформа информация за другия всеобхватен доход включва извършени преоценки на дълготрайни материални активи и инвестиционни имоти, отдавани под наем в и извън Групата, собственост на „Градус-1“ ЕООД, „Градус-3“ АД, „Милениум 2000“ ЕООД, „Градус-98“ АД, „Жюлив“ ЕООД и „Лора-2004“ ЕООД. Извършените корекции в размер на 89.4 млн. лв, показват размера на извършената преоценка така, както би изглеждала, ако „Градус“ АД съставяше финансов отчет за цялата 2017 г, включващ изцяло финансовите резултати на горепосочените компании.

8. ОПЕРАТИВЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

Настоящият раздел представя информация, която ръководството вярва, че е от съществено значение за разбирането на финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата за годините, приключващи на 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г.

„Градус“ АД изготвя финансови отчети на консолидирана и индивидуална база. Представеният по-долу преглед на финансовото състояние и дейността се базира на консолидирания отчет за всеобхватния доход, консолидирания отчет за финансовото състояние и консолидирания отчет за паричните потоци на „Градус“ АД за 28 ноември - 31 декември 2017 г. (одитиран)

Ръководство на „Градус“ АД счита, че разбирането на финансовото състояние и резултатите от дейността на дъщерните дружества от Групата, а именно „Градус-1“ ЕООД (Градус-1), „Градус-3“ АД (Градус-3), „Милениум 2000“ ЕООД (Милениум 2000), „Градус-98“ АД (Градус-98), „Жюлив“ ЕООД (Жюлив) и „Лора-2004“ ЕООД (Лора-2004), е от съществено значение при оперативния и финансов преглед на компанията-майка. Поради това в настоящата глава е направен оперативен и финансов преглед на индивидуалните годишни отчети за всеобхватния доход, индивидуалните годишни отчети за финансовото състояние и индивидуалните годишни отчети за паричните потоци на гореспоменатите дружества за годините, приключващи на 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г. (всички одитирани)

Представеният по-долу преглед на резултатите от дейността, финансовото състояние и паричните потоци на Дружеството и дъщерните дружества от Групата следва да се разглеждат и тълкуват заедно с приложения Финансов Отчет на „Градус“ АД и другата финансова информация, съдържаща се в останалите раздели от този Проспект.

Твърденията в настоящия преглед и анализа, отнасящ се до перспективите на отрасъла, очакванията на ръководството относно бъдещите резултати от дейността на Дружеството, както и останалата неисторическа информация, се отнасят до бъдещето и поради естеството си съдържат риск и несигурност. В резултат на факторите, разглеждани в настоящия раздел и на други места в този Проспект, по-специално в раздел „Рискови фактори“, е възможно действителните резултати на Дружеството да се различават съществено от тези, отнасящи се до бъдещето (виж също „Тенденции и перспективи“). Инвеститорите следва да разглеждат Проспекта в неговата цялост, а не да вземат решения или да формират мнение единствено въз основа на обобщената информация.

Общ преглед

Дружествата от Група „Градус“ АД образуват най-големия вертикално-интегриран производител на пилешко месо в България с дял от 35% от продажбите на брандирано пилешко месо в България и в топ 3 на най-големите производители на разплодни яйца в Европа, изнасящ продукция за над 10 държави в Европа и Азия. Групата притежава собствени зърнобази за съхранение на около 90 хил. тона зърно, което позволява и успешното развитие на дейност по търговия със зърно и зърнени култури.

Групата извършва дейности в следните направления:

- Производство на месо и месни продукти, включително пилешко месо, пилешки колбаси и деликатеси и колбаси и деликатеси със свинско месо. Производството на крайните продукти от направлението се осъществяват в най-голямото месопреработващо предприятие на Балканите, намиращо се в гр. Стара Загора, и собственост на „Градус-1“ ЕООД (Градус-1). Дейности в това направление осъществяват и следните други дъщерни дружества: „Градус-3“ АД (Градус-3) – производство на фуражи; „Милениум 2000“ ЕООД (Милениум 2000) – производство на разплодни яйца и уговяване на бройлери; „Градус-98“ АД (Градус-98) – производство на разплодни яйца, „Жюлив“

ЕООД (Жюлив) – люпилни, доставки на едnodневни бройлери и угояване на бройлери; „Лора-2004“ ЕООД (Лора-2004) - угояване на бройлери; През 2017 г. са реализирани приходи от продажба на месо и месни продукти в размер на 67.4 млн. лв.

- Производство и износ на разплодни яйца. Освен, че захранва бизнеса с пилешко месо и продукти, „Градус“ АД реализира продажби в това направление, както под формата на разплодни яйца, така и под формата на едnodневни бройлери. Дейности в това направление осъществяват „Милениум 2000“ ЕООД – производство на разплодни яйца; „Градус-98“ АД – производство на разплодни яйца; „Жюлив“ ЕООД – производство на едnodневни бройлери; През 2017 г. са реализирани продажби на 118 млн. разплодни яйца (включително в Групата), от които 55% директно към външни клиенти и около 37% под формата на едnodневни бройлери (32 млн. едnodневни бройлери, продадени извън Групата).
- Търговия със зърно и зърнени култури. „Градус“ АД осъществява дейност по търговия със зърно и зърнени култури, използвайки добре изградената структура от собствени зърнобази и добрите контакти с български земеделски производители и търговци, доставчици на фуражния завод собственост на Групата. Дейността в направлението се осъществява предимно от „Градус-3“ АД, който реализира приходи от търговия със зърно в размер на 90.4 млн.лв. през 2017 г.

Компаниите от Групата са реализирали проформа общо консолидирани приходи за 246 млн.лв. и печалба от обичайна дейност в размер на 45 млн. лв. през 2017 г. (*Виж секция: „Неодитирана проформа информация“*)

Общи фактори, влияещи на оперативните и финансовите резултати

Дейността на Дружеството и дъщерните дружества от Групата се влияят от следните ключови фактори, които се очаква да продължат и в бъдеще да оказват ефект върху резултатите от дейността: (i) макроикономическите условия в България и на экспортните пазари на Групата; (ii) общата държавна политика по подпомагане на сектора; (iii) конкурентната среда в сегментите, в които оперират дружествата от Групата; (iv) въвеждането на нови продукти; (v) цените на суровини, материали и труд; (vi) сезонност и цикличност на бизнеса; (vii) валутните курсове и лихвени нива.

По-долу са разгледани основните фактори, влияещи върху финансовите и оперативни резултати на дружествата от Групата през 2015 г., 2016 г. и 2017 г. Ръководството вярва, че тези фактори са имали и е възможно и в бъдеще да имат ефект върху дейността, финансовите резултати, финансовото състояние и перспективите за развитие на Дружеството и Групата.

Подобен анализ на действителния ефект на посочените по-долу фактори върху конкретните позиции от отчета за всеобхватния доход и отчета за финансовото състояние на Дружеството и дъщерните дружества от Групата през посочените периоди и към посочените дати са представени в настоящия раздел в част *„Резултати от дейността“*.

Макроикономически условия в България и на экспортните пазари на Групата

Групата е със седалище в България, където се осъществява основната част от дейността в сегмент месо и месни продукти и се реализират над 98% от приходите. Дейността по търговия с разплодни яйца е експортно-ориентирана и е насочена към 10 експортни пазара, от които с най-голям дял са Румъния, Ирак и Украйна с над 80% през 2017 г. Информацията е базирана на индивидуалните отчети на „Милениум 2000“ ЕООД, „Градус-98“ АД и „Жюлив“ ЕООД. Основните контрагенти при търговията със зърнени култури са международни компании-търговци и местни компании-износители.

Основните макроикономически фактори, свързани с България и съответните експортни пазари на Групата, са ръста на местната икономика, процента на инфлация, нивото на безработицата, доходите на домакинствата и външно-търговските режими при страните извън ЕС.

Макроикономическите фактори в България и на экспортните пазари на Групата, по-специално Румъния, Ирак и Украйна, и в световен мащаб оказват и ще продължат да оказват и в бъдеще ефект върху финансовите резултати на Групата.

България

От 2010 г. насам икономическата активност в България се подобрява под влияние както на ръста в потреблението и инвестициите, така и на положителната динамика в търговския баланс. Направлението за продукти от пилешко месо в Групата обаче не можеше да се възползва в пълна степен от положителните тенденции поради усложнената конкурентна среда след наложените икономически санкции на Русия през 2014 г. През миналата година ситуацията започна да се подобрява и цените на продуктите от пилешко месо да се покачват, като очакваме тенденцията да продължи.

Основните макроикономически показатели за България за годините от 2015 до 2017 г. са представени в раздел *„Преглед на индустрията – Българската икономика“*.

Обща държавна политика по подпомагане на животновъдството

В момента „Градус“ АД получава на годишна база държавна компенсация за покриване на разходи, свързани с ангажимент за хуманно отглеждане на птици (родители и бройлери). Тази държавна помощ е в сила от 2013 година и нотифицирана за нови пет години през 2018 г. с много голяма вероятност да бъде удължена и след това. Все пак, риск от промяна на текущия режим или утежняване на квалификационните условия след 2022 г. съществува. Една подобна промяна може да доведе до свиване на приходите от финансираня и/или увеличаване на разходите на Групата.

„Градус-1“ ЕООД е бенефициент на държавно финансиране под формата на отстъпка от компонента за разпределяне на разходите за изкупуване на електрическа енергия, произведена от възобновяеми източници. Прекратяването на това финансиране ще има ограничено влияние върху оперативните резултати на Градус-1 и на „Градус“ АД

Конкурентна среда в сегментите, в които оперират дружествата от Групата

Взаимодействието с местната и чуждестранна конкуренция оказва и ще продължи да оказва съществен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата.

Месо и колбаси от пилешко месо

„Градус“ АД продава продуктите си от птиче месо основно на вътрешния пазар, който е силно конкурентен. На пазара има още един голям местен производител, „Амета Холдинг“ АД, който се занимава с производство на птиче месо. „Градус“ АД има сериозно конкурентно предимство, благодарение на своята вертикално-интегрирана структура, която позволява оптимизация на производствените разходи и контрол на качеството през цялата производствена верига.

Освен с местни конкуренти „Градус“ АД се конкурира и с внос от други европейски страни, които са големи производители на пилешко месо. Конкуренцията от страни-вносителки се засилва след въвеждането на санкциите срещу Русия, защото това води до пренасочване на продукция, предназначена за руския пазар към общоевропейския пазар и оттам до свръхпредлагане. Резултатът от тази обстановка е основно под формата продължително задържане на по-ниски цени на пилешките продукти.

В последната година се наблюдава обръщане на тенденцията и повишаване на цените, което при „Градус“ АД се изразява в ръст от около 5% на продажната цена на пилешкото месо. Същевременно, ценовите нива са под средните цени на пилешкото месо от преди санкциите срещу Русия поради продължаващите сложни взаимоотношения ЕС-Русия и няма гаранция, колко време ще продължи тази ситуация и кога пазарът ще се нормализира. Все пак, вертикалната интеграция на „Градус“ АД и добрата разпознаваемост на бранда позволяват значително по-добро противодействие на ситуацията от останалите местни конкуренти.

Освен водещ производител на птиче месо, „Градус“ АД е водещ производител и на колбаси от пилешко месо в България. Пилешките колбаси също се характеризират с интензивна конкуренция. Основни конкуренти са както водещите местни големи месопреработватели, така и множество малки участници. Появата на нов агресивен играч и насищане на предлагането, може да доведе до натиск върху продажбите на „Градус“ АД, независимо от силния бранд.

Продукти със свинско месо

Направлението продукти със свинско месо е ново за Групата като продукти от бранда „Аз ям!“, под който оперира „Градус“ АД, се предлагат на пазара от средата на 2016г. Въпреки това с помощта на активна маркетингова и рекламна кампания „Градус“ АД постига обща разпознаваемост от 76.5% към края на 2017 г., което подпомага планираното разрастване на продуктовото портфолио и увеличаването в произвежданите обеми.

Пазарът, на който се предлагат продуктите под бранда „Аз ям!“ е силно фрагментиран. Брандът е позициониран в средния ценови сегмент и се конкурира с продуктите на Кен АД, Деликатес-2 ООД (Житница), Белла България АД (Сачи, Леки), Бони Холдинг АД и множество регионални производители. Характерното за този пазар е ключовото значение на активния маркетинг за позиционирането и продажбите на отделните марки и брандове, което съответно е свързано с относително по-високи разходи за маркетинг и реклама на „Градус“ АД.

Разплодни яйца

„Градус“ АД е в топ 3 на най-големите доставчици на разплодни яйца в Европа. Конкурентни предимства на Групата са високото качество, изразено под формата на висок процент люпимост, както и възможността и големия свободен капацитет тези доставки да се извършват директно под формата на излюпени еднодневни бройлери. Въпреки по-високата концентрация на пазара на разплодни яйца, Дружеството няма контрол върху крайната цена, като тя варира силно под въздействието на следните пазарни фактори - превес на търсенето над предлагането, конкурентни доставчици в дадения регион, ограничения, свързани със заболявания по птиците и др.

През последната година се наблюдава постепенно повишаване на цените на разплодните яйца, благодарение на благоприятно развитие на горепосочените фактори. Очакванията на мениджмънта са за запазване на тази тенденция в средносрочен план поне до достигане на средните исторически нива на цените.

Тук следва да отбележим, че дружествата от Групата, които оперират в този сегмент са най-печелившите компании, което обуславя водещото влияние на промените в цените на разплодните яйца за резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата.

Въвеждането на нови продукти

Въвеждането на нови продукти е съществен фактор, който влияе и ще продължи да влияе върху продажбите и рентабилността на Групата.

Влияние върху текущите резултати оказва постепенното въвеждане на нови продукти от марката „Аз ям!“. През 2018 г. се очаква въвеждането на варено-пушени и сурово-сушени колбаси, които са със значително по-високи маржове, от текущото продуктово портфолио.

В направление пилешко месо с цел да се отговори на повишеното търсене на месо с вкусови качество близки до това на домашните пилета, се планира въвеждане на нова високо-маржова порода бройлери.

Цените на суровини, материали и труд

Фуражът е най-значителния разход при отглеждането на птици и промените в цените на зърното съответно имат съществено въздействие върху финансовите резултати на Групата

„Градус“ АД, както и останалите компании, опериращи в сектора, не могат да контролират цената на фуражното зърно, която следва тенденциите на международните пазари. Вследствие

на това, икономическият резултат от производството на разплодни яйца и на бройлери се оказва силно зависим от колебанията в цените на пшеницата, фуражната царевица и другите зърнени компоненти, които съставляват общо 96% от себестойността на фуража, поради това че тези цени могат да се пренесат със закъснение в крайните цени на пилешкото месо и продукти. За да намали своята зависимост от флукуациите в цените на зърното, „Градус“ АД поддържа собствени складови запаси на фуражни съставки.

Друг съществен фактор за Групата е сигурността и цената на доставките на еднодневните родители. Групата има изградени дългосрочни отношения с основния доставчик и е един от най-големите му клиенти, което позволява да се ползват преференциални цени и отстъпки и да се гарантират обемите на доставки, и следователно да има по-ниската флукуация на доставните цени и финансовите резултати..

Съществен фактор са разходите за персонала и в частност заплатите на служителите на Групата. На дружествата от Групата се налага да се конкурират, както за високо-квалифициран персонал с другите месопереработвателни предприятия, така и за нискоквалифициран труд с други работодатели по местонахождение на отделните компании. Поради това, че Групата иска да си осигури непрекъснато и качествено функциониране на производствената дейност, предприятията от Групата наемат персонал при средна-годишна работна заплата, съпоставима със средното за страната за преработващата промишленост и над средната годишна работна заплата за сектор селско стопанство. През 2017 г. средната заплата в отделните дъщерни дружества варират между 9 280 и 11 442 лева.

Средна брутна заплата <i>(годишна, в лева)</i>	2015	2016	2017
„Градус“ АД	н.п.	н.п.	н.п.
„Градус – 98“ АД	7 909	8 074	10 271
„Градус -3“ АД	9 371	10 633	11 442
„Жюлив“ ЕООД	8 988	9 795	10 620
„Градус-1“ ЕООД	9 494	10 478	11 124
„Милениум 2000“ ЕООД	10 168	10 916	11 186
„Лора-2004“ ЕООД	8 734	9 018	9 280

*Източник: Неодитирани данни от „Градус“ АД
н.п.-неприложимо*

Резултатите от дейността на Дружеството също така зависят от цените на електроенергията и природния газ. Според данни от Евростат, средната цена на електроенергията за индустриални клиенти с годишно потребление между 2 000 МВч и 20 000 МВч през първото полугодие на 2017 г. е намаляла с 10.9% спрямо първото полугодие на 2016 г. и с 2.9% спрямо края на 2016 г. Според данни на Евростат, цената на природния газ с годишно потребление между 10 000 GJ и 100 000 GJ през първото полугодие на 2017 г. е намаляла с 5.0% спрямо първото полугодие на 2016 г. и е нараснала с 14.3% спрямо края на 2016 г.

Сезонност и цикличност на бизнеса

Сезонността е фактор с ограничено въздействие върху текущите резултати на Дружеството. Характерно е повишаването на консумацията на пилешко месо и останалите видове месни протеини през зимните месеци. Същевременно, се наблюдава и ясно изразена тенденция в повишаване на потреблението на пилешко месо за сметка на червените меса през лятото, което е свързано с предпочитанията за по-лек хранителен режим през този период.

С въвеждането на колбаси със свинско месо от марката „Аз ям!“ се очаква влиянието на фактора върху финансовите и оперативните резултати да нарасне поради силно изразената сезонност в потреблението на сухи колбаси с пик около Коледните и новогодишните празници.

Характерно за производството на разплодни яйца и бройлери за угояване е цикличност, свързана съответно с технологичните срокове за съзряване на родителите преди да започнат да снасят яйца и периода за угояване на бройлерите. Тази цикличност оказва влияние, както

върху финансовите резултати на дъщерните компании от Групата, така и върху балансовите стойности на материалните запаси.

Валутни курсове и лихвени нива в България

Дъщерното дружество „Градус-3“ АД осъществява дейност по търговия със зърнени култури – слънчоглед, пшеница, ечемик, рапица и други. Тази дейност се осъществява с банково финансиране, чийто размер в края на 2017 г. е в размер на 22.5 млн.лв. Поради това „Градус-3“ АД и неговите финансови резултати са силно зависими от наличието на банково кредитиране и лихвените нива по кредитите в България.

Други дружества от Групата също ползват кредити за оборотни средства и инвестиционни кредити, поради което техните финансови резултати също зависят от лихвените нива в България.

Съществена част от сделките със зърно се извършват в долари. Компанията планира да хеджира тези позиции.

Финансов преглед на „Градус“ АД

Резултати от дейността

Таблицата по-долу, изготвена за посочения период, предоставя конкретна информация за резултатите от дейността на Дружеството.

Отчет за всеобхватния доход

<i>(сумите са в хиляди лева)</i>	28.11.-31.12.2017
Приходи	18 252
Други приходи от дейността, нетно	3 600
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство (нетно)	582
Отчетна стойност на продадени активи (без продукцията)	(7 276)
Разходи за суровини и материали	(7 371)
Разходи за външни услуги	(1 111)
Разходи за амортизация	(454)
Разходи за персонала	(1 503)
Други разходи	(432)
Печалба от обичайна дейност	4 287
Финансови приходи	14
Финансови разходи	(238)
Печалба преди облагане с данъци	4 063
Разход за данък върху печалбата, нетно	(680)
Нетна печалба за периода	3 383
<i>в т.ч. за притежателите на собствения капитал на дружеството-майка</i>	3 372
<i>в т.ч. неконтролиращо участие</i>	11
Други компоненти на всеобхватния доход	
Промени в резерв от актюерски печалби и загуби	(29)
Общо всеобхватен доход за годината	3 354
<i>в т.ч. за притежателите на собствения капитал на дружеството-майка</i>	3 343
<i>в т.ч. неконтролиращо участие</i>	11

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.; Изчисления на ПФБК

Приходи

Таблицата по-долу представя разбивка на приходите на „Градус“ АД за периода 28.11-31.12.2017 г. по видове. Основни видове приходи за Градус-1 са приходите от продажба на готова продукция и продажба на стоки със съответно 10.7 млн. лв. и 7.4 млн. лв.

Приходи по видове (сумите са в хиляди лева)	28.11.-31.12.2017
Продажба на готова продукция	10 741
Продажба на стоки	7 445
Продажба на транспортни услуги	66
Приходи от наеми	102
Продажба на материали и ДМА	486
Приходи от финансираня	633
Други доходи от дейността	2 379
Общо	21 852

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.; Изчисления на ПФБК

Разходи за оперативна дейност

Таблицата по-долу, изготвена за периода 28.11-31.12.2018 г., представя основните компоненти на оперативните разходи за дейността на „Градус“ АД.

Разходи за оперативна дейност (сумите са в хиляди лева)	28.11.-31.12.2017
Разходи за суровини и материали	7 371
Разходи за външни услуги	1 111
Разходи за амортизация	454
Разходи за персонала	1 503
Други разходи	432
Себестойност на продадени активи (без продукция)	7 276
Общо	18 147

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.; Изчисления на ПФБК

Основни компоненти на разходите за оперативна дейност са разходите за суровини и материали и себестойността на продадените активи, които формират съответно 40.6% и 40.1% от общите разходи за оперативна дейност.

Финансови приходи и разходи

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, представя основните компоненти на финансовите приходи и разходи на „Градус“ АД по вид.

Финансови приходи и разходи (сумите са в хиляди лева)	28.11.-31.12.2017
Приходи от лихви	14
Финансови приходи	14
Загуба по валутни операции, нетно	(6)
Разходи за лихви	(224)
Други финансови разходи, нетно	(8)
Финансови разходи	(238)
Финансови приходи/ (разходи), нетно	(224)

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.; Изчисления на ПФБК

Основни финансови разходи са разходи за лихви и банкови такси. Тяхната сума за периода на финансовия отчет е 224 хил. лв.

Рентабилност

Рентабилност		28.11.-31.12.2017
<i>(сумите са в хиляди лева)</i>		
ЕБИТДА*		4 741
	<i>марж</i>	21.7%
Печалба от оперативна дейност		4 287
	<i>марж</i>	19.6%
Печалба преди облагане с данъци		4 063
	<i>марж</i>	18.6%
Нетна печалба за годината		3 383
	<i>марж</i>	15.5%
Нетна печалба за годината за притежателите на собствения капитал		3 372
	<i>марж</i>	15.4%

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.; Изчисления на ПФБК

** Печалба преди амортизации, финансови разходи и данъци, изчислена като печалба от оперативна дейност плюс разходи за амортизации*

Нетна печалба за годината на „Градус“ АД за периода възлиза на 3.4 млн. лв., което е нетен марж от 15.5%.

Друг всеобхватен доход

За периода 28.11-31.12.2017 г. общият всеобхватен доход възлиза на 3.35 млн. лв., дължащо се на намаление в резерв от актюерски печалби и загуби от 29 хил. лв.

Активи и пасиви

В долната таблица е представен счетоводен баланс на „Градус“ АД към 31.12.2017 г.

Отчет за финансовото състояние (Сумите са в хиляди лева)	2017
Активи	
Нетекущи активи	
Имоти, машини и оборудване	169 940
Инвестиционни имоти	6 350
Инвестиции	1
Нематериални активи	53 973
Репутация	20 656
Общо нетекущи активи	250 920
Текущи активи	
Материални запаси	43 772
Вземания от свързани предприятия	4 947
Търговски вземания	34 381
Предоставени заеми	1 380
Други текущи вземания	1 406
Парични средства и парични еквиваленти	2 889
Общо текущи активи	88 775
Общо активи	339 695
Собствен капитал и пасиви	
Собствен капитал	
Основен капитал	221 000
Резерви	44 171
Натрупани печалби	3 372
Собствен капитал	268 543
Неконтролиращо участие	1 556
Нетекущи пасиви	
Пасиви по отсрочени данъци	14 937
Дългосрочни задължения към персонала	211
Други нетекущи пасиви	297
Общо нетекущи пасиви	15 445
Текущи пасиви	
Задължения по банкови заеми	46 890
Задължения към свързани лица	479
Търговски задължения към доставчици	3 717
Задължения за данъци	942
Задължения към персонала	1 492
Други текущи задължения	631
Общо текущи пасиви	54 151
Общо пасиви	69 596
Общо капитал и пасиви	339 695

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.; Изчисления на ПФБК

Основни компоненти в общата сума на консолидираните активи на Градус са дълготрайни материални активи, нематериални активи, материални запаси и търговски вземания, които към края на 2017 г. представляват съответно 50.0%, 15.9%, 12.9% и 10.1%. Към 31 декември 2017 г. общата сума на активите възлиза на 339.7 млн. лв. При учредяването на „Градус“ АД и апортирането на дялове от „Градус-1“ ЕООД, прилагайки изискванията на МСФО, одобрени от ЕС, се признават разграничими нематериални активи „Търговски марки“ с неограничен полезен живот в размер на 53.3 млн. лв. като оценката е определена от независими лицензирани оценители.

В долните таблици са представени балансовите стойности на дълготрайните материални активи (ДМА) към 31 декември 2017 г.

Балансова ст-ст на ДМА към 31 декември	2017	
	хил.лв.	% от ДМА
Земи	16 466	9.7%
Сгради	86 990	51.2%
Машини и оборудване	33 237	19.6%
Съоръжения	22 408	13.2%
Транспортни средства	4 461	2.6%
Стопанки инвентар	1 671	1.0%
Разходи за придобиване на ДМА	4 707	2.8%
Общо ДМА	169 940	100.0%

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.; Изчисления на ПФБК

Балансова ст-ст на Инвестиционни имоти към 31 декември	2017 хил.лв.
Инвестиционни имоти	6 350

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.; Изчисления на ПФБК

Сумата на пасива в консолидирания отчет за 2017 г. възлиза на 69.6 млн. лв. Основните елементи в структурата на пасивите на Градус-1 са краткосрочните заеми и пасивите по отсрочени данъци, които към края на 2017 г. възлизат на 67.4% и 21.5% от всички пасиви.

Капиталови ресурси, парични потоци и задлъжнялост

Парични потоци

Таблицата по-долу представя информация за нетните парични потоци на „Градус“ АД от оперативна, инвестиционна и финансова дейност за посочения период, както и за паричните средства и паричните еквиваленти в началото и в края на отчетния период.

Отчет за паричните потоци (Сумите са в хиляди лева)	28.11-31.12.2017
Парични потоци от оперативна дейност	
Постъпления от клиенти	14 037
Плащания на доставчици	(8 976)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(1 350)
Платени/(възстановени) данъци, без данъци върху печалбата, нетно	(448)
Платени данъци върху печалбата	(390)
Курсови разлики и банкови такси, нетно	(2)
Други (плащания)/постъпления, нетно	1 549
Нетни парични потоци от оперативна дейност	4 420
Парични потоци от инвестиционна дейност	
Покупки на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(301)
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(301)
Парични потоци от финансова дейност	
Парични вноски от собствениците	240
Постъпления от получени заеми	980
Плащания по получени заеми	(5 710)
Платени лихви и такси по заеми	(52)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(4 542)
Нетно увеличение/ (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(423)
Парични средства и парични еквиваленти на 28 ноември	3 312
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	2 889

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.

Парични потоци, генерирани от оперативна дейност

Консолидираните нетни парични потоци, генерирани от оперативна дейност, включват основно постъпления от клиенти, плащания на доставчици, плащания на персонала, платени и възстановени данъци.

За периода 28.11. - 31.12.2017 г. нетните парични потоци от оперативна дейност възлизат на 4.4 млн.лв. За периода постъпленията от клиенти превишават плащанията към доставчици с 5.1 млн. лв.

Парични потоци, използвани в инвестиционна дейност

Консолидираните нетни парични потоци за инвестиционната дейност на Градус включват основно постъпления и плащания свързани с покупката на дълготрайни материални активи.

Инвестиционната дейност генерира отрицателен нетен паричен поток от 0.3 млн. лв. за едномесечния период от регистрация на холдинга, изцяло дължащ се на покупки на имоти, машини, съоръжения и оборудване.

Парични потоци, използвани във финансова дейност

Нетните парични потоци от финансовата дейност на Градус включват основно постъпления и плащания, свързани с получаването на заеми, изплатени лихви по заемите, изплатени дивиденди на собствениците и получени и изплатени допълнителни вноски от собствениците.

Финансовата дейност е генерирала изходящ паричен поток от 4.5 млн. лв. за периода 28.11. - 31.12.2017 г. Основна причина за отрицателния паричен поток от финансова дейност са изплащане на заеми в размер на 5.7 млн. лв. за периода, компенсирани от получени заеми в размер на 1 млн. лв.

Капиталови ресурси

„Градус“ АД финансира операциите си с парични средства от оперативна дейност (вътрешни източници). Освен това, към датата на настоящия проспект Градус разчита на следните външни източници на финансиране: (i) привлечен акционерен капитал; (ii) банкови заеми; (iii) търговски задължения, включително задължения към доставчици и получени аванси. Главните инвестиции на Емитента, които са в процес на изпълнение, и метода за тяхното финансиране са посочени в секция „Текущи и планирани инвестиции“ по-долу.

Основните нужди на Градус от парични средства са свързани с оперативната дейност на неговите дъщерни компании, техните капиталови разходи, погасяването на задълженията на компанията-майка и дъщерните компании при падежа им и изплащането на дивиденди на акционерите. Според Съвета на директорите основните източници на парични средства за Градус в бъдеще ще бъдат парични средства от оперативната дейност и евентуално парични постъпления от публично предлагане на акции.

Не съществуват ограничения за използването от Градус на капиталовите му ресурси, които са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на Дружеството.

За описание на задлъжнялостта, съществените кредитни финансови инструменти и заемни споразумения, по които е страна Градус, виж „Задлъжнялост“. За описание на заемите, предоставени от свързани предприятия, виж „Сделки между свързани лица“. За описание на бъдещите капиталови нужди на Дружеството виж по-долу „Текущи и планирани инвестиции“.

Задлъжнялост

Дружествата от Групата са сключили редица заеми с различни финансови институции, основно във връзка с финансиране за оборотни средства. Към 31 декември 2017 г. краткосрочните заеми на Градус са в размер на 46.9 млн. лв., докато няма дългосрочни заеми.

Таблицата по-долу представя определена информация, свързана със заемите и нетния дълг на Градус към 31 декември 2017 г.

Финансови пасиви <i>(Сумите са в хиляди лева)</i>	Към 31 декември 2017
Текущи заеми	
Банкови заеми	46 890
Общо текущи заеми	46 890
Нетекучи заеми	
Общо нетекучи заеми	0
Общо заеми	46 890
Минус: Парични средства и парични еквиваленти	2 889
Нетен дълг	44 001

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.; Изчисления на ПФБК

Заемни споразумения и кредитни финансови инструменти

Таблицата по-долу представя заемите на Градус съответно към 31 декември 2017 г.

Вид на финансиране	Кредитор	Валута	Договорена сума, хил.лв	Падеж	Размер към 31 декември 2017 хил.лв.
Овърдрафт	Банка 1	Лева	12 000	2018 г.	11 568
Кредит за оборотни средства	Банка 1	Лева	2 800	2018 г.	2 792
Кредит за оборотни средства	Банка 1	Лева	15 000	2018 г.	10 041
Овърдрафт	Банка 3	Евро	16 625	2018 г.	6 602
Овърдрафт	Банка 3	Евро	12 713	2018 г.	12 552
Кредит за оборотни средства	Банка 3	Евро	9 779	2018 г.	35
Кредит за оборотни средства	Банка 2	Лева	10 000	2018 г.	3 300
Общо банкови заеми					46 890

Източник: Одитиран консолидиран отчет на „Градус“ АД за 28.11-31.12.2017 г.

Всички банкови кредити са с плаващ лихвен процент.

Обезпечения по заеми

Към 31 декември 2017 г. заемите на „Градус“ АД (виж "Капиталови ресурси, парични потоци и задължняост – Заемни споразумения и кредитни финансови инструменти") са обезпечени с дълготрайни материални активи на обща стойност 42.5 млн.лв., вземания на стойност 2.2 млн.лв. и материални запаси на стойност 15.4 млн.лв.

Условни задължения и ангажименти

В обичайния ход на своята дейност „Градус“ АД може да сключва сделки, които водят до условни задължения, а не се отразяват като пасиви в отчета за финансово състояние. Към 31.12.2017 г. „Градус“ АД е предоставило гаранция за добро изпълнение в размер на 80 хил.лв. за обезпечаване на задължение на Марина 2003 ЕООД към „Югозападно държавно предприятие“

Съдебни дела

Градус не е ответник по съдебни дела.

Капиталови разходи

Капиталовите разходи включват основно разходи за имоти, машини и съоръжения. Таблиците по-долу представят информация за капиталовите разходи на Групата за посочените периоди.

Инвестиционни разходи (Сумите са в хиляди лева)	28.11.-31.12.2017	към дата на проспекта
Дълготрайни материални активи	162	2983
Нематериални активи	0	6
Финансови активи	0	0
Общо инвестиционни разходи	162	2 989

Източник: „Градус“ АД

Инвестиционни разходи по видове <i>(Сумите са в хиляди лева)</i>	28.11.-31.12.2017	към дата на проспекта
Месопреработвателно предприятие и птицекланица гр. Стара Загора	99	60
Птицеферма с. Болярско	4	25
Машини и съоръжения - Градус 3	47	30
Угояване на бройлери - Милениум 2000	0	178
Родители и подрастващи Милениум 2000	2	60
Отглеждане родители – Градус 98	0	1 863
Реконструкция сгради Лора-2004	1	703
Други	9	70
Общо инвестиционни разходи	162	2 989

Източник: „Градус“ АД

От датата на учредяване 28.11.2017 г. до 31.12.2017 г. консолидираните капиталовите разходи на Емитента възлизат на 162 хил. лв.. Основна част от инвестициите – 99 хил.лв. са в машини и съоръжения в месопреработвателното предприятие в гр. Стара Загора. Общо 47 хил. лв. са инвестирани в машини и съоръжения от дъщерното предприятие „Градус-3“ АД.

През 2018 г. извършените разходи възлизат на 3.0 млн. лв., от които 1.9 млн. лв. са вложени в реконструкция и модернизации на ферми за родителски стада в Градус-98 и 0.7 млн. лв. в реконструкция и модернизация на птицефермите собственост на Лора-2004.

„Градус“ АД извършва инвестициите си изцяло в България.

Финансов преглед на „Градус-1“ ЕООД

Резултати от дейността

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, предоставя конкретна информация за резултатите от дейността на „Градус-1“ ЕООД (Градус-1).

Отчет за всеобхватния доход (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Приходи*	66 877	65 186	73 177
Изменение на запасите от продукция	361	641	(1 718)
Разходи за суровини и материали	(52 181)	(50 383)	(50 639)
Разходи за външни услуги	(6 437)	(5 916)	(7 152)
Разходи за амортизация	(1 368)	(2 160)	(2 198)
Разходи за персонала	(4 941)	(5 820)	(6 631)
Други разходи**	(991)	(156)	(373)
Отчетна стойност на продадени стоки	(1 863)	(1 171)	(3 389)
Печалба от оперативна дейност	(543)	221	1 077
Преоценка на инвестиционни имоти	-	-	23 380
Финансови приходи	924	1 080	2 440
Финансови разходи	(314)	(331)	(388)
Печалба преди облагане с данъци	67	970	26 509
Разход за данък върху печалбата, нетно	(52)	30	(2 587)
Нетна печалба за годината	15	1 000	23 922
Други компоненти на всеобхватния доход			
Статии, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата			
Промени в резерв от актюерски печалби и загуби	-	-	(29)
Промени в преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	-	-	17 354
Друг всеобхватен доход	1	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	16	1 000	41 247

Източник: „Градус-1“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Бележка: За целите на сравнимо представяне на информацията преоценката на инвестиционни имоти в следствие на промяна в счетоводната политика е показана на отделен ред във финансовите приходи; Приходите от дивиденди са рекласифицирани като финансови приходи; Счетоводната политика по отношение на амортизациите е променена към 01.01.2017 г. като е уеднаквена между всички компании от Групата

*Приходи включват приходи от продажби и други приходи

**Други разходи включват обезценки на активи и други разходи

Приходи

Таблицата по-долу представя разбивка на приходите на Градус-1 по видове. Основни видове приходи за Градус-1 са приходи от продажба на готова продукция и продажба на стоки. Те растат през 2017 г. съответно с 8.1% и 3.3 пъти. Основни фактори, влияещи върху увеличението на продажбите през 2017 г., са започналото постепенно въвеждане на нови свински продукти под бранда „Аз ям!“, както и възстановяването на цената на пилешкото месо след отслабване на ценовия натиск от компании-вносители на пилешко месо след средата на периода. По данни на компанията средната цена на цяло охладено пиле расте с 5.0% през 2017 г.

Измежду останалите приходи следва да се отбележи спада от 18% на приходите от наеми поради намаляване на отдаваните площи. Същевременно, другите приходи растат 3.7 пъти

дължащо се на приходи от продажба на ДМА от 939 хил. лв. през 2017 г., свързани с реструктурирането на Групата. Приходите от финансираня са от държавна помощ под формата на отстъпка от компонента за разпределяне на разходите за изкупуване на електрическа енергия, произведена от възобновяеми източници, която започва да се изплаща от 2017 г.

Приходи по видове (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Продажба на готова продукция	59 718	58 746	63 488
Продажба на стоки	2 032	1 220	3 986
Продажба на транспортни услуги	2 134	2 151	2 062
Приходи от наеми	2 503	2 775	2 265
Приходи от финансираня	0	3	292
Други*	490	291	1 084
Общо	66 877	65 186	73 177
Промяна на годишна база, %		-2.5%	12.3%

Източник: „Градус-1“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

* Други включва продажба на други услуги; продажба на ДМА и материали и други

Следващата таблица представя информация за продажбите на Градус 1 по категория краен продукт. Основна категория продукт за Градус 1 са пресните продукти, които представляват 63% от сумата на приходите от продукция и стоки, и растат с 4.7% през 2017 г. Този ръст частично компенсира спад от 6.7% през 2016 г. Фактор за ръста на продажбите на пресните продукти през 2017 г. е възстановяването на цените на пилешкото месо и по-високо маржовия продукт микс. Други важни приходи по категория краен продукт са замразените продукти и колбасите от птиче месо с ръст в стойността през 2017 г. от 23.5% и 19.1% съответно. През 2016 г. Градус-1 започва производството и продажби на свински колбаси под бранда „Аз ям!“. Благодарение на постепенното разширяване на продуктовата гама и активния маркетинг, продажбите на свински колбаси отбелязват ръст от 66% през 2017 г. и достигат 9% от общите продажби на продукцията и стоки.

В резултат на ръста при отделните категории крайни продукти общо приходите от продажби на продукти и стоки растат с 12.8% през 2017 г. и компенсират изцяло спада от 2.9%, регистриран през 2016 г.

Приходи по категория краен продукт* (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Пресни продукти	43 478	40 562	42 456
Промяна на годишна база, %		-6.7%	4.7%
Замразени продукти	10 523	9 346	11 545
Промяна на годишна база, %		-11.2%	23.5%
Колбаси от птиче месо	7 330	6 096	7 261
Промяна на годишна база, %		-16.8%	19.1%
Колбаси със свинско месо	0	3 560	5 924
Промяна на годишна база, %		н.с.	66.4%
Общо	61 331	59 564	67 186
Промяна на годишна база, %		-2.9%	12.8%

Източник: „Градус-1“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

* Сумите не включват продажби на отпадъчни продукти при обработката на птици

н.с. – несъпоставимо

При разглеждането на разбивката на приходите на Градус-1 по дистрибуционен канал се наблюдава нарастващото значение на продажбите в модерната търговия (вериги

супермаркети) при ръст от 21.9% през 2017 г. (спад от 6.4% през 2016 г.), което е характерно и за целия сектор на бързооборотните стоки. Най-голяма, но намаляваща, тежест с 49% има традиционната търговия, която включва дистрибутори на едро. При нея ръстовете са от 8.8% и 3.1% за 2017 г. и 2016г. съответно.

Приходи по дистрибуционен канал* (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Традиционна търговия	29 539	30 446	33 134
<i>Промяна на годишна база, %</i>		3.1%	8.8%
Модерна търговия	21 115	19 761	24 097
<i>Промяна на годишна база, %</i>		-6.4%	21.9%
Други плюс Износ	10 677	9 358	9 955
<i>Промяна на годишна база, %</i>		-12.4%	6.4%
Общо	61 331	59 564	67 186
<i>Промяна на годишна база, %</i>		-2.9%	12.8%

Източник: „Градус-1“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

* Сумите не включват продажби на отпадъчни продукти при обработката на птици

Градус-1 реализира своите продажби предимно на българския пазар. За периода 2015-2017 г. продажбите в България формират между 97.4% и 98.3% от продажбите на продукцията и стоки на компанията. В износа се забелязва спад при доставките извън ЕС, най-вече поради липсата на износ за Близкия Изток. Същевременно, се наблюдава постепенно нарастване на продажбите в ЕС. Реализираните ръстовете за 2016 г. и 2017 г. са 5.3% и 19.4%, но от ниска база.

Приходи по пазари на продукцията и стоки (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
България	60 121	58 521	66 325
<i>Промяна на годишна база, %</i>		-2.7%	13.3%
Страни от ЕС	832	876	1 046
<i>Промяна на годишна база, %</i>		5.3%	19.4%
Страни извън ЕС	797	569	103
<i>Промяна на годишна база, %</i>		-28.6%	-81.9%
Общо	61 750	59 966	67 474
<i>Промяна на годишна база, %</i>		-2.9%	12.5%

Източник: „Градус-1“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Разходи за оперативна дейност

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, представя основните компоненти на оперативните разходи за дейността на Градус-1.

Разходи за оперативна дейност (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Разходи за суровини и материали	52 181	50 383	50 639
Разходи за външни услуги	6 437	5 916	7 152
Разходи за амортизация	1 368	2 160	2 198
Разходи за персонала	4 941	5 820	6 631
Други разходи*	991	156	373
Себестойност на продадени стоки	1 863	1 171	3 389
Общо	67 781	65 606	70 382
<i>Промяна на годишна база, %</i>		-3.2%	7.3%

Източник: „Градус-1“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

* Други разходи включват обезценки на активи и други разходи

Основен компонент на разходите за оперативна дейност са разходите за суровини и материали, които формират 71.9% от общите оперативни разходи. Приблизително 72% от разходите за суровини и материали се дължат на стойността на вложените птици и свинско месо, а 18% са спомагателни материали.

През 2017 г. разходите за оперативна дейност нарастват с 7.3% в резултат на 2.9-пъти ръст в балансовата стойност на продадени стоки, 20.9% ръст при външните услуги и 13.9% при разходите за персонала. Фактор за увеличението на разходите за външни услуги е активния маркетинг и въвеждането на нови продукти от бранда „Аз ям!“, като ръстът на разходите за маркетинг и реклама през 2017 г. е 45% до 2 млн. лева. Фактор при разходите за персонала са 10%-ия ръст в средносписъчния персонал в Градус-1 и нарастването с 6% на средната брутна заплата през 2017 г.

Финансови приходи и разходи

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, представя основните компоненти на финансовите приходи и разходи на Градус-1 по вид.

Финансови приходи и разходи (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Финансови приходи	924	1 080	25 820
Финансови разходи	(314)	(331)	(388)
Общо	610	749	25 432
Промяна на годишна база, %		22.8%	3 295%

Източник: „Градус-1“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Бележка: За целите на сравнимо представяне на информацията преоценката на инвестиционни имоти в следствие на промяна в счетоводната политика е показана на отделен ред във финансовите приходи

Компоненти във финансовите приходи са преоценките на инвестиционни имоти, приходите от дивиденди и приходите от лихви. През 2017 г. приходите от дивиденди растат с 131% до 2.4 млн. лв., изплатени изцяло от „Бисер-Олива“ АД. Във връзка с извършеното реструктуриране на Групата през 2017 г. Градус-1 отделя инвестицията в „Бисер-Олива“ АД. От своя страна приходите от лихви остават без промяна през последните две години на ниво от 39 хил. лв. Отчетени са 23.4 млн. лв. приходи от преоценки на инвестиционни имоти.

Финансовите разходи включват разходи за лихви и банкови такси. Тяхната сума нараства с 17.2% през 2017 г. поради нарасналата балансова стойност на задълженията по заеми.

Рентабилност

Рентабилност (сумите са в хиляди лева)	2015	Промяна %	2016	Промяна %	2017
ЕБИТДА*	825	188.6%	2 381	37.6%	3 275
<i>марж</i>	1.2%		3.7%		4.5%
Печалба от оперативна дейност	(543)	н.п.	221	387.3%	1 077
<i>марж</i>	н.п.		0.3%		1.5%
Печалба преди облагане с данъци	67	1 348%	970	2 633%	26 509
<i>марж</i>	0.1%		1.5%		36.3%
Нетна печалба за годината	15	6 567%	1 000	2 292%	23 922
<i>марж</i>	0.0%		1.5%		32.7%

Източник: „Градус-1“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

н.п. – неприложимо

Бележка: Счетоводната политика по отношение на амортизациите е променена към 01.01.2017 г. като е уеднаквена между всички компании от Групата

* Печалба преди амортизации, финансови разходи и данъци

Видно от представените данни от отчета, оперативната рентабилност на Групата се повишава силно през 2017 г. поради изпреварващия ръст на цените на пилешкото месо спрямо разходите за дейността и въвеждането на по-високомаржови продукти от бранда „Аз ям!“.

Допълнителното увеличение в печалбата преди облагане с данъци и нетната печалба се дължи на промяна в счетоводната политика и въвеждането на модела на справедлива стойност при последващата оценка на инвестиционни имоти. В резултат на което в отчета за всеобхватния доход е отразена преоценка на притежаваните инвестиционни имот в размер на 23.4 млн. лв. Положителен ефект върху рентабилността оказва и ръста в приходите от дивиденди през 2017 г. Инвестиционните имоти се отдават на други дъщерни дружества в Групата поради, което тези преоценки подлежат на елиминация в консолидирания отчет на “Градус” АД.

Друг всеобхватен доход

През 2017 г. общият всеобхватен доход се увеличава повече от 41 пъти в резултат на въвеждане на преоценъчен модел при отчитане на имоти, машини, съоръжения и оборудване и направената преоценка на нетекущи активи.

От 01.01.2017 г. в Градус 1 е приета счетоводна политика за преоценката на дълготрайните материални активи до тяхната справедлива стойност, която да се извършва на 3-годишен период от независими лицензирани оценители.

От направената преоценка през 2017 г. е признат преоценъчен резерв в размер на 17 354 хил.лв., нетно от данъци.

Активи и пасиви

В долната таблица е представен счетоводен баланс на „Градус-1“ ЕООД към края на последните три финансови години.

Отчет за финансовото състояние (Сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Активи			
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални активи	28 153	34 066	52 186
Нематериални активи	120	149	92
Инвестиционни имоти	3 484	3 270	27 550
Инвестиции	1 143	1 143	455
Общо нетекущи активи	32 900	38 628	80 283
Текущи активи			
Материални запаси	12 093	13 659	10 764
Вземания от свързани лица	2 645	3 393	3 239
Търговски и други вземания	9 270	6 337	8 929
Пари и парични еквиваленти	272	411	311
Общо текущи активи	24 280	23 800	23 243
Общо активи	57 180	62 428	103 526
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Основен капитал	5	5	5
Преоценъчен резерв	774	774	18 128
Други резерви*	5	5	- 24
Натрупани печалби	12 204	13 204	36 448
Общо собствен капитал	12 988	13 988	54 557
Нетекущи пасиви			
Пасиви по отсрочени данъци	198	168	4 489
Дългосрочни задължения към персонала	0	0	40
Общо нетекущи пасиви	198	168	4 529
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	1 899	1 746	1 280
Задължения към свързани лица	31 024	28 307	17 732
Задължения по банкови заеми	10 618	17 311	24 401
Задължения за данъци	35	247	426
Задължения към персонала	413	567	571
Други текущи задължения	5	94	30
Общо текущи пасиви	43 994	48 272	44 440
Общо пасиви	44 192	48 440	48 969
Общо капитал и пасиви	57 180	62 428	103 526

Източник: „Градус-1“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

* Други резерви включва законови и актюерски резерви

Основни компоненти в общата сума на активите на Градус-1 са дълготрайни материални активи, инвестиционни имоти и материални запаси, които към края на 2017 г. представляват съответно 50.4%, 26.6%, и 10.4%. Към 31 декември 2017 г. общата сума на активите се увеличава с 65.8% или 41.1 млн. лв. до общо 103.5 млн. лв., което се дължи главно на промяна в счетоводната политика на Градус-1 по отношение на последващата оценка на дълготрайни материални активи и инвестиционни имоти и направените положителни преоценки в размер на общо 42.5 млн. лв. Търговските и други вземания през периода нарастват с 40.9% до 8.9 млн. лв., което е компенсирано от намаляване в материалните запаси с 21.2% до 10.7 млн. лв, поради естествената цикличност на бизнеса.

В долните таблици са представени измененията в балансовите стойности на дълготрайните материални активи (ДМА) и инвестиционните имоти към 31 декември 2015 г., 31 декември 2016 г. и 31 декември 2017 г. Промените се дължат предимно на извършените преоценки към 1 януари 2017 г., но и на изпълнението на инвестиционната програма на Градус-1.

Балансова ст-ст на ДМА към 31 декември	2015		2016		2017	
	хил.лв.	% от ДМА	хил.лв.	% от ДМА	хил.лв.	% от ДМА
Земи	1 316	4.7%	1 316	3.9%	5 963	11.4%
Сгради	3 368	12.0%	9 333	27.4%	14 690	28.1%
Машини и оборудване	1 521	5.4%	8 023	23.6%	14 284	27.4%
Съоръжения	1 651	5.9%	6 338	18.6%	13 828	26.5%
Транспортни средства	2 472	8.8%	2 767	8.1%	2 838	5.4%
Стопанки инвентар	175	0.6%	547	1.6%	547	1.0%
Разходи за придобиване на ДМА	17 650	62.7%	5 742	16.9%	36	0.1%
Общо ДМА	28 153	100.0%	34 066	100.0%	52 186	100.0%
включително преоценки					19 113	

Източник: „Градус-1“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Балансова ст-ст на Инвестиционни имоти към 31 декември	2015		2016		2017	
	хил.лв.		хил.лв.		хил.лв.	
Инвестиционни имоти	3 484		3 270		27 550	
включително преоценки					23 380	

Източник: „Градус-1“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Сумата на пасива за 2017 г. възлиза на 49 млн. лв като се увеличава с 1% спрямо предходната година. Най-съществен ръст се отчита при краткосрочните заеми които нарастват с 41% до 24.4 млн. лв. и нетекущите пасиви по отсрочени данъци, които нарастват 26 пъти до 4.5 млн. лв. Тези ръстове са почти изцяло компенсирани от спадове с 26.7% и 37.4% съответно при търговските и други задължения и задълженията към свързани лица.

Основните елементи в структурата на пасивите на Градус-1 са краткосрочните заеми и задълженията към други дъщерни дружества от Групата Градус, които към края на 2017 г. възлизат на 49.8% и 36.2% от всички пасиви. Задължения към другите дружества от Групата подлежат на елиминация при съставяне на консолидиран финансов отчет на „Градус“ АД.

Пасивите по отсрочени данъци са също съществен елемент и към 31 декември 2017 г. възлизат на 9.2% от сумата на пасива. Пасивите по отсрочените данъци са формирани главно в резултат на извършената преоценка на ДМА и инвестиционни имоти към 1 януари 2017 г.

Капиталови ресурси, парични потоци и задлъжнялост

Парични потоци

Таблицата по-долу представя информация за нетните парични потоци на Градус-1 от оперативна, инвестиционна и финансова дейност за посочените период, както и за паричните средства и паричните еквиваленти в началото и в края на отчетните периоди.

Отчет за паричните потоци (Сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични постъпления от клиенти	85 105	78 969	86 051
Парични плащания на доставчици	(73 345)	(79 338)	(69 404)
Парични плащания за персонал	(4 827)	(5 568)	(6 505)
Потоци от комисионни и курсови разлики	(43)	(19)	(19)
Платени/възстановени данъци върху печалбата	0	(140)	(2 259)
Други оперативни потоци	(1 610)	36	57
Нетни парични потоци от / (използвани в) оперативна дейност	5 280	(6 060)	7 921
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(4 865)	(1 515)	(1 032)
Парични потоци, свързани с предоставени заеми	0	(150)	(274)
Парични потоци, свързани с върнати предоставени заеми	0	151	272
Получени дивиденди	0	376	3 066
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	0	15	70
Нетни парични потоци от / (използвани в) инвестиционна дейност	(4 865)	(1 123)	2 102
Парични потоци от финансова дейност			
Върнати заеми	(4 616)	(3 505)	(19 457)
Получени заеми	6 112	10 174	28 933
Изплатени лихви	(261)	(310)	(329)
Вноски на собствениците (нетно)	(1 913)	963	(19 270)
Нетни парични потоци от / (използвани във) финансова дейност	(678)	7 322	(10 123)
Нетно увеличение/ (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(263)	139	(100)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	535	272	411
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината*	272	411	311

Източник: „Градус-1“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Парични потоци, генерирани от/ (използвани в) оперативна дейност

Нетните парични потоци, генерирани от оперативна дейност, включват основно постъпления от клиенти, плащания на доставчици, плащания на персонала, платени и възстановени данъци.

През 2017 г. нетните парични потоци от оперативна дейност възлизат на 7.9 млн.лв. спрямо отрицателен паричен поток от 6 млн. лв. през 2016 г. Основни причини за подобрението са ръста със 7 млн. лв (+9.0%) на постъпленията от клиенти и намалението с 10 млн. лв. (-12.5%) на плащанията към доставчици. През 2017 г. в обратна посока действат увеличението с 1 млн. лв. (+16.8%) на плащанията за персонал и 15-кратното увеличение в платения корпоративен данък до 2.6 млн.лв.

Паричния поток от оперативна дейност е положителен през 2015 г., когато възлиза на 5.3 млн.лв.

Парични потоци, генерирани от/ (използвани в) инвестиционна дейност

Нетните парични потоци за и от инвестиционната дейност на Градус-1 включват основно постъпления и плащания свързани с покупката на дълготрайни материални активи, получени дивиденди от инвестиции, както и постъпления и плащания, свързани с предоставени от Градус-1 заеми.

Инвестиционната дейност генерира положителен нетен паричен поток от 2.1 млн. лв. през 2017 г., спрямо отрицателни потоци от 4.9 млн.лв и 1.1 млн. лв., съответно през 2015 г. и 2016. Една причина е по-малката инвестиционна програма през годината като нетните покупки на имоти, машини и съоръжения са в размер на 1 млн. лв. спрямо 1.5 млн. лв. през 2016 г. и 4.9 млн. лв. през 2015 г. През 2017 г. са получени и дивиденди от инвестиции в размер на 3 млн.лв.

Парични потоци, генерирани от/ (използвани във) финансова дейност

Нетните парични потоци от финансовата дейност на Градус-1 включват основно постъпления и плащания свързани с получаването на заеми, изплатени лихви по заемите, изплатени дивиденди на собствениците и получени и изплатени допълнителни вноски от собствениците.

Финансовата дейност е генерирала изходящ паричен поток от 10.1 млн. лв. през 2017 г., положителен паричен поток от 7.3 млн. лв. през 2016 г. и отново изходящ в размер на 0.7 млн. лв. през 2015 г. Основна причина за отрицателния паричен поток от финансова дейност са изплащане на собствениците на внесени от тях допълнителни капиталови вноски.

Капиталови ресурси

Градус-1 финансира операциите си с парични средства от оперативна дейност. Освен това, към датата на настоящия проспект Градус-1 разчита на следните външни източници на финансиране: (i) привлечен акционерен капитал; (ii) банкови заеми; (iii) допълнителни вноски от акционерите; (iv) търговски задължения, включително задължения към доставчици и получени аванси. В допълнение, Градус-1 е бенефициент на държавна помощ под формата на отстъпка от компонента за разпределяне на разходите за изкупуване на електрическа енергия, произведена от възобновяеми източници.

Основните нужди на Градус-1 от парични средства са свързани с неговата оперативна дейност, капиталови разходи, погасяване на задължения при падежа им и изплащането на дивиденди на акционерите. Според Съвета на директорите основните източници на парични средства за Градус-1 в бъдеще ще бъдат парични средства от оперативната дейност.

Не съществуват ограничения за използването от Градус-1 на капиталовите му ресурси, които са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на компанията.

За описание на задлъжнялостта, съществените кредитни финансови инструменти и заемни споразумения, по които е страна Градус-1, виж „Задлъжнялост”. За описание на заемите, предоставени от свързани предприятия, виж „Сделки между свързани лица”. За описание на бъдещите капиталови нужди на Градус-1 виж по-долу „Текущи и планирани инвестиции”.

Задлъжнялост

Към 31 декември 2017 г. краткосрочните заеми на Градус-1 са в размер на 24.4 млн. лв., а към 31 декември 2016 г. и към 31 декември 2015 г. те са съответно 17.3 млн. лв. и 10.6 млн.лв. Към

31 декември 2017 г. Градус-1 няма дългосрочни заеми като такива не са използвани през финансовите 2016 г. и 2015 г.

Таблицата по-долу представя определена информация, свързана със заемите и нетния дълг на Градус-1 съответно към 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г.

Финансови пасиви (Сумите са в хиляди лева)	Към 31 декември		
	2015	2016	2017
Текущи заеми			
Банкови заеми	10 612	17 311	24 401
Заеми от свързани лица от Групата	0	0	2 413
Общо текущи заеми	10 612	17 311	26 814
Нетекущи заеми			
Общо нетекущи заеми	0	0	0
Общо заеми	10 612	17 311	26 814
Минус: Парични средства и парични еквиваленти	272	411	311
Нетен дълг	10 340	16 900	26 503

Източник: „Градус-1“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Заемни споразумения и кредитни финансови инструменти

Таблицата по-долу представя заемите на Градус-1 съответно към 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г.

Вид на финансиране	Кредитор	Валута	Договорена сума, хил.лв	Падеж	Размер към 31 декември, хил.лв.		
					2015	2016	2017
Овърдрафт	Банка 1	Лева	12 000	2018 г.	9 212	11 568	11 568
Кредит за оборотни средства	Банка 1	Лева	2 800	2018 г.	1 400	2 794	2 792
Кредит за оборотни средства	Банка 1	Лева	15 000	2018 г.	-	2 949	10 041
Общо банкови заеми					10 612	17 311	24 401

Общата сума на одобрените лимити по банкови кредити е 29.8 млн. лв. като към 31.12.2017 г. са усвоени 24.4 млн. лв.

Вид на финансиране	Кредитор	Валута	Договорена сума, хил.лв	Падеж	Размер към 31 декември, хил.лв.		
					2015	2016	2017
Заем от свързани лица	Жюлив ЕООД	Лева	2 000	2018 г.	0	0	1 894
Заем от свързани лица	Милениум 2000 ЕООД	Лева	1 000	2018 г.	0	0	519
Общо заеми от свързани лица					0	0	2 413

Източник: „Градус-1“ ЕООД

Таблицата по-долу представя заемите на Групата и разходите за лихви съответно към 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г.

	Към 31 декември		
	2015	2016	2017
Банкови заеми, хил.лв.	10 612	17 311	24 401
Разходи за лихви	225	266	320
Заеми от свързани лица, хил.лв.	0	0	2 413
Разходи за лихви	-	-	15

Източник: „Градус-1“ ЕООД

Всички банкови кредити са с плаващ лихвен процент. Заемите от свързани лица са с фиксиран процент от 2.5% годишно.

Обезпечения по заеми

Към 31 декември 2017 г. заемите на Градус-1 (виж "Капиталови ресурси, парични потоци и задължнялост – Заемни споразумения и кредитни финансови инструменти") са обезпечени с дълготрайни материални активи на стойност 23.2 млн.лв., вземания на стойност 2.2 млн.лв. и материални запаси на стойност 3.5 млн.лв.

Условни задължения и ангажименти

В обичайния ход на своята дейност Градус-1 сключва сделки, които водят до условни задължения, а не се отразяват като пасиви в отчета за финансово състояние. Основните пера на условните задължения включват:

Условни задължения

По договор за Кредит-овърдрафт с „Банка 1“ с разрешен лимит от 15 000 хил.лв., „Градус-3“ АД и „Градус-1“ ЕООД са съкредитополучатели. Към 31.12.2017 г. Градус-3 АД няма задължение по този кредит.

Градус-1 е съдължник по договор за заем между „Банка 2⁷“ и Градус-3 АД с разрешен лимит 16 625 хил.лв. Във връзка с този заем Градус-3 е заложило свои ДМА. Към 31.12.2017 г. задължението на Градус-3 АД по този заем е в размер на 6 602 хил.лв. Градус-3 АД обслужва заема си текущо, без просрочия по задълженията си.

Съдебни дела

Градус-1 не е ответник по съдебни дела.

Капиталови разходи

Капиталовите разходи включват основно разходи за имоти, машини и съоръжения.

Таблиците по-долу представят информация за капиталовите разходи на Групата за посочените периоди.

Инвестиционни разходи (Сумите са в хиляди лева)	2013	2014	2015	2016	2017	дата на проспекта
Дълготрайни материални активи	701	3 123	4 757	25 450	2 271	93
Нематериални активи	21	24	2	58	17	1
Финансови активи	0	0	0	0	0	0
Общо инвестиционни разходи	722	3 147	4 759	25 508	2 288	94

Източник: „Градус-1“ ЕООД

⁷ „Банка 2“ в Градус-1 съвпада с „Банка 3“ в „Градус“ АД и „Банка 1“ в Градус 3

Инвестиционни разходи по видове (Сумите са в хиляди лева)	2013	2014	2015	2016	2017	дата на проспекта
Нематериални активи	21	24	2	58	17	1
Обект Месопреработвателно предприятие гр.Стара Загора	520	1 561	3 490	23 892	1 647	35
Обект Птицекланица гр.Стара Загора	3	12	20	25	0	25
Обект Птицеферма с.Болярско, обл.Ямбол	4	300	584	118	70	25
Автомобили	147	1 055	559	1 256	552	0
Компютри, електронна техника	11	5	21	75	0	8
Други	16	190	83	84	2	0
Общо инвестиционни разходи	722	3 147	4 759	25 508	2 288	94

Източник: „Градус-1“ ЕООД

През 2013 г. капиталовите разходи на Градус-1 възлизат на 0.7 млн. лв., от които 0.5 млн. лв. са вложени в машини в месопреработвателното предприятие, което е най-голямото на Балканите, а останалите в транспортни средства.

През 2014 г. капиталовите разходи на Градус-1 възлизат на 3.1 млн. лв.- с 2.4 млн. лв. повече от предходния период. През годината започва програма по реконструкция и разширяване на месопреработвателното предприятие с цел стартиране на производство на свински колбаси. През годината са инвестирани 1.6 млн. лв. в проекта. Значителна сума в размер на 1.1 млн. лв. е инвестирана в подновяване и разширяване на авто парка на Градус-1.

През 2015 г. капиталовите разходи нарастват с 1.6 млн. лв. до 4.8 млн.лв. От инвестициите през периода 3.5 млн. лв. са вложени в продължаващия проект по реконструкция и разширяване на месопреработвателното предприятие. От останалите инвестиционни разходи през годината 0.6 млн. лв. са вложени в реконструкция в притежаваната от компанията птицеферма в с. Болярско, Ямбол, която се наема и оперира Милениум 2000.

През 2016 г. общо капиталовите разходи са 25.5 млн. лв. През годината приключва втора фаза на проекта по реконструкция и разширяване на месопреработващото предприятие, в което са вложени 23.9 млн. лв. Инвестицията в подновяване и разширяване на авто парка на Градус-1 през годината възлиза на 1.3 млн. лв.

През 2017 г. инвестиционните разходи намаляват до 2.3 млн. лв. През годината са вложени 1.6 млн. лв. в машини в преработвателното предприятие, свързани с разширяване на продуктовата гама от свински колбаси „Аз ям!“.

През 2018 г. са извършени капиталови разходи в Градус-1 в размер на 94 хил. лв., включително 35 хил. лв. в месопреработвателното предприятие, 25 хил. лв. в птицекланицата и 25 хил. лв. в птицеферма в с. Болярско, която се отдава под наем на „Милениум-2000“ ЕООД.

Градус-1 извършва инвестициите си изцяло в България.

Финансов преглед на „Градус-3“

Резултати от дейността

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, предоставя конкретна информация за резултатите от дейността на „Градус-3“ АД (Градус-3).

Отчет за всеобхватния доход (Сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Приходи*	67 446	79 881	127 886
Изменение на запасите от продукция	45	(73)	(144)
Разходи за суровини и материали	(37 683)	(36 446)	(31 990)
Разходи за външни услуги	(1 620)	(1 660)	(2 003)
Разходи за амортизация	(1 176)	(780)	(546)
Разходи за персонала	(826)	(922)	(1 039)
Други разходи**	(709)	(315)	(636)
Отчетна стойност на продадени стоки	(19 237)	(37 567)	(86 353)
Печалба от оперативна дейност	6 240	2 118	5 175
Преоценка на инвестиционни имоти	-	-	895
Финансови приходи	0	252	1
Финансови разходи	(753)	(929)	(1 369)
Печалба преди облагане с данъци	5 487	1 441	4 702
Разход за данък върху печалбата, нетно	(555)	(154)	(472)
Нетна печалба за годината	4 932	1 287	4 230
Друг компоненти на всеобхватния доход			
Статии, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата			
Промени в резерв от актюерски печалби и загуби	-	-	(5)
Промени в преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	-	-	3 633
Общо всеобхватен доход за годината	4 932	1 287	7 858

Източник: „Градус-3“ АД; Изчисления на ПФБК

Бележка: За целите на сравнимо представяне на информацията преоценката на инвестиционни имоти в следствие на промяна в счетоводната политика е показана на отделен ред във финансовите приходи; Счетоводната политика по отношение на амортизациите е променена към 01.01.2017 г. като е уеднаквена между всички компании от Групата

*Приходи включват приходи и други доходи от дейността, нетно

**Други разходи включват обезценки на активи и други разходи за дейността

Приходи

Таблицата по-долу представя разбивка на приходите на Градус-3 по видове. Общо приходите на Градус-3 нарастват с 60% през 2017 г. до 127.9 млн.лв. Основни видове приходи за Градус-3 са приходи от продажба на готова продукция и продажба на стоки.

Приходите от продажба на готова продукция намаляват в стойност с 10.6% през 2017 г. поради по-малките продадени количества фураж, както и спада на средните цени на фуража (спад от 5% през 2017 г.) в резултат на по-ниските цени на земеделските стоки в глобален план. Градус-3 реализира своите продажби на фураж изцяло на българския пазар като 95% от приходите от продукция през 2017 г. са от другите дъщерни дружества на „Градус“ АД.

От своя страна приходите от стоки нарастват 2.3 пъти до 90.4 млн.лв. в следствие на разширяване на дейността по търговия със земеделски стоки. През 2017 г. 19.2% от приходите са от директен износ, докато останалите са от местни компании-износители.

Приходите от услуги са предимно транспортни услуги по транспорт на фураж и нарастват с 9.7% през 2017 г.

Приходи по видове (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Продажба на готова продукция	40 583	39 662	35 459
Продажба на стоки	24 936	38 571	90 416
Продажба на услуги	956	1 101	1 208
Приходи от наеми	118	87	94
Други приходи	853	460	709
Общо	67 446	79 881	127 886
Промяна на годишна база, %		18.4%	60.1%

Източник: „Градус-3“ АД; Изчисления на ПФБК

Следващата таблица представя информация за приходите от продажби на стоки на Градус-3 по видове. Основна категория земеделски стоки през 2017 г. са слънчоглед и пшеница с дял от 66.7% и 16.8% от общо приходи от стоки.

Приходи от стоки по видове (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Слънчоглед	17 468	31 155	60 225
Пшеница	2 543	643	15 233
Рапица	204	5 681	869
Други	4 721	1 092	14 089
Общо	24 936	38 571	90 416
Промяна на годишна база, %		54.7%	134.4%

Източник: „Градус-3“ АД; Изчисления на ПФБК

Разходи за оперативна дейност

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, представя основните компоненти на оперативните разходи за дейността на Градус-3.

Разходи за оперативна дейност (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Разходи за суровини, материали*	37 683	36 446	31 990
Разходи за външни услуги	1 620	1 660	2 003
Разходи за амортизация	1 176	780	546
Разходи за персонала	826	922	1 039
Други разходи	709	315	636
Отчетна стойност на продадени стоки	19 237	37 567	86 353
Общо	61 251	77 690	122 567
Промяна на годишна база, %		26.8%	57.8%

Източник: „Градус-3“ АД; Изчисления на ПФБК

*Други разходи включват обезценки на активи и други разходи за дейността

Основен компонент на разходите за оперативна дейност са разходите за суровини и материали и отчетната стойност на продадени стоки, които формират съответно 26.1% и 70.5% от общите оперативни разходи.

Общо оперативните разходи нарастват с 57.8% през 2017 г. до 122.6 млн. лв., поради ръста на отчетната стойност на продадени стоки с 130% в следствие на по-активната търговия със зърно. През 2017 г. се отчита ръст при разходите за персонала от 12.7%, дължащ се на 7.6% на

средната брутна заплата през 2017 г., както и 20.7%-ия ръст на разходите за външни услуги поради по-активната търговия със зърно.

Финансови приходи и разходи

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, представя основните компоненти на финансовите приходи и разходи на Градус-3 по вид.

Финансови приходи и разходи (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Преоценка на инвестиционни имоти	-	-	895
Печалба от валутни операции, нетно	135	245	0
Приходи от лихви		7	1
Финансови приходи	135	252	896
Загуба по валутни операции, нетно		0	(590)
Разходи за лихви	(722)	(670)	(559)
Други финансови разходи	(166)	(259)	(220)
Финансови разходи	(888)	(929)	(1 369)
Финансови приходи/ (разходи), нетно	(753)	(677)	(473)

Източник: „Градус-3“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Бележка: За целите на сравнимо представяне на информацията преоценката на инвестиционни имоти в следствие на промяна в счетоводната политика е показана на отделен ред във финансовите приходи

Компоненти във финансовите приходи са печалба от преоценки на инвестиционни имоти, валутни операции и приходите от лихви, компоненти на финансовите разходи са загуба по валутни операции, разходи за лихви и комисионни.

През 2017 г. Градус-3 отчита загуба от валутни операции в размер на 590 хил.лв. спрямо печалба от 245 хил.лв. през 2016 г. Разходите за лихви намаляват с 16.6% през 2017 г. поради по-ниската балансова стойност на банковите заеми в края на периода. В края на 2017 г. Градус-3 отчита общо нетни финансови разходи от 0.5 млн.лв., което е намаление с 30% спрямо стойността в предходния период поради отчетените преоценки на инвестиционни имоти.

Рентабилност

Рентабилност (сумите са в хиляди лева)	2015	Промяна %	2016	Промяна %	2017
ЕБИТДА*	7 416	-60.9%	2 898	97.4%	5 721
марж	11.0%		3.6%		4.5%
Печалба от оперативна дейност	6 240	-66.1%	2 118	144.3%	5 175
марж	9.3%		2.7%		4.1%
Печалба преди облагане с данъци	5 487	-73.7%	1 441	226.3%	4 702
марж	8.1%		1.8%		3.7%
Нетна печалба за годината	4 932	-73.9%	1 287	228.7%	4 230
марж	7.3%		1.6%		3.3%

Източник: „Градус-3“ АД; Изчисления на ПФБК

Бележка: Счетоводната политика по отношение на амортизациите е променена към 01.01.2017 г. като е уеднаквена между всички компании от Групата

* Печалба преди амортизации, финансови разходи и данъци

От представените данни от отчета се вижда, че оперативната рентабилност на Градус-3, изразена като ЕБИТДА се удвоява през 2017 г. поради изпреварващия ръст на приходите спрямо оперативните му разходи.

Допълнително увеличение в печалбата преди облагане с данъци и нетната печалба се дължи на промяна в счетоводната политика и въвеждането на модела на справедлива стойност при последващата оценка на инвестиционни имоти. В резултат на което в отчета за всеобхватния доход е отразена преоценка на притежаваните инвестиционни имот в размер на 0.9 млн. лв.

Друг всеобхватен доход

През 2017 г. общият всеобхватен доход се увеличава 2 пъти до 7.9 млн.лв. в резултат на въвеждане на преоценъчен модел при отчитане на имоти, машини, съоръжения и оборудване и направената преоценка на нетекущи активи.

От 01.01.2017 г. в Градус-3 е приета счетоводна политика за преоценката на дълготрайните материални активи до тяхната справедлива стойност, която да се извършва на 3-годишен период от независими лицензирани оценители.

От направената преоценка през 2017 г. е признат преоценъчен резерв в размер на 3 633 хил.лв., нетно от данъци.

Активи и пасиви

В долната таблица е представен счетоводен баланс на „Градус-3“ АД към края на последните три финансови години.

Отчет за финансовото състояние (Сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Активи			
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални активи	9 305	9 237	14 854
Инвестиционни имоти	495	495	1 390
Активи по отсрочени данъци	51	54	0
Общо нетекущи активи	9 851	9 786	16 244
Текущи активи			
Материални запаси	54 244	44 707	18 284
Вземания от свързани лица	11 147	11 213	6 878
Търговски и други вземания	1 806	2 539	23 154
Пари и парични еквиваленти	28	23	188
Други вземания*	546	651	103
Общо текущи активи	67 771	59 133	48 607
Общо активи	77 622	68 919	64 851
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Основен капитал	460	460	460
Преоценъчен резерв	119	119	3 752
Други резерви**	46	46	41
Натрупани печалби***	28 337	29 624	33 854
Общо собствен капитал	28 962	30 249	38 107
Нетекущи пасиви			
Пасиви по отсрочени данъци	0	0	432
Банкови заеми	0	227	0
Дългосрочни задължения към персонала	0	26	29
Общо нетекущи пасиви	0	253	461
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	621	418	387
Задължения към свързани лица	140	773	2 460
Задължения по банкови заеми	47 367	36 762	22 489
Задължения за данъци	448	378	459
Задължения към персонала	83	85	104
Други текущи задължения	1	1	384
Общо текущи пасиви	48 660	38 417	26 283
Общо пасиви	48 660	38 670	26 744
Общо капитал и пасиви	77 622	68 919	64 851

Източник: „Градус-3“ АД; Изчисления на ПФБК

* Други вземания включва предплатени разходи за бъдещи периоди и други текущи вземания

** Други резерви включва законови и актюерски резерви

*** Натрупани печалби включва неразпределена печалба и печалба за периода

Основни компоненти в общата сума на активите на Градус-3 са търговските и други вземания, материалните запаси и дълготрайни материални активи, които към края на 2017 г. представляват съответно 35.7%, 28.2%, и 22.9%. Към 31 декември 2017 г. сумата на актива намалява с 5.9% или 4.1 млн. лв. до 64.9 млн. лв. За спада допринасят намалението в материалните запаси с 59.1% (-26.4 млн.лв.) и на вземанията от свързани лица с 38.7% (-4.3 млн.лв). Намалението в актива се ограничава от положителни преоценки в размер на 4.9 млн. лв., дължащи се на промяна в счетоводната политика на Градус-3 по отношение на последващата оценка на дълготрайни материални активи и инвестиционни имоти, както и увеличение в търговски и други вземания с 20.6 млн.лв. до 23.2 млн. лв.

В долните таблици са представени измененията в балансовите стойности на дълготрайните материални активи (ДМА) и инвестиционните имоти към 31 декември 2015 г., 31 декември 2016 г. и 31 декември 2017 г. Ръстът през 2017 г. се дължи предимно на извършените преоценки към 1 януари 2017 г., но и на изпълнението на инвестиционната програма на Градус-3.

Балансова ст-ст на ДМА към 31 декември	2015		2016		2017	
	хил.лв.	% от ДМА	хил.лв.	% от ДМА	хил.лв.	% от ДМА
Земи	1 196	12.9%	1 196	12.9%	1 932	13.0%
Сгради	1 368	14.7%	1 314	14.2%	2 987	20.1%
Машини и оборудване	1 523	16.4%	1 226	13.3%	2 221	15.0%
Съоръжения	1 442	15.5%	1 372	14.9%	4 356	29.3%
Транспортни средства	1 410	15.2%	1 203	13.0%	962	6.5%
Стопански инвентар	2	0.0%	45	0.5%	30	0.2%
Разходи за придобиване на ДМА	2 364	25.4%	2 881	31.2%	2 366	15.9%
Общо ДМА	9 305	100.0%	9 237	100.0%	14 854	100.0%
включително преоценки					4 050	

Източник: „Градус-З“АД; Изчисления на ПФБК

Балансова ст-ст на Инвестиционни имоти към 31 декември	2015	2016	2017
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Инвестиционни имоти	495	495	1 390
включително преоценки			895

Източник: „Градус-З“АД; Изчисления на ПФБК

Сумата на пасива за 2017 г. възлиза на 26.7 млн.лв. като намалява с 30.8% спрямо предходната година. Най-съществен спад се отчита при краткосрочните банкови заеми които намаляват с 38.8% до 22.5 млн.лв. Спадът е частично компенсирани от увеличение в задълженията към свързани предприятия с 1.7 млн. лв. до 2.5 млн.лв. и отчитането на нетекущите пасиви по отсрочени данъци, свързани с извършените преоценки, в размер на 0.4 млн.лв.

Основните елементи в структурата на пасивите на Градус-3 са краткосрочните банкови заеми и задълженията към други дъщерни дружества от Групата Градус, които към края на 2017 г. възлизат на 84.1% и 9.2% от всички пасиви. Задълженията към другите дружества от Групата подлежат на елиминация при съставяне на консолидиран финансов отчет на „Градус“ АД.

Капиталови ресурси, парични потоци и задлъжнялост

Парични потоци

Таблицата по-долу представя информация за нетните парични потоци на Градус-3 от оперативна, инвестиционна и финансова дейност за посочените период, както и за паричните средства и паричните еквиваленти в началото и в края на отчетните периоди.

Отчет за паричните потоци (Сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични постъпления от клиенти	81 284	92 514	124 895
Парични плащания на доставчици*	(96 165)	(78 821)	(107 787)
Парични плащания за персонал	(811)	(921)	(1 020)
Потоци от комисионни и курсови разлики	118	217	(584)
Платени/възстановени данъци върху печалбата	(638)	(240)	(296)
Други оперативни потоци	(114)	(115)	51
Нетни парични потоци от / (използвани в) оперативна дейност	(16 326)	12 634	15 259
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(2 054)	(715)	(2 300)
Парични потоци, свързани с предоставени заеми	0	(2 800)	0
Парични потоци, свързани с върнати предоставени заеми	0	2 141	659
Получени лихви	0	7	0
Нетни парични потоци от / (използвани в) инвестиционна дейност	(2 054)	(1 367)	(1 641)
Парични потоци от финансова дейност			
Върнати заеми	(25 304)	(25 347)	(36 020)
Получени заеми**	44 382	14 970	23 320
Изплатени лихви	(722)	(895)	(753)
Нетни парични потоци от / (използвани във) финансова дейност	18 356	(11 272)	(13 453)
Нетно увеличение/ (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(24)	(5)	165
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	52	28	23
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината*	28	23	188

Източник: „Градус-З“АД; Изчисления на ПФБК

* Плащания на доставчици включват плащания на доставчици и платени данъци, без данъци върху печалбата

** включва банкови заеми и получени заеми от свързани лица

Парични потоци, генерирани от/ (използвани в) оперативна дейност

Нетните парични потоци, генерирани от оперативна дейност, включват основно постъпления от клиенти, плащания на доставчици, плащания на персонала, платени и възстановени данъци.

През 2017 г. нетните парични потоци от оперативна дейност възлизат на 15.3 млн.лв., което представлява ръст от 20.8% спрямо предходния период. Основни причини за подобрението са ръста с 32.4 млн. лв. (+35.0%) на постъпленията от клиенти, което превишава ръста от 29.0 млн. лв. (+36.8%) на плащанията към доставчици.

Паричният поток от оперативна дейност е отрицателен през 2015 г., когато възлиза на минус 16.3 млн.лв.

Парични потоци, генерирани от/ (използвани в) инвестиционна дейност

Нетните парични потоци за и от инвестиционната дейност на Градус-3 включват основно постъпления и плащания свързани с покупката на дълготрайни материални активи и постъпления и плащания, свързани с предоставени от Градус-3 заеми и получени лихви по тях.

Инвестиционната дейност генерира изходящ паричен поток от 1.6 млн. лв. през 2017 г., което е ръст на изходящите потоци от 20% спрямо 2016 г. Причина за това са направените инвестиции за покупки на имоти, машини и съоръжения в размер на 2.3 млн. лв. спрямо 0.7 млн. лв. през 2016 г. През 2017 г. са върнати заеми за 659 хил.лв.

Парични потоци, генерирани от/ (използвани във) финансова дейност

Нетните парични потоци от финансовата дейност на Градус-3 включват основно постъпления и плащания свързани с получаването на заеми, изплатени лихви по заемите и изплатени дивиденди на собствениците.

Финансовата дейност е генерирала изходящ паричен поток от 13.5 млн. лв. през 2017 г., което е ръст на изходящите потоци от 19.3% спрямо 2016 г. Основна причина за отрицателния паричен поток от финансова дейност са превишението на върнатите заеми над получените нови.

Капиталови ресурси

Градус-3 финансира операциите си с парични средства от оперативна дейност. Освен това, към датата на настоящия проспект Градус-3 разчита на следните външни източници на финансиране: (i) привлечен акционерен капитал; (ii) банкови заеми; (iii) търговски задължения, включително задължения към доставчици и получени аванси.

Основните нужди на Градус-3 от парични средства са свързани с неговата оперативна дейност, капиталови разходи, погасяване на задължения при падежа им и изплащането на дивиденди на акционерите. Според Съвета на директорите основните източници на парични средства за Градус-3 в бъдеще ще бъдат парични средства от оперативната дейност.

Не съществуват ограничения за използването от Градус-3 на капиталовите му ресурси, които са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на компанията.

За описание на задлъжнялостта, съществените кредитни финансови инструменти и заемни споразумения, по които е страна Градус-3, виж „Задлъжнялост”. За описание на заемите, предоставени от свързани предприятия, виж „Сделки между свързани лица”. За описание на бъдещите капиталови нужди на Градус-3 виж по-долу „Текущи и планирани инвестиции”.

Задлъжнялост

Към 31 декември 2017 г. краткосрочните заеми на Градус-3 са в размер на 24.3 млн. лв., а към 31 декември 2016 г. и към 31 декември 2015 г. те са съответно 36.7 млн. лв. и 47.4 млн. лв. Към 31 декември 2017 г. Градус-3 няма дългосрочни заеми като такива има през 2016 г. в размер на 227 хил.лв.

Таблицата по-долу представя определена информация, свързана със заемите и нетния дълг на Градус-3 съответно към 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г.

Финансови пасиви (Сумите са в хиляди лева)	Към 31 декември		
	2015	2016	2017
Текущи заеми			
Банкови заеми	47 367	36 762	22 489
Заеми от свързани лица от Групата	0	0	1 800
Общо текущи заеми	47 367	36 762	24 289
Нетекущи банкови заеми	0	227	0
Общо заеми	47 367	36 989	24 289
Минус: Парични средства и парични еквиваленти	28	23	188
Нетен дълг	47 339	36 966	24 101

Източник: „Градус-3“ АД, Изчисления на ПФБК

Заемни споразумения и кредитни финансови инструменти

Таблицата по-долу представя заемите на Градус-3 съответно към 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г.

Вид на финансиране	Кредитор	Валута	Договорена сума, хил.лв	Падеж	Размер към 31 декември, хил.лв.		
					2015	2016	2017
Овърдрафт	Банка 1	Евро	16 625	2018 г.	16 334	16 519	6 602
Овърдрафт	Банка 1	Евро	12 713	2018 г.	12 499	12 422	12 552
Кредит за обратни средства	Банка 1	Евро	9 779	2018 г.	-	7 311	35
Кредит за обратни средства	Банка 2	Лева	10 000	2018 г.	8 200	0	3 300
Инвестиционен	Банка 2	Евро	1 350	2019 г.	1 222	737	0
Кредит за обратни средства	Банка 2	Лева	9 800	2016 г.	9 112	-	-
Овърдрафт	Банка 3	Лева	12 000	2018 г.	0	0	0
Кредит за обратни средства	Банка 3	Лева	2 800	2018 г.	0	0	0
Кредит за обратни средства	Банка 3	Лева	15 000	2018 г.	-	0	0
Общо банкови заеми					47 367	36 989	22 489

Източник: „Градус-3“ АД

Бележка: „Банка 3“ съвпада с „Банка 1“, посочена в секция Градус-1 и „Градус“ АД; „Банка 1“ съвпада с „Банка 3“, посочена в секция „Градус“ АД;

Общата сума на одобрените лимити по обратни банкови финансираня 78.8 млн лв., което включва 29.8 млн.лв., при които Градус-3 е съкредитополучател с Градус-1. Към 31.12.2017 са усвоени 22.5 млн. лв. от кредити по обратни средства.

Вид на финансиране	Кредитор	Валута	Договорена сума, хил.лв	Падеж	Размер към 31 декември, хил.лв.		
					2015	2016	2017
Заем от свързани лица	Милениум 2000 ЕООД	Лева	1 800	2018 г.	0	0	1 800
Общо заеми от свързани лица					0	0	1 800

Източник: „Градус-3“ АД

Таблицата по-долу представя заемите на Градус-3 и разходите за лихви съответно към 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г.

	Към 31 декември		
	2015	2016	2017
Банкови заеми, хил.лв.	47 367	36 989	22 489
Разходи за лихви	722	670	558
Заеми от свързани лица, хил.лв.	0	0	1 800
Разходи за лихви	-	-	1

Източник: „Градус-3“ АД

Всички банкови кредити са с плаващ лихвен процент. Заемът от „Милениум 2000“ ЕООД е с фиксиран процент от 2.5% годишно.

Обезпечения по заеми

Към 31 декември 2017 г. заемите на Градус-3 (виж "Капиталови ресурси, парични потоци и задължнялост – Заемни споразумения и кредитни финансови инструменти") са обезпечени с дълготрайни материални активи на стойност 6.5 млн.лв. и материални запаси на стойност 11.9 млн.лв.

Условни задължения и ангажименти

В обичайния ход на своята дейност Градус-3 сключва сделки, които водят до условни задължения, а не се отразяват като пасиви в отчета за финансово състояние. Основните пера на условните задължения включват:

Условни задължения

По договор за Кредит-овърдрафт с „Банка 3“ (Заем 3), Градус-3 АД и Градус-1 ЕООД са съкредитополучатели. Към 31.12.2017 Градус-3 АД няма задължение по този кредит. Градус -1 ЕООД има усвоен кредит в размер на 10 040 хил.лева. Градус-1 ЕООД обслужва кредита текущо, няма просрочия по плащане на лихва и главница.

Градус 3 е съдлъжник по два договора за заем между Градус-1 ЕООД и „Банка 3“ с разрешени лимити от 12 000 хил.лв. и 2 800 хил.лв. Към 31.12.2017г. Градус-1 ЕООД има усвоени суми в размер на 11 565 хил.лв. и 2 791 хил.лв. съответно. Кредитите се обслужват текущо от Градус-1 ЕООД, няма просрочия по плащане на лихва и главница.

Градус 3 е предоставило гаранция за добро изпълнение в размер на 80 хил.лв. за обезпечаване на задължение на Марина 2003 ЕООД към „Югозападно държавно предприятие“.

Съдебни дела

Градус-3 не е ответник по съдебни дела.

Капиталови разходи

Капиталовите разходи включват единствено разходи за имоти, машини, съоръжения и оборудване.

Таблиците по-долу представят информация за капиталовите разходи на Групата за посочените периоди.

Инвестиционни разходи (Сумите са в хиляди лева)	2013	2014	2015	2016	2017	дата на проспекта
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	306	1 548	2 323	431	1 919	30
Нематериални активи	0	0	0	0	0	0
Финансови активи	0	0	0	0	0	0
Общо инвестиционни разходи	306	1 548	2 323	431	1 919	30

Източник: „Градус-3“ АД

Инвестиционни разходи по видове	2013	2014	2015	2016	2017	дата на проспекта
Сумите са в хиляди лева						
Земи			833			
Сгради - Складови бази и завод за производство на фураж	6		177	20	9	
Машини и оборудване за складови бази и завод за производство на фураж	18	59	131	75	5	4
Съоръжения		35	436	232	1 130	26
Пречиствателна станция за отпадни води - сгради и съоръжения	116	1 433	291	2	769	
Транспортни средства - подемно-транспортна техника и автомобили	163	18	455	52	3	
Други	3	3		50	3	
Общо инвестиционни разходи	306	1 548	2 323	431	1 919	30

Източник: „Градус-3“ АД

През 2013 г. капиталовите разходи на Градус-3 са 306 хил.лв. През тази година е закупено право на строеж върху чужда земя (суперфикция) и започва изграждане на обект "Пречиствателна станция за отпадни води". Направените разходи по пречиствателната станция през 2013 г. са 116 хил.лв. Обектът е приет и започва да функционира през 2017 г. като общо направените разходи за периода 2013 г. - 2017 г. са 2 611 хил.лв., от които сгради 70 хил.лв и съоръжения за пречистване – 2 541 хил.лв. През 2013 г. са направени инвестиции за 163 хил. лв. в транспортни средства.

През 2014 г. капиталовите разходи на Градус-3 нарастват с 1.2 млн. лв. до 1.5 млн. лв. като почти всички средства са насочени в изграждането на пречиствателната станция.

През 2015 г. капиталовите разходи на Градус-3 се увеличават с 775 хил.лв. до 2.3 млн. лв. През годината са направени разходи от 291 хил. лв. по пречиствателната станция. В допълнение през 2015 г. е закупена зърнобаза за съхранение на зърно на стойност 1 441 хил.лв, от които земя - 833 хил. лв., сгради - 177 хил.лв, съоръжения - 431 хил.лв. През годината са направени разходи за закупуване на транспортни средства на стойност за 455 хил. лв.

През 2016 г. капиталовите разходи намаляват с 1.9 млн. лв. до 431 хил. лв. През годината започва реконструкция на закупената през 2015 г. зърнобаза, където са насочени основна част от средствата.

През 2017 г. са направени инвестиционни разходи за 1.9 млн. лв., което представлява увеличение с 1.5 млн. лв. спрямо 2016 г. От тях 1 144 хил. лв. са насочени към продължаващата реконструкция на зърнобазата, а 769 хил. лв. във въвеждането в експлоатация на пречиствателната станция.

През 2018 г. са направени капиталови разходи в размер на 30 хил. лв., вложени в оборудване и съоръжения на фуражния завод.

Градус-3 е извършило всички инвестиции през разглеждания период в България.

Финансов преглед на „Милениум 2000“ ЕООД

Резултати от дейността

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, предоставя конкретна информация за резултатите от дейността на „Милениум 2000“ ЕООД (Милениум 2000).

Отчет за всеобхватния доход (Сумите са в хиляди лева)	2015	2016*	2017
Приходи**	59 168	57 143	61 972
Изменение на запасите от продукция	5 736	7 625	4 826
Разходи за суровини и материали	(38 420)	(36 674)	(32 879)
Разходи за външни услуги	(1 998)	(2 163)	(1 894)
Разходи за амортизация	(2 056)	(886)	(731)
Разходи за персонала	(3 969)	(4 383)	(4 464)
Други разходи	(3 143)	(4 342)	(3 986)
Отчетна стойност на продадени стоки	(4 333)	(7 151)	(3 367)
Печалба от оперативна дейност	10 985	9 169	19 477
Преоценка на инвестиционни имоти	0	0	1 404
Финансови приходи	33	61	57
Финансови разходи	(27)	(29)	(11)
Печалба преди облагане с данъци	10 991	9 201	20 927
Разход за данък върху печалбата, нетно	1 206	590	2 152
Нетна печалба за годината	9 785	8 611	18 775
Друг компоненти на всеобхватния доход			
Статии, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата			
Друг всеобхватен доход	-	-	8 193
Общо всеобхватен доход за годината	9 785	8 611	26 968

Източник: „Милениум 2000“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Бележка: За целите на сравнимо представяне на информацията преоценката на инвестиционни имоти в следствие на промяна в счетоводната политика е показана на отделен ред във финансовите приходи; Счетоводната политика по отношение на амортизациите е променена към 01.01.2017 г. като е уеднаквена между всички компании от Групата

* Разходите за амортизации през 2016 г. са преизчислени

** Приходи включват приходи от продажби и други приходи

Приходи

Таблицата по-долу представя разбивка на приходите на Милениум 2000 по видове. Общо приходите на Милениум 2000 нарастват с 8.5% през 2017 г. до 62.0 млн.лв. Основни

компоненти на приходите е Милениум 2000 са приходите от продажба на готова продукция, продажба на стоки и финансиране.

През 2017 г. приходите от продажба на готова продукция намаляват в стойност с 1.6% поради естествената цикличност в производството, която води до спад от 3% в продажбите на угоени бройлери. Същевременно приходите от стоки намаляват с 51.4% поради това, че другите компании в Групата, които произвеждат разплодни яйца, са достъпили директно външни клиенти.

През 2017 г. се отчита ръст от 43.8% в финансирането поради по-високи компенсации за хуманно отглеждане на птици. През годината са реализирани 7.8 млн.лв. нетни приходи от продажба на ДМА, което е свързано с продажба на земеделския бизнес на Милениум 2000.

От останалите приходи приходите от наеми остават почти без изменение през 2017 г., докато приходите от услуги се удвояват до 217 хил.лв.

Приходи по видове (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Продажба на готова продукция	48 636	43 559	42 882
Продажба на стоки	5 190	8 114	3 947
Продажба на услуги	522	102	217
Приходи от наеми	194	245	239
Финансиране	4 119	4 406	6 335
Други	507	717	8 352
Общо	59 168	57 143	61 972
Промяна на годишна база, %		-3.4%	8.5%

Източник: „Милениум“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

* Други включва продажба на материали и ДМА и други

Следващата таблица представя информация за приходите от продажби на продукция на Милениум 2000 по видове. Основни категории са разплодни яйца, угоени бройлери, родителски стада и земеделска продукция⁸, които представляват съответно 54.6%, 38.1%, 3.7% и 3.6% от сумата за 2017г. 22% от продукцията на разплодни яйца е била реализирана като експорт, докато 100% от бройлерите са продадени към Градус-1.

Приходи от продукцията по видове (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Разплодни яйца	21 917	23 353	23 410
Угоени бройлери	24 062	16 928	16 329
Родителски стада	1 488	1 814	1 612
Земеделие	1 169	1 464	1 531
Общо	48 636	43 559	42 882
Промяна на годишна база, %		-10.4%	-1.6%

Източник: „Милениум 2000“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

⁸ При реструктурирането на Групата земеделския бизнес на Милениум 2000 е продаден през четвъртото тримесечие

Разходи за оперативна дейност

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, представя основните компоненти на оперативните разходи за дейността на Милениум 2000.

Разходи за оперативна дейност (сумите са в хиляди лева)	2015	2016*	2017
Разходи за суровини и материали	38 420	36 674	32 879
Разходи за външни услуги	1 998	2 163	1 894
Разходи за амортизация	2 056	886	731
Разходи за персонала	3 969	4 383	4 464
Други разходи	3 143	4 342	3 986
Отчетна стойност на продадени стоки	4 333	7 151	3 367
Общо	53 919	55 599	47 321
Промяна на годишна база, %		3.1%	-14.9%

Източник: „Милениум 2000“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

* Разходите за амортизации през 2016 г. са преизчислени

Основен компонент на разходите за оперативна дейност са разходите за суровини и материали и разходите за персонала, които формират съответно 69.5% и 9.4% от общите оперативни разходи.

Общо оперативните разходи намаляват с 14.9% през 2017 г. до 47.3 млн. лв., поради спад във всички компоненти без разходи за персонала. През 2017 г. въпреки спад на средносписъчния персонал с 4 човека (-1%) се отчита ръст при разходите от 1.9%, дължащ се на 2.5% увеличение на средната брутна заплата.

Финансови приходи и разходи

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, представя основните компоненти на финансовите приходи и разходи на Милениум 2000 по вид. През 2017 г. Милениум увеличава приходите от лихви до 36 хил. лв. поради ръст на заемите към свързани лица.

Финансови приходи и разходи (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Преоценки на инвестиционни имоти	-	-	1 404
Приходи от лихви	32	10	36
Провизии	1	51	21
Финансови приходи	33	61	1 461
Курсови разлики	(5)	(3)	(1)
Банкови такси	(22)	(26)	(10)
Финансови разходи	(27)	(29)	(11)
Финансови приходи/ (разходи), нетно	6	32	1 450

Източник: „Милениум 2000“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Рентабилност

Рентабилност (сумите са в хиляди лева)	2015	Промяна %	2016	Промяна %	2017
ЕБИТДА*	13 041	-22.9%	10 055	101.0%	20 208
<i>марж</i>	<i>22.0%</i>		<i>17.6%</i>		<i>32.6%</i>
Печалба от оперативна дейност	10 985	-16.5%	9 169	112.4%	19 477
<i>марж</i>	<i>18.6%</i>		<i>16.1%</i>		<i>31.4%</i>
Печалба преди облагане с данъци	10 991	-16.3%	9 201	127.4%	20 927
<i>марж</i>	<i>18.6%</i>		<i>16.1%</i>		<i>33.8%</i>
Нетна печалба за годината	9 785	-12.0%	8 611	118.0%	18 775
<i>марж</i>	<i>16.5%</i>		<i>15.1%</i>		<i>30.3%</i>

Източник: „Милениум 2000“ АД; Изчисления на ПФБК

Бележка: Счетоводната политика по отношение на амортизациите е променена към 01.01.2017 г. като е уеднаквена между всички компании от Групата; Амортизацията за 2016 е преизчислена

* Печалба преди амортизации, финансови разходи и данъци

От представените данни от отчета се вижда, че оперативната рентабилност на Милениум 2000, изразена като ЕБИТДА се удвоява през 2017 г. поради оптимизация на оперативните разходи, както и поради реализираните нетни приходи от продажба на земеделския бизнес на компанията.

Допълнителното увеличение в печалбата преди облагане с данъци и нетната печалба се дължи на промяна в счетоводната политика и въвеждането на модела на справедлива стойност при последващата оценка на инвестиционни имоти. В резултат на което в отчета за всеобхватния доход е отразена преоценка на притежаваните инвестиционни имоти в размер на 1.4 млн. лв. Инвестиционните имоти се отдават на други дъщерни дружества в Групата поради, което тези преоценки подлежат на елиминация в консолидирания отчет на “Градус” АД.

Друг всеобхватен доход

През 2017 г. общият всеобхватен доход се увеличава 3 пъти до 27.0 млн.лв. в резултат на въвеждане на преоценъчен модел при отчитане на имоти, машини, съоръжения и оборудване и направената преоценка на нетекущи активи.

От 01.01.2017 г. в Милениум 2000 е приета счетоводна политика за преоценката на дълготрайните материални активи до тяхната справедлива стойност, която да се извършва на 3-годишен период от независими лицензирани оценители. От направената преоценка е признат преоценъчен резерв в размер на 8.2 мил.лв., нетно от данъци.

Активи и пасиви

В долната таблица е представен счетоводен баланс на „Милениум 2000“ ЕООД към края на последните три финансови години.

Отчет за финансовото състояние (Сумите са в хиляди лева)	2015*	2016*	2017
Активи			
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални активи	20 096	20 019	13 454
Нематериални активи	0	415	574
Инвестиционни имоти	1 456	1 456	1 456
Активи по отсрочени данъци	92	318	0
Общо нетекущи активи	21 644	22 208	15 484
Текущи активи			
Материални запаси	10 467	10 291	9 272
Вземания от свързани лица	9 078	4 735	16 662
Търговски и други вземания	2 218	2 423	2 062
Пари и парични еквиваленти	207	556	807
Други вземания	4	6	32
Общо текущи активи	21 974	18 011	28 803
Общо активи	43 618	40 219	44 287
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Основен капитал	5	5	5
Преоценъчен резерв	8 202	8 202	8 202
Натрупани печалби	21 532	19 391	26 852
Общо собствен капитал	29 739	27 598	35 059
Нетекущи пасиви			
Пасиви по отсрочени данъци	0	0	1 024
Други нетекущи пасиви	486	123	297
Дългосрочни задължения към персонала	0	0	55
Общо нетекущи пасиви	486	123	1 376
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	893	1 138	963
Задължения към свързани лица	11 833	10 379	6 423
Задължения по банкови заеми	0	0	0
Задължения за данъци	28	270	26
Задължения към персонала	349	385	361
Други текущи задължения	290	326	79
Общо текущи пасиви	13 393	12 498	7 852
Общо пасиви	13 879	12 621	9 228
Общо капитал и пасиви	43 618	40 219	44 287

Източник: „Милениум 2000“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

* Данните за 2015 г. и 2016 г. са преизчислени с преоценките на ДМА и инвестиционни имоти

Основни компоненти в общата сума на активите на Милениум 2000 са дълготрайните материални активи, вземанията от свързани лица и материалните запаси, които към края на 2017 г. представляват съответно 30.4%, 37.6%, и 20.9%. Към 31 декември 2017 г. сумата на актива нараства с 10.1% или 4.1 млн. лв. до 44.3 млн. лв. Основна причина за ръста на актива е увеличението с 14 млн. лв. на вземанията от свързани лица до 16.7 млн.лв (около 90% са в Групата). Причина за промяната са както естествената цикличност на бизнеса, така и дадените 5.3 млн. лв. заеми на свързани лица. Ръстът във вземанията от свързани лица е частично компенсирани от спад с 7.6 млн. лв. (-32.8%) в дълготрайните материални активи поради продажба на земеделския бизнес на Милениум 2000.

В долните таблици са представени измененията в балансовите стойности на дълготрайните материални активи (ДМА) и инвестиционните имоти към 31 декември 2015 г., 31 декември 2016 г. и 31 декември 2017 г. Както бе посочено по-горе, спадът при ДМА с 32.8% през 2017 г. се дължи на продажба на земеделския бизнес на Милениум 2000.

Балансова ст-ст на ДМА към 31 декември	2015*		2016*		2017	
	хил.лв.	% от ДМА	хил.лв.	% от ДМА	хил.лв.	% от ДМА
Земи и сгради	9 908	49.3%	11 602	58.0%	7 161	53.2%
Съоръжения	455	2.3%	445	2.2%	420	3.1%
Машини и оборудване	9 439	47.0%	7 455	37.2%	5 691	42.3%
Транспортни средства	209	1.0%	195	1.0%	99	0.7%
Стопанки инвентар	27	0.1%	27	0.1%	28	0.2%
Разходи за придобиване на ДМА	58	0.3%	295	1.5%	55	0.4%
Общо ДМА	20 096	100.0%	20 019	100.0%	13 454	100.0%
Инвестиционни имоти			1 456		1 456	1 456

Източник: „Милениум 2000“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

* Данните за 2015 г. и 2016 г. са преизчислени с преоценките на ДМА и инвестиционни имоти

Сумата на пасива за 2017 г. възлиза на 9.2 млн. лв. като намалява с 26.9% спрямо предходната година. Най-съществен спад се отчита при задълженията към свързани лица с 4 млн.лв. до 6.4 млн. лв. Спадът е частично компенсирани от отчитането на нетекущите пасиви по отсрочени данъци, свързани с извършените преоценки, в размер на 1.0 млн.лв.

Основните елементи в структурата на пасивите на Милениум 2000 са задълженията към свързани лица, търговски и други задължения и пасиви от отсрочени данъци, които към края на 2017 г. възлизат съответно на 69.6%, 10.4% и 11.1%% от всички пасиви. По данни на Милениум 2000 около 90% от вземанията към свързани лица подлежат на елиминация при съставяне на консолидиран финансов отчет на „Градус“ АД.

Капиталови ресурси, парични потоци и задлъжнялост

Парични потоци

Таблицата по-долу представя информация за нетните парични потоци на Милениум 2000 от оперативна, инвестиционна и финансова дейност за посочените период, както и за паричните средства и паричните еквиваленти в началото и в края на отчетните периоди.

Отчет за паричните потоци (Сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични постъпления от клиенти	58 856	63 916	64 498
Парични плащания на доставчици и за персонал	(53 857)	(56 859)	(52 145)
Потоци от комисионни и курсови разлики	(26)	(29)	(9)
Платени/възстановени данъци върху печалбата	(1 352)	(1 060)	(1 426)
Други оперативни потоци	4 107	5 328	3 604
Нетни парични потоци от/ (използвани в) оперативна дейност	7 728	11 296	14 522
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(5 136)	(2 053)	(356)
Парични потоци, свързани с предоставени заеми на свързани предприятия от Групата	0	0	(5 800)
Парични потоци, свързани с върнати предоставени заеми на свързани предприятия от Групата	0	0	513
Парични потоци, свързани с предоставени заеми на други предприятия	0	(193)	(300)
Парични потоци, свързани с върнати предоставени заеми на други предприятия	1 786	0	4
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност	(3 350)	(2 246)	(5 939)
Парични потоци от финансова дейност			
Платени дивиденди	(2 101)	(8 701)	(8 332)
Върнати заеми	(2 550)	0	0
Получени заеми	0	0	0
Нетни парични потоци от/ (използвани във) финансова дейност	(4 651)	(8 701)	(8 332)
Нетно увеличение/ (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(273)	349	251
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	480	207	556
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	207	556	807

Източник: „Милениум 2000“ЕООД; Изчисления на ПФБК

Парични потоци, генерирани от/ (използвани в) оперативна дейност

Нетните парични потоци, генерирани от оперативна дейност, включват основно постъпления от клиенти, плащания на доставчици, плащания на персонала, платени и възстановени данъци.

През 2017 г. нетните парични потоци от оперативна дейност възлизат на 14.5 млн.лв., което представлява ръст от 28.6% спрямо предходния период. Основни причина за подобрението е спада с 4.7 млн.лв. (-8.3%) в плащанията към доставчици и персонал, докато постъпленията от клиенти нарастват с 0.9%.

Парични потоци, генерирани от/ (използвани в) инвестиционна дейност

Нетните парични потоци за и от инвестиционната дейност на Милениум 2000 включват основно постъпления и плащания свързани с покупката на дълготрайни материални активи и постъпления и плащания, свързани с предоставени от Милениум 2000 заеми.

Инвестиционната дейност генерира изходящ паричен поток от 5.9 млн.лв. през 2017 г. или с 3.7 млн.лв. повече спрямо 2016 г. Причина за нарастването на отрицателните потоци са отпуснатите нетни заеми за 5.8 млн.лв., от които 513 хил.лв. са изплатени към края на периода. В обратна посока действат по-ниските капиталови разходи през годината като плащанията за ДМА намаляват с 1.7 млн.лв. до 0.4 млн.лв.

Парични потоци, генерирани от/ (използвани във) финансова дейност

Нетните парични потоци от финансовата дейност на Милениум 2000 включват основно постъпления и плащания свързани с заеми и изплатени дивиденди на собствениците.

Финансовата дейност е генерирала изходящ паричен поток от 8.3 млн. лв. през 2017 г. спрямо минус 8.7 млн.лв. през 2016 г. Всички парични потоци от финансова дейност през последните две финансови години са от изплатени дивиденди.

Капиталови ресурси

Милениум 2000 финансира операциите си с парични средства от оперативна дейност. Освен това, към датата на настоящия проспект Милениум 2000 разчита на следните външни източници на финансиране: (i) привлечен акционерен капитал; (ii) търговски задължения, включително задължения към доставчици и получени аванси.

Основните нужди на Милениум 2000 от парични средства са свързани с неговата оперативна дейност, капиталови разходи, и изплащането на дивиденди на акционерите. Според Съвета на директорите основните източници на парични средства за Милениум 2000 в бъдеще ще бъдат парични средства от оперативната дейност.

Не съществуват ограничения за използването от Милениум 2000 на капиталовите му ресурси, които са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на компанията.

За описание на задлъжнялостта, съществените кредитни финансови инструменти и заемни споразумения, по които е страна Милениум 2000, виж „Задлъжнялост”. За описание на заемите, предоставени от свързани предприятия, виж „Сделки между свързани лица”. За описание на бъдещите капиталови нужди на Милениум 2000 виж по-долу „Текущи и планирани инвестиции”.

Задлъжнялост

Към 31 декември 2017 г. Милениум 2000 няма заеми от банкови институции и свързани лица. Такива няма и към 31 декември 2016 г. и към 31 декември 2015 г.

Обезпечения по заеми

Към 31 декември 2017 г. Милениум 2000 няма заеми от банкови институции и свързани лица. Милениум 2000 е учредило ипотека на сгради с пазарна стойност 1 169 хил.лв. по договор за банков кредит, сключен от Градус-3.

Условни задължения и ангажименти

Условни задължения

Милениум 2000 е учредило ипотека на сгради с пазарна стойност 1 169 хил.лв. по договор за банков кредит, сключен от Градус-3.

Съдебни дела

Милениум 2000 не е ответник по съдебни дела.

Капиталови разходи

Капиталовите разходи включват единствено разходи за имоти, машини, съоръжения и оборудване.

Таблиците по-долу представят информация за капиталовите разходи на Групата за посочените периоди.

Инвестиционни разходи <i>(Сумите са в хиляди лева)</i>	2013	2014	2015	2016	2017	дата на проспекта
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	1 435	3 156	5 534	2 935	520	238
Нематериални активи	0	0	0	0	0	0
Финансови активи	0	0	0	0	0	0
Общо инвестиционни разходи	1 435	3 156	5 534	2 935	520	238

Източник: „Милениум 2000“ ЕООД

Инвестиционни разходи по видове (Сумите са в хиляди лева)	2013	2014	2015	2016	2017	дата на проспекта
Земеделие в т.ч.						
Земеделски земи	355	717	1205	1862	178	-
Машини,оборудване,апаратура	441	185	270	11	-	-
Съоръжения	-	-	11	-	-	-
Компютърна техника	-	-	6	6	-	-
Сбор ДМА земеделие	796	902	1492	1879	178	-
Птицевъдство в т.ч.						
1.Угояване						
Сгради- реконструкция	-	33	-	-	-	113
Машини,оборудване,апаратура	254	287	4	241	86	2
Съоръжения		8			1	-
Компютърна техника			1			3
Транспортни средства			52			60
Стопански инвентар	1			1		-
Общо угояване	255	328	57	242	87	178
2.Родители и подрастващи						
Машини,оборудване,апаратура	376	1923	3959	68	212	30
Реконструкция на нает актив-сгради				678		
Съоръжения	6	-	1	7	1	0
Компютърна техника	-	1	2	-	21	3
Транспортни средства	2	-	15	58	9	20
Стопански инвентар	0	2	8	3	12	7
Общо родители и подрастващи родители	384	1926	3985	814	255	60
Сбор ДМА птицевъдство	639	2254	4042	1056	342	238
Общо инвестиционни разходи	1435	3156	5534	2935	520	238

Източник: „Милениум 2000“ ЕООД

През 2013 г. капиталовите разходи на Милениум 2000 са 1 456 хил.лв. Основна част от инвестициите (376 хил. лв.) са насочени към закупуване на ново оборудване за фермите за отглеждане на родителски стада във връзка с проект по разширение на капацитета в направлението. Инвестициите в земеделската дейност на компанията е за общо 796 хил. лв. Земеделската дейност е продадена в края на 2017 г.

През 2014 г. капиталовите разходи на Милениум 2000 са насочени отново към земеделие (закупувани на земя и машини – 902 хил. лв.) и разширение на капацитета от родителски стада (1 923 хил. лв.) Общо инвестициите възлизат на 3.2 млн.лв. като включват 287 хил.лв., вложени в ново оборудване на фермите за угояване на бройлери.

През 2015 г. капиталовите разходи на Милениум 2000 се увеличават с 2.4 млн.лв. до 5.5 млн. лв. През годината приключва проект по разширение на капацитета за производство на разплодни яйца като разходите са в размер на 4 млн. лв. В допълнение са направени инвестиции за 1.5 млн.лв. в земеделието, от които 1.2 млн.лв. за закупуване на земи.

През 2016 г. капиталовите разходи намаляват с 2.6 млн. лв. до 2.9 млн. лв. През годината е реконструирана сграда за родителски стада за 0.7 млн, лв. 1.9 млн. лв. са инвестирани в придобиването на нови земеделски земи.

През 2017 г. са направени инвестиционни разходи за 0.5 млн. лв., което представлява намаление с 2.4 млн. лв. спрямо 2016 г. От тях 0.3 млн. лв. са вложени в оборудване на родителските ферма, а останалите в закупуване на земеделска земя.

През 2018 г. са направени инвестиции в Милениум 2000 в размер на 238 хил. лв., от които 178 хил. лв. са в уговяване на бройлери и 60 хил. лв. в родители и подрастващи.

Милениум 2000 е извършило всички инвестиции през разглеждания период в България.

Финансов преглед на „Градус-98“ АД

Резултати от дейността

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, предоставя конкретна информация за резултатите от дейността на „Градус-98“ АД (Градус-98).

Отчет за всеобхватния доход (Сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Приходи*	33 639	29 483	31 863
Изменение на запасите от продукция	(3 513)	(3 509)	3 117
Разходи за суровини и материали**	(12 049)	(12 305)	(12 535)
Разходи за външни услуги	(952)	(1 070)	(1 363)
Разходи за амортизация	(954)	(1 121)	(1 147)
Разходи за персонала	(1 654)	(1 793)	(2 302)
Други разходи***	(5 331)	(4 907)	(3 160)
Отчетна стойност на продадени стоки	(2 555)	(916)	(8 389)
Печалба от оперативна дейност	6 631	3 862	6 084
Финансови приходи		1 357	3 126
Финансови разходи	(11)	(12)	(36)
Печалба преди облагане с данъци	6 620	5 207	9 174
Разход за данък върху печалбата, нетно	665	379	407
Нетна печалба за годината	5 955	4 828	8 767
Друг компоненти на всеобхватния доход			
Статии, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата			
Друг всеобхватен доход	0	0	26 413
Общо всеобхватен доход за годината	5 955	4 828	35 180

Източник: „Градус-98“ АД; Изчисления на ПФБК

Бележка: Счетоводната политика по отношение на амортизациите е променена към 01.01.2017 г. като е уеднаквена между всички компании от Групата

* Приходи включват приходи от продажби и други приходи

** Разходите за суровини и материали включват разходите за суровини, материали и капитализирани собствени разходи

*** Други разходи включва обезценка на активи и други разходи

Приходи

Градус-98 има един единствен сегмент на отчитане. Дейностите на Градус-98 са организирани така, че никоя от тях не съставя отделен сегмент съгласно изискванията на МСФО 8

Оперативни сегменти. В тази връзка, не се изготвя разбивка на приходите по категории дейности.

Таблицата по-долу представя разбивка на приходите на Градус-98 по видове. Общо приходите на Градус-98 нарастват с 46.3% през 2017 г. до 31.8 млн.лв. Основни компоненти на приходите е Градус-98 са приходите от продажба на готова продукция, продажба на стоки и финансиране.

През 2017 г. приходите от продажба на готова продукция нарастват в стойност с 7.4% поради ръст на бройката и средната продажна цена на продадените разплодни яйца. През 2017 г. 36.3% от приходите от разплодни яйца са от директен експорт (6.5 млн. лв.). Същевременно приходите от стоки нарастват с 8.9 млн. лв. до 9.7 млн. лв. поради бизнес процесите в Групата. Тези процеси са причина значителна част от разплодните яйца, произведени от Милениум 2000 да бъдат реализирани към външни клиенти през Градус-98. През 2017 г. 92% от приходите от стоки са от експорт (8.9 млн. лв.).

През 2017 г. се отчита ръст от 1.8% в финансирането поради увеличение на компенсации за хуманно отглеждане на птици.

Другите приходи през 2017 г. намаляват наполовина до 167 хил.лв.

Приходи по видове* (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Продажба на готова продукция	19 544	17 848	19 169
Продажба на стоки	3 192	820	9 665
Финансиране	2 524	2 762	2 811
Други	184	320	167
Общо	25 444	21 750	31 812
Промяна на годишна база, %		-14.5%	46.3%

Източник: „Градус-98“ АД; Изчисления на ПФБК

* Други приходи включват приходи от наеми, продажба на материали, компенсируеми отпуски и други; Приходите от преоценка на селскостопанска продукция не са показани в таблицата

Разходи за оперативна дейност

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, представя основните компоненти на оперативните разходи за дейността на Градус-98.

Разходи за оперативна дейност (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Разходи за суровини и материали*	12 049	12 305	12 535
Разходи за външни услуги	952	1 070	1 363
Разходи за амортизация	954	1 121	1 147
Разходи за персонала	1 654	1 793	2 302
Други разходи**	5 331	4 907	3 160
Отчетна стойност на продадени стоки	2 555	916	8 389
Общо	23 495	22 112	28 896
Промяна на годишна база, %		-5.9%	30.7%

Източник: „Градус-98“ АД; Изчисления на ПФБК

Бележка: Счетоводната политика по отношение на амортизацията е променена към 01.01.2017 г. като е уеднаквена между всички компании от Групата

* Разходите за суровини и материали включват разходите за суровини, материали и капитализирани собствени разходи

** Други разходи включва обезценка на активи и други разходи

Основен компонент на разходите за оперативна дейност са разходите за суровини и материали, отчетната стойност на продадените стоки и разходите за персонала, които формират съответно 43.4%, 29.0% и 8.0% от общите оперативни разходи.

Общо оперативните разходи нарастват с 30.7% през 2017 г. до 28.9 млн. лв. През годината се отчита ръст в разходите за външни услуги, разходите за персонал и отчетната стойност на продадени стоки със съответно 27.4%, 28.4% и 815.8%, което се компенсира частично от намалението на други разходи с 35.6%. През 2017 г. въпреки липсата на промяна (-1 човек) в средносписъчния персонал средната брутна заплата нараства с 27.8%.

Финансови приходи и разходи

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, представя основните компоненти на финансовите приходи и разходи на Градус-98 по вид. През 2017 г. Градус-98 увеличава приходите от дивиденди до 3.1 млн. лв. спрямо 1.4 млн. лв. през 2016 г. Дивидентите са изплатени изцяло от „Бисер-Олива“ АД. Във връзка с извършеното реструктуриране на Групата през 2017 г. Градус-98 отделя инвестицията си в „Бисер-Олива“ АД.

Финансови приходи и разходи (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Приходи от лихви	0	0	4
Приходи от дивиденди	0	1 352	3 121
Други	10	1	0
Финансови приходи	10	1 353	3 125
Курсови разлики	(8)	0	(12)
Разходи за лихви	0	0	(1)
Други разходи	(13)	(8)	(22)
Финансови разходи	(21)	(8)	(35)
Финансови приходи/ (разходи), нетно	(11)	1 345	3 090

Източник: „Градус-98“ АД; Изчисления на ПФБК

Рентабилност

Рентабилност (сумите са в хиляди лева)	2015	Промяна %	2016	Промяна %	2017
ЕБИТДА*	7 585	-34.3%	4 983	45.1%	7 231
<i>марж</i>	22.6%		16.9%		22.7%
Печалба от оперативна дейност	6 631	-41.8%	3 862	57.5%	6 084
<i>марж</i>	19.7%		13.1%		19.1%
Печалба преди облагане с данъци	6 620	-21.3%	5 207	76.2%	9 174
<i>марж</i>	19.7%		17.7%		28.8%
Нетна печалба за годината	5 955	-18.9%	4 828	81.6%	8 767
<i>марж</i>	17.7%		16.4%		27.5%

Източник: „Градус-98“ АД; Изчисления на ПФБК

Бележка: Счетоводната политика по отношение на амортизациите е променена към 01.01.2017 г. като е уеднаквена между всички компании от Групата

* Печалба преди амортизации, финансови разходи и данъци

От представените данни от отчета се вижда, че оперативната рентабилност на Градус-98, изразена като ЕБИТДА нараства с 45% през 2017 г. поради по-бързия ръст на приходите спрямо оперативните разходи.

Допълнителното увеличение в печалбата преди облагане с данъци и нетната печалба се дължи на получените през годината дивиденди в размер на 3.1 млн.лв.

Друг всеобхватен доход

През 2017 г. общият всеобхватен доход се увеличава 7.3 пъти до 35.2 млн.лв. в резултат на въвеждане на преоценъчен модел при отчитане на имоти, машини, съоръжения и оборудване и направената преоценка на нетекущи активи.

От 01.01.2017 г. в Градус-98 е приета счетоводна политика за преоценката на дълготрайните материални активи до тяхната справедлива стойност, която да се извършва на 3-годишен период от независими лицензирани оценители.

От направената преоценка през 2017 г. е признат преоценъчен резерв в размер на 26.4 млн.лв., нетно от данъци.

Активи и пасиви

В долната таблица е представен счетоводен баланс на „Градус-98“ АД към края на последните три финансови години.

Отчет за финансовото състояние <i>(Сумите са в хиляди лева)</i>	2015	2016	2017
Активи			
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални активи	8 054	8 192	36 462
Нематериални активи	43	32	20
Инвестиционни имоти	363	363	0
Общо нетекущи активи	8 460	8 587	36 482
Текущи активи			
Материални запаси	3 177	3 290	3 453
Вземания от свързани лица	4 786	8 787	11 559
Търговски и други вземания	349	293	706
Пари и парични еквиваленти	22	39	689
Активи по отсрочени данъци	271	207	0
Общо текущи активи	8 605	12 616	16 407
Общо активи	17 065	21 203	52 889
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Основен капитал	500	500	500
Преоценъчен резерв	20	20	26 433
Други резерви*	1 884	1 884	1 884
Натрупани печалби**	5 955	10 783	19 188
Общо собствен капитал	8 359	13 187	48 005
Нетекущи пасиви			
Пасиви по отсрочени данъци	0	0	2 355
Други нетекущи пасиви	0	0	0
Дългосрочни задължения към персонала	0	0	36
Общо нетекущи пасиви	0	0	2 391
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	94	494	1 004
Задължения към свързани лица	3 397	1 420	1 077
Задължения по заеми	3 934	5 522	0
Задължения за данъци	59	181	18
Задължения към персонала	133	212	265
Други текущи задължения	1 089	187	129
Общо текущи пасиви	8 706	8 016	2 493
Общо пасиви	8 706	8 016	4 884
Общо капитал и пасиви	17 065	21 203	52 889

Източник: „Градус-98“ АД; Изчисления на ПФБК

Основни компоненти в общата сума на активите на Градус-98 са дълготрайните материални активи и вземанията от свързани лица, които към края на 2017 г. представляват съответно 68.9% и 21.9%. Към 31 декември 2017 г. сумата на актива нараства 2.5 пъти до 52.9 млн.лв. Основната причина за ръста на актива е промяната в счетоводната политика и преоценката на дълготрайните материални активи. Вземанията от свързани лица също нарастват с 31.6% като увеличението се дължи изцяло на разчети със свързани лица от Групата, включително предоставени заеми.

В долните таблици са представени измененията в балансовите стойности на дълготрайните материални активи (ДМА) и инвестиционните имоти към 31 декември 2015 г., 31 декември 2016 г. и 31 декември 2017 г. Извършената преоценка на ДМА към 01.01.2017 г. е в размер на 28 999 хил.лв.

Балансова ст-ст на ДМА към 31 декември	2015		2016		2017	
	хил.лв.	% от ДМА	хил.лв.	% от ДМА	хил.лв.	% от ДМА
Земи и сгради	3 489	43.3%	3 421	41.8%	27 487	75.4%
Машини и оборудване	2 798	34.7%	3 085	37.7%	7 534	20.7%
Транспортни средства	143	1.8%	343	4.2%	310	0.9%
Стопанки инвентар	1 518	18.9%	1 234	15.1%	1 051	2.9%
Разходи за придобиване на ДМА	105	1.3%	109	1.3%	80	0.2%
Общо ДМА	8 053	100.0%	8 192	100.0%	36 462	100.0%
включително преоценки					28 999	

Източник: „Градус-98“ АД; Изчисления на ПФБК

Сумата на пасива за 2017 г. възлиза на 4.9 млн. лв като намалява с 39.1% спрямо предходната година. През годината са изплатени всички кредитни и търговски задължения към свързани лица в размер на 5.5 млн. лв., което е и основна причина за спада в пасивите. Спадът е частично компенсирал от отчитането на нетекущите пасиви по отсрочени данъци, свързани с извършените преоценки, в размер на 2.4 млн.лв, както и от удвояване в търговските и други задължения до 1 млн.лв.

Основните елементи в структурата на пасивите на Градус-98 са задълженията към свързани лица, търговски и други задължения и пасиви от отсрочени данъци, които към края на 2017 г. възлизат съответно на 22.1%, 20.6% и 48.2% от всички пасиви. Задълженията към свързани лица са към останалите дружества от Групата и подлежат на елиминации в консолидирания отчет на „Градус“ АД

Капиталови ресурси, парични потоци и задлъжнялост

Парични потоци

Таблицата по-долу представя информация за нетните парични потоци на Градус-98 от оперативна, инвестиционна и финансова дейност за посочените период, както и за паричните средства и паричните еквиваленти в началото и в края на отчетните периоди.

Отчет за паричните потоци (Сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични постъпления от клиенти	28 282	18 056	30 216
Парични плащания на доставчици и за персонал	(21 370)	(19 697)	(30 614)
Потоци от комисионни и курсови разлики	(16)	(1)	(5)
Платени/възстановени данъци върху печалбата	87	(219)	(716)
Други оперативни потоци	(6 209)	1 546	3 770
Нетни парични потоци от / (използвани в) оперативна дейност	774	(315)	2 651
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(1 008)	(1 020)	(191)
Парични потоци, свързани с предоставени заеми на свързани предприятия от Групата	0	0	(1 000)
Парични потоци, свързани с върнати предоставени заеми на свързани предприятия от Групата	0	0	2
Получени дивиденди от инвестиции	0	1 352	3 122
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност	(1 008)	332	1 933
Парични потоци от финансова дейност			
Платени дивиденди	0	0	0
Върнати заеми	0	0	(3 530)
Получени заеми	0	0	(404)
Нетни парични потоци от/ (използвани във) финансова дейност	0	0	(3 934)
Нетно увеличение/ (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(234)	17	650
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	256	22	39
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	22	39	689

Източник: „Градус-98“ АД; Изчисления на ПФБК

Парични потоци, генерирани от/ (използвани в) оперативна дейност

Нетните парични потоци, генерирани от оперативна дейност, включват основно постъпления от клиенти, плащания на доставчици, плащания на персонала, платени и възстановени данъци.

През 2017 г. нетните парични потоци от оперативна дейност възлизат на 2.6 млн.лв. спрямо отрицателен поток в размер на 0.3 млн. лв. през 2016 г. Основна причина за подобрението е изпреварващия ръст при постъпленията от клиенти през 2017 г. (+67.4%) спрямо увеличението в плащанията към доставчици и персонал (+55.4%). В допълнение другите оперативни потоци нарастват 2.5 пъти до 3.8 млн. лв.

Парични потоци, генерирани от/ (използвани в) инвестиционна дейност

Нетните парични потоци за и от инвестиционната дейност на Градус-98 включват основно постъпления и плащания свързани с покупката на дълготрайни материални активи, постъпления и плащания, свързани с предоставени от Градус-98 заеми и получени дивиденди от инвестиции.

Инвестиционната дейност генерира положителен паричен поток от 1.9 млн. лв. през 2017 г. или с 1.6 млн.лв. повече спрямо 2016 г. Причина за нарастването са изплатените дивиденди през годината. Същевременно Градус-98 предоставя заеми в размер на 1 млн. лв. на Лора-2004.

Парични потоци, генерирани от/ (използвани във) финансова дейност

Нетните парични потоци от финансовата дейност на Градус-98 включват основно постъпления и плащания свързани с заеми и изплатени дивиденди на собствениците.

Финансовата дейност е генерирала изходящ паричен поток от 3.9 млн. лв. през 2017 г, свързани с изплатени заеми към свързани лица.

Капиталови ресурси

Градус-98 финансира операциите си с парични средства от оперативна дейност. Освен това, към датата на настоящия проспект Градус-98 разчита на следните външни източници на финансиране: (i) привлечен акционерен капитал; (ii) заемни средства; (iii) търговски задължения, включително задължения към доставчици и получени аванси.

Основните нужди на Градус-98 от парични средства са свързани с неговата оперативна дейност, капиталови разходи, изплащане на получени заеми и изплащането на дивиденди на акционерите. Според Съвета на директорите основните източници на парични средства за Градус-98 в бъдеще ще бъдат парични средства от оперативната дейност и средства, предоставени от „Градус“ АД.

Не съществуват ограничения за използването от Градус-98 на капиталовите му ресурси, които са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на компанията.

За описание на задлъжнялостта, съществените кредитни финансови инструменти и заемни споразумения, по които е страна Градус-98, виж „Задлъжнялост“. За описание на заемите, предоставени от свързани предприятия, виж „Сделки между свързани лица“. За описание на бъдещите капиталови нужди на Градус-98 виж по-долу „Текущи и планирани инвестиции“.

Задлъжнялост

Към 31 декември 2017 г. Градус-98 няма заеми от банкови институции или свързани лица.

Таблицата по-долу представя определена информация, свързана със заемите и нетния дълг на Градус-98 съответно към 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г.

Финансови пасиви (Сумите са в хиляди лева)	Към 31 декември		
	2015	2016	2017
Текущи заеми			
Банкови заеми	0	0	0
Заеми от свързани лица от Групата*	3 934	3 934	0
Общо текущи заеми	3 934	3 934	0
Нетекущи заеми	0	0	0
Общо заеми	3 934	3 934	0
Минус: Парични средства и парични еквиваленти	22	39	689
Нетен дълг	3 912	3 895	-689

Източник: „Градус-98“ АД, Изчисления на ПФБК

* включително дължими лихви

Заемни споразумения и кредитни финансови инструменти

Към 31 декември 2015 г., 31 декември 2016 г., 31 декември 2017 г. Градус-98 няма заеми от банкови институции.

Вид на финансиране	Кредитор	Валута	Договорена сума, хил.лв	Падеж	Размер към 31 декември, хил.лв.		
					2015	2016	2017
Заем от свързани лица	Бисер Олива АД	Лева	3 934	2017 г.	3 934	3 934	0
Общо заеми от свързани лица					0	0	3 994

Източник: „Градус-98“ АД

* включително дължими лихви

Към 31 декември 2017 г. Градус-98 е изплатил всички заеми към свързани лица.

Обезпечения по заеми

Към 31 декември 2017 г. Градус-98 няма заеми от банкови институции и свързани лица. В полза на „Градус-3“ АД са учредени залог на машини и оборудване на стойност 4 427 хил.лв. и ипотeka на сгради на стойност 7 257 хил.лв.

Условни задължения и ангажименти

Условни задължения

В полза на „Градус-3“ АД са учредени залог на машини и оборудване на стойност 4 427 хил.лв. и ипотeka на сгради на стойност 7 257 хил.лв.

Съдебни дела

Градус-98 не е ответник по съдебни дела.

Капиталови разходи

Капиталовите разходи включват единствено разходи за имоти, машини, съоръжения и оборудване.

Таблиците по-долу представят информация за капиталовите разходи на Групата за посочените периоди.

Инвестиционни разходи (Сумите са в хиляди лева)	2013	2014	2015	2016	2017	дата на проспекта
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	832	1 993	1 148	1 249	346	1 900
Нематериални активи	5	24	1	0	0	5
Финансови активи	0	0	0	0	0	0
Общо инвестиционни разходи	837	2017	1 149	1 249	346	1 905

Източник: „Градус-98“ АД

Инвестиционни разходи по видове (Сумите са в хиляди лева)	2013	2014	2015	2016	2017	дата на проспекта
Нематериални дълготрайни активи	5	24	1			5
Реконструкция на сгради за отглеждане на птици	41	16		113		241
Реконструкция на санитарни пропуски	30				14	
Изграждане на охладителни системи за сгради за отглеждане на птици	106		284	305		35
Изграждане на система за хранене и поене	104	45	361	105	319	1 465
Изграждане на система за лекарства				16		
Изграждане на система за вентилация за сгради да отглеждане на птици			51	368	3	
Покупка и изграждане на системи за отопление и климатизация на сградите за птици	399	1101	188	3	8	3
Изграждане на площадки за пепел			63			
Изграждане на газопровод		130				56
Покупка на автоматични гнезда-оборудване	17	546			2	63
Други инвестиции	135	155	201	339		37
Общо инвестиционни разходи	837	2017	1149	1249	346	1 905

Източник: „Градус-98“ АД

Капиталовите разходи през 2013 г. възлизат на 837 хил.лв. През годината са реконструирани сгради за отглеждане на птици на стойност- 41 хил.лева и сгради-санитарни пропускателни пунктове на стойност – 30 хил.лева, намиращи се в птицеферма в с. Червена вода, област Русе. Закупено е оборудване за отглеждане на птици на стойност 626 хил.лева.

През 2014 г. капиталовите разходи нарастват с 1.2 млн.лв. до 2 млн.лв. Основен разход през годината е закупуването на оборудване за отглеждане на птици на стойност – 1 692 хил.лева.

През 2015 г. капиталовите разходи намаляват с 0.9 млн. лв. до 1.1 млн.лв. Основната инвестиция е в закупено оборудване за отглеждане на птици на обща стойност – 884 хил.лева.

През 2016 г. размера на инвестициите нараства леко до 1.2 млн. лв. Инвестицията в реконструкция на сгради за отглеждане на птици възлиза на 103 хил. лв. Допълнително са инвестирани 0.8 млн.лв. в оборудване за отглеждане на птици на стойност.

През 2017 г. инвестициите намаляват до 346 хил.лв. като почти цялата инвестиция е в оборудване за отглеждане на птици на стойност (332 хил.лева общо), а остатъка в реконструкция на сгради.

Извършените разходи през 2018 г. са в размер на 1.9 млн. лв., от които 1.5 млн. лв. са насочени към изграждане и модернизация на системата за хранене и поене на отглежданите птици.

Градус-98 е извършило всички инвестиции през разглеждания период в България.

Финансов преглед на „Жюлив“ ЕООД

Резултати от дейността

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, предоставя конкретна информация за резултатите от дейността на „Жюлив“ ЕООД (Жюлив).

Отчет за всеобхватния доход (Сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Приходи*	28 903	29 628	37 926
Изменение на запасите от продукция	1,657	(6)	486
Разходи за суровини и материали	(23 779)	(23 730)	(25 142)
Разходи за външни услуги	(1 245)	(1 490)	(1 610)
Разходи за амортизация	(245)	(383)	(401)
Разходи за персонала	(948)	(1 366)	(1 521)
Други разходи	(322)	(335)	(230)
Отчетна стойност на продадени стоки	(83)	(109)	(6 525)
Печалба от оперативна дейност	3 938	2 209	2 983
Финансови приходи	30	9	35
Финансови разходи	(16)	(17)	(21)
Печалба преди облагане с данъци	3 952	2 201	2 997
Разход за данък върху печалбата, нетно	(169)	(225)	(302)
Нетна печалба за годината	3 783	1 976	2 695
Друг всеобхватен доход	-	-	5 839
Общо всеобхватен доход за годината	3 783	1 976	8 534

Източник: „Жюлив“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Бележка: Счетоводната политика по отношение на амортизациите е променена към 01.01.2017 г. като е уеднаквена между всички компании от Групата

* Приходи включват приходи и други доходи от дейността, нетно

Приходи

Таблицата по-долу представя разбивка на приходите на Жюлив по видове. Общо приходите на Жюлив регистрират ръст от 28% през 2017 г. до 37.9 млн.лв. Основни видове приходи за Жюлив са приходите от продажба на готова продукция и приходите от продажба на стоки, формиращи респективно 80.9% и 17.9% от общите приходи.

Приходите от продажба на готова продукция се увеличават в стойност с 5.2% през 2017 г. основно поради 19.6% ръст в брой продадени еднодневни пилета (15.4% ръст на продажбите в лв.), докато обемът на реализираната продукция от угоени бройлери намалява с 25.7% (26.6% спад на продажбите в лв.). Приходите от продажба на еднодневни пилета се реализират основно в Румъния (74.5% дял в приходите от продажба на еднодневни пилета) и в България (21.8% дял) предимно към другите дружества от Групата, докато приходите от продажба на угоени бройлери се реализират на 100% към Градус-1.

Приходите от продажба на стоки нарастват с 6.7 млн.лв. през 2017 г. в резултат на продажба на земеделски стоки - царевица на стойност 6.8 млн.лв.

Другите приходи са формирани основно от приходи от финансираня от компенсаци за хуманно отглеждане на птици, като нарастват с 22.0% през 2017 г.

Приходи по видове (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Продажба на готова продукция	28 388	29 162	30 675
Продажба на стоки	75	101	6 796
Приходи от услуги	2	2	12
Други	438	363	443
Общо	28 903	29 628	37 926
Промяна на годишна база, %		2.5%	28.0%

Източник: „Жюлив“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Разходи за оперативна дейност

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, представя основните компоненти на оперативните разходи за дейността на Жюлив.

Разходи за оперативна дейност (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Разходи за суровини и материали	23,779	23,730	25,142
Разходи за външни услуги	1 245	1 490	1 610
Разходи за амортизация	245	383	401
Разходи за персонала	948	1 366	1 521
Други разходи	322	335	230
Отчетна стойност на продадени стоки	83	109	6,525
Общо	26,622	27,413	35,429
Промяна на годишна база, %		3.0%	29.2%

Източник: „Жюлив“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Бележка: Счетоводната политика по отношение на амортизациите е променена към 01.01.2017 г. като е уеднаквена между всички компании от Групата

Основен компонент на разходите за оперативна дейност са разходите за суровини и материали и отчетната стойност на продадени стоки, които формират съответно 71.0% и 18.4% от общите оперативни разходи през 2017 г., следвани от разходите за външни услуги и разходите за персонала с респективно 4.5% и 4.3% дял в общите оперативни разходи.

Общо оперативните разходи се увеличават с 29.2% през 2017 г. до 35.4 млн. лв., в резултат на ръста в произведената и продадена продукция, както и поради съществения ръст в продажбата на стоки. През 2017 г. разходите за суровини и материали се увеличават с 6.0%, докато балансовата стойност на продадени стоки в следствие на търговията със зърнени култури расте с 6.4 млн. лв. Разходите за персонала регистрират ръст от 11.4%, поради ръст с 8.4% на средната брутна заплата през 2017 г., както и поради ръста в средната численост на персонала

с 2.6%. Разходите за външни услуги също така се увеличават с 8.1% основно поради високите разходи за нает транспорт.

Финансови приходи и разходи

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, представя основните компоненти на финансовите приходи и разходи на Жюлив по вид.

Финансови приходи и разходи (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Приходи от лихви	30	9	35
Други финансови приходи	-	-	-
Финансови приходи	30	9	35
Разходи по валутни операции	(2)	(3)	(5)
Разходи за лихви	-	-	(6)
Други финансови разходи	(14)	(14)	(10)
Финансови разходи	(16)	(17)	(21)
Финансови приходи/ (разходи), нетно	14	(8)	14

Източник: „Жюлив“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Рентабилност

Рентабилност (сумите са в хиляди лева)	2015	Промяна %	2016	Промяна %	2017
ЕБИТДА*	4 183	-38.0%	2 592	30.6%	3 384
<i>марж</i>	14.5%		8.7%		8.9%
Печалба от оперативна дейност	3 938	-43.9%	2 209	35.0%	2 983
<i>марж</i>	13.6%		7.5%		7.9%
Печалба преди облагане с данъци	3 952	-44.3%	2 201	36.2%	2 997
<i>марж</i>	13.7%		7.4%		7.9%
Нетна печалба за годината	3 783	-47.8%	1 976	36.4%	2 695
<i>марж</i>	13.1%		6.7%		7.1%

Източник: „Жюлив“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Бележка: Счетоводната политика по отношение на амортизациите е променена към 01.01.2017 г. като е уеднаквена между всички компании от Групата

* Печалба преди амортизации, финансови разходи и данъци

През 2017 г. оперативната рентабилност на Жюлив, изразена като ЕБИТДА се увеличава с 30.6% (+792 хил.лв) основно по-голямата търговия с едnodневни бройлери, докато маржа регистрира слабо подобрене с 0.2 процентни пункта. Жюлив не регистрира съществени приходи и разходи под оперативната печалба като нетната печалба за 2017 г. се увеличава с 36.4% или 719 хил.лв..

Друг всеобхватен доход

През 2017 г. общият всеобхватен доход се увеличава до 8.5 млн.лв. в резултат на въвеждане на преоценъчен модел при отчитане на имоти, машини, съоръжения и оборудване и направената преоценка на нетекущи активи.

От 01.01.2017 г. в Жюлив е приета счетоводна политика за преоценката на дълготрайните материални активи до тяхната справедлива стойност, която да се извършва на 3-годишен период от независими лицензирани оценители.

От направената преоценка през 2017 г. е признат преоценъчен резерв в размер на 5 839 хил.лв., нетно от данъци.

Активи и пасиви

В долната таблица е представен счетоводен баланс на „Жюлив“ ЕООД към края на последните три финансови години.

Отчет за финансовото състояние (Сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Активи			
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални активи	1 679	2 681	10 837
Дългосрочни вземания	137	137	0
Активи по отсрочени данъци	0	3	0
Общо нетекущи активи	1 816	2 821	10 837
Текущи активи			
Материални запаси	1 663	1 544	1 922
Вземания от свързани лица*	4 258	7 636	8 865
Търговски и други вземания**	397	238	1 093
Други вземания***	467	495	489
Пари и парични еквиваленти	28	12	630
Общо текущи активи	6 813	9 925	12 999
Общо активи	8 629	12 746	23 836
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Основен капитал	5	5	5
Преоценъчен резерв	33	33	5 872
Натрупани печалби	7 142	9 118	10 454
Общо собствен капитал	7 180	9 156	16 331
Нетекущи пасиви			
Пасиви по отсрочени данъци	0	0	669
Дългосрочни задължения към персонала	0	45	51
Общо нетекущи пасиви	0	45	720
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	20	78	8
Задължения към свързани лица****	1 241	3 213	6 608
Задължения за данъци	35	103	10
Задължения към персонала	88	141	150
Други текущи задължения	65	10	9
Общо текущи пасиви	1 449	3 545	6 785
Общо пасиви	1 449	3 590	7 505
Общо капитал и пасиви	8 629	12 746	23 836

Източник: „Жюлив“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

* Включва вземания от свързани предприятия в Групата и извън Групата

** Включва търговски вземания от несвързани лица и предоставени заеми на несвързани лица

*** Включва други текущи вземания и предплатени разходи за бъдещи периоди

**** Включва задължения към свързани предприятия в Групата и извън Групата

Основни компоненти в общата сума на активите на Жюлив са дълготрайните материални активи и вземанията от свързани лица, които към края на 2017 г. представляват съответно 45.5%, и 37.2% от общите активи. Към 31 декември 2017 г. сумата на актива се увеличава с 87% (+11.1 млн. лв.) до 23.8 млн. лв. За ръста на общите активи допринасят трикратното увеличение (+10.8 млн.лв.) на дълготрайните материални активи в следствие на извършените преоценки и на направените инвестиции през годината. Увеличението с 1.2 млн.лв. на вземанията от свързани лица също допринася за ръста на общите активи, като то е в резултат на отпуснат през 2017 г. заем към „Градус-1“ ЕООД с балансова стойност към края на годината в размер на 1.9 млн.лв.

В долните таблици са представени измененията в балансовите стойности на дълготрайните материални активи (ДМА) към 31 декември 2015 г., 31 декември 2016 г. и 31 декември 2017 г. Ръстът през 2017 г. се дължи предимно на извършените преоценки към 1 януари 2017 г., но и на изпълнението на инвестиционната програма на Жюлив.

Балансова ст-ст на ДМА към 31 декември	2015		2016		2017	
	хил.лв.	% от ДМА	хил.лв.	% от ДМА	хил.лв.	% от ДМА
Земи	139	8.28%	139	5.18%	248	2.29%
Сгради	476	28.35%	1 237	46.14%	5 759	53.14%
Машини и оборудване	783	46.63%	1 039	38.75%	4 124	38.05%
Съоръжения	275	16.38%	260	9.70%	693	6.39%
Транспортни средства	1	0.06%	1	0.04%	8	0.07%
Стопанки инвентар	5	0.30%	5	0.19%	5	0.05%
Разходи за придобиване на ДМА	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Общо ДМА	1 679	100.00%	2 681	100.00%	10 837	100.00%
					6 493	
					включително преоценки	

Източник: „Жюлив“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Сумата на пасива за 2017 г. възлиза на 7.5 млн. лв като се увеличава двойно спрямо предходната година. Най-съществен ръст е регистриран при задълженията към свързани лица, които се увеличават със 105.7% (+3.4 млн. лв.). Пасивите по отсрочени данъци също така допринасят за ръста на пасивите на Жюлив, като нарастват с 0.7 млн.лв в резултат на извършените преоценки на ДМА.

Основните елементи в структурата на пасивите на Жюлив са задълженията към свързани лица и пасивите по отсрочени данъци, които към края на 2017 г. възлизат на 88% и 8.9% от всички пасиви. 99.9% от задълженията към свързани лица са задължения към другите дружества от Групата и подлежат на елиминация при съставяне на консолидиран финансов отчет на „Градус“ АД.

Капиталови ресурси, парични потоци и задлъжнялост

Парични потоци

Таблицата по-долу представя информация за нетните парични потоци на Жюлив от оперативна, инвестиционна и финансова дейност за посочените период, както и за паричните средства и паричните еквиваленти в началото и в края на отчетните периоди.

Отчет за паричните потоци (Сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични постъпления от клиенти	31 103	28 973	40 489
Парични плащания на доставчици и за персонал	(29 796)	(28 832)	(35 933)
Парични плащания за персонал*	(892)	(1 332)	(1 518)
Курсови разлики и банкови такси (Платени)/възстановени данъци върху печалбата	(16)	(17)	(14)
(Платени)/възстановени данъци без данъци върху печалбата	(83)	(108)	(400)
Други оперативни потоци	0	2 432	3 617
Други оперативни потоци	242	256	266
Нетни парични потоци от/ (използвани в) оперативна дейност	558	1 372	6 507
Парични потоци от инвестиционна дейност*			
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(569)	(1 487)	(2 219)
Продажба на съоръжения и оборудване	0	99	173
Предоставени заеми на свързани лица	(4 000)	0	(2 125)
Възстановени заеми на свързани лица	4 000	0	235
Предоставени заеми на несвързани лица	0	0	(600)
Получени лихви от свързани и несвързани лица	0	0	17
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност	(569)	(1 388)	(4 519)
Парични потоци от финансова дейност			
Изплатени дивиденди	0	0	(1 370)
Върнати заеми	0	0	0
Получени заеми	0	0	0
Парични потоци от лихви	21	0	0
Нетни парични потоци от/ (използвани във) финансова дейност	21	0	(1 370)
Нетно увеличение/ (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	10	(16)	618
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	18	28	12
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината*	28	12	630

Източник: „Жюлив“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

* Паричните потоци от инвестиционна дейност за представени агрегирано за свързани лица в Групата и извън Групата

Парични потоци, генерирани от/ (използвани в) оперативна дейност

Нетните парични потоци, генерирани от оперативна дейност, включват основно постъпления от клиенти, плащания на доставчици, плащания на персонала, платени и възстановени данъци.

През 2017 г. нетните парични потоци от оперативна дейност нарастват с 5.1 млн.лв. спрямо предходния период. Основни причини за подобрението на паричния поток са ръста с 11.5 млн. лв. на постъпленията от клиенти и увеличението с 1.2 млн. лв. на възстановеният ДДС поради по-големия износ, докато плащанията към доставчици и за персонал се увеличават с 7.1 млн.лв.

Парични потоци, генерирани от/ (използвани в) инвестиционна дейност

Нетните парични потоци за и от инвестиционната дейност на Жюлив включват основно постъпления и плащания свързани с покупката или продажбата на дълготрайни материални активи.

Инвестиционната дейност генерира изходящ паричен поток от 4.5 млн. лв. през 2017 г., което е ръст на изходящите потоци от 225.6% спрямо 2016 г. Причина за това са ръста от 0.7 млн.лв. в покупките на имоти, машини и съоръжения; и предоставените заеми, нетно в размер на 2.5 млн.лв.

Парични потоци, генерирани от/ (използвани във) финансова дейност

Нетните парични потоци от финансовата дейност на Жюлив включват основно постъпления и плащания свързани с получаването на заеми, както и изплатени лихви по заемите.

Финансовата дейност е генерирала изходящ паричен поток от 1.4 млн. лв. през 2017 г., формиран от изплатени дивиденди на собствениците.

Капиталови ресурси

Жюлив финансира операциите си с парични средства от оперативна дейност. Освен това, към датата на настоящия проспект Жюлив разчита на следните външни източници на финансиране: (i) привлечен акционерен капитал; (ii) задължения към свързани лица; (iii) търговски задължения, включително задължения към доставчици и получени аванси.

Основните нужди на Жюлив от парични средства са свързани с неговата оперативна дейност, капиталови разходи, погасяване на задължения при падежа им и изплащането на дивиденди на акционерите. Според Съвета на директорите основните източници на парични средства за Жюлив в бъдеще ще бъдат парични средства от оперативната дейност.

Не съществуват ограничения за използването от Жюлив на капиталовите му ресурси, които са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на компанията.

За описание на задлъжнялостта, съществените кредитни финансови инструменти и заемни споразумения, по които е страна Жюлив, виж „Задлъжнялост”. За описание на заемите, предоставени от свързани предприятия, виж „Сделки между свързани лица”. За описание на бъдещите капиталови нужди на „Жюлив“ ЕООД виж по-долу „Текущи и планирани инвестиции”.

Задлъжнялост

Към 31 декември 2017 г. „Жюлив“ ЕООД няма заемни споразумения с финансови институции или с други лица. Такива няма и към 31 декември 2016 г. и към 31 декември 2016 г.

Обезпечения по заеми

Към 31 декември 2017 г. „Жюлив“ ЕООД няма заемни споразумения.

Условни задължения и ангажименти

Условни задължения

Жюлив няма условни задължения

Съдебни дела

Жюлив не е ответник по съдебни дела.

Капиталови разходи

Капиталовите разходи включват единствено разходи за имоти, машини, съоръжения и оборудване.

Таблиците по-долу представят информация за капиталовите разходи на Групата за посочените периоди.

Инвестиционни разходи (Сумите са в хиляди лева)	2013	2014	2015	2016	2017	дата на проспекта
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	149	191	623	1 488	2 219	18
Общо инвестиционни разходи	149	191	623	1 488	2 219	18

Източник: „Жюлив“ ЕООД

Инвестиционни разходи по видове	2013	2014	2015	2016	2017	дата на проспекта
Сумите са в хиляди лева						
Машини и оборудване за селскостопанска база за угодяване на бройлери	131	180	215	460	4	-
Машини и оборудване за селскостопанска база за люпене на пилета	15	5	407	232	7	17
Газификация люпилня	2	4	-	-	-	-
Изграждане на торище	1					
Компютърна техника		2	1	1	1	1
Топлоизолация на покриви в селскостопанска база за угодяване на бройлери				795		
Закупуване на сграда за люпене на едnodневни пилета					682	
Съоръжения към сграда за люпене на едnodневни пилета					284	
Транспортни средства без леки автомобили					8	
Машини и оборудване за закупена сграда за люпене на едnodневни пилета					1 233	
Общо инвестиционни разходи	149	191	623	1 488	2 219	18

Източник: „Жюлив“ ЕООД

През 2013 г. и 2014 г. капиталовите разходи на Жюлив са респективно 149 хил.лв. и 191 хил.лв. като са основно за машини и оборудване за селскостопанска база за угодяване на бройлери.

През 2015 г. капиталовите разходи на Жюлив са основно за машини и оборудване за селскостопанска база за угояване на бройлери и за селскостопанска база за люпене на пилета.

През 2016 г. капиталовите разходи нарастват с 0.9 млн. лв. до 1.5 млн. лв. като освен инвестициите за машини и оборудване е направена и инвестиция в размер на 0.8 млн.лв. за топлоизолация на 20 броя халета за угояване на бройлери.

През 2017 г. са направени инвестиционни разходи в размер на 2.2 млн. лв., което представлява увеличение с 0.7 млн. лв. спрямо 2016 г. От тях 0.7 млн. лв. са изразходвани за закупуване на сграда за люпене на едnodневни пилета и 1.5 млн.лв. за съоръжения, машини и оборудване за сградата за люпене на едnodневни пилета.

През 2018 г. са направени инвестиции в размер на 18 хил. лв., от които 17 хил. лв. са насочени в машини и оборудване на оперираните люпилни.

Жюлив е извършило всички инвестиции през разглеждания период в България.

Финансов преглед на „Лора-2004“ ЕООД

Резултати от дейността

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, предоставя конкретна информация за резултатите от дейността на „Лора-2004“ ЕООД (Лора-2004).

Отчет за всеобхватния доход (Сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Приходи*	3 123	7 779	6 727
Изменение на запасите от незавършено производство	-355	337	-341
Разходи за суровини и материали	2,281	6,472	5,313
Разходи за външни услуги	(70)	(130)	(132)
Разходи за амортизация	(132)	(476)*	(230)
Разходи за персонала	(256)	(459)	(447)
Други разходи	(21)	(92)	(129)
Отчетна стойност на продадени активи	(166)	(106)	0
Печалба от оперативна дейност	552	(293)	817
Преоценка на инвестиционни имоти	-	-	3 353
Финансови приходи	37	0	0
Финансови разходи	(76)	(31)	(21)
Печалба преди облагане с данъци	513	(324)	4 149
Разход за данък върху печалбата, нетно	45	(36)	23
Нетна печалба за годината	468	(288)	4 126
Друг всеобхватен доход	-	-	5 879
Общо всеобхватен доход за годината	468	(288)	10 005

Източник: „Лора-2004“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Бележка: За целите на сравнимо представяне на информацията преоценката на инвестиционни имоти в следствие на промяна в счетоводната политика е показана на отделен ред във финансовите приходи; Счетоводната политика по отношение на амортизациите е променена към 01.01.2017 г. като е уеднаквена между всички компании от Групата

* Разходите за амортизации през 2016 г. са преизчислени

** Приходи включват приходи от продажби и други приходи

Приходи

Таблицата по-долу представя разбивка на приходите на Лора-2004 по видове. Общо приходите на Лора-2004 регистрират спад от 13.5% през 2017 г. до 6.7 млн.лв. Основни видове приходи за Лора-2004 са приходите от продажба на готова продукция, и в частност приходите от продажба на угоени бройлери, формиращи 99.5% от приходите от продажба на готова продукция.

Приходите от продажба на готова продукция намаляват в стойност с 16.8% през 2017 г. основно поради 15.5% по-малкия обем продадена готова продукция. Лора-2004 реализира своите продажби на продукцията изцяло на българския пазар като 99.9% са към Градус-1.

Приходите от наеми нарастват с 24.9% до 597 хил.лв. през 2017 г. като 55% от тях са формирани от наеми от други дъщерни дружества на „Градус“ АД.

Другите приходи са формирани от приходи от финансираня (предимно за хуманно отглеждане на птици) и от продажби на материали и ДМА, като нарастват с 27.5% през 2017 г.

Приходи по видове (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Продажба на готова продукция	2 327	6 914	5 754
Продажба на стоки	194	92	-
Приходи от наеми	302	478	597
Други*	300	295	376
Общо	3 123	7 779	6 727
Промяна на годишна база, %		149.1%	-13.5%

Източник: „Лора-2004“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

* Включва продажба на материали и ДМА и финансираня

Разходи за оперативна дейност

Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, представя основните компоненти на оперативните разходи за дейността на Лора-2004.

Разходи за оперативна дейност (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Разходи за суровини, материали	2 281	6 472	5 313
Разходи за външни услуги	70	130	132
Разходи за амортизация	132	476	230
Разходи за персонала	256	459	447
Други разходи	21	92	129
Отчетна стойност на продадени активи	166	106	0
Общо	2 926	7 735	6 251
Промяна на годишна база, %		164.4%	-19.9%

Източник: „Лора-2004“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Бележка: За целите на сравнимо представяне на информацията преоценката на инвестиционни имоти в следствие на промяна в счетоводната политика е показана на отделен ред във финансовите проходи; Счетоводната политика по отношение на амортизациите е променена към 01.01.2017 г. като е уеднаквена между всички компании от Групата; Амортизацията за 2016 г. е преизчислена

Основен компонент на разходите за оперативна дейност са разходите за суровини и материали, които формират 85.0% от общите оперативни разходи, следвани от разходите за персонала с 7.2 % дял в общите оперативни разходи.

Общо оперативните разходи намаляват с 19.2% през 2017 г. до 6.3 млн. лв., в резултат на пониския обем изработена и продадена продукция. През 2017 г. разходите за персонала регистрират незначителен спад от 2.6% въпреки спада на продукцията, поради предимно

постоянния характер на тези разходи, както и поради ръста с 2.9% на средната брутна заплата през 2017 г.

Финансови приходи и разходи

През 2017 г. Лора-2004 отчита разходи за лихви в размер на 19 хил.лв. спрямо 28 хил.лв. Таблицата по-долу, изготвена за посочените периоди, представя основните компоненти на финансовите приходи и разходи на Лора-2004 по вид.

Финансови приходи и разходи (сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Преоценка на инвестиционни имоти	-	-	3 353
Други финансови приходи	37	0	0
Финансови приходи	37	0	3 353
Разходи за лихви	(71)	(28)	(19)
Разходи за банкови такси	(5)	(3)	(2)
Финансови разходи	(76)	(31)	(21)
Финансови приходи/ (разходи), нетно	(39)	(31)	(3 332)

Източник: „Лора-2004“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Рентабилност

Рентабилност (сумите са в хиляди лева)	2015	Промяна %	2016	Промяна %	2017
ЕБИТДА*	684	-73.2%	183	472.1%	1 047
<i>марж</i>	21.9%		2.4%		15.6%
Печалба от оперативна дейност	552	н.п.	(293)	н.п.	817
<i>марж</i>	17.7%		-3.8%		12.1%
Печалба преди облагане с данъци	513	н.п.	(324)	н.п.	4 149
<i>марж</i>	16.4%		-4.2%		61.7%
Нетна печалба за годината	468	н.п.	(288)	н.п.	4 126
<i>марж</i>	15.0%		-3.7%		61.3%

Източник: „Лора-2004“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

* Печалба преди амортизации, финансови разходи и данъци
н.п. - неприложимо

От представените данни от отчета се вижда, че оперативната рентабилност на Лора-2004, изразена като ЕБИТДА се увеличава почти 6 пъти през 2017 г. поради оптимизация на оперативните разходи на компанията. Допълнителното увеличение в печалбата преди облагане с данъци и нетната печалба се дължи на въвеждането на модела на справедлива стойност при последващата оценка на инвестиционни имоти.

Друг всеобхватен доход

През 2017 г. общият всеобхватен доход се увеличава до 10 млн.лв. в резултат на въвеждане на преоценъчен модел при отчитане на имоти, машини, съоръжения и оборудване и направената преоценка на нетекущи активи.

От 01.01.2017 г. в Лора-2004 е приета счетоводна политика за преоценката на дълготрайните материални активи до тяхната справедлива стойност, която да се извършва на 3-годишен период от независими лицензирани оценители.

От направената преоценка през 2017 г. е признат преоценъчен резерв в размер на 5 879 хил.лв., нетно от данъци.

Активи и пасиви

В долната таблица е представен счетоводен баланс на „Лора-2004“ АД към края на последните три финансови години.

Отчет за финансовото състояние (Сумите са в хиляди лева)	2015*	2016*	2017
Активи			
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални активи	10 972	12 189	13 307
Нематериални активи	0	0	14
Инвестиционни имоти	4 837	4 801	4 801
Активи по отсрочени данъци	0	36	0
Общо нетекущи активи	15 809	17 026	18 122
Текущи активи			
Материални запаси	615	187	710
Вземания от свързани лица	855	133	980
Търговски и други вземания	1 296	808	631
Пари и парични еквиваленти	37	28	24
Общо текущи активи	2 803	1 156	2 345
Общо активи	18 612	18 182	20 467
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Основен капитал	5	5	5
Преоценъчен резерв	5 873	5 879	5 879
Натрупани печалби	4 017	3 697	4 408
Общо собствен капитал	9 895	9 581	10 292
Нетекущи пасиви			
Пасиви по отсрочени данъци	0	0	641
Банкови заеми	1 320	0	0
Общо нетекущи пасиви	1 320	0	641
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	251	159	75
Задължения към свързани лица	2 224	6 009	5 421
Задължения по банкови заеми	0	147	0
Задължения по заеми към свързани лица	0	0	3 994
Задължения за данъци	45	24	3
Задължения към персонала	61	50	41
Други текущи задължения	4 816	2 212	0
Общо текущи пасиви	7 397	8 601	9 534
Общо пасиви	8 717	8 601	10 175
Общо капитал и пасиви	18 612	18 182	20 467

Източник: „Лора-2004“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

* Данните за 2015 г. и 2016 г. са преизчислени с преоценките на ДМА и инвестиционни имоти

Основни компоненти в общата сума на активите на Лора-2004 са дълготрайните материални активи и инвестиционните имоти, които към края на 2017 г. представляват съответно 65%, и 23.5% от общите активи. Към 31 декември 2017 г. сумата на актива се увеличава с 12.6% или 2.3 млн. лв. до 20.5 млн. лв. За ръста на общите активи допринасят увеличението с 9.2% или 1.1 млн.лв. на дълготрайните материални активи в следствие на направените инвестиции през годината. Нивата на материалните запаси (+523 хил.лв.) и вземанията от свързани лица (+847 хил.лв.) също допринасят за ръста на общите активи, което се дължи на естествената цикличност на бизнеса. Увеличението на сумата на актива частично се ограничава от спада на балансовия размер на търговските и други вземания в размер на 0.2 млн. лв.

В долните таблици са представени измененията в балансовите стойности на дълготрайните материални активи (ДМА) и инвестиционните имоти към 31 декември 2015 г., 31 декември 2016 г. и 31 декември 2017 г.

Балансова ст-ст на ДМА към 31 декември	2015*		2016*		2017	
	хил.лв.	% от ДМА	хил.лв.	% от ДМА	хил.лв.	% от ДМА
Земи и сгради	7 797	71.1%	8 030	65.9%	8 383	63.0%
Машини и оборудване	1 444	13.2%	2 450	20.1%	2 501	18.8%
Транспортни средства	183	1.7%	184	1.5%	243	1.8%
Стопанки инвентар и други ДМА	8	0.1%	13	0.1%	9	0.1%
Разходи за придобиване на ДМА	1 540	14.0%	1 512	12.4%	2 171	16.3%
Общо ДМА	10 972	100.0%	12 189	100.0%	13 307	100.0%
Инвестиционни имоти	4 837	100.0%	4 801	100.0%	4 801	100.0%

Източник: „Лора-2004“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

* Данните за 2015 г. и 2016 г. са преизчислени с преоценките на ДМА и инвестиционни имоти

Сумата на пасива за 2017 г. възлиза на 10.2 млн. лв като се увеличава с 18.3% спрямо предходната година. Най-съществен ръст е регистриран при заемите от свързани лица, които се увеличават с 4 млн. лв. Ръстът е частично компенсиран от намалението на други текущи задължения с 2.2 млн. лв., които представляват изплатени допълнителни парични вноски на съдружниците.

Основните елементи в структурата на пасивите на Лора-2004 са задълженията към свързани лица и заемите от свързани лица, които към края на 2017 г. възлизат на 53.3% и 39.3% от всички пасиви. Задължения към другите дружества от Групата подлежат на елиминация при съставяне на консолидиран финансов отчет на „Градус“ АД.

Капиталови ресурси, парични потоци и задлъжнялост

Парични потоци

Таблицата по-долу представя информация за нетните парични потоци на Лора-2004 от оперативна, инвестиционна и финансова дейност за посочените период, както и за паричните средства и паричните еквиваленти в началото и в края на отчетните периоди.

Отчет за паричните потоци (Сумите са в хиляди лева)	2015	2016	2017
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични постъпления от клиенти	2 695	9 732	6 846
Парични плащания на доставчици и за персонал	(5 283)	(6 354)	(8 215)
Потоци от комисионни и курсови разлики (Платени)/възстановени данъци върху печалбата	(5)	(3)	(2)
Други оперативни потоци	(17)	(95)	(23)
Други оперативни потоци	767	283	172
Нетни парични потоци от / (използвани в) оперативна дейност	(1 843)	3 563	(1 222)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
(Покупка)/продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване	683	(159)	(397)
Нетни парични потоци от / (използвани в) инвестиционна дейност	683	(159)	(397)
Парични потоци от финансова дейност			
Изплатени заеми	(1 244)	(3 413)	(2 779)
Получени заеми	2 294	0	4 405
Изплатени лихви	0	0	(11)
Нетни парични потоци от / (използвани във) финансова дейност	1 050	(3 413)	1 615
Нетно увеличение/ (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(110)	(9)	(4)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	147	37	28
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината*	37	28	24

Източник: „Лора-2004“ ЕООД; Изчисления на ПФБК

Парични потоци, генерирани от/ (използвани в) оперативна дейност

Нетните парични потоци, генерирани от оперативна дейност, включват основно постъпления от клиенти, плащания на доставчици, плащания на персонала, платени и възстановени данъци.

През 2017 г. нетните парични потоци от оперативна дейност са отрицателни в размер на 1.2 млн.лв., което представлява спад от 4.8 млн.лв. спрямо предходния период. Основни причини за влошаването на паричния поток са спад с 2.9 млн. лв. (-29.7%) на постъпленията от клиенти, както и увеличението с 1.9 млн. лв. (+29.3%) на плащанията към доставчици и за персонал.

Парични потоци, генерирани от/ (използвани в) инвестиционна дейност

Нетните парични потоци за и от инвестиционната дейност на Лора-2004 включват основно постъпления и плащания свързани с покупката или продажбата на дълготрайни материални активи.

Инвестиционната дейност генерира отрицателен паричен поток от 0.4 млн. лв. през 2017 г. от нетни покупки на имоти, машини и съоръжения, което е ръст на отрицателните потоци от 150% спрямо 2016 г.

Парични потоци, генерирани от/ (използвани във) финансова дейност

Нетните парични потоци от финансовата дейност на Лора-2004 включват основно постъпления и плащания свързани с получаването на заеми, както и изплатени лихви по заемите.

Финансовата дейност е генерирала входящ паричен поток от 1.6 млн. лв. през 2017 г., формиран от получени заеми основно от Милениум 2000 в размер на 3 млн.лв. и Градус-98 в размер на 1 млн.лв. както и върнати заеми, където са осчетоводени движенията по допълнителните парични вноски на съдружниците. През 2016 г. Лора-2004 е генерирала изходящ паричен поток от 3.4 млн.лв. през 2016 г. като основната причина са изплатените допълнителни парични вноски на съдружниците.

Капиталови ресурси

Лора-2004 финансира операциите си с парични средства от оперативна дейност. Освен това, към датата на настоящия проспект Лора-2004 разчита на следните външни източници на финансиране: (i) привлечен акционерен капитал; (ii) заеми от свързани лица; (iii) търговски задължения, включително задължения към доставчици и получени аванси.

Основните нужди на Лора-2004 от парични средства са свързани с неговата оперативна дейност, капиталови разходи, погасяване на задължения при падежа им и изплащането на дивиденди на акционерите. Според Съвета на директорите основните източници на парични средства за Лора-2004 в бъдеще ще бъдат парични средства от оперативната дейност.

Не съществуват ограничения за използването от Лора-2004 на капиталовите му ресурси, които са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на компанията.

За описание на задлъжнялостта, съществените кредитни финансови инструменти и заемни споразумения, по които е страна Лора-2004, виж „Задлъжнялост”. За описание на заемите, предоставени от свързани предприятия, виж „Сделки между свързани лица”. За описание на бъдещите капиталови нужди на Лора-2004 виж по-долу „Текущи и планирани инвестиции”.

Задлъжнялост

Към 31 декември 2017 г. краткосрочните заеми на Лора-2004 са в размер на 4 млн. лв., а към 31 декември 2016 г. и към 31 декември 2015 г. те са съответно 0.1 млн. лв. и 0.0 млн.лв. Към 31 декември 2017 г. Лора-2004 няма дългосрочни заеми към края на 2017 г. като такива има през 2015 г. в размер на 1.3 млн.лв.

Таблицата по-долу представя определена информация, свързана със заемите и нетния дълг на Лора-2004 съответно към 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г.

Финансови пасиви (Сумите са в хиляди лева)	Към 31 декември		
	2015	2016	2017
Текущи заеми			
Банкови заеми	0	147	0
Заеми от свързани лица от Групата	0	0	3 994
Общо текущи заеми	0	147	3 994
Нетекучи заеми	1 320	0	0
Общо заеми	1 320	147	3 994
Минус: Парични средства и парични еквиваленти	37	28	24
Нетен дълг	1 283	119	3 970

Източник: „Лора-2004“ ЕООД, Изчисления на ПФБК

Заемни споразумения и кредитни финансови инструменти

Таблицата по-долу представя заемите на Лора-2004 съответно към 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г.

Вид на финансиране	Кредитор	Валута	Договоре на сума, хил.лв	Падеж	Размер към 31 декември, хил.лв.		
					2015	2016	2017
Инвестиционен	Райфайзен банк АД	Евро	2 934	2017 г.	1 320	147	0
Общо банкови заеми					1 320	147	0

Източник: „Лора-2004“ ЕООД

Вид на финансиране	Кредитор	Валута	Договорена сума, хил.лв	Падеж	Размер към 31 декември, хил.лв.		
					2015	2016	2017
Заем от свързани лица	Милениум 2000 ЕООД	Лева	3 000	2018 г.	0	0	2 992
Заем от свързани лица	Градус-98 АД	Лева	1 000	2018 г.	0	0	1 002
Общо заеми от свързани лица					0	0	3 994

Източник: „Лора-2004“ ЕООД

Таблицата по-долу представя заемите на Лора-2004 и разходите за лихви съответно към 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г.

	Към 31 декември		
	2015	2016	2017
Банкови заеми, хил.лв.	1 320	147	0
Разходи за лихви	71	28	0
Заеми от свързани лица, хил.лв.	0	0	3 994
Разходи за лихви	-	-	19

Източник: „Лора-2004“ ЕООД

Заемите от „Милениум 2000“ ЕООД и от „Градус-98“ АД са с фиксиран процент от 2.5% годишно.

Обезпечения по заеми

Към 31 декември 2017 г. заемите на Лора-2004 (виж "Капиталови ресурси, парични потоци и задължнялост – Заемни споразумения и кредитни финансови инструменти") са необезпечени.

Условни задължения и ангажименти

Условни задължения

Лора-2004 няма условни задължения към 31.12.2017 г.

Съдебни дела

Лора-2004 не е ответник по различни съдебни дела към 31.12.2017 г.

Капиталови разходи

Капиталовите разходи включват единствено разходи за имоти, машини, съоръжения и оборудване.

Таблиците по-долу представят информация за капиталовите разходи на Лора-2004 за посочените периоди.

Инвестиционни разходи (Сумите са в хиляди лева)	2013	2014	2015	2016	2017	11/04/2018
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	0	3 727	2 961	1 683	854	350
Нематериални активи	0	0	0	0	0	0
Финансови активи	0	0	0	0	0	0
Общо инвестиционни разходи	0	3 727	2 961	1 683	854	350

Източник: „Лора-2004“ ЕООД

Инвестиционни разходи по видове (Сумите са в хиляди лева)	2013	2014	2015	2016	2017	дата на проспекта
Земи		157	-	-	-	-
Сгради		3248	75	34	216	-
Реконструкция-сгради птицекомбинат		-	1139	259	356	587
Машини и оборудване		91	957	838	99	7
Съоръжения		231	555	507	96	109
Транспортни средства		-	190	23	87	-
Компютърна техника		-	-	3	-	-
Други		-	45	19	-	1
Общо инвестиционни разходи		3727	2961	1683	854	704

Източник: „Лора-2004“ ЕООД

Основна дейност на Лора-2004 е отглеждане и угодяване на бройлери. Лора-2004 е закупено от мажоритарните собственици през 2014 г., след което започва програма по реконструкция и подмяна на оборудването с цел стартиране и разрастване на дейност по отглеждане на бройлери за угодяване. Програмата продължава и в момента.

През 2014 г. капиталовите разходи на Лора-2004 са 3.7 млн.лв, от които 3.2 млн. лв. в сгради и 0.3 млн. лв. в машини и съоръжения. Закупени са земеделски земи за 0.2 млн. лв.

През 2015 г. капиталовите разходи на Лора-2004 възлизат на 3.0 млн. лв., което е с 0.8 млн. лв. по-малко от предходната година. През годината са вложени 1.1 млн. лв. в реконструкция на сгради, а останалите в машини, оборудване и транспортни средства във връзка с увеличаване броя на отглежданите бройлери.

През 2016 г. капиталовите разходи намаляват с 1.3 млн. лв. до 1.7 млн. лв. От тях 0.3 млн. лв. са вложени в продължаващата реконструкция на сградите, останалите са вложени в оборудване за отглеждане на бройлери.

През 2017 г. са направени инвестиционни разходи за 0.9 млн. лв., от които 0.6 са в реконструкция на сгради, а останалите в оборудване и транспортни средства.

През 2018 г. са направени инвестиции за 0.7 млн. лв. насочени към реконструкция и оборудване на съществуващи сгради.

Лора-2004 е извършило всички инвестиции през разглеждания период в България.

Текущи и планирани инвестиции

Инвестициите, описани по-долу са главните текущи и планирани инвестиции на Градус от гл.т. на тяхното въздействие върху дейността на Групата и стойността им. Посоченият размер на планираните инвестиции се базира на текущото развитие на бизнеса и може да бъде повлиян от търговските отношения с групи големи клиенти или от общото развитие и перспективите пред сегментите, на които оперира Групата.

През 2018 г. инвестиционните планове на Дружеството са свързани главно с:

- Начало на проект по разширяване на капацитета на фермите за родителски стада с цел увеличаване на произвежданите разплодни яйца с над 20%. До момента не са направени инвестиции по проекта като планираните инвестиции са общо 20 млн. лв. (основно разширение за 15 млн. лв. и допълнителен капацитет на предварителна стойност 5 млн. лв.) и ще бъдат направени в рамките на две години. Инвестициите на първи етап ще включват модернизация и оборудване на 27 000 кв.м. халета за отглеждане на родителски и подрастващи стада (11.8 млн.лв.), едновременно зареждане на 120 000 бр. еднодневни родители (1.1 млн.лв.) и оборотни средства (2.1 млн. лв.).
- През годината се планират инвестиции в засилване на продажбите на малотрайните колбаси със свинско месо, които вече са на пазара и въвеждането на нови трайно варено-пушени и сурово-сушени продукти. Общо направените инвестиции от стартирането на проекта за производство на колбаси със свинско месо до края на 2017 г. са 20 млн. лв., включващи нов цех за преработка, както и маркетинг и реклама. Общо планираните инвестиции под формата на разработване на рецептите, маркетингови разходи и оборотен капитал в рамките на годината са 6.7 млн. лв., като до момента през 2018 г. няма реализирани инвестиции.
- През 2018 г. започва въвеждането на нова порода високомаржово пиле с вкусови качества близки до тези на домашните пилета. Общият размер на очакваната инвестиция, включително оборудване, маркетинг и оборотен капитал е 4.5 млн. лв., от които 0.5 млн. лв. са предвидени за маркетинг до 2020 г., а останалите ще бъдат използвани за оборотни средства и преоборудване на две халета в Лора. Към датата на проспекта са вложени 420 хил. лв.– за покупка на яйца и преоборудване на съществуваща ферма, собственост на „Лора“ ЕООД. Тестовото зареждане вече е финансирано със собствени средства, а за основното зареждане ще бъдат използвани средствата от увеличението на капитала.
- Внедряване на ERP система с цел постигане на оптимизации в управлението и подобряване на механизмите по планиране на ресурсите на Групата. До този момент по проекта не са извършвани разходи като се очаква общата им сума да възлезе на 3 млн. лв. и въвеждането да приключи през 2019 г.
- Увеличаване на автомобилния парк, както в направление превоз на разплодни яйца, така и в направление превоз на месо и месни продукти. В момента не са направени инвестиции като се планира закупуването на 5 специализирани камиона (за превоз на

живи птици, еднодневни пилета и фураж) общо в рамките на 2018 г. и 2019 г. Инвестицията в размер на 1.6 млн. лв.

- Реконструкция на съществуващи птицеферми с цел постигане на оптимизации и енергийна ефективност на халетата. Планираната инвестиция е в размер на 2.5 млн. лв. и се очаква да приключи в рамките на 2018 г и 2019 г.

През 2018 г. се планират или вече са стартирали и следните други инвестиции:

- В „Лора-2004“ ЕООД е започнат ремонт на 21 000 кв. метра халета за отглеждане на бройлери – начален стадий. Предстои монтаж на изолационни панели, изолация на стените и покупка на оборудване. Стойност на инвестицията е около 8 млн. лв. (капацитет – 400 хил. бройлера/оборот). За 2019-2020 се планира ремонт на още 21 хил. кв. метра за още 400 хил. бройлера.
- Горната инвестиция е свързана с проект по разширяване на капацитета за угояване на бройлери с цел навлизане в сектор ХоРеКа. Планираните инвестиции в оборудване за калиброване и маркетинг са 5.8 млн. лв.
- Планира се стартирането на проект по разширяване на капацитета на съществуващите люпилни. Проектът се очаква да стартира в края на 2018 г. или началото на 2019 г.
- Закупуване на хладилна база за съхраняване на свинско месо. Планираната инвестиция е около 10 млн. лв. като целта и е да се гарантират суровинна обезпеченост и по-благоприятни цени на влаганите суровини при продуктите от свинско месо.

Реализацията на някои от инвестиционните планове ще премине и към 2019 г.

Горепосочените инвестиции ще се реализират на територията на Република България.

„Градус“ АД възнамерява да финансира бъдещите си капиталови разходи, включително инвестициите посочени по-горе, основно от собствени средства и с набраните средства от публичното предлагане на акции. При необходимост ще бъдат използвани и заемни средства.

Декларация относно оборотния капитал

Съветът на директорите декларира, че по негово мнение Дружеството разполага с достатъчно средства под формата на парични средства и краткосрочно финансиране, за да се осигури допълнителен оборотен капитал при необходимост.

Тенденции и перспективи

Информацията в този раздел съдържа твърдения, отнасящи се до бъдещето. Те не са гаранция за бъдещите финансови резултати и действителните резултати на Групата е възможно да се различават съществено от изразените или подразбиращите се от тези данни, отнасящи се до бъдещето, поради множество фактори, включително, но не само, разгледаните по-долу и в други раздели на Проспекта, по-специално „Рискови фактори“. Инвеститорите се приканват настоятелно да не разчитат единствено на изложената по-долу информация, отнасяща се до бъдещето. Цифрите, представени в настоящия раздел, не са одитирани или проверявани.

Проформа консолидираните приходи от продукцията и стоки на Градус за 2017 г. възлизат на 214 млн. лв. поради ръст в продажбите на всички ключови сегменти за Групата. През годината производството на разплодни яйца от дъщерните дружества на „Градус“ АД остава на високо ниво от 118 млн. броя, докато люпилните в Групата достигат рекордно производство от близо 40 млн. еднодневни бройлери. В сегмент месо и месни продукти се отчита 9.4% ръст в стойността на реализираните продукти от птиче месо поради намаляване на конкурентния натиск от вносни продукти. Същевременно продуктите от свинско месо отчитат 66% ръст поради разширяването на продуктовата гама. Силен ръст от 2.3 пъти бележи сегмент търговия

със зърно, концентрирана в дъщерното дружество „Градус-3“ АД, поради благоприятна пазарна среда.

Силното търсене на произвежданите в Групата разплодни яйца и еднодневни бройлери, успешното налагане на нови продукти от свинско месо, както и ръстът в цените на пилешкото месо, продължават и през 2018 г. Ръководството вярва, че финансовите перспективи на Групата за 2018 г. са положителни, като не се очаква проявление на други съществени фактори, които да окажат значително влияние върху настоящите тенденции в развитието на Групата.

Последни развития

На 24.01.2018г. Групата подписва анекс към Договор за кредит-овърдрафт с „Банка 1“ (Заем 1). Срокът за ползване и погасяване е продължен до 30.09.2018г.

На 24.01.2018г. Групата подписва анекс към Договор за кредит с „Банка 1“ (Заем 2). Срокът за ползване и погасяване е продължен до 30.09.2018г.

На 24.01.2018г. Групата подписва анекс към Договор за кредит с „Банка 1“ (Заем 3). Срокът за ползване и погасяване е продължен до 30.09.2018г.

На 30.01.2018г. Градус АД взема решение за увеличаване на капитала с до 100 милиона лева, чрез издаване на нови акции. Увеличението на капитала ще се извърши при условията на публично предлагане на „Българска фондова борса-София“ АД. Взема се решение конкретния размер на увеличението на капитала и броя на издадените акции да се определи на следващо събрание.

На 26.03.2018г. Градус АД взема решение да увеличи капитала си с до 28 милиона лева, чрез предлагане на нови акции на Българска фондова борса.

Към датата на настоящия консолидиран финансов отчет Градус АД не е стартирало процедурата по публично предлагане на ценни книжа.

Няма други съществени промени във финансовата или търговска позиция на Група Градус между 31 декември 2017 г. и датата на Проспекта.

9. ПРЕГЛЕД НА БИЗНЕСА

Общ преглед

„Градус“ АД е учредено в края на 2017 г. като холдинг, който обединява операциите на собствениците си в производство на разплодни яйца, отглеждането на птици и производството на пилешко месо и колбаси и търговия със зърно. Група Градус е най-големият производител на птиче месо в България с пазарен дял от около 35% и вторият най-голям производител на разплодни яйца в ЕС.

Началото на Група Градус е поставено през 1992 г. като през годините бизнесът на Групата се разширява, както чрез придобивания, така и органично чрез инвестиции в модерно оборудване. През последните 10 години компанията е инвестирала в различните направления на дейността си общо над 118 млн. лв.

Основните направления в дейността на Групата са:

- Отглеждане на родителски стада и производство на разплодни яйца
- Люпене на едnodневни пилета
- Угояване на бройлери
- Производство на месо и месни продукти
- Производство на фураж
- Търговия със земеделска продукция

Продуктите на Градус се произвеждат в затворен цикъл. Групата Градус притежава: собствен фуражен завод изцяло за собствени нужди с годишен капацитет 95 хиляди тона фураж при работа на една смяна; люпилни с капацитет на зареждане от 4.2 млн. разплодни яйца; ферми за родителски стада с капацитет на зареждане от 832 хил. родители за бройлери; ферми за угояване на бройлери с общ капацитет на зареждане от 1.9 млн. бройлера; предприятие за преработка на птиче месо с годишен капацитет 30 хиляди тона пилешко месо, разфасовки, колбаси, полуфабрикати и деликатеси. Кланцията на Групата е най-голямата на Балканите и е едно от най-големите съоръжения за добив и преработка на бели меса в Европа. Заедно с месопреработвателното предприятие, тя е с разгъната застроена площ от 24 000 кв. м. и е оборудвана с най-модерната техника, намаляваща до минимум влиянието на човешкия фактор. Групата притежава 33 специализирани камиона за транспортиране на продукция и над 50 други камиона.

Компанията произвежда над 150 вида пилешки продукти с марката „Градус“, а през 2016 г. започна да предлага на пазара и колбаси със свинско месо с марката „Аз ям!“. Фирмата е първият птицепроизводител, който създава свой бранд и с добре обмислена маркетингова стратегия го налага на българския пазар. Над 90% от произведените месо и колбаси се продават на вътрешния пазар, като продуктите на компанията присъстват във всички търговски вериги за хранителни стоки в страната. При разплодните яйца и едnodневните пиленца продукцията извън вътрешно използваната е насочена практически изцяло за износ, като експортните дестинации включват както ЕС, така и страни от Близкия Изток и Черноморския регион.

„Градус“ АД е собственост на Иван и Лука Ангелови и включва 6 дъщерни дружества под пълен контрол. Персоналът на компанията надхвърля 1300 човека.

Продукцията на Групата отговаря на най-високите международни стандарти за производство (сертификати за управление, качество и безопасност на храните: IFS Food 6: 2014, ISO 9001:2015, EN ISO 22000:2005).

През 2017 г. Група Градус е произвело 118 млн. бр. разплодни яйца, 40 млн. едnodневни бройлери, 26 100 т. пилешко месо и месни продукти, включително 1 392 тона продукти със

свинско месо. Общо консолидираните приходи на Дружеството⁹ възлизат на 246 млн. лв., а нетната печалба – на 39.8 млн. лв.

Няма изключителни фактори, които да влияят значително на дейността и главните пазари на Групата.

История

Група Градус е основана от двамата братя Лука и Иван Ангелови през 1992 г. За своето съществуване досега Групата се е превърнала в напълно интегрирана единица за отглеждане на родители за бройлери и за угодяване на бройлери. **Фирмата е най-крупният производител на птиче месо в България и изобщо на месо в страната.** Наличието на огромен собствен сграден фонд, в който се осъществява цялата верига на производството, осигуряваща затворения му цикъл, съвременното оборудване на заводи и ферми - доставено от водещи фирми в света и съобразено с европейските норми, и висококвалифицираният персонал са основната предпоставка за бърз растеж на фирмата и превръщането ѝ в лидер на пазара.

Първоначално дейността се развива в лични стопанства на различни външни угоители, както и в наети ферми в птицекомбинат гр. Чирпан, като угоените бройлери се обработват на ишлеме в птицекланици в Стара Загора и Айтос и се реализират от дружествата в страната. През 1995 г. Групата закупува парцел в гр. Нова Загора и започва строителството на нова птицекланица за производство на птиче месо и разфасовка с капацитет 3200 бр./час, чийто строеж се преустановява със закупуването на птицекланица Стара Загора през 1998 г.

Промисленото отглеждане на родители на бройлери и угодяване на бройлери започва през **март 1997г. със закупуване на 24 сгради от бившия птицекомбинат Чирпан.** Старите порутени сгради, след пълен ремонт и реконструкция, се превръщат в модерна животновъдна ферма, оборудвана с най-съвременна техника, осигуряваща необходимия микроклимат за угодяване на бройлери. Следват: **покупка на 94 производствени сгради в птицекомбинат Ямбол през 1998 г.**, оборудването и модернизацията им, в които към момента на оборот се отглеждат 400 000 родители¹⁰ за производство на разплодни яйца, разположени върху 600 дка. земеделска земя; **през 2001 г. – 20 сгради за угодяване на бройлери в птицекомбинат Хасково; 2003 г. – две сгради в гр. Нова Загора за угодяване на бройлери; през 2003 г. е закупен птицекомбинат Русе от 79 сгради за отглеждане на 427 000 бройлерни родители⁷ на оборот**, разположен върху 2000 дка земя; **2004 г. - закупуване на две сгради в гр. Нова Загора за угодяване на бройлери; 2005 г. - 26 сгради в Чирпан, местност Гита; 2015 г. – 54 производствени сгради за угодяване на бройлери, разположени върху 600 дка земя в птицекомбинат Стара Загора.** Всички сгради за угодяване на бройлери са оборудвани с най-съвременна техника на хранене, поене, вентилация, климатизация, охлаждане и отопление на фирми-лидери в това производство – Roxell, Fansom, Pericoli, Gasolec и др. Цялостното оборудване е напълно компютъризирано и се управлява автоматично по технология, зададена в софтуера за поддържане на необходимите параметри на микроклимата в сградите. Помещенията за отглеждане на родители освен с оборудването, осигуряващо оптимални условия за отглеждането им, са снабдени и с автоматични гнезда - важен елемент в качеството на разплодното яйце по отношение на микробиология и висока люпимост, изключително високо качество и предпоставка за все по-нарастващия интерес и търсене на пазара.

Групата разполага с три люпилни, в които годишно се люпят около 40 млн. едноклетъчни пилета, които задоволяват собственото производство на бройлери и се реализират на местния и външния пазар. **Люпилната в птицекомбинат Ямбол е закупена в 1998 г.** като една стара, неизползвана сграда, върху площ от 800 кв. м. с морално остаряла и износена техника. През 2005 г., след преустройство и реконструкция тя се превръща в нова, модерна люпилня,

⁹ Източник: „Градус“ АД, про-форма консолидирани финансови отчети за 2017 г.

¹⁰ Не включва капацитета за подрастващи родители

оборудвана със съвременни инкубатори и люпилни шкафове на Hatchtech, Холандия. **През 2006 г. завършва строителството на нова люпилня върху 2000 кв.м. в с. Болярско,** оборудвана отново с машини на Hatchtech. **През 2015 г. е закупена и реконструирана и люпилня в гр. Стара Загора.** Високата степен на механизация и компютъризация, която командва целия процес на люпене, дава изключително висока гаранция за доброто качество на излюпените пилета и е предпоставка за постоянно развиващия се пазар и търсене, както в страната, така и извън нея.

Производството на фуражни смески, необходими за цялото производство – угодяване на бройлери и отглеждане на кокошки – е решено във фуражен завод Нова Загора. Закупената полусъборена сграда през 2000 г. бързо израства през годините, за да се превърне в модерен фуражен завод с капацитет 300 т дневно производство на фураж, осигуряващ всички стадии на развитие на птиците – от подрастващ родител до бройлер – и изхранва всички птици в Дружеството. **През 2002 г. заводът е разширен** с цех за гранулиране на фуража за осигуряване на високо качество, гарантиращо висок прираст и ниска конверсия на фуража. Оборудването на известната фирма СРМ чрез обработка на смеските под пара гарантира най-високо качество на храната за птиците, унищожаване на микотоксините в смеските. **През 2010 г. се внедрява система за автоматично грамиране и на най-дребните компоненти във фуража и представлява завършваща фаза за производството, като издига завода на най-съременно ниво, каквото рядко се среща на Балканите.**

Качеството на произведения фураж изключително много зависи от качеството на влаганите суровини. В тази връзка стриктно се следят доставките на суровините за производство на фуражи – пшеница, царевица и др., като контролът върху тях се осъществява от модерна, новоизградена собствена лаборатория към завода, поддържаща всички сертификати, осигуряващи безопасност и контрол върху хранителната верига на птичето месо и яйцата, произведени в Групата.

През 1998г. Групата закупува птицекланица Стара Загора. Старото и несъобразено със съвременните изисквания за хигиена и качество на продукцията предприятие се оказва решаващ фактор за вземането на решение за построяване на нова, модерно оборудвана птицекланица с площ от 11 000 кв.м. Целият производствен процес е осигурен с машини на лидера в този бранш – Stork, Холандия, което превръща птицекланицата в нова и модерна – най-модерната на Балканите. Целият производствен процес е напълно автоматизиран – като се започне от нова линия на разтоварване, съобразена с хуманното отношение към животните до края на производствения цикъл - опаковката. Нов тунел за въздушно охлаждане, складови площи, гарантиращи качеството при съхранение до потребителя, пълна проследяемост на продукцията – все фактори, обуславящи високото ѝ качество, отговарящо на изискванията на пазара у нас и извън страната. **От април 2006г. е въведена в експлоатация реконструирана и модернизирана съществуващата сграда на птицекланицата**

През 2016 г. след инвестиция от 15 млн. лв. Групата открива ново предприятие за месопреработка в Стара Загора (като разширение на съществуващото). Новото производство се простира на 11 000 кв. м. разгънатата площ и е с капацитет до 75 тона готова продукция на денонощие. В новото предприятие се произвеждат продукти със свинско месо, включително варено-пушени колбаси и деликатеси, шунки, пастети, трайни и полутрайни варено-пушени колбаси, сурово-сушени продукти, както и продукти от птиче месо. Новата производствена база разполага с опаковъчни линии, оборудвани със системи за опаковане на продуктите в модифицирана газова среда. Тези системи позволяват удължаване срока на годност на продуктите и запазват естествения аромат, цвят и структура за по-дълъг период. На всеки етап от новото производство има монтирани метал детектори, които допълнително подсибират сигурността и безопасността на продуктите. Новата сграда е проектирана и построена съобразно хигиенно-техническите норми по начин, който свежда до минимум възможностите за замърсяване на храните,

През 2016 г. е иницирирана нова марка за колбасите със свинско месо на „Градус“ АД – „Аз ям!“, която бързо набира популярност. **Към края на 2017 г. на пазара се предлагат 13 продукта със свинско месо под марката „Аз ям!“** от гамата на малотрайните колбаси и предстои компанията да навлезе в сегмента на сурово-сушените и варено-пушените колбаси през настоящата година.

В началото на 2009 г. е основан и базиран в гр. София търговският офис на Група Градус. Поетапно се подсиурява логистично обезпечение на маршрутите за редовни доставки до всички големи областни градове. Още в края на същата година се подписват Договори за съвместна дейност със значими за своите географски райони партньори. Постепенно дистрибуторската мрежа се увеличава, с което и **нумеричното покритие на марката, като през 2015 достига до 85%¹¹.** За няколко години активните клиенти на големите търговци на Дружеството нарастват от средно 900 до 5000 малки магазина. Изключително значение за популяризирането и налагането на марката оказва и поетапното сключване на Договори за доставка с големите международни вериги, присъстващи на българския пазар. В рамките на една година към настоящите доставки до Метро и Билла се добавят клиенти като Меркатор, Плюс и Карфур. В края на 2010г. мрежата от „ключови клиенти“ се разширява с ритейлъри като Фантастико, Кауфланд, Пикадилли, Хит, Пенни. След започването на съвместна дейност и с търговските вериги Лидл (2012г.) и Максима-Т-маркет (2014г.) е осигурено присъствие на брандиран пилешки продукт в 100% от присъстващите на нашия пазар големи международни ритейлъри. Поетапно добрата съвместна дейност с тях се развива и с производство на собствени търговски марки (private label).

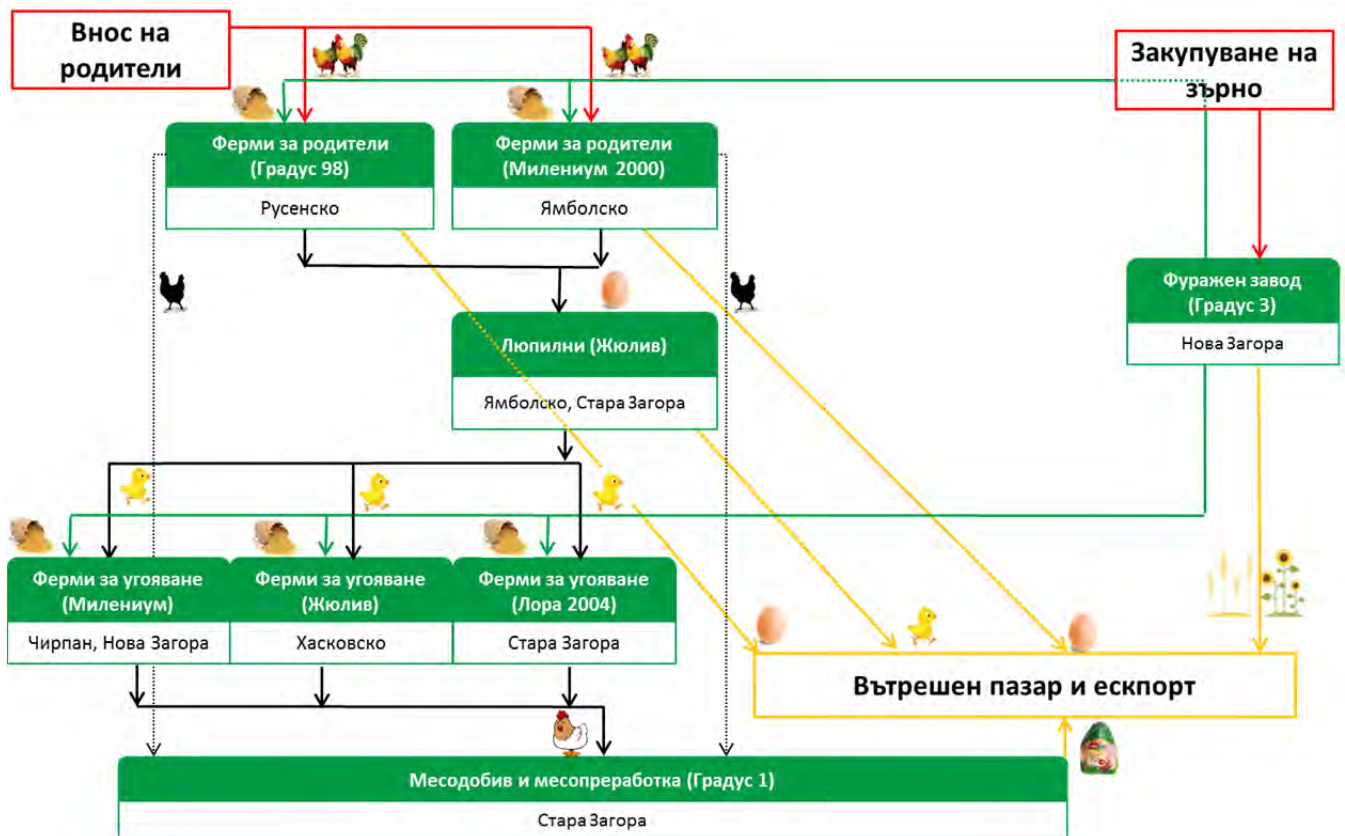
¹¹ Собствено проучване на „Градус“ АД

Бизнес структура на Групата

„Градус“ АД притежава и управлява следните дъщерни компании, обединени в Икономическа Група "Градус", извършващи следната оперативна дейност:

- „Милениум 2000“ ЕООД - отглеждане на родители за производство на яйца и угодяване на бройлери
- „Лора-2004“ ЕООД – угодяване на бройлери
- „Градус-1“ ЕООД – производство на месо и месни продукти; транспортни услуги за останалите компании в Групата (с изключение на „Градус-3“ АД)
- „Жюлив“ ЕООД – излюпване на едnodневни пилета и угодяване на бройлери
- „Градус-98“ АД - отглеждане на родители за производство на яйца
- „Градус-3“ АД - производство на фураж и търговия със земеделска продукция.

Следващата графика представя бизнес модела на Групата.

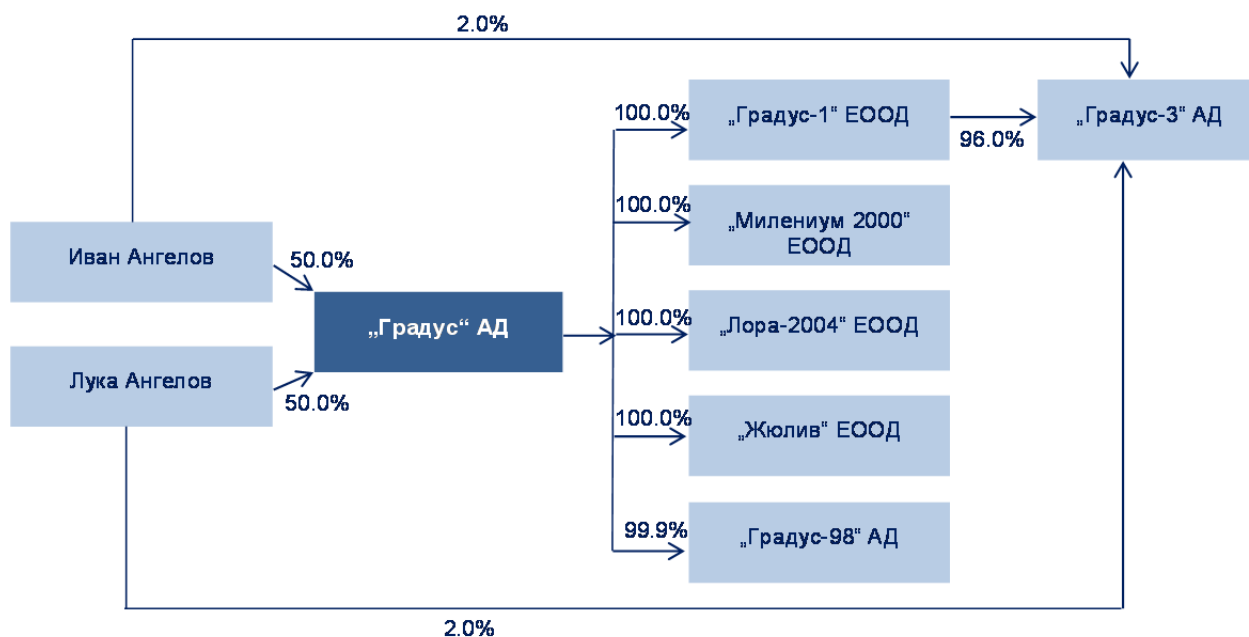


Източник: Дружеството

„Градус“ АД притежава пряко:

- 100% от капитала на „Милениум 2000“ ЕООД, „Лора-2004“ ЕООД, „Градус-1“ ЕООД, „Жюлив“ ЕООД;
- 99.934% от „Градус-98“ АД;
- Непряко 96% в „Градус-3“ АД чрез „Градус -1“ ЕООД.

Следващата графика представя акционерната структура на Групата към датата на проспекта:



Източник: Дружеството

Няма други дружества, в които Емитентът да упражнява значително влияние. „Градус-1“ ЕООД притежава 15 броя поименни акции (0.15% от внесенния капитал) в „Екобулпак“ АД. Няма други предприятия, различни от дружествата в Групата, в които Дружеството или някое от дружествата от Групата притежава, пряко или непряко, акции или други права на глас, печалби или разпределено имущество в случай на ликвидация. Към датата на проспекта не съществуват договорености относно сливания, вливания, разделяния, придобиване на съществени активи (включително цяло предприятие или негова структурна част) с участието на Дружеството или дъщерни дружества от Групата и придобиване на акции в дъщерни дружества от Групата.

Конкурентни предимства

По-долу са посочени най-важните конкурентни предимства на Групата, които ще й позволят да се възползва от бъдещи възможности за растеж и да постигне стратегическите си цели:

- **Вертикално интегриран холдинг за производство на птичи продукти и колбаси, който гарантира високо качество и ниски разходи**

Бизнес моделът на Групата е изграждан постепенно и последователно през годините с цел постигане на вертикална интеграция между етапите на производство на птиче месо. Фокусът на модела е оптимизация на процесите, намаляване на рисковете, по-висока ефективност, по-силно пазарно представяне и най-вече - по-добри финансови резултати. Синергията между различните дейности е от ключово значение за представянето на Групата, като се започне от високото качеството на продаваните разплодни яйца, премине се през гарантираното от собствения фураж качество и оптимална себестойност на пилешкото месо и се стигне до единната мрежа за маркетинг и дистрибуция на месните продукти и колбасите и общия корпоративен мениджмънт. Всичко това позволява на Група Градус да постигне съвсем различно равнище на ефективност на операциите.

- **Група Градус има експозиция към сегментите с най-голям потенциал на пазара на месни продукти**

Потреблението на месо в световен мащаб непрекъснато нараства заедно с ръста на населението и увеличаването на разполагаемите доходи, като през последните 50 г.,

потреблението на месо е нараснало с около 20 кг. годишно на човек¹². Въпреки че свинското е най-потребяваното месо в света, потенциалът в потреблението на птичето месо е най-висок и в момента то е водещия по ръст животински протеин в световен мащаб - +2.4% средногодишен ръст за 2012-2016 г.¹³ В основата на увеличението в ЕС са страните от Централна и Източна Европа (годишен ръст на потреблението 2%-3.5% до 2025 г.)

Птичето месо е най-консумираното месо в България с дял от 33% в потреблението на месо. Освен очакванията за стабилен ръст на консумираните количества, пазарът се предвижда да нараства и в стойност след немалък период на дефлационен натиск върху цените на пилешкото месо. Промяната вече стартира през 2017 г. и в комбинация с все още приемливите цени на фуража е предпоставка за силни финансови резултати на Групата в средносрочен план. В средата на м. март 2018 цените на пилешкото месо претърпяха още една актуализация в посока повишение.

С навлизането си на пазара на колбаси със свинско месо през 2016 г., Групата получава достъп до друг сегмент от потребителската кошница на българите с висока рентабилност. Компанията се позиционира в средния сегмент на пазара, като в рамките на една година месечните обеми и обороти на бранда „Аз ям!“ растат с над 50% на годишна база благодарение на отличното качество и изключително развитата дистрибуторска мрежа. Разширяването на продуктовата гама на Групата в този сегмент с още по-високо маржовите трайни колбаси (в процес към датата на проспекта), ще разшири допълнително възможностите за увеличаване на печалбите на Групата.

▪ **Групата е лидер на пазарите, на които оперира**

Групата е №1 на българския пазар във всички произвеждани от него птичи продукти с около 35% дял на пазара на брандирано птиче месо¹⁴. Въпреки трудната конкурентна среда през последните години, дължаща се на големия по обем внос на ниски цени, продуктите на Група Градус (брандираните пилешки продукти с марката „Градус“ са над 150 вида) запазват силна пазарна позиция благодарение на вкусовете си качества, гарантирания произход на месото и силната маркетингова стратегия по отношение на всички компоненти – цена, качество, дистрибуция и реклама. Това предимство е ключово, както за увеличение на продажбите, така и за постигане на по-добра цена на продуктите в сравнение с конкурентите. Ясно е, че за потенциални нови участници на пазара би било изключително трудно, скъпо и времеемко да постигнат аналогична позиция.

При разплодните яйца, Групата отново е водеща на пазара. Компанията е най-големият български износител на разплодни яйца и вторият най-голям производител в Европа. Годишно Групата продава над 105 млн. разплодни яйца, от които над 60 милиона под формата на яйца и 44 милиона под формата на едnodневни бройлери (32 млн. едnodневни пилета), като клиентите са други птицепроизводители и то не само в ЕС. Това място на пазара компанията е постигнала благодарение на високото качество на произвежданите продукти и дългогодишните контакти с клиентите. Именно от тази пазарна позиция Групата възнамерява да се възползва, за да реализира планираното увеличение на производството на разплодни яйца.

На пазара на колбаси Групата започва да навлиза през 2016 г. с марката „Аз ям!“. За краткия период на съществуване, марката постига висока разпознаваемост, а продуктите с този знак много бързо се позиционират сред водещите в средния ценови сегмент. Продажбите през 2017 г. са 1400 тона (890 тона за 9^{те} месеца на 2016 г.). Групата се стреми към активна експанзия на този сегмент, като през настоящата година ще навлезе и в по-високо маржовия сегмент на сурово-сушени и варено-пушени колбаси, което допълнително ще засили пазарната ѝ позиция. Въпреки че Групата навлиза на пазара на колбаси бързо и силно, за съвсем нов

¹² Източник: UNFAO

¹³ Източник: Rabobank “EU Poultry Outlook 2020”

¹⁴ Източник: Данни на Дружеството

участник това би било трудно постижимо, тъй като изисква значителен логистичен капацитет, реклама и поддържане на високо качество на продуктите.

▪ ***Високо качество на произвежданата продукция***

Основно предимство на Групата пред конкурентите е затвореният цикъл на производство и отглеждането на собствени родителски стада. Технологиите на отглеждане на хибрида Ross 308 има своите специфики и достигането на заложените стандарти и крайни резултати като представяне е възможно при наличието на постоянен контрол на всеки един етап. Птиците се хранят с фуражи собствено производство, а високотехнологичното оборудване позволява предварителен преглед на фертилността за оптимизиране процента люпимост. Така Групата си гарантира качеството на крайния продукт – едnodневна птица без малформации и дефекти, без наличие на салмонела или други инфекциозни заболявания, със стандартно тегло, стандартна или по-ниска за люпилото смъртност.

Многостепенният и прецизен контрол върху качеството продължава и от добива на яйцето до приемането на птицата в месопереработвателното предприятие, включително във всички аспекти на хуманното отглеждане на птиците, храненето с фуражи по специални рецепти и производството на месо при най-съвременни технологични стандарти. Пилетата на Групата се отглеждат и хранят, без да им се дават хормони, в месото няма добавени вода, консерванти и фосфати. В допълнение, Групата е в състояние да предложи разнообразни разфасовки и опаковки птиче месо (напр. опаковане на продукти в модифицирана газова среда с цел удължаване срока на годност на продуктите, възможност за производство на т.нар. skin опаковки, които дават по-добра презентация на готовия продукт и също възможност за удължаване на срока на годност на продуктите).

Наличието на собствено производство на бройлери е основен фактор, който позволява на Групата да постига изключително високо качество на продаваните разплодни яйца. Компанията селектира за експортните си клиенти яйцата с най-висока люпимост – над 84%, значително над нивото на конкурентите, което означава, че пазарът за разплодните яйца на Групата е практически неограничен именно благодарение на качеството.

При колбасите от свинско месо, Групата разчита именно на качеството, за да позиционира марката „Аз ям!“ сред най-предпочитаните в избрания ценови сегмент. Преди да навлезе на този пазар компанията дълго проучва и анализира пазара и вкусовете на потребителите, за да предложи продукти, които предлагат по-високо качество отколкото това на конкурентите при същата цена. Кланцията е разширена с изграждане на изцяло ново и модерно предприятие за производство на колбаси и деликатеси, в което са осигурени всички необходими средства, оборудване и експертен опит. Всички тези усилия са оценени от пазара – за изключително кратък период от време продуктите от марката „Аз ям!“ успяват да извоюва много силни позиции сред вече наложени и утвърдени марки на пазара на колбаси и деликатеси.

▪ ***Традиционно силни контакти с ключови експортни клиенти***

Групата има изградени стабилни дългогодишни взаимоотношения с клиентите за разплодните яйца и едnodневните пилета. Компанията е утвърдено име с доказано постоянно качество на продуктите и сигурност на доставките, благодарение на собствения специализиран транспорт. В резултат, Групата е в много благоприятна позиция да пласира продукцията си при желаните от него условия. За да оптимизира продажната цена, Групата разпределя продажбите между дългосрочни договори и текущи продажби. Клиентите на Група Градус са основно в съседните страни, Близкия Изток, Черноморския регион, като основната част от тях са дългосрочни партньори.

▪ ***Изключително развита дистрибуторска мрежа***

Дистрибуторската мрежа на Групата в България е организирана така, че да осигури покритие с продуктите на компанията на територията на цялата страна. Компанията разполага със собствен автомобилен парк, който осигурява гъвкавост и сигурност на доставките. Логистиката

на продажбите е сложна поради различните дестинации, специализирания хладилен транспорт и краткия срок на годност на някои продукти, но в същото време процесът е добре структуриран и работещ. Търговският отдел на Групата работи в тесни контакти с всички търговски вериги, както и с регионални дистрибутори в цялата страна, като взаимоотношенията с тях са ясно регламентирани, осигуряват сигурност и регулярност на доставките и разпределение на рисковете и ползите. Силно развитата мрежа за разпространение е ключов фактор за позиционирането на продуктите, както физически (на щанда на магазините), така и ценово (в потребителската кошница).

▪ ***Един от най-силните брандове в хранително-вкусовата промишленост***

Групата е един от най-разпознаваемите брандове в хранително-вкусовата индустрия - общата известност на 25-годишната марка е 99.8%.¹⁵ Компанията влага много усилия в поддържане на висок имидж на продуктите с тази марка, тъй като това осигурява силни позиции във високия ценови сегмент, където потребителите са склонни да плащат повече за доказано качество. Поддържането на такава силна марка за пилешко месо практически е прецедент в Европа.

Марката „Аз ям!“ въпреки кратката си история (от април 2016 г.) постига 75 разпознаваемост¹¹, а като проникване успява да се нареди измежду първите три бранда на пазара след фокусирана комуникационна кампания. Всеки продукт под марка „Аз ям!“ притежава щампа „гарантирано от „Градус““, което допринася за по-голямо доверие от потребителите. Не по-маловажно е и голямото покритие на марката, постигнато благодарение на развитата дистрибуторска мрежа.

▪ ***Добро позициониране на пазара на зърна***

Стартирайки търговия със зърна, за да осигури суровина за фуражния си завод, днес Групата е един от най-големите търговци на зърно в България. Компанията разполага със собствени складови бази с общ капацитет от 90 хил. тона, които и гарантират гъвкавост в зависимост от пазарните условия. Групата продава продукцията си на световни гиганти като Гленкор, АДМ, Каргил и др., с които поддържа дългогодишни партньорства и които осигуряват пазар на продукцията на Групата.

▪ ***Качествено технологично оборудване***

Групата е инвестирало значителни средства в различните си производствени обекти и разполага с най-съвременни технологии, които осигуряват постоянно високо качество при оптимални разходи.

Оборудването за поене и хранене на птиците (родители и бройлери) е производство на белгийската компания Roxell. Системите за вентилация и охлаждане на халетата (производство на Fancom, Холандия), като и за отопление посредством природен газ и газови излъчватели на (производство на Gasoleck, Холандия), са част от системата за цялостен контрол на микроклимата, която е компютърно управлявана. Производствените халета за родители са оборудвани и с автоматични гнезда и конвейерна система за отвеждането на яйцата (производство на холандската компания Vencomatic).

Люпилните са изцяло оборудвани от HatchTech – холандска фирма световен лидер и иноватор в инкубационните технологии. Технология в люпилнята контролира температурата на ембриона.

Месопреработвателният завод е оборудван с най-съвременна техника от водещи европейски производители на машини и оборудване за хранително-вкусовата промишленост, намаляваща до минимум влиянието на човешкия фактор. Автоматизираната линия, свързана с добива и обработката на птичето месо в Птицекланицата, е оборудвана с единствената на Балканите тристепенна система за контрол върху технологичния процес.

¹⁵ *Според проучване на BluePoint .

Оборудването на фуражния завод е с техника на холандската фирма СРМ, отново световен лидер в производството на подобни съоръжения. В завода се използва технология за високотемпературно гранулиране под пара, което гарантира и обезпаразитяването на фуражите.

Благодарение на съвременните технологии и модерно оборудване Групата успява да постигне много добри оперативни резултати (люпимост, преживяемост, хранителни коефициенти) и да оптимизира разходите на Дружеството.

▪ **Стратегически ориентиран и опитен ръководен екип**

Групата се управлява от собствениците си, които са и създатели на компанията. Те определят стратегията и основните цели на Групата. Дългогодишният опит, силните им позиции на местния и международния пазар, прякото ангажиране с оперативния мениджмънт са от ключово значение за представянето на „Градус“ АД. Може да се каже, че г-н Иван Ангелов и г-н Лука Ангелов формират съвременния облик на сектора на производството на птиче месо в България и определят основните му тенденции на развитие.

Освен собствениците си, Групата разполага и със силен и опитен управленски екип, който е запознат в детайли с активите на Групата, организационната структура, операциите и бизнес процесите, както и с основните пазари на Групата.

Висшият ръководен екип има значителен принос за позиционирането на Групата като лидер на пазара, а експертните познания и опит на хората в него ще улеснят ефективното и успешно реализиране на стратегията на Групата и инвестиционната ѝ програма. Качеството на мениджмънта е и един от най-важните фактори за стабилното финансово представяне на Градус през годините.

▪ **Силни финансови позиции въпреки интензивната конкуренция**

Дружествата от Групата се представят стабилно през последните години въпреки усложнената пазарна среда. Това се дължи най-вече на синергиите, които създава вертикалната структура на Групата и силните позиции на пазарите, на които работи. Дружествата от Групата генерират силен паричен поток, който позволява финансиране на инвестициите почти изцяло с вътрешни ресурси и едновременно с това разпределяне на дивидент. Към края на 2017 г., „Градус“ АД има консолидирани лихвени задължения в размер на 47 млн.лв. и коефициент на задлъжнялост (дълг/собствен капитал) в размер на 17.5%. В същото време за последните три години, дружествата от Групата са разпределили дивиденди в общ размер на 29 582 хил. лв.

Стратегия

Целта на „Градус“ АД е да постигне ръст на печалбата за акционерите и стойността на компанията, като следва стратегия за инвестиране на набраните от предлагането средства в добре развит и стабилно функциониращ бизнес модел, в който е консолидирана лидерската пазарна позиция, натрупания опит на управленския екип, мащабната материална база и оборудване и силните търговски марки на Групата. Ключовите елементи на стратегията включват:

- Инвестиране в увеличаване на капацитета на най-печелившите бизнеси на Групата – производството на разплодни яйца и производство на колбаси и деликатеси със свинско месо и пилешки продукти.
- Диверсифициране на продуктовата гама в посока продукти с по-висока рентабилност – нова порода бройлери с по-дълго отглеждане и трайни колбаси със свинско месо.
- Подобряване на пазарната позиция на вътрешния пазар чрез постоянни маркетингови усилия, включително чрез въвеждане на нов бранд пилешко месо.
- Географска диверсификация на приходите чрез разширяване на контактите с клиенти, както на съществуващите, така и на нови за Групата експортни пазари.

- Развитие на съществуващите продукти на Групата съобразно тенденциите и потребностите на пазара (нови опаковки, разфасовки и др.)
- Оптимизация на бизнес процесите и повишаване на производителността чрез въвеждане на ERP система и подобряване на оперативната ефективност
- Оптимизиране на разходите на Групата чрез фокусирани инвестиции в енергийна ефективност и допълнителни хладилни и складови бази, които позволяват по-добра позиция при осигуряване на суровините за производство.
- Увеличаване на реализираните обеми и приходи от продажби на пилешко месо чрез навлизане в сектор Хотели Ресторанти Кафенета (ХоРеКа), както и увеличаване на износа на готова продукция
- Разширяване на продуктовото портфолио с придобивания на марки и/или цели предприятия от други производители на колбаси.

Бизнес план

Стратегически цели на Емитента

Основна стратегическа цел на холдингово дружество „Градус“ АД е набиране на капитал, чрез който да се финансира инвестиционната програма на неговите дъщерни дружества. В случай на успешно първично публично предлагане и увеличение на капитала на Емитента, същият ще цели да утвърди и разшири своите позиции на водещ износител на разплодни яйца в Европа и водещ производител на месо и месни продукти в България.

Допълнителна стратегическа цел е управление и оптимизация на процесите във изградената вертикално-интегрирана структура за производство на пилешко месо и продукти от пилешко месо, обхващаща всички дъщерни дружества на Емитента. За постигането на тази цел се предвиждат инвестиции в ERP система (система за планиране на ресурсите).

Ключови допускания

Реализирането на стратегическите цели на „Градус“ АД зависи от няколко основни предпоставки:

- *Осигуряване на необходимото финансиране*

Ключово събитие за осъществяване на инвестиционната програма на дъщерните дружества на Емитент е осигуряване на необходимите средства. При неуспешно първично публично предлагане се предвижда инвестиционната програма да бъде осъществена с помощта на банкови заеми и собствени средства.

- *Възходящ тренд в цената на месото и месните продукти в Европейския съюз*

България е малка отворена икономика и местните цени на месото и месните продукти са силно зависими от количеството и ценовата политика на компаниите-вносителки от големи държави производители в Европа като Полша, Украйна и др.

- *Наличието на вътрешно търсене за планираните нови продукти*

Експертният опит на мениджмънта на „Градус“ АД е основен фактор при стартирането на нови брандове и продуктови линии. Направените от Емитента собствени проучвания показват, че към датата на този документ е налично търсене за планираните нови продукти.

- *Търсене от и стабилност на экспортните пазари*

Към датата на настоящия проспект в таргетираните экспортни пазари има недостиг на разплодни яйца от най-високо качество, каквито произвеждат дъщерните дружества на Емитента. Ключово допускане е, че ситуацията ще остане непроменена до датата на въвеждане в експлоатация на новите инвестиции в сегмент „разплодни яйца“.

- *Повишаване на капацитета на административния и търговския персонал на Емитента*

Ключово допускане във връзка с заложените стратегически цели по разширяване на позицията на Групата на местния и експортен пазар е да се инвестира в повишаване капацитета и ефективността на административния и търговски персонал чрез въвеждането на ERP система, както и чрез провеждане на регулярни обучения.

Основни дейности за следващите две години

Основните дейности на Емитента ще се изразяват в управление на дъщерните му дружества и процесите в тях, както и осигуряване на финансиране за инвестиционната им програма. В тази връзка очакванията са, че при набирането на капитал, равен на максималния размер на текущото първично публично предлагане, Емитентът ще осъществи цялата инвестиционна програма, посочена в секцията „Използване на набраните средства“.

При нейното изпълнение в рамките на следващите две години се очаква въвеждането на нови продукти от свинско месо под марката „Аз ям“ и новата порода пиле, дискутирана в секцията „Използване на набраните средства“.

Степен на зависимост от всички ключови лица

Ключови за Дружеството лица са членовете на неговия Съвет на директорите.

Членовете на Съвета на директорите г-н Иван Ангелов и г-н Лука Ангелов са съоснователи на всички дъщерни дружества на емитента и имат дългогодишен опит в промишленото птицевъдство, търговията с разплодни яйца и търговията със зърнени култури. Тяхното евентуално напускане би довело до затруднение в изпълнението на бизнес плана на компанията. „Градус“ АД противодейства на този риск като инвестира в изграждането на следващото поколение висш ръководен персонал на компанията.

Зависимост от ограничен брой клиенти и доставчици

Емитентът „Градус“ АД е дружество, осъществяващо дейност като холдинг за дружествата от Групата, и като такава няма съществени клиенти и доставчици.

За дъщерните дружества на Емитента могат да се разгледат следните основни групи доставчици в рамките на съответната им дейност:

- 1) доставчици на едnodневни родители
- 2) земеделски производители и местни търговци на зърнени култури
- 3) енергийни доставчици

В случай на негативно събитие (напр. лоша земеделска реколта), резултатите от дейността на Емитента могат да се окажат засегнати в различна степен, като основния механизъм за противодействие са диверсификацията на доставчиците и ясно формулирани дългосрочни договорни взаимоотношения. За повече информация секция „Преглед на бизнеса – Основни доставчици“

За дъщерните дружества на Емитента могат да се разгледат следните основни групи клиенти в рамките на съответната им дейност:

- 1) търговски вериги и дистрибутори
- 2) бизнес клиенти за разплодни яйца

Средство за контролиране на рисковете, свързани с основните групи клиенти на дъщерните дружества на Емитента са отново диверсификацията и ясно формулираните дългосрочни договорни взаимоотношения. За повече информация виж секции „Преглед на бизнеса – Основни пазари“ и „Преглед на бизнеса – Съществени договори“

Текущи и очаквани конкуренти на пазара

Емитентът „Градус“ АД е Група, занимаваща се с инвестиции в хранително-вкусовата промишленост. При осъществяване на потенциални сделки за придобиване на компании в сектора потенциални конкуренти могат да бъдат всички физически и юридически лица, инвестиращи в същия сектор.

По отношение на дейността на дъщерните компании на Емитента:

- 1) За сегмент „Разплодни яйца“ Емитентът не е идентифицирал други български компании, занимаващи се с износ на разплодни яйца В тази връзка, Емитентът не счита, че се очаква появата на местни конкуренти за дейността му. Поради спецификата на бизнеса и ограниченото времетраене на доставките чуждестранни конкуренти са производители на разплодни яйца от Централна Европа.
- 2) За сегмент „Месо и месни продукти“ конкуренти за всички предприятия, посочени в секция „Основни пазари и конкуренти“. Емитентът счита, че превъзхожда своите конкуренти поради своята вертикална интеграция, която позволява съществени оптимизации в цикъла на производство и контрол на качеството по цялата верига. Очаква се в случай на успешно първично публично предлагане и осъществяване на инвестиционната програма, да се наблюдава засилване на конкурентните предимства.
- 3) За сегмент „Търговия на зърно“ конкуренти са всички местни и глобални търговци на зърно. Ключово за сегмента е наличието на складови площи и осигуряването на благоприятни условия за финансиране на търговията. Едно успешно първично публично предлагане ще подобри капиталовата структура на Емитента и оттам се очаква да подобрят финансовите условия по обратното финансиране, което се използва за търговията със зърно.

Необходими активи за дейността, непритежавани от емитента

Емитентът „Градус“ АД е холдингово дружество, което не осъществява директна производствена дейност и поради тази причина не се нуждае от конкретни производствени активи. „Градус“ АД ще продължи да оперира в наети пространства. Единственият актив, който има значително влияние върху бъдещите му резултати, са паричните средства, които Емитентът цели да набере чрез настоящото първично публично предлагане.

„Градус“ АД счита, че неговите дъщерни дружества притежават необходимите дълготрайни активи за осъществяване на тяхната текуща дейност. Повече информация за предвиждани инвестиции в активи на дъщерните дружества, може да се получи от секция „Инвестиционни планове“.

Анализ на чувствителността във връзка с приетите допускания

Развитието на Емитента, който е холдингово дружество е в пряка зависимост от развитието на основни показатели при неговите дъщерни компании. С оглед липсата на конкретна прогнозна информация за приходи от продажби на Емитента и/или печалби, в настоящия документ не може да бъде представен анализ на чувствителността в цифров вид. Идентифицирани са основните променливи, които при своята промяна се очаква да окажат съществено положително или отрицателно влияние върху печалбите на Емитента.

- Осигуряване на необходимото финансиране

За дружеството е от ключова важност да осигури необходимото финансиране за изпълнение на инвестиционната програма на дъщерните дружества. При неуспешно първично публично предлагане „Градус“ АД е готов да изпълни инвестиционната програма с помощта на комбинация от банкови заеми и собствени средства, за да използва благоприятната среда за утвърждаване и разширяване на позициите си на водещ износител на разплодни яйца в Европа и водещ производител на месо и месни продукти в България.

- Цената на месото и месните продукти в Европейския съюз

Цената на месото и месните продукти в България бе поставена под силен натиск през периода 2014-2016 г. поради наличието на свръхпроизводство в страните от Централна Европа, най-вече Полша, и ограничения достъп до руския пазар поради въведените икономически санкции за Русия. Очаква се бъдещото развитие на Холдинга, неговата инвестиционна програма и финансови резултати да останат силно зависими от рискови събития, които дават отражение върху регионалните цени на месото.

- Наличието на вътрешно търсене за планираните нови продукти

Консумацията на пилешко месо в България е под средните нива за Европа. В същото време, пилешкото месо е основен вид месо за българския потребител. Поради това бъдещото развитие на емитента се очаква да бъде зависимо от развитието на потребителските предпочитания към пилешкото месо, както в България, така и на ниво Европейски съюз.

Засилването на продажбите на продукти от свинско месо под бранда „Аз ям!“ е чувствително към разходите за реклама и маркетинг, включително към повишаване на неговата разпознаваемост сред местното население

- Търсене от и стабилност на експортните пазари

Експортната продукция на „Градус“ АД е зависима от бизнес плановете на основните конкуренти на Емитента и е чувствителна към макроикономически рискове на износните пазари, включително възможността за затягане/облекчаване на митнически правила и тарифи.

- Повишаване на капацитета на административния и търговския персонал на Емитента

Успешното разрастване на бизнеса на Емитента е в пряка връзка от работата на търговския, маркетингов и административен екип на компанията. В тази връзка повишаване на квалификацията и ресурсната им обезпеченост се очаква да има съществено положително влияние върху осъществяването на бизнес плана на Емитента.

Продукти

„Градус“ АД е компания, оперираща в сектор Месопреработване, включваща вертикално-интегриран бизнес за производството на пилешко месо и продукти от пилешко месо, както и колбаси и кренвирши от свинско месо. Продуктите на „Градус“ се произвеждат в затворен цикъл, който гарантира, че на всеки един етап високите стандарти на компанията се спазват стриктно.

Продуктовата верига за производство на пилешко месо и продукти от птиче месо включва: производство на фуражи, производство на разплодни яйца, производство на едnodневни бройлери, отглеждане на бройлери за угодяване, пилешко месо и продукти от преработено пилешко месо.

Фураж и търговия със зърна

За производството на фуражи Групата закупува следните основни видове зърна: пшеница, ечемик, царевица и соев шрот. Произведените обеми фуражи се използват на около 90-95% в собственото отглеждане на родители-бройлери и бройлери за угодяване. Заводът за производство на фуражи е най-големият в България с годишен капацитет от 95 хил. т. Групата не възнамерява да променя политиката си по отношение на произвежданите фуражи.

(кг.)	2015	2016	2017
Продажби на фураж, вкл.:	73,997,460	75,447,920	70,733,920
Фураж извън Групата	887,600	1,468,400	3,363,340
Фураж в Групата	73,109,860	73,979,520	67,370,580

Източник: Дружеството

Извън Групата през последните 3 години е реализирана следната земеделска продукция:

(кг.)	2015	2016	2017
Слънчоглед (вкл. шарен)	26 021 958	44 983 310	94 882 925
Пшеница	8 120 652	2 110 310	52 787 050
Царевица	37 720	6 160	33 872 580
Царевичен силаж	1 408 540	4 811 780	-
Кориандър	-	-	6 502 917
Рапица	248 720	7 641 290	1 226 540
Ечемик	-	2 167 980	1 198 460
Общо	35 837 590	61 720 830	190 470 472

Източник: Дружеството

Разплодни яйца

Предприятията от Групата на Градус произвеждат разплодни яйца за нуждите на собственото си производство, както и за продажба. За производство на разплодни яйца Групата използва предимно родители от породата Ross 308, закупувани като едnodневни родители от специализирани компании от Унгария.

Технологията, която използва компанията предвижда производството на 168 яйца от кокошка на цикъл, но Групата успява да постигне 172 яйца/цикъл. Средният разход на фураж за яйце е 230 грама.

За производството на разплодни яйца в момента са ангажирани ферми собственост на две дъщерни компании на „Градус“ АД:

„Милениум 2000“ ЕООД: Птицефермите за подрастващи родители и родители са с локация в с. Болярско и с. Зимница, Ямболско с капацитет на едно зареждане 216 633 подрастващи птици и 404 416 разплодни родители.

(бр.)	2015	2016	2017
Произведени разплодни яйца	58 272 070	66 888 821	67 453 645

Източник: Дружеството

„Градус 98“ АД: Фермата е с локация с Червена вода, Русенско с капацитет на едно зареждане 228 000 броя подрастващи родители и 427 652 броя разплодни родители.

(бр.)	2015	2016	2017
Произведени разплодни яйца	49 302 156	48 861 559	50 726 881

Източник: Дружеството

Продажбите на разплодни яйца са разпределени, както следва:

(бр.)	2015	2016	2017
Продадени яйца извън Групата	63 621 557	68 445 050	64 418 740
Заредени в люпилните на Групата	45 795 730	50 453 765	56 810 160

Източник: Дружеството

Фермите за разплодни родители отговарят на всичките изисквания и регулации за отглеждане на бройлери.

Едnodневни бройлери

Групата произвежда едnodневни бройлери за нуждите на собственото си производство, както и за продажба. Едnodневните бройлери се люпят единствено от разплодни яйца от посочените по-горе ферми на Милениум 2000 и Градус 98.

За производството на еднодневни бройлери в момента са ангажирани люпилни, оперирани от дъщерната компания „Жюлив“ ЕООД. Люпилните се намират в с. Болярско, област Ямбол и с. Маджерито, област Стара Загора и са с месечен капацитет 4 219 360 разплодни яйца.

(бр.)	2015	2016	2017
1-дневни пиленца за собствени нужди	8 459 251	9 469 973	8 775 275
1-дневни пиленца за продажба	23 593 160	25 460 820	32 627 492
Общо	32 052 411	34 930 793	41 402 767

Източник: Дружеството

Средната люпимост на произведените от Групата разплодни яйца е 81%, като за експортните клиенти се селектират яйца с люпимост над 84% (в повечето случаи достигат 90%). Средната люпимост за 2017 година, постигната на заредените в Жюлив разплодни яйца е 73%,

Люпилните на Групата отговарят на всичките нормативни изисквания.

Бройлерите, угодявани от Групата в 7 птицеферми в няколко области не се продават на външни клиенти, а изцяло се предават за месодобив и месопреработка на „Градус-1“ АД. През 2017 г. Групата е произвела 8.7 млн.бр. угоени пилета. Конверсионният коефициент за бройлерите на Дружеството е 1.617 кг. фураж за 1 кг. живо тегло. Смъртността е 3.2%.

През 2018 г. Групата започна тестово отглеждането на бройлери от нова порода с удължено време за отглеждане, като за целта се внасят еднодневни пиленца.

Пилешко месо и продукти от преработено пилешко месо

Портфолиото на Групата включва всички видове пиле и пилешки разфасовки (пресни и замразени), както и птичи колбаси и деликатеси. Птичето месо е отгледано в собствени ферми. След разфасоване, преработка и опаковане, пилешкото месо на Групата достига до крайните потребители чрез големите търговски вериги и чрез дистрибуторите на едро, които снабдяват малките търговски обекти и ХоРеКа канала. Основна част от продуктите се продават под марката „Градус“, но част от тях се реализират и под марките на големи търговски вериги. На пазара се предлагат над 150 вида пилешки продукти с марката „Градус“. През 2016 г. Групата започва да предлага опаковане на продукцията в защитена/модифицирана атмосфера, с което подsigурения срок на годност към клиентите се повишава с 35%. Компанията продава пилешки продукти и чрез „топли точки“ в обекти от сегмента „Модерна търговия“. Групата има капацитет и осъществява и производство на пилешко месо Халал съгласно ритуалните изисквания на Исляма и придружено от съответния удостоверяващ сертификат.

Пилешките продукти на Групата отговарят на всички стандарти за контрол на качеството в Европейския съюз.

Продукти от свинско месо

От средата на 2016 г., след откриване на ново месопреработвателно предприятие, Групата започва да предлага колбаси със свинско месо, като суровината се закупува от външни доставчици. Към края на 2017 г. се предлагат 15 продукта от свинско месо под марката „Аз ям!“ от гамата на малотрайните колбаси, както и кайма. Планира се разширение на продуктовата гама за производство на свински колбаси с нови артикули под търговска марка „Аз ям!“ от категорията трайни варено-пушени и сурово-сушени.

Продажби на продукти на месопреработването¹⁶

(кг.)	2015	2016	2017
Пресни продукти	13,454,462	13,216,372	13,032,275
Замразени продукти	3,599,330	3,514,091	4,156,224
Колбаси със птиче месо	2,789,628	2,363,873	2,748,805
Колбаси със свинско месо	0	890,838	1,406,308
Общо	19,843,420	19,985,174	21,343,612

(лв.)	2015	2016	2017
Пресни продукти	43,478,379	40,561,969	42,455,915
Замразени продукти	10,522,584	9,345,884	11,544,588
Колбаси от птиче месо	7,330,430	6,095,891	7,261,260
Колбаси със свинско месо	0	3,560,410	5,924,096
Общо	61,331,393	59,564,154	67,185,859

Източник: Дружеството

Контрол на качеството на продукцията, биологична сигурност, хуманно отношение към птиците по време на транспорт и клане, опазване на околната среда

Контрол на качеството

Основен принцип в дейността на Групата, касаещ качеството е създаването на условия за осъзнато предотвратяване на потенциалните проблеми, като същите се предвиждат и изключват още преди тяхното развитие. Това е напълно различен и много по-задълбочен подход към качеството, отколкото традиционният качествен контрол, при който готовата продукция се подлага на контрол за откриване на дефекти, а извършената услуга се подлага на контрол по отношение на нейното удовлетворително изпълнение.

Ползите от осигуряването на качеството в Групата са:

- Постоянство на качеството на произвежданите хранителни продукти;
- Икономия на средства и време;
- Намаляване количеството на несъответстващи продукти;
- По-малко оплаквания от страна на клиентите;
- Намаляване на последващото обслужване;
- Оптимизиране използването на ресурсите.

В птицекланица и месопреработвателно на Групата е внедрена система за управление на качеството – ISO 9001:2015. В резултат на приемане и прилагане на практика на процедурите на ISO 9001:2015 Групата повиши и стабилизира качеството на продукцията си, спечели доверието на своите клиенти и заздрави позициите си на пазара като производител на птиче месо и месни продукти.

Ползите за Дружеството са, че потребителите печелят от получаване на продукти, които са:

- съответстващи на изискванията;
- сигурни и надеждни;
- налични, когато има нужда от тях;

Ползата за хората в организацията:

- по-добри работни условия;

¹⁶ Не включват продажбите на отпадъчни продукти от обработка на бройлери

- повишено задоволство от работата;
- подобро здраве и безопасност;
- подобрена стабилност на заетостта.

Ползата за собствениците, е че те печелят от:

- повишена възвращаемост на инвестициите;
- подобрени оперативни резултати;
- увеличен пазарен дял;
- увеличени печалби.

В Групата е въведен контрол върху качеството на всеки етап от производствения процес.

- Входящ контрол за всички суровини и материали.
- Производствен контрол - на всеки етап от производствената дейност.
- Контрол на опаковане на готовата продукция - при опаковането на храни се използват само материали, включително активни такива, произведени в съответствие с добрата производствена практика.
- Контрол на етикетирането - етикетирането, представянето и рекламирането на произведените храни не водят до заблуда на потребителите и отговарят на всички изисквания за етикетирането на българското и европейското законодателства.
- Контрол на готовата продукция чрез лабораторни изпитвания в акредитирани лаборатории и заводски тестове.
- Контрол на транспорта и дистрибуцията на готовата продукция.

Биологична сигурност

Дружеството е въвело широк спектър от мерки за биосигурност, за да сведе до минимум риска от инфекции и предаване на заболявания в своите обекти. На основание на анализ на опасностите и оценяването на съответните рискове са определени областите, които имат критично значение за сигурността. Те са подходящо и достатъчно защитени за предотвратяване на неразрешен достъп. Точките за достъп се контролират. Налице са процедури за предотвратяване на неразрешена намеса и/или идентифициране на признаци на неразрешена намеса. Определена е подходяща система за предупреждаване и нейната ефикасност се изпробва периодично.

Политиката за посетителите съдържа аспекти от плана за защита на храните. Персоналът, който се занимава с доставка и товарене и е в контакт с продуктите е идентифициран и спазва правилата на фирмата за достъп. Посетителите и външните доставчици на услуги са идентифицирани в местата, в които се съхраняват продукти и се регистрират по време на достъпа. Те са информирани относно политиката на обекта и техният достъп е контролиран.

В обектите са разработени инструкции и процедури, гарантиращи биологичната сигурност на обекта като почистване и дезинфекция на пристигащите и отпътуващи специализирани автомобили за превоз на живи птици.

Всички специализирани транспортни средства, превозващи готови продукти се контролират относно хигиена, дезинфекция и подходяща за храните температура.

В обектите са осигурени два охраняеми портала и видеонаблюдение на територията на цялото предприятие.

Биологична сигурност на животновъдните обекти

Животновъдните бази отговарят на общите и специалните ветеринарно-медицински изисквания към животновъдните ферми за отглеждане на селскостопански животни, залегнали в клаузите на Наредба 44 от 20.04.2006г., последна редакция ДВ бр.56/11.07.2017г.

В животновъдните обекти за отглеждане на селско-стопански животни се прилагат следните мерки за осигуряване на биосигурност:

- Изградени са съгласно изискванията на нормативната база за защита и хуманно отношение към животните.

- Снабдени са с достатъчно количество вода за питейни нужди от собствени и обществени водоизточници. Голяма част от обектите са разположени в земеделски земи, извън населените места, поради което не могат да бъдат захранени с вода от изградените ВИК мрежи. В тази връзка са изградени собствени водоизточници, които осигуряват питейна вода за птиците и хората, работещи в обектите.
- От съществено значение за осигуряване на биосигурността са периодичните (четири пъти годишно) изследвания в лицензирани лаборатории на физико-химичния и микробиологичен анализ на водата от собствени водоизточници, съобразени с Наредба 9, относно качеството на питейната вода.
- Всички водоизточници са снабдени със съоръжения за пречистване и дезинфекция на водата, добивана от тях чрез хлориране и антибактериални лампи. Водоизточниците са снабдени с разрешително за ползване, издадено от Басейнова дирекция и подлежат на проверка от последната поне веднъж годишно.
- На входа на всеки от животновъдните обекти е разположено оборудване за измиване и дезинфекция на влизащите/излизащите от обекта хора и транспортни средства. Изградени са сухи и мокри филтри за пропуск в обектите. Въведени са книги за външни посетители, както и за всички влизащи и излизащи превозни средства. Създадени са условия за изпиране, изсушаване и повторна употреба на работно облекло и обувки на работещите в животновъдните обекти по места. Във всеки от животновъдните обекти са разработени вътрешни правила за сигурност, както и пропускателен режим, утвърден от управителя.
- Във всеки животновъден обект има назначени със заповед на управителя лица, отговорни за контрола и изпълнението на мерките за биосигурност.
- Разработени са добри фермерски практики, в основата на които са залегнали процедури, гарантиращи биосигурността и по които се правят съответните записи.
- Периодично се провеждат обучения и семинари по осигуряване и прилагане на мерки за биосигурност в животновъдните обекти, водени от лектори-специалисти от Тракийски университет - Стара Загора.
- С оглед опазване биосигурността, в животновъдните обекти е забранено внасянето на хранителни продукти. Изхранването на работещите в обектите е поверено на кетъринг –компаниите, регистрирани в и одобрени от съответните ветеринарни власти и с които компаниите дружеството е сключило договори за доставка на храна в обектите.
- Всеки новопостъпил на работа в животновъден обект декларира, че не отглежда домашни птици в личния си двор. Осъществява се периодичен контрол, относно верността на декларираното.
- Всички работещи в животновъдните обекти преди постъпване на работа преминават задължителните според нормативната уредба медицински прегледи и изследвания, за което РЗИ издава здравна книжка, подлежаща на заверка ежегодно.
- За осигуряване безопасността и здравното благополучие на птиците, животновъдните обекти са оградени по начин, непозволяващ свободен достъп на хора и/или други животни. Сградите в обектите се дезинфекцират и дератизират два пъти в месеца, съгласно план, разработен от фирми, специализирани в борбата с гризачи и други вредители и с които фирми дружеството е сключило договори за поддръжка.
- За възпрепятстване достъпа на диви птици и гризачи до постелята и фуража на птиците са изградени специални силози за съхранението им.
- На границите на обектите са изградени трупосъбирателни пунктове, климатизирани и с контролирана температура от 0 до 4°C, за съхранение на умрели птици до изнемването и транспортирането им в екарисаж за обезвреждане. Пунктовете са оградени по начин, непозволяващ достъпа на хора и животни.

- Всеки обект разполага с план за дезинфекция и почистване на сгради, помещения, машини и инвентар и прилежащите им външни площи с ясно определени правила и процедури и под контрола на ветеринарния лекар на обекта.
- В животновъдните обекти са изградени ясно обособени „бяла“ и „черна зона“, както и помещения на границите между двете зони, в съответствие с изискванията на Наредба 44, раздел III, чл. 5, 6, 7 и 8.
- Почистването и изнасянето на биологичния отпадък (птича тор и постеля) от животновъдните обекти се извършва по определен план, веднага след извеждането на птиците от помещенията, в които се отглеждат. В животновъдните обекти няма обособени площи за птича тор. Тя се изнася и транспортира до завод за производство на биогаз, съгласно сключен договор, без да престоява в обекта.

Биологична сигурност на птицекланица Стара Загора

Мерките за биосигурност в кланицата на дружеството са заложили още на входа на предприятието чрез т.нар. контролиран достъп до сградите. Обособени са санитарно-битови възли (пропуск) за работниците и служителите, оборудвани с бани и съблекални за смяна на цивилното облекло с работно такова.

С цел елиминиране кръстосване на производствени пътища, кланицата е разделена на три отделни сектора:

- живи птици
- месодобив
- амбалиране, разфасовка и експедиция

Всеки сектор е оборудван със собствени пропускателен филтър и коридор така, че работещите в него да нямат достъп до останалите производствени сектори. Преминването от сектор в сектор се извършва единствено чрез контролиран достъп, осигурен чрез индивидуални електронни карти, които притежават само определен брой лица от технологичен отдел, инженерен отдел и управленски персонал. Тази мярка гарантира избягването на контаминация между т.нар. „мръсна“ и „чиста“ зона в производството. Изградени са хигиенни шлюзове като допълнителна мярка за биосигурност при влизане/излизане от/към вход/вход, оборудвани с автоматична хигиенна техника, пропускаща посетители само след дезинфекция на ръце и обувки.

Не се допуска внасянето на храна и хранителни продукти на територията на кланицата. За изхранването на персонала се грижи сертифицирана кетъринг компания, съгласно сключен с нея договор. Всеки сектор разполага със собствена трапезария и място за почивка.

Осигурени са помещения за изпиране и изсушаване на работното облекло с цел последващата му употреба. По време на работа служителите са оборудвани с маски, шапки, ръкавици и други предпазни средства, с цел недопускане замърсяване на обработваните продукти. Забранено е използването и носенето на мобилни телефони в производствените помещения, както и всякакъв вид накити и украшения по служителите по време на работа. Персоналът е преминал задължителните лабораторни изследвания за наличие на инфекциозни заболявания, което е отразено в здравните книжки, издавани и заверявани ежегодно от РЗИ. По целия производствен конвейер са разположени детектори за метал, които следят за попадане на чужди тела в продукцията.

Във всеки от секторите на предприятието е назначено със заповед на управителя отговорно за биосигурността лице, което е оторизирано да контролира прилагането на мерките по биосигурност и да взема решенията относно въвеждането на нови такива. Разработена е система за контрол на биосигурността, осигуряваща най-високо качество на продукцията, въз основа на което са издадени сертификатите за качество на дружеството.

Хуманно отношение към птиците по време на транспорт и клане

В дейността на Групата спазва стриктно основния принцип в законодателството на ЕС за хуманното отношение към животните - те да не бъдат подлагани на болка или страдание, които могат да бъдат избегнати.

Този принцип е отразен в ясните правила към ИСУКБХП, които касаят условията, при които могат да се транспортират и зашеметяват преди клането птиците. За транспорт на птиците от птицефермите до птицекланицата са осигурени специализирани транспортни средства, на които е издаден Лиценз за превоз на животни за кратки пътувания. Спазват се изискванията за плътност на товаренето. Всички птици преди клането се подлагат на зашеметяване съгласно изискванията на законодателството. Персоналът отговорен за хуманното отношение към птиците по време на транспорт и клане е обучен.

Опазване на околната среда

Дружеството спазва всички изисквания на приложимите нормативни документи на България и ЕС за опазване на околната среда и няма екологични проблеми. Животновъдните ферми с капацитет над 40 хил. бр., Фуражният завод и Птицекланицата са с Комплексни разрешителни, касаещи норми на изпълнение по отношение на опазване на околната среда, въздух, вода, почви и др. Ежегодните проверки от съответните РИОСВ по региони вече години наред завършват без нито едно неизпълнение на условията, залегнали в тях, за което са съставени протоколи. В Групата е назначен щатен служител, който отговаря за стриктното изпълнение на нормативните изисквания за опазване на околната среда.

Дружества от Групата Градус – основни данни

“Градус” АД

Година на учредяване	2017 г.
ЕИК	204882907
Акционерен капитал	221 млн. лв. (221 млн. акции с номинална стойност 1 лв.)
Акционери	г-н Иван Ангелов (50%) и г-н Лука Ангелов (50%)
Адрес	гр. Стара Загора, ж.к. Индустиален, Птицекланица “Градус”

Основната дейност на холдинга е да управлява, финансира и подпомага развитието на дъщерните си предприятия. Към датата на Проспекта “Градус” АД има участия в следните дружества:

Наименование	Държава на учредяване	ЕИК/ПИК:	Процент на участието
“Градус - 98” АД:	България	123120561	99.9%
“Жюлив” ЕООД	България	119053781	100.0%
“Милениум 2000” ЕООД	България	119591422	100.0%
“Лора-2004” ЕООД	България	123658624	100.0%
“Градус - 3” АД	България	123152751	96.0%
“Градус - 1” ЕООД	България	822132592	100.0%

“Градус - 98” АД (до 06.09.2017 г. “Бисер Олива - 98” АД)

Година на учредяване	1998 г.
ЕИК	123120561
Дружествен капитал	500 хил. лв. (50 хил. акции с номинална стойност 10 лв.)
Акционери	„Градус“ АД (99.9%), 4 физически лица (0.06%)
Адрес	гр. Стара Загора, ж.к. Индустиален, Птицекланица “Градус”

“Градус - 98” АД отглежда птици с цел производство и продажба на разплодни яйца. Бизнес цикълът започва със закупуване на специално селектирани еднодневни птици-родители, които до 18-та седмица се отглеждат като подрастващи родители, а впоследствие се прехвърлят в родителски стада и започват да снасят. Произведените разплодни яйца от “Градус - 98” АД и “Милениум 2000” ЕООД, се категоризират. В зависимост от характеристиките на снесените яйца и поръчките от външни клиенти, двете дъщерни дружества обединяват произведените разплодни яйца преди да селектират тези за експорт. Яйцата, които не са продадени на външни клиенти, се продават на люпилните на Групата. Към края на жизнения си цикъл родителите се продават на “Градус - 1” ЕООД- кланицата на Групата. Производствената база на „Градус-98“ АД се намира в с. Червена вода и с. Средна кула, област Русе. Дружеството е регистрирано като земеделски производител.

“Градус - 98” АД реализира 74 195 хил. яйца (собствено производство и закупени от „Милениум 2000“ ЕООД) през 2017 г. (2016 г.: 51 899 хил.) и отчита 31 863 хил. лв. общо приходи (2016 г.: 29 483 хил. лв.), и 8 767 хил. лв. нетна печалба (2016 г.: 4 828 хил. лв.) за годината. Активите на компанията към края на 2017 г. възлизат на 52 889 хил. лв., а пасивите на 4 884 хил. лв. Средната численост на персонала на компанията през 2017 г. е 172 души (2016 г.: 170).

“Жюлив” ЕООД

Година на учредяване	1997 г.
ЕИК	119053781
Дружествен капитал	5 хил. лв. (50 дяла с номинална стойност 100 лв.)
Съдружници	„Градус“ АД (100%)
Адрес	гр. Стара Загора, ж.к. Индуриален, Птицекланица “Градус”

“Жюлив” ЕООД оперира люпилните на Групата и продава новоизлюпени птици. Разплодни яйца, произведени от “Градус - 98” АД и “Милениум 2000” ЕООД, се продават за люпене в “Жюлив” ЕООД. Дружеството разполага със собствена люпилня, находяща се на територията на с. Болярско, област Ямбол и наети люпилни в с. Маджерито, обл. Стара Загора от „Лора-2004“ ЕООД и в Ямбол от “Градус - 1” ЕООД. Новоизлюпените птици се продават на птицефермите за угояване и на външни клиенти. Компанията отглежда бройлери и в собствени халета в с. Войводово, област Хасково. Дружеството е регистрирано като земеделски производител.

“Жюлив” ЕООД реализира продажби на общо 39.46 млн. еднодневни птици през 2017 г. (2016 г.: 32.99 млн.), от които 32.63 млн. бр. са продадени на външни клиенти и 6.83 млн.бр. са реализирани вътре в Групата. Жюлив реализира и 3.19 млн. кг. бройлери (2016 г.: 4.29 млн. кг.) и отчита 37 926 хил. лв. общо приходи (2016 г.: 29 628 хил. лв.), и 2 695 хил. лв. нетна печалба (2016 г.: 1 976 хил. лв.) за годината. Активите на компанията към края на 2017 г. възлизат на 23 836 хил. лв. Средната численост на персонала на компанията през 2017 г. е 119 души (2016 г.: 116).

“Милениум 2000” ЕООД

Година на учредяване	2001 г.
ЕИК	119591422
Дружествен капитал	5 хил. лв. (10 дяла с номинална стойност 500 лв.)
Съдружници	„Градус“ АД (100%)
Адрес	гр. Стара Загора, ж.к. Индуриален, Птицекланица “Градус”

“Милениум-2000 2000” ЕООД отглежда птици, с цел производство и продажба на оплодени яйца и угоени бройлери. Дружеството осъществява почти пълен производствен цикъл до месопроизводство, с изключение на люпене. Също както “Градус - 98” АД, фирмата купува специално селектирани еднодневни родители. Снесените яйца се категоризират и тези с най-висока люпимост се продават извън Групата, а останалите се продават за люпене на “Жюлив”

ЕООД. “Милениум-2000 2000” ЕООД купува обратно новоизлюпени птици и ги угодява. Угодяването се осъществява в четири ферми - една собствена и три наети от “Градус - 1” ЕООД. Порасналите родители и бройлери се продават за допълнителна обработка на “Градус - 1” ЕООД. До началото на четвъртото тримесечие на 2017 г. “Милениум-2000” ЕООД е притежавало и наемало под аренда земеделски земи и е реализирало земеделска продукция.

Производствените бази на „Милениум 2000“ ЕООД се намират в гр. Чирпан, с. Рупките и гр. Нова Загора, област Стара Загора, с. Болярско и с. Зимница, област Ямбол и с. Езеро, област Сливен. Дружеството е регистрирано като земеделски производител.

“Милениум 2000” ЕООД реализира 73.72 млн. яйца (собствени и закупени от „Градус-98“ АД и 5 млн. бр. птици през 2017 г. (2016 г.: 69.46 млн. и 5.32 млн. съответно), и отчита 61 972 хил. лв. приходи (2016 г.: 57 143 хил. лв.), и 26 969 хил. лв. нетна печалба (2016 г.: 8 611 хил. лв.) за годината. Активите на компанията към края на 2017 г. възлизат на 44 288 хил. лв. Средната численост на персонала на компанията през 2017 г. е 331 (2016 г.: 335).

“Лора-2004” ЕООД

Година на учредяване	2004 г.
ЕИК	123658624
Дружествен капитал	5 хил. лв. (50 дяла с номинална стойност 100 лв.)
Съдружници	„Градус“ АД (100%)
Адрес	гр. Стара Загора, ж.к. Индуриален, Птицекланица “Градус”

“Лора-2004” ЕООД също управлява птицеферми и отглежда и продава угоени птици- бройлери. След излюпване на яйцата в “Жюлив” ЕООД, “Лора-2004” ЕООД купува новоизлюпени птици и ги угодява. Угодяването се осъществява в притежавания от фирмата птицекомбинат в с. Маджерито, гр.Стара Загора. Угоените бройлери се продават на “Градус - 1” ЕООД. Дружеството притежава и зърнобаза, която отдава под наем на “Градус – 3” АД или на външни фирми. “Лора-2004” ЕООД не работи на пълен капацитет и отдава под наем част от неизползваните площи от птицефермите си.

“Лора-2004” ЕООД реализира 1.64 млн. бр. птици през 2017 г. (2016 г.: 2.07 млн.), и отчита 6 727 хил. лв. приходи (2016 г.: 7 779 хил. лв.), и 4 126 хил. лв. нетна печалба (2016 г.: нетна загуба 288 хил. лв.) за годината. Активите на компанията към края на 2017 г. възлизат на 20 467 хил. лв.. Средната численост на персонала на компанията през 2017 г. е 41 души (2016 г.: 43).

“Градус - 3” АД

Година на учредяване	1999 г.
ЕИК	123152751
Акционерен капитал	459 618 хил. лв. (459 618 акции с номинална стойност 1 лв.)
Акционери	„Градус“ АД (96%) – непряко („Градус-1“ ЕООД - 96%)
Адрес	гр. Стара Загора, ж.к. Индуриален, Птицекланица “Градус”

“Градус - 3” АД произвежда комбинирани фуражи, съдържащи зърна и фуражни добавки, които продава за храна на птиците на Групата. Дружеството също така търгува със земеделска продукция. Дружеството притежава мелница, зърнобаза и фуражен завод в гр. Нова Загора и, ако има нужда, наема допълнителни зърнобази. “Градус - 3” АД притежава и конкретно специализирани и лицензирани транспортни средства за превоз на продукцията си.

“Градус - 3” АД реализира 70 734 хил. кг. фураж през 2017 г. (2016 г.: 75 448 хил. кг.), и отчита 127 886 хил. лв. приходи (2016 г.: 79 881 хил. лв.), и 4 230 хил. лв. нетна печалба (2016 г.: 1 287 хил. лв.) за годината. Активите на компанията към края на 2017 г. възлизат на 64 851 хил. лв., а пасивите на 26 744 хил. лв. Средната численост на персонала на компанията през 2017 г. е 73 души (2016 г.: 70).

“Градус - 1” ЕООД

Година на учредяване	1995 г.
ЕИК	822132592
Дружествен капитал	5 хил. лв. (100 дяла с номинална стойност 50 лв.)
Съдружници	„Градус“ АД (100%)
Адрес	гр. Стара Загора, ж.к. Индустриален, Птицекланица “Градус”

“Градус - 1” ЕООД е птицекланица и месопреработвателно предприятие и произвежда и продава месни продукти. Предприятието за преработка на птиче месо е с годишен капацитет 30 хиляди тона пилешко месо, разфасовки, колбаси, полуфабрикати и деликатеси. Кланицата на „Градус-1“ ЕООД е най-голямата на Балканите и е едно от най-големите съоръжения за добив и преработка на бели меса в Европа. Тя е с разгъната застроена площ над 10 000 кв. м. и е оборудвана с най-модерната техника, намаляваща до минимум влиянието на човешкия фактор. Техниката е произведена от холандската фирма STORK - световен лидер в производството на машини, автомати и поточни линии за добив, обработка и разфасовка на бели меса.

Фирмата купува птици от другите компании в Групата, както и свинско месо от външни на Групата доставчици и ги преработва в голям асортимент от месни стоки, като продукцията ѝ може да се раздели на три основни категории- охладено и замразено пилешко месо в различни разфасовки, колбаси от птиче месо и колбаси със свинско месо. Дружеството извършва и специализирани транспортни услуги, както за собствени нужди, така и за нуждите на другите компании от Групата (с изключение на „Градус-3“ АД). Въпросните услуги се осъществяват с конкретно специализирана транспортна техника, като “Градус - 1” ЕООД разполага с транспортни средства за подрастващи птици, угоени птици и месна продукция. Дружеството управлява и инвестиционни имоти, включително етаж от сграда в гр. Панагюрище, който отдава под наем, както и люпилни, птицеферми, и зърнобази, които отдава на другите компании от Групата. Кланицата и месопреработвателният завод са в гр. Стара Загора.

“Градус - 1” ЕООД реализира 26 098 тона. продукция и стоки през 2017 г. (2016 г.: 25 327 тона), и отчита 69 560 хил. лв. приходи от продажби (2016 г.: 62 130 хил. лв.), и 23 922 хил. лв. нетна печалба (2016 г.: 1 000 хил. лв.) за годината. Активите на компанията към края на 2017 г. възлизат на 103 526 хил. лв. Средната численост на персонала на компанията през 2017 г. е 495 души (2016 г.: 451).

Научно техническа и развойна дейност

С оглед характера на основния си бизнес, Дружеството не осъществява развойна дейност.

Продуктовото портфолио на Групата включва разплодни яйца, едnodневни пиленца (бройлери), всички видове пилета и пилешки разфасовки (пресни и замразени), както и птичи колбаси и деликатеси. Като нововъведения през последните години може да се посочат:

- пускането в експлоатация на цяла свръхмодерна нова линия за опаковане на част продукцията в защитена/модифицирана атмосфера, с което подсигурения срок на годност към клиентите на Дружеството се повишава с 35 % и се постига по-добър търговски вид на продукцията..
- откриването в средата на 2016 г. в съседство с Птицекланицата на ново месопреработвателно предприятие за производство на колбаси със свинско месо (малотрайни, ТВП, сурово-сушени и т.н.) и на овкусени и термично преработени продукти от птиче месо.

По отношение на планираните за 2018 г. нови продукти (готова продукция-месо), считано от април-май предстои производство и въвеждане на пазара на нов вид пиле (с удължено време за отглеждане, оригинална френска порода и жълт цвят на кожата). В сектор „Месопреработка“

се планира разширение на продуктовата гама с продукти в 3 нови категории под търговска марка „Аз ям!“ – луканки, сушеници и суджуци.

Разрешителни, лицензии и задължителни регистрации

Поради естеството на основната си дейност Емитентът е обект на лицензионни и регистрационни режими за отделни дружества, активи, операции.

Емитентът има издадени необходимите удостоверения, че изпълнява ветеринарномедицинските изисквания от областните дирекции по безопасност на храните в гр. Ямбол, Русе, Стара Загора, Хасково и Сливен за производствените си мощности, съгласно разпоредбите на чл. 137 ал.6 от Закона за Ветеринарномедицинската дейност.

Регистрации

Справка за наличните регистрации, издадени от областните дирекции по безопасност на храните

Обект	Удостоверение за Регистрация	Местонахождение	Тип	Капацитет (бр.)
„Градус – 1“ ЕООД	№101/33141 18.12.2017г. за Обект за Производство на Храни	гр. Стара Загора	Обект за производство на месо и месни продукти	8000/час*
„Милениум 2000“ ЕООД	№ 101/429 05.01.2018г. за Животновъден Обект	м. Ягач, област Стара Загора	Промишлена/Индустриална ферма за отглеждане на пилета бройлери	400 000
„Милениум 2000“ ЕООД	№ 101/793 10.01.2018г за Животновъден Обект.	с. Рупките, област Стара Загора	Промишлена/Индустриална ферма за отглеждане на пилета бройлери	550 000
„Милениум 2000“ ЕООД	№ 24/04.01.2018г. за Животновъден Обект	с. Болярско, област Ямбол	Птицекомбинат за: 1) подрастващи родители	216 633
			2) родители на бройлери	404 416
			3) бройлери	69 000
„Милениум 2000“ ЕООД	№ 23/04.01.2018г. за Животновъден Обект	с. Зимница, област. Ямбол	Птицекомбинат за отглеждане на подрастващи родители на бройлери	100 694
„Милениум 2000“ ЕООД	№ 2244/04.01.2018г. за Животновъден Обект	с. Езеро, област Сливен	Птицеферма за отглеждане на бройлери-угодяване	38 000
„Лора-2004“ ЕООД	№ 101/372 05.01.2018г. за Животновъден Обект	с. Маджерито, област Стара Загора	Промишлена/Индустриална ферма за отглеждане на пилета бройлери	392 700
„Милениум 2000“ ЕООД	№ 2243/04.01.2018г. за Животновъден Обект	гр. Нова Загора, област Стара Загора	Птицеферма за отглеждане на бройлери-угодяване	39 000
„Градус – 98“ АД	№ 18052/08.09.2017г за Животновъден Обект	гр. Русе	Птицекомбинат за отглеждане на 1) подрастващи родители	228 000
			2) родители за бройлери	427 652
„Жюлив“ ЕООД	№ 31/ 05.01.2018г. за Животновъден Обект	с. Войводово, област Хасково	Птицеферма за отглеждане на пилета-бройлери	410 000
„Жюлив“ ЕООД	№ 22/ 04.01.2018г. за Животновъден Обект	с. Болярско, област Ямбол	Люпилня	3 300 000
„Жюлив“ ЕООД	№ 101/769 10.01.2018г. за Животновъден Обект	с. Маджерито, област Стара Загора	Люпилня	919 360

*Капацитета на месопеработващото предприятие е 75 тона/час

Групата притежава и Удостоверения за регистрация на транспортни средства за превоз на суровини и храни и Удостоверения за регистрация на транспортни средства за превозване на СЖП категория 3.

Разрешителни и лицензии

Дружествата от Групата има издадени необходимите комплексни разрешителни от Министерството на околната среда и водите за експлоатацията на производствените си мощности съгласно разпоредбите на Закона за опазване на околната среда.

Справка за наличните разрешителни издадени от Министерството на околната среда и водите

Име	Комплексно разрешително	Обект
„Милениум – 2000“ ЕООД	№289-Н0/2008г.	Инсталация за интензивно отглеждане на птици (бройлери)
„Градус – 1“ ЕООД	№283-Н0/2008г.	Инсталация за интензивно отглеждане на бройлери
„Градус – 1“ ЕООД	№291-Н0/2008г.	Инсталация за интензивно отглеждане на птици – подрастващи родители, родители и бройлери
„Градус – 1“ ЕООД	№284-Н0/2008г.	Инсталация за интензивно отглеждане на подрастващи родители за бройлери
„Градус – 1“ ЕООД	№460-Н0/2013г.	Кланица за добив на птиче месо
„Жюлив“ ЕООД	№348-Н0/2008г.	Инсталация за отглеждане на птици бройлери
„Градус – 3“ ЕООД	№470-Н0/2013г.	Инсталация за производство на комбинирани фуражи
„Лора-2004“ ЕООД	№521-Н0/2017г.	Инсталация за интензивно отглеждане на птици - бройлери
„Градус-98“ АД (с. Средна кула)	№293-Н1/2018г.	Инсталация за интензивно отглеждане на родителски стада за бройлери
„Градус-98“ АД (с. Червена Вода)	№310-Н1/2018г.	Инсталация за интензивно отглеждане на родителски стада за бройлери
„Градус-98“ АД	№310-Н2/2018г.	Инсталация за интензивно отглеждане на родителски стада за бройлери
„Градус-98“ АД (с. Средна кула)	№293-Н0/2008г.	Инсталация за интензивно отглеждане на родителски стада за бройлери
„Градус-98“ АД (с. Червена Вода)	№310-Н0/2008г.	Инсталация за интензивно отглеждане на птици

Източник: Дружеството

Съгласно действащата нормативна уредба Дружествата от Групата имат издадени лицензии за транспортната си дейност от Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията.

Справка за наличните лицензии:

- Лиценз №3176 за Международен автомобилен превоз на товари за чужда сметка или срещу възнаграждение, издаден от Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията на „Градус 1“ ЕООД съгласно Регламент (ЕО) № 1072/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 21 октомври 2009 г.

Съгласно този лиценз „Градус 1“ ЕООД има право да извършва международен превоз на товари за чужда сметка или срещу възнаграждение на територията на Общността, съгл. Регламент (ЕО) № 1072/2009. Настоящият лиценз дава право на „Градус 1“ ЕООД на превоз (износ) извън страната на:

- Еднодневни билета
- Разплодни яйца
- Живи птици
- Готова продукция от птицекланицата и месопереработвателното предприятие

- Лиценз №14149 за Международен автомобилен превоз на товари за чужда сметка или срещу възнаграждение, и даден от Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията на „Градус 3“ АД съгласно Регламент (ЕО) № 1072/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 21 октомври 2009 година

Лицензите за международен превоз са едновременно и лицензи за превоз на товари на територията на страната.

- Лиценз №08373 за превоз на товари на територията на Република България даден от Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията на „Милениум 2000“ ЕООД, валиден до 5 октомври 2016 г.

Сертификати

В допълнение на местното и европейско законодателство Групата има внедрени системи за контрол на качеството безопасността на храните и спазва критерии, сертифицирани от международни органи.

„Градус–1“ ЕООД притежава следните сертификати за внедрени системи и стандарти в производството издадени от TÜV NORD CERT GmbH:

- ISO 9001:2015 Системи за управление на качеството
- ISO 22000:2005 – Системи за управление безопасността на храните
- IFS 6:2014 – Международен стандарт за храните

„Градус–3“ АД притежава следните сертификати за внедрени системи и стандарти в производството и търговията с комбинирани фуражи издадени от Bureau Veritas Certification Holding SAS – UK Branch:

- ISO 9001:2015 Системи за управление на качеството
- ISO 22000:2005 – Системи за управление безопасността на храната

Основни доставчици

Предвид вертикалната интеграция на Групата, основните продукти, участващи пряко в процеса на производство, които се предоставят от външни доставчици, са суровините за производството на фураж, едnodневните птици-родители, както и свинското месо, добавките и спомагателните материали за производството на колбаси в “Градус - 1” ЕООД.

Доставяните от външни фирми суровини за приготвянето на фураж, са най-вече земеделска продукция и конкретно - селектирани от технолози примеси и адитиви. До втората половина на 2017 г., Групата е отглеждала част от суровините върху собствени земеделски земи, но в процеса на реструктуриране тази дейност е извадена от Холдинга, като несвързана с основната му дейност. Земеделската продукция, която се купува от външни доставчици включва слънчоглед, царевица, пшеница и ечемик. Предлагането на земеделска продукция е голямо и “Градус - 3” АД поддържа взаимоотношения с много местни и чуждестранни доставчици, което му позволява да купува на оптимално съотношение цена/качество. Въпросните доставчици нямат съществено влияние при договарянето на цените на продукцията си и производствените процеси на “Градус - 3” АД не зависят от конкретен доставчик. Предлагането на примеси и адитиви в необходимите количества е по-ограничено, но използваните добавки често могат да се заместят с други, без това да оказва съществено влияние на хранителните качества на фуража. Благодарение на експертизата на технолозите на „Градус - 3” АД, дружеството замества значително поскъпналите добавки с алтернативни, което намалява зависимостта от конкретен доставчик на примеси и адитиви. Основните доставчици на добавки на дружеството са Вианд ЕАД, Бисер Олива АД и Микса ЕООД.

Едnodневните птици-родители, които впоследствие се отглеждат в “Градус 98” АД и “Милениум 2000” ЕООД с цел производство на разплодни яйца, са от съществено значение за целия

производствен цикъл на Групата. Птиците се внасят от държави-членки на Европейския Съюз, като през 2017 г. Групата е внесла общо 859 хил. едnodневни родители (2016 г.: 846 хил.). Птиците се доставят по график целогодишно. Предлагането на породисти птици в необходимите количества е ограничено и зависимостта на Групата от доставчиците, с които работи, може да се определи като съществена. С цел намаляване на тази зависимост, Групата е изградила и поддържа дългосрочни взаимоотношения с търговските си партньорите като тя е основен клиент, което позволява договаряне на преференциални цени и условия на доставките. Групата внася едnodневни родители от най-вече от Унгария, като основният ѝ доставчик е Aviagen.

В “Градус - 1” ЕООД са наложени изисквания за етично и отговорно поведение, както от страна на служителите, така и от страна на доставчиците, които директно или индиректно включват и другите фирми от Групата. Ръководството на дружеството е разработило *норми и правила* за поведение на персонала и доставчиците, които всички фирми, които му предоставят продукти/услуги са длъжни да спазват.

Всички външни доставчици на „Градус-1“ ЕООД се избират в условия на свободен пазарен избор. Избраните доставчици се оценяват по методология на имплементирана ИСУКБХП (Интегрирана система за управление на качеството и безопасността на храните) и, в зависимост от получените оценки, ръководството различава два вида доставчици:

- **основни** - доставчици с доказана надеждност и предлагащи продукти/услуги с най-добро съотношение цена/качество;
- **епизодични** – доставчици, използвани при моментно възникнали нужди.

В зависимост от степента на влияние върху работния процес продуктите/услугите се разделят на два вида:

- **пряко участващи** в процеса на производство – червени меса, адитиви и др.;
- **косвено влияещи** върху качеството на процеса на производство – например техническо оборудване, апаратура, консумативи и др.

Контролът над изпълнението на доставките се извършва от приемащия продукта /услугата, като осъществяването на качествен контрол се верифицира посредством вътрешни одити, които се осъществяват съгласно утвърдени практики. Обикновено дружеството сключва рамкови договори с доставчиците си за срок от една или няколко години, като цените и количествата за дадена година се определят в приложенията към договора, които се обновяват всяка година. Производственото предприятие на “Градус - 1” ЕООД се снабдява със следните основни категории суровини, материали и услуги от външни за Групата доставчици:

- Основни суровини – червени меса;
- Допълнителни суровини – подправки, добавки, адитиви и др.;
- Спомагателни материали – опаковки, обвивки, етикети и др.;
- Услуги – ток, газ, вода, транспортна дейност и др.;
- Технологично оборудване;

Политиката на дружеството в областта на снабдяването чрез външни за Групата доставчици е насочена към осигуряване на доставки от поне два източника и в достатъчни количества, в случай на проблем с конкретен доставчик. Необходимите продукти/услуги се набавят от фирми, регистрирани по закона за храните и базирани в страни членки на ЕС или в трети страни, одобрени за търговия със страните членки. Всички доставчици, с които се работи, предлагат продукти/услуги, отговарящи на изискванията на Националното и Европейското законодателство и, ако е приложимо, на въведената в дружеството ИСУКБХ, съгласно ISO 9001:2015, ISO 22000:2005 и IFS 6:2014. Въз основа на принципа „навременна доставка”,

дружеството не съхранява значителни количества, а поръчва предварително на дву-тримесечна база.

Основни доставчици за птицекланицата и месопреработвателното предприятие на фирма „Градус-1“ ЕООД са:

- на основни суровини – Нова Търговска Компания 2004 АД
- на допълнителни суровини – Теа Трейдинг ООД, Панаком Лимитид ООД, Булпро 2004 ООД
- на спомагателни материали - Скиптер ООД, Интрама Инвест ЕООД, Сидоренко Фудтех ЕООД

Предприятието се захранва с вода от собствен водоизточник, отговаряща на качеството на питейна вода според изискванията на Наредба №9/2001г. на МЗ, МРРБ и МОСВ. В случай на липса на водоснабдяване, в обекта се осигурява достатъчно количество резервна питейна вода от обществения водопровод на града.

Предвид гореописаните наложени практики, и голямото предлагане на продуктите и услугите, които се доставят от външни фирми, производството на „Градус-1“ ЕООД не е зависимо от конкретен доставчик.

През последните седем години “Градус-1” ЕООД не е имало значителни проблеми с доставчиците си и смята, че освен ако не възникнат непредвидени обстоятелства, всеки от одобрените доставчици може да предостави необходимото количество навреме и с необходимото качество.

Производствени мощности, технологии и съоръжения

Емитентът, чрез своите дъщерни дружества притежава пълна собственост върху сградите и съоръженията, земята на която са построени, както и машините инсталирани с цел изпълняване на регулярната дейност на дружеството. Те включват ферми за отглеждане на родители в Русе (с.Червена вода) и две ферми в Ямболско, ферми за угояване на бройлери с. Рупките, м.Ягач до Чирпан, с. Езерово до Нова Загора, в гр.Нова Загора и в с. Маджерито до Стара Загора, мелница в Нова Загора, зърнобаза в Нова Загора, фуражен завод в Нова Загора, три люпилни, птицекланица и месопреработвателен завод. Също така, Групата ползва собствен транспорт: специализиран транспорт за разплодни яйца, еднодневни пилета, фуражноски и хладилен транспорт за месо и колбаси.

Таблицата по-долу представя информация, свързана с основните производствени мощности на Емитента и дъщерните му дружества.

Местоположение	Основна дейност	Площ на производствения завод	Капацитет	Собственост
Стара Загора	Птицекланица	зп 4896м ² рзп 10600м ²	8 000 бр./час	Градус -1 ЕООД
Стара Загора	Месопреработва телен завод	зп 10230м ² рзп 13223.48м ²	75 тона/ден	Градус -1 ЕООД
с. Любенова Махала	Зърнобаза	зп 7373 м ²	13 000 тона	Градус -1 ЕООД
Чирпан	Птицеферма	зп 20325м ²	400 000 бройлера на зареждане	Градус -1 ЕООД
с. Градинарово	Зърнобаза	зп 5650м ²	12 000 тона	Градус -1 ЕООД
с. Преславен	Зърнобаза	зп 2431м ²	2 000 тона	Градус -1 ЕООД
гр. Нова Загора	Птицеферма	зп 2200м ²	39 000 бройлера на зареждане	Градус -1 ЕООД
с. Езеро	Птицеферма	зп 2200м ²	38 000 бройлера на зареждане	Градус -1 ЕООД
с. Болярско и с. Безмер	Птицекомбинат	зп 77340м ²	1) 404 родители на зареждане 2) 216 подрастващи родители на зареждане 3) 69 000 бройлера на зареждане	Градус -1 ЕООД
с. Зимница	Птицеферма	зп 10880м ²	38 000 бройлера на зареждане	Градус -1 ЕООД
с. Маджерито	Птицеферма	Зп 51099м ²	684 000 бройлера на зареждане	Лора 2004 ЕООД
с. Маджерито	Люпилня	зп 1857м ²	919 360 яйца на зареждане	Лора 2004 ЕООД

Местоположение	Основна дейност	Площ на производствения завод	Капацитет	Собственост
гр. Нова Загора	Фуражен завод	Рзп 6874 м2	30 тона/час	Градус -3 АД
гр. Нова Загора	Зърнобаза	Рзп 815м2	16 000 тона	Градус -3 АД
с. Червена вода	Птицекомбинат	Рзп 152287м2	1) 427 родители на зареждане 2) 228 подрастващи родители на зареждане	Градус -98 АД
с. Войводово	Птицеферма	Рзп 24202м2	410 000 бройлера на зареждане	Жюлив ЕООД
с. Болярско	Люпилня	Рзп 2349м2	3 300 000 яйца на зареждане	Жюлив ЕООД
гр. Чирпан	Ферма за уговяване	Рзп 35341м2	550 000 бройлера на зареждане	Милениум 2000 ЕООД
гр. Нова Загора	Зърнобаза	Рзп 7160м2	58 000 тона	Милениум 2000 ЕООД

Значими за Групата са и използваните в дейността транспортни средства. Към момента те включват:

- 8 фуражовоза с капацитет 20 тона, разделени на 4 клетки, за да може да превозват няколко вида фураж;
- 9 хладилни камиона за месо – 2 по 20 тона, 7 по 11 тона;
- 5 камиона за живи птици – 6.2 хил бройлера капацитет на камион;
- 6 камиона за едnodневни пилета, капацитет 110 хил. броя на камион;
- 3 камиона за яйца, капацитет 306 хил бр. яйца на камион;
- 2 камиона за зърно;
- Множество други превозни средства обслужват работата на отделните бази, като общо МПС-тата на Групата 100 бр.

Продажби и маркетинг

Ценообразуване

Поради вертикалната интеграция, компаниите в Групата имат много вътрешногрупови доставки. Всички покупко-продажби на продукти или услуги между компании от Групата се осъществяват на актуалните пазарни цени за съответните продукти или услуги. Актуалните цени, от своя страна, зависят от пазарните условия (обемите търсене и предлагане и цените на които работят конкурентите), сезонността и обемите на доставките.

Въпреки високото качество и доказания произход на продаваните еднодневни птици и разплодните яйца, Групата не може да влияе върху цените на международния пазар и да се отклонява от актуалните пазарни нива. През последната година цените на продаваните птици и яйца се увеличават, като средносрочните очаквания са тези тенденции да се запазят, но пазарните нива са циклични и зависят и от непредвидими фактори, като болести и търговски санкции. Към датата на Проспекта близо половината от разплодните яйца, които се реализират извън Групата, са обект на дълготрайни договорености, а останалите се продават на свободен пазар. Това осигурява сигурност за реализацията на яйца, като същевременно позволява част от продажбите да се осъществяват при по-изгодни условия.

По отношение на продукцията на "Градус - 1" ЕООД (пилешки продукти и колбаси със свинско месо), която се продава основно в България, компанията има национална ценова политика, която се определя годишно. При нужда от своевременна промяна на продажните цени (в отговор на пазарните условия) е изградена гъвкава система за ежеседмичната им актуализация. Въпреки интензивната конкуренция на пазара, високото качество и силния бранд на Дружеството му позволяват да продават продуктите под марката "Градус" на цени над средните пазарни равнища. Предвид клиентските предпочитания към пряко вместо замразено месо през последните 3 години средната пазарна цена на охладените цели пилета е с около 18.5% по - висока от тази на средната цена на замразените цели пилета. За по-нискомаржовото небрандирано, неразфасовано пиле - т.нар, „суровинно пиле“ се използва ежеседмичната борсова цена на Софийска стокова борса.

С цел по-конкурентна и ефективна верига на предлагане, дружеството предлага и отстъпки на дистрибуторите и търговските вериги, с които работи, които също рефлектират върху ефективните крайни цени. Основните дефиниции за отстъпки включват реализиран обем, асортимент, покритие, ексклузивитет, логистика, маркетинг и др.

Дружествата от Групата търгуват със земеделска продукция извън Групата, включваща най-вече стоки с борсово-определяни цени (пшеница, слънчоглед, царевица и др.). С цел ограничаване на пазарния риск и реализация при възможно най-добри условия, земеделската продукция се складира за неопределено време, в зависимост от очакванията за развитие на конюнктурата.

Маркетинг и реклама

Освен отстъпките за дистрибутори и търговски вериги, маркетинговата стратегия на Групата включва и директен маркетинг, таргетиращ пряко крайния потребител. За 2017 г. разходите за маркетинг и реклама са 2.1 млн. лв през 2017г, нараствайки с 45% спрямо 2016 г. поради активната кампания по позициониране на новите продукти от бранда „Аз ям!“. Основните комуникационни канали, които се използват са телевизия, радио, реклама в точките на продажба и социални мрежи.

Групата е сред първите птицепроизводители със свой бранд в България, който успява да се наложи на пазара и който впоследствие задава стандартите за комуникация в бранша. Целта на предприеманите рекламни кампании е да се предаде по интересен, достъпен и запомнящ се начин информацията относно качеството и разнообразието на предлаганите продукти и да се

предоставят още аргументи на потребителите да консумират продуктите на Групата вместо конкурентни продукти.

Една от най-успешните маркетингови инициативи на Групата е през 2011 г., когато дружеството първо слага етикет на опаковките си, който специално подчертава липсата на добавена вода и консерванти в продуктите му. По този начин компанията променя нагласите на потребителите и кара и други производители да адаптират практиките и опаковките си. Темата за добавената вода в пилешкото остава актуална и през 2012 г., когато Групата стартира своята рекламна кампания „Без вода!“ с мотото „Водата е за пиене, а не за ядене!“. Кампанията включва и запомнящ се телевизионен клип, който ясно и недвусмислено демонстрираше разликата между продуктите "Градус" и продуктите с добавена вода. Впоследствие през 2014 и 2015 г. Групата осъществява и рекламната си кампания „Бъди герой!“, чиято основна цел е да изгради емоционална връзка с потребителите, правейки ги съпричастни със съдбата на изоставени деца. Кампанията предоставя възможност на клиентите да закупят продукт с марката "Градус", като по този начин допринесат за изграждането на къща за деца, лишени от родителска грижа. От откриването ѝ до днес през къщата са преминали над 30 деца, които впоследствие са намерили своя дом. Пазарно проучване, проведено в края на 2015 г.,¹⁷ недвусмислено доказва изключителния ефект от рекламната стратегия на фирмата и водещата позиция на марката "Градус" в съзнанието на клиентите. Основните резултати от проучването са както следва:

- Обща известност на марката – 99.8%;
- Общо проникване на марката – 94.5%;
- Първата посочена марка в 68.4% от случаите;
- Любимата марка на 50.3% от запитаните;
- Ексклузивитетно консумирана марка от 36.8% от допитаните.

През 2015 г. марката е обявена и за Супербренд. А при проучване, проведено от независимия швейцарски институт ICERTIAS в края на 2017 г., "Градус" е обявена и за марка с най-добро съотношение цена/качество в категорията прясно опаковано месо, и си извоюва правото да слага на етикетите си и престижния знак "BEST BUY!".

От април 2016 г. Група Градус се конкурира и на пазара на колбасите от свинско месо с новия си бранд "Аз ям!". Благодарение на ефективната си маркетингова стратегия и добре развитата дистрибуторската мрежа на "Градус", към декември същата година "Аз ям!" вече е сред водещите брандове на пазара, измествайки конкурентни фирми с над 20-годишна история. При проведеното пазарно проучване¹⁸ в края на 2016 г. общата известност на марката е 76.5%, спонтанната известност- 23.3% и 27.2% от запитаните са споделили, че са купували "Аз ям!" през последните 3 месеца. От създаването на бранда до датата на Проспекта Групата е развила 13 продукта под марката: класически и пикантни кренвирши, 3 вида наденица, 2 вида кайма, 3 вида колбас (тип Телешки, Хамбургски и Камчия) и 3 вида салам (Шпеков, Деликатесен и Заралийски).

Модел на дистрибуция и основни клиенти

Всички доставки между компании от Групата, с изключение на доставките на фураж и разплодни яйца, се осъществяват от "Градус - 1" ЕООД, като превозът на разплодни яйца се извършва от "Милениум 2000" ЕООД, а доставките на фураж от "Градус - 3" АД. Земеделската продукция, която не се използва за производството на фураж, се складира за различни периоди и се продава на големи международни компании, като Glencore, Cargil и ADM. Земеделска продукция, с която най-често се търгува, е слънчоглед и царевица.

¹⁷ Източник: Blue Point

¹⁸ Източник: Blue Point

Произведените разплодни яйца се реализират почти изцяло в чужбина, като преди това се извършва селекция, за да се подберат яйцата за външни клиенти (технологията е таква, че процентът люпимост е известен с точност до 99% значително преди реализацията). До 2016 г. произведените яйца са се реализирали най-вече в Европейския съюз, но, поради перспективи за реализация на по-големи количества, впоследствие основните дестинации стават държавите от Близкия Изток и Задкавказието и други европейски държави, които не са членки на Европейския съюз. Следва да се отбележи, че само за няколко години Групата се превръща не само в добре разпознаваем, но и в предпочитан доставчик на разплодни яйца в Близкия Изток. Основни причини за това са, както изключителното качество на продавания продукт, така и близостта на страната ни, в сравнение с доставчици от Централна и Западна Европа. Близо половината от разплодните яйца, които се продават извън Групата, са обект на дълготрайни договорености. Сред дългосрочните клиенти са Агро Овен, Украйна, Avi Top S.A., Румъния, Afnan Livestock services, Ирак, Sabudara Ltd, Грузия и др.

Еднодневните птици се продават в България и в съседните на страната държави. Основните експортни дестинации са Румъния, Гърция, Косово и Албания. Най-значими за Групата са продажбите, осъществявани на румънския пазар, където тя се е превърнало в основен и предпочитан доставчик, изпреварвайки както местните доставчици, като Agrafood, Vis a Vis, Avicola Tartasesti, така и големите европейски компании, като чешката Mach и унгарската Gallus. С всяка изминала година портфолиото с клиенти от Румъния се увеличава, като делът на продажбите в Румъния за 2017 г. е 89% (88% от обемите) от реализираните еднодневни птици извън Групата.

През годините Групата е развила силна дистрибуторска мрежа за собственото си производство, основите на която са поставени през 2009 г., когато „Градус-1“ ЕООД отваря търговския си офис в София. Още до края на същата годината дружеството подписва договори с ключови партньори, като Метро и Билла, с които работи и до днес, а само няколко години по-късно активните клиенти на големите дистрибутори на компанията нарастват от средно 900 на 5000 магазина. Към момента клиенти са всички международни вериги от супермаркети, присъстващи на българския пазар, както и множество търговци на едро на хранителни продукти. Отстъпките за дистрибутори са в основата на изграждането на дистрибуторската мрежа, тъй като, заедно с разнообразието и качеството на произведените продукти, те затвърждават позицията на фирмата на предпочитан партньор. Към датата на проспекта Групата работи с 45 регионални дистрибутора, които съвместно покриват цялата страна.

Дистрибуторската мрежа на Групата е много добре организирана и ефективна. Тя покрива цялата страна и е структурирана на регионален принцип с търговски представители във всички големи градове.



Доставките извън България се осъществяват от търговците на едро, партньори на дружеството, които работят и извън страната. Въпреки че Групата реализира продукцията си от месопрееработване най-вече на местния пазар, търсенето от чуждестранни компании нараства значително през последните години, като към датата на Проспекта Групата осъществява доставки, както към европейски държави, така и към трети страни, и страни от мюсюлманския свят. Сред по-съществените регулярни експортни дестинации са Швеция, Германия, Белгия, Англия, Италия, Испания, Дания, Гърция, Румъния, Кипър и Македония. Ключова за реализацията към мюсюлмански държави и общности е възможността на компанията да осигури големи количества продукция, произведена съгласно ритуалните изисквания на Исляма и придружена от съответния удостоверяващ сертификат („Халал“ сертификат).

Групата е възприела политика на „навременна доставка“ и веригата му на предлагане включва минимално складиране, като доставки за София се извършват директно от производствената база в гр. Стара Загора всеки ден. Въпросната политика се осъществява чрез система за автоматични поръчки и планиране на доставките, която Групата поддържа, за да оптимизира стоковите наличности и предприеманите курсове. За да се постигне максимална оптимизация по цялата верига на предлагане, Групата предоставя допълнителни отстъпки на търговците, които са интегрирани в системата.

Ключова за разрастването на дистрибуторската мрежа е била и стратегията на дружеството да изгради и поддържа преки взаимоотношения с големите търговски вериги в страната. Още през 2009 г., освен с Метро и Билла, Групата започва да работи и с Меркатор, Плюс, и Карфур, а през 2010 г. успява да привлече и Фантастико, Кауфланд, Пикадилли, Пенни, и Хит. Силното разрастване продължава и през 2012 г., когато Групата подписва с Лидл, а през 2014 г. прокарва продукцията си и в Максима-Т-маркет, чрез което постига 100% присъствие в големите международни ритейлъри в страната.

Благодарение на качеството на продукцията му и взаимоотношенията, които Групата поддържа с търговските вериги, те поетапно започват да разработват и съвместна продукция с него, която реализират под собствени търговски марки. Към датата на проспекта, Групата работи със всички международни търговски вериги в България, с изключение на Македонската верига „КАМ“, като част от веригите, с които се осъществява съвместно производство са Кауфланд, Билла, Метро, Лидл и Фантастико.

Групата разграничава следните два основни дистрибуционни канала, през които реализира готовата продукция в България:

- така наречената „Модерна търговия“, което включва международните търговски вериги, партньори на дружеството;
- „Традиционна търговия“, което включва както местните търговски вериги, така и дистрибуторите и търговците на едро, с които работи.

Реализираните килограми продукция по дистрибуционен канал и по видове продукция за последните 3 години са както следва:

кг.	2015	2016 г.	2017г.
Модерна търговия	5 524 810	5 390 343	6 415 458
Традиционна търговия	9 916 056	10 399 302	10 543 988
Износ	4 402 553	4 195 527	4 384 166
ОБЩО	19 843 420	19 985 174	21 343 612

Бележка: Данните не включват продажби на отпадъчни продукти при преработка на бройлери

Основни пазари и конкуренти

Еднодневни пилета

Групата продава еднодневни птици на вътрешния пазар и осъществява износ в няколко съседни държави. От общото производство на еднодневни птици през 2017 г. с най-голям дял в обема на продажбите – 73% - е износът, за собствено производство на птиче месо дружеството усвоява 21% от производството, 6% е делът на продажбите на вътрешен пазар. Еднодневни птици се изнасят за Гърция, Румъния, Косово, Албания. Най-значими за Групата са продажбите, осъществявани на румънския пазар, където тя се е превърнала в основен и предпочитан доставчик, изпреварвайки местните такива като Agrafood, Vis a Vis, Avicola Tartasesti и големите европейски като чешкия Mach и унгарския Gallus.

Продажби на еднодневни птици за вътрешен пазар и експорт за последните 3 години

(бр.)	2015	2016	2017
Вътрешен пазар, извън Групата	2 520 660	2 874 840	2 474 810
Европейски съюз, в т.ч.:	21 072 500	22 282 980	30 138 620
Румъния	21 072 500	21 753 380	28 835 320
Гърция	-	529 600	1 303 300
Трети страни, в т.ч.:	-	303 000	14 062
Косово	-	283 000	-
Албания	-	20 000	14 062
ОБЩО	23 593 160	25 460 820	32 627 492

(лв.)	2015	2016	2017
Вътрешен пазар, извън Групата	1 639 818	1 887 470	1 439 012
Европейски съюз, в т.ч.:	13 543 656	14 805 337	19 909 757
Румъния	13 543 656	14 444 392	18 965 441
Гърция	-	360 945	944 316
Трети страни, в т.ч.:	-	244 417	8 801
Косово	-	232 290	-
Албания	-	12 126	8 801
ОБЩО	15 183 474	16 937 224	21 357 570

Източник: Дружеството

На местния пазар Групата няма съществени конкуренти при продажбата на еднодневни птици. Основните конкуренти на външните пазари са гореспоменатите Agrafood Romania, Mach Czech Republic и Gallus Hungary в Румъния и Th. Nitsiakos Avee в Гърция, който същевременно се явява и клиент на Групата.

Продажбата на еднодневни пилета изисква скъп специализиран транспорт и възможно най-кратък превоз (не повече от 48 часа), което ограничава потенциалните нови конкуренти единствено до регионални такива. В допълнение, отглеждането на кокошки и петли и оттам производство на разплодни яйца и излюпването им е доста специфично и свързано с характерни рискове (като смъртност на родителите), ограничаването на които изисква доста сериозен финансов ресурс.

Разплодни яйца

Разплодните яйца, които не се усвояват за производството на еднодневни птици, се продават извън Групата, като реализацията е предимно на външни пазари. Като ключови експортни пазари се открояват държавите от Близкия Изток, Грузия, Азербайджан, Украйна и Гърция. Близо 49% от предназначените за продажба разплодни яйца са обект на дълготрайни

договорености, а останалите се реализират на свободен пазар, което позволява на Групата да бъде гъвкава в пазарната си стратегия и да осъществява продажбите си при възможно най-изгодни условия. Ключово е, че дружествата от Холдинга са не само добре разпознаваеми, но и предпочитани доставчици на разплодни яйца в Близкия Изток, поради изключителното качество на продукцията си и заради близостта на страната ни в сравнение с доставчици от Централна и Западна Европа. Продадените яйца в Близкия Изток през 2017 г. са били 52.5% от продажбите в чужбина, реализацията в страните от Задкавказието - 6.0%, а продажбите в ЕС – 7.4%. Близо 34.2% от реализацията в чужбина е осъществена на украинския пазар, който е вторият по големина за Групата след Ирак (40.9%). В Украйна компанията е установила дълготрайно сътрудничество с местен производител на птици и птиче месо. Подобни взаимоотношения са изградени и с румънски клиент, вследствие на което Румъния достига дял от 6.5% от експортните продажби през 2017 г. спрямо 2.2% през 2016 г.

Продажби на разплодни яйца за вътрешен пазар и експорт за последните 3 години

(бр.)	2015	2016	2017
<i>Вътрешен пазар, извън Групата</i>	7 965 117	8 426 082	4 420 260
<i>Европейски съюз, в т.ч.:</i>	38 695 080	13 810 080	4 417 800
Унгария	10 458 720	1 162 080	-
Румъния	8 248 600	1 350 000	3 898 800
Франция	1 209 600	288 000	-
Гърция	12 667 520	11 010 000	519 000
Белгия	2 937 600	-	-
Испания	1 152 000	-	-
Полша	2 021 040	-	-
<i>Трети страни, в т.ч.:</i>	16 961 360	46 208 888	55 580 680
Панама	302 400	-	-
Ирак	4 986 000	14 726 648	24 516 000
Азербайджан	288 000	909 600	511 200
Русия	1 424 160	10 951 560	-
Грузия	-	450 000	2 946 520
Турция	-	154 080	3 628 800
Украйна	9 960 800	19 017 000	20 507 760
Йордания	-	-	3 326 400
Армения	-	-	144 000
ОБЩО	63 621 557	68 445 050	64 418 740

(лв.)	2015	2016	2017
Вътрешен пазар, извън Групата	2 075 274	705 615	357 165
Европейски съюз, в т.ч.:	16 772 675	5 749 987	1 661 814
Унгария	4 597 529	477 294	0
Румъния	3 701 302	607 285	1 448 824
Франция	528 692	98 574	0
Гърция	5 299 351	4 566 834	212 990
Белгия	1 218 881	-	-
Испания	622 228	-	-
Полша	804 693	-	-
Трети страни, в т.ч.:	8 120 452	17 441 591	22 624 381
Панама	136 032	-	-
Ирак	2 338 817	3 930 240	9 938 820
Азербайджан	149 269	267 174	213 131
Русия	650 024	4 822 677	-
Грузия	-	150 883	1 334 634
Турция	-	24 108	1 494 576
Украйна	4 846 311	8 246 509	8 372 252
Йордания	-	-	1 211 824
Армения	-	-	59 144
ОБЩО	26 968 401	23 897 194	24 643 360

Източник: Дружеството

Към момента Групата е вторият най-голям доставчик на разплодни яйца в Европа (Wimex, Германия на първо и Mach, Чехия на трето място). Предвид мащабите на производството, Групата няма съществени конкуренти в България. Най-сериозните конкуренти на близоизточните пазари са Incubel Belgium, Pluriton Holland, Wimex Germany и DanHatch Danish.

Поради спецификата на дейността, която изисква значителна първоначална инвестиция в съвременен технологично оборудване, Емитентът не смята, че има заплаха от навлизане на съществен конкурент на местния пазар. Изключително важно конкурентно предимство за Холдинга е и затвореният му производствен цикъл, позволяващ селектиране на яйцата, което води до значително по-висока люпимост (над 84% за продадените яйца). Постоянно високото качество позволява на Групата да сключва дългосрочни договори за продажба и да си гарантира сигурност при реализацията.

Птиче месо и колбаси

Готова месна продукция се реализира най-вече на вътрешния пазар, но интересът към предлаганите продукти от страна на европейски компании и компании от трети страни нараства значително в последните години и Групата започва да изнася, както за Европа, така и за страни от мюсюлманския свят. Особено предимство по отношение на реализацията в мюсюлмански страни и общности е възможността на Групата да произвежда продукти съгласно ритуалните изисквания на Исляма, придружени от съответния удостоверяващ сертификат (Халал сертификат). Към датата на Проспекта Групата е установила дълготрайни взаимоотношения с клиенти от Швеция, Германия, Белгия, Италия, Дания, Гърция, Румъния, Англия, Испания, Кипър и Македония и осъществява регулярен износ към тези страни. Наблюдава се тенденция на засилен интерес към новите продукти и гамата колбаси от марката „Аз ям!“.

Продажби на птичи продукти за вътрешен пазар и експорт за последните 3 години

(кг.)	2015	2016	2017
Вътрешен пазар	19 944 784	22 317 740	23 766 141
Експортен пазар, вкл.	5 217 015	2 721 161	2 332 118
Румъния	4 774 189	2 284 590	2 054 316
Германия	8 001	8 423	18 568
Англия	179	-	-
Дания	-	32 700	7 000
Белгия	-	531	1 920
Испания	-	838	-
Гърция	-	79 998	-
Кипър	153 159	108 253	43 784
Катар	-	40 000	-
Дубай	12	-	-
Македония	181 475	165 828	40 000
Италия	-	-	1 188
Испания	-	-	260
Швеция	-	-	165 082
Грузия	100 000	-	-
Общо	25 161 799	25 038 901	26 098 205

(лв.)	2015	2016	2017
Вътрешен пазар	60 105 833	58 409 269	66 263 685
Експортен пазар, вкл.	1 629 721	1 444 459	1 148 386
Румъния	384 421	209 585	376 993
Германия	25 266	25 422	56 394
Англия	631	-	-
Дания	-	86 888	18 620
Белгия	-	1 858	6 523
Испания	-	3 632	-
Гърция	-	267 995	-
Кипър	422 015	280 245	117 119
Катар	-	130 029	-
Дубай	23	-	-
Македония	505 946	438 806	103 092
Италия	-	-	4 423
Испания	-	-	1 134
Швеция	-	-	464 088
Грузия	291 419	-	-
Общо	61 735 554	59 853 728	67 412 069

Източник: Дружеството

Вътрешният пазар на пилешко месо е силно конкурентен най-вече заради големия по обем и евтин внос. Той се състои основно от „по пате” продукти, при които продажните цени и нормите на печалба са ниски. Пазарният дял на тези продукти не може да бъде точно оценен, (въпреки мерките, предприети от държавата, все още има немалък нелегален внос), но се счита, че той е над 50%. Основен негатив за вносните продукти е тенденцията за промяна на потребителските

предпочитания от замразени към охладени продукти, които имат значително по-малка трайност. Трайността на вносните продукти се съкращава с периода на транспортиране (около 3 дни), което значително ограничава времевия хоризонт за тяхната реализация, съответно ги прави по-малко привлекателни за дистрибуторите и търговските вериги

Фокусът на Групата са брендираните продукти. Навлизането на нов конкурент на пазара на пилешко месо в сегмента на брендираните продукти е изключително трудно. През последните 25 години Групата е инвестирало съществен ресурс в популяризирането на марка „Градус“ и налагането на нов бранд със сходно покритие би изисквало значителни средства и време. В допълнение на силната търговска марка, Групата разполага и с изключително добре развита дистрибуторска мрежа и качествени и разнообразни като асортимент продукти, което ѝ позволява да продава с премия над „no name“ продуктите.

Единственият друг значим местен производител и конкурент на пазара на брендираните продукти е „Амета Холдинг“ с бранда „Лудогорско пиле“ и компанията, произвеждаща пиле „Дюк“. От 2015 г. „Амета Холдинг“ е собственост на един от най-големите производители на пилешко в Европа - германската РНВ ("Паул Весйохан & ко."), която инвестира значителни средства в разширяване на капацитета на българската компания с основен фокус експанзия на експортни пазари.

Пазарният дял на Групата на пазара на брендирано пилешко месо в България се оценява на 35%¹⁹.

При колбасите от пилешко месо (полуфабрикати, малотрайни колбаси и варено-пушени деликатеси от птиче месо) Групата се конкурира с множество национални и регионални производители, включително Белла България, Кен, Чикън груп, Мес-ко, Браво, Гала, Сто процента пиле и др. Въпреки силната ценова конкуренция, Групата е лидер и на този сегмент, като отново залага на качество и разпознаваемост на марката „Градус“.

Пазарът на колбаси със свинско месо е силно конкурентен и фрагментиран при всички видове продукти и във всички ценови категории. Колбасите от свинско месо на Групата се конкурират в средния ценови сегмент под бранда „Аз ям!“ с продуктите на Кен АД, Деликатес-2 ООД (Житница), Белла България АД (Сачи, Леки), Бони Холдинг АД. Позиционирането и продажбите на този пазар са силно зависими от агресивния маркетинг, което изисква сериозен паричен и времеви ресурс. С марката „Аз ям!“ Групата капитализира всички свои съществуващи предимства – отлично функционираща дистрибуторска мрежа, добри взаимоотношения с търговските вериги и опит в маркетинга да популяризира новата си марка. В допълнение, всеки продукт от марката „Аз ям!“ има щампа „гарантирано от Градус“, което също допринася за доверието на клиента и бързото популяризиране на марката.

Търговия с зърнени култури

Търговията със зърнени култури се радва на засилен интерес в България, привлича множество участници и реализира големи обороти. Респективно конкуренцията между участниците е огромна, като пазарната позиция зависи от наличието на сериозен финансов ресурс и на големи по капацитет зърнобази, които позволяват складиране в изчакване на подходящи пазарни условия. Въпреки че притежава най-голямата зърнобаза в страната, Групата има сериозни регионални конкуренти в лицето на Севан ООД, Каргил България и Гленкор Грейн България. Друго съществено предимство на Холдинга е, че може да използва зърнените култури за производство на фураж за основната си дейност.

Основните земеделски култури, с които се търгува са слънчоглед, пшеница и царевица. Зърнени култури се продават най-вече на местните поделения на световни лидери като Glencore и Bunge, които се доверяват на Групата като дългосрочен партньор.

¹⁹ Данни на Дружеството

Продажби на зърнени култури извън Групата за последните 3 години

(кг.)	2015	2016	2017
Слънчоглед (вкл. шарен)	26 021 958	44 983 310	94 882 925
Пшеница	8 120 652	2 110 310	52 787 050
Царевица	37 720	6 160	33 872 580
Царевичен силаж	1 408 540	4 811 780	-
Кориандър	-	-	6 502 917
Рапица	248 720	7 641 290	1 226 540
Ечемик	-	2 167 980	1 198 460
Бали слама (бр.)	216	327	367
Общо (без слама)	35 837 590	61 720 830	190 470 472

(лв.)	2015	2016	2017
Слънчоглед (вкл. шарен)	21 197 862	31 171 731	60 225 183
Пшеница	2 576 633	697 100	15 265 173
Царевица	10 712	1 848	8 160 980
Царевичен силаж	161 982	599 700	-
Кориандър	-	-	9 646 384
Рапица	203 950	5 681 397	869 491
Ечемик	-	642 359	359 186
Бали слама (бр.)	19 116	17 648	13 300
Общо (без слама)	24 151 139	38 794 135	94 526 397

Източник: Дружеството

Съществени договори

В процеса на обичайната си дейност дъщерните дружества в Групата сключват множество договори, от които следните са идентифицирани като значителни от гл. т. на важността им за оперативната дейност на Групата:

Договори за съвместна дейност с големите международни търговски вериги

Този тип договори са рамкови и определят условията на търговия между „Градус-1“ ЕООД и съответната търговска верига, включително основните принципи и процедури за доставка на стоки от Дружеството при всеки отделен договор за покупко-продажба. В тези споразумения обикновено се посочват допълнителните услуги, предоставяни от веригата (напр. маркетинг, логистика и др.), както и отстъпките, предоставяни от Дружеството.

Договори за съвместна дейност с дистрибутори

Тези договори също са от изключителна важност за реализацията на готовата продукция, поддържането и развитието на продажбите на „Градус-1“ ЕООД. По същество това са договори за обикновено търговско представителство и дистрибуция за реализация на изделията на Емитента на територията на Република България. На никой дистрибутор не са предоставени изключителни права за представителство при реализацията на готовия продукт. Стандартните договори от този тип включват: условия за отсрочено плащане, изисквания към складовата база и транспортните средства на търговеца, срокове за доставка, видове бонуси, търговска политика (включително планирани цели) на Дружеството. „Градус-1“ ЕООД предоставя на търговеца своя ценова листа, в която фиксира вида и стойността на всеки един продукт, предоставен за реализация от търговеца.

Договори за доставка на едnodневни пилета-родители

Доставчик на Ross 308 едnodневни пилета-родители на бройлери за дъщерните дружества „Милениум 2000“ ЕООД и „Градус 98“ АД е унгарската компания Авиаджен (Aviagen Kft). Договорът с Авиаджен се подновява ежегодно и фиксира количествата доставяни пиленца в рамките на една година. В договора се дефинират критериите за качество, точни срокове на доставка, начин и транспортиране, цени.

Авиаджен се ангажира да предоставя технологични услуги на дружествата от Групата, а те се задължават да отглеждат подрастващите родители съгласно инструкциите на Авиаджен.

Договор за продажба на разплодни яйца на „Агро-Овен“ ООД, Украйна

Този договор е единственият, чийто размер го определя като значим. „Агро-Овен“ ООД, Украйна е към момента най-големият клиент на Групата за разплодни яйца. Договорът с „Агро-Овен“ ООД е дългосрочен договор за период от 5 години, като стойността на доставките през 2017 г. е малко над 7 млн. евро. Сроковете на доставка се определят в края на всяка предходна година. Сред другите условия на договора са: ангажимент за доставка в определен лимитиран период след експедицията, критерии за качество на яйцата (вкл. люпимост не по-малка от 84%), задължение на купувача да зареди яйцата в люпилните си в определен срок и др.

Договори за продажба на зърнени продукти

„Градус-3“ сключва сезонни договори за продажба на зърнени продукти с големи международни търговци на зърно, като те са част от дългосрочни партньорства и се подновяват всяка година. В тези договори се указва типа продукт, качествени параметри, условия на доставка и плащане. Цената и количествата се определят с анекс при всяка доставка. Към момента няма такива действащи договори.

През последните две години, предхождащи датата на проспекта, никое дружество от Групата не е било страна по договор, различен от договорите, сключени по време на обичайната дейност на Групата, който би могъл да се дефинира като значителен.

Никое дружество от Групата не е сключвало договори извън обичайната дейност, които да съдържат каквито и да било разпоредби, ангажиращи дружество от Групата със задължение или даващи му право, съществени за Групата към датата на проспекта.

По отношение на договорите за общите банкови заеми на Групата, моля вижте *“Оперативен и финансов преглед – Капиталови ресурси, парични потоци и задлъжнялост – Заемни споразумения и кредитни финансови инструменти”*.

Застрахователно покритие

Дружествата от Групата поддържат валидни застраховки „Имущество“ за всичките си недвижими имоти. Покритите имуществени рискове включват Индуриален Пожар (всички стандартни компоненти), Земетресение и Кражба. Срецу индустриален пожар и земетресение е застраховано и оборудването и движимото имущество на компанията, включително съхраняваните зърнени продукти.

Дружествата от Групата поддържат валидна застраховка „Трудова злополука“ за служителите си.

Транспортните средства на Групата имат застраховки „Гражданска отговорност“ и „Каско“.

При транспортиране на разплодни яйца и жив товар от едnodневни пиленца дружествата от Групата сключват застраховка „Карго“, която покрива рискове като загуба или повреда в резултат на инцидент, кражба или грабеж и развала на стоката вследствие повреда на хладилния агрегат на МПС (за яйцата).

Значителни дълготрайни материални и нематериални активи

Основните материални активи на Групата са сградите (и терените под тях), производственото оборудване и транспортните средства (вижте секцията "Преглед на бизнеса - Производствени мощности, технологии и съоръжения"). Дейността на Групата е изключително зависима от тези активи и по-голямата част от текущите и запланиваните капиталови разходи са свързани с тяхното поддържане и развитие (вижте "Оперативен и финансов преглед – Текущи и планирани инвестиции").

Балансовата стойност на основните дълготрайни материални активи към 31 декември 2017 г. е както следва:

Имоти, машини и съоръжения	(хил. лв.)
Земи (терени)	16 466
Сгради и конструкции	86 990
Машини и оборудване	33 237
Съоръжения	22 408
Транспортни средства	4 461
Стопански инвентар	1 671
Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи	4 707
Общо имоти, машини и съоръжения	169 940

Източник: Одитиран консолидиран финансов отчет за 2017 г.

Към 31 декември 2017 г. Групата има дълготрайни материални активи с балансова стойност 176.3 млн. лв., включително Имоти, машини, съоръжения за 170 млн. лв. (50.3% от общо активи) и инвестиционни имоти за 6.3 млн.лв. (1.9% от общо активи. За повече информация относно дълготрайните материални активи на Групата, моля вижте "Оперативен и финансов преглед – Резултати от дейността - Активи и пасиви".

Последната оценка на дълготрайните материални активи и инвестиционни е извършена от независими лицензирани оценители към 01.01.2017 г., като справедливата стойност е определена на база на установената им актуална пазарна стойност.

Най-същественото недвижимо имущество на Групата са сградите, в които се извършва производството (халета и заводи) и терените, върху които са построени с обща балансова стойност 103 млн. лв. (87 млн. лв. сгради и 16.5 млн. лв. земи и терени).

Групата притежава машини с балансова стойност 33.2 млн.лв., които участват в ежедневния производствен цикъл.

Транспортните средства, които представляват основно специализирани камиони за превоз на месо и месни продукти, бройлери, едnodневни пилета и разплодни яйца, са други съществени активи за Групата. Тяхната балансова стойност възлиза на 4.5 млн. лв.

Към датата на проспекта ДМА с балансова стойности от 42.5 млн.лв. са заложиени като обезпечение по банкови заеми.

На Емитента не са известни евентуални екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи на емитента.

Съществените нематериални активи за дейността на Групата са търговските ѝ марки "Градус" и "Аз ям!". Марките са оценени при създаването на холдинга от лицензирани оценители на 27.3 млн.лв. и 26 млн.лв., съответно. За допълнителна информация относно въпросните марки вижте "Преглед на бизнеса - Интелектуална собственост".

Съдебни, административни и арбитражни производства

В обичайния ход на дейността си, Групата е страна по юридически производства във връзка с нейната оперативна дейност, но на „Градус“ АД не е известно съществуването на административни, граждански, арбитражни или наказателни производства (включително висящи или опасност за такива, които могат да бъдат образувани от и срещу Групата) за последните 12 месеца и към датата на проспекта, които биха могли в значителна степен да повлияят на финансовото положение или рентабилност на Групата.

Интелектуална собственост


Търговски марки

Към датата на Проспекта Групата е регистрирала следните търговски марки:

Изображение	Заявка номер	Наименование	Срок на действие	Вид	Притежател
	1999046844N	ГРАДУС	15.09.2019	Комбинирана	"Градус - 1" ЕООД
	1999046845N	ГРАДУС	15.09.2019	Комбинирана	"Градус - 1" ЕООД
-	2005076080N	ГРАДУС	18.01.2025	Словна	"Градус - 1" ЕООД
-	2005076668N	ГРАДУС GRADUS	11.02.2025	Словна	"Градус - 1" ЕООД
-	2005076991N	ГРАДУС GRADUS	23.02.2025	Словна	"Градус - 1" ЕООД
	2005078914N	ГРАДУС	19.05.2025	Комбинирана	"Градус - 1" ЕООД
	2010116529N	„ГРАДУС“	15.10.2020	Комбинирана	"Градус - 1" ЕООД
	2015135927N	„Аз ям!“	25.02.2025	Комбинирана	"Градус - 1" ЕООД

Източник: Патентното ведомство на Република България (<http://www.bpo.bg/>)

Освен в България, марката „ГРАДУС“ е регистрирана и към Службата на Европейския съюз за интелектуална собственост (EUIPO):

	Заявка номер	Наименование	Дата на регистрация	Вид	Притежател
	010643237	Gradus /Градус/	25.12.2012	Комбинирана	"Градус - 1" ЕООД

Източник: Служба на Европейския съюз за интелектуална собственост (<https://euipo.europa.eu/>)

Брандираните пилешки продукти под марка „Градус“ се продават на значително по-висока цена от небрандираното пилешко, което се продава на насипна витрина, и от брандираното под други марки. Групата е инвестирала значителен ресурс в маркетинг и да популяризира марката, която вече има над двадесет и пет годишна история. Затвореният производствен цикъл на дружеството, позволява пълен контрол на качеството и клиентът е сигурен, че купува качествен продукт с гарантиран произход. Към датата на Проспекта Групата е разработила над 150 продукта под марката „ГРАДУС“, като през 2017 е реализирала 9 604 хил. кг. продукция под бранда и приходи от 32 558 хил. лв., спрямо 8 838 хил. кг. и 29 786 хил. лв. за 2016 г.

„Аз ям!“ е първокласна марка за колбасни продукти. Макар регистриран едва през 2016 г., брандът бързо набира популярност, възползвайки се от добрата репутация на „Градус“. Всеки продукт под марката притежава щампа „Гаранция от Градус“, което допринася за по-голямо доверие от страна на потребителите. Съществено предимство за „Аз ям!“ е, че дългогодишното присъствие на „Градус“ на пазара позволява почти мигновено пласиране на нови продукти по витрините на големите търговски вериги. Към датата на Проспекта Групата е разработила 13 продукта под марката „Аз ям!“, като през 2017 е реализирала 1 406 хил. кг. продукция под бранда и приходи от 5 924 хил. лв., спрямо 868 хил. кг. и 3 472 хил. лв. за 2016 г.

Дружеството не притежава друга значима интелектуална собственост.

Емитентът не разполага с информация за съществени спорове във връзка с права на интелектуална или индустриална собственост, притежавани от Групата или ползвани в дейността ѝ, нито за заплахата от възникването на такива. Не са налице обстоятелства, при които ползата, или правото на ползване, на някое от гореспоменатите съществени права на интелектуална или индустриална собственост могат да бъдат изгубени или неблагоприятно засегнати.

Информационни технологии

Основните ИТ системи във връзка с дейността на Групата са информационните системи в Птицекланица Градус.

За протичане на целият процес от прием на живи птици до експедиция на готови продукти от птиче месо, се преминава през голям брой технологични операции, повечето от които автоматизирани или полу-автоматизирани. За осъществяване на това се използва компютъризирано управление на всяка една стъпка в производството. В предприятието функционират няколко групи информационни системи, които са напълно интегрирани:

1. Система за управление на технологичното оборудване. Окачествяване.

- PDSNT – специализирана система за автоматично управление на технологичното оборудване от приемане на основната суровина – живи птици, през всички технологични етапи, до получаване на птиче месо готово за фасониране и пакетиране. Информационната система реализира мониторинг, диагностика и регулировки върху технологичното оборудване.

Осигурява отчитане на производството в реално време във всичките му етапи.

- QSNT – система за автоматично окачествяване на продукта, базирана на образна диагностика, разпознаваща дефектите в готовия продукт и работеща интегрирано със системата за управление на технологичното оборудване PDSNT.
- INNOVA – информационна система за справки и анализи относно технологичния процес.

2. Пакетиране, етикетирание, складиране.

- Собствено разработена информационна система за контрол и управление на производството на крайните продукти, реализираща отчитане на операциите и управление на оборудването в реално време, осигуряваща възможност за производство по двата метода MTO (Make-to-order) и MTS (Make-to-stock).
- Система за контрол на складови наличности и изписване на продуктите по FIFO и/или FEFO.
- Мобилни приложения, които са част от информационната система и осигуряват регистриране и отчитане на операциите в реално време, на мястото където се случват.

3. Логистика, транспорт

- Собствена информационна система за приемане на поръчки от клиенти и дистрибутори по различни информационни канали.
- Информационна система за логистично планиране и GPS контрол на транспортните средства.

Работници и служители

Към датата на Проспекта, Групата разполага с 1315 служители, 1258 от които производствен и 57 административен персонал. Средната численост на персонала през 2017 г. е била 1231, спрямо 1185 през 2016 г. и 1117 през 2015 г.

Към датата на Проспекта, дружеството с най-висока численост на персонала е Градус 1 (521), следвано от Милениум 2000 (361), а това с най-ниска – компанията-майка „Градус“ АД (1). Средна численост на персонала по компании през последните 3 години е както следва:

Дружество	2015	2016	2017	към датата на проспекта
„Градус“ АД	-	-	-	1
Градус – 98	160	170	172	185
Градус – 3	71	70	73	78
Жюлив	88	116	119	123
Градус – 1	426	451	495	521
Милениум 2000	325	335	331	361
Лора – 2004	47	43	41	46
Общо	1117	1185	1231	1 315

Бизнес дейността, която се извършва от най-голям брой служители е “отглеждане на птици” (715), следвана от “преработка на месо” (521), а дейността с най-малко нает персонал е “производство на фураж” (78). Средната численост на персонала по бизнес дейност през последните 3 години е както следва:

Дейност	2015	2016	2017	към датата на проспекта
Компания-майка	-	-	-	1
Производство на фураж	71	70	73	78
Отглеждане на птици	620	664	663	715
Преработка на месо	426	451	495	521
Общо	1117	1185	1231	1 315

Към датата на Проспекта, 8% от общия брой служители имат висше образование, 40% - средно и 52% - начално или нямат образование. Средната брутна годишна заплата на персонала през 2017 г. е била 10 930.2 лв., спрямо 12 720.0 лв. средно за България и 10 146.3 лв. за Групата за 2016 г. Средната брутна годишна заплата по компании през последните 3 години е както следва:

(лв.)	2015	2016	2017	към датата на проспекта*
„Градус“ АД	-	-	-	8 100
Градус - 98	7 909	8 074	10 271	2 886
Градус -3	9 371	10 633	11 442	3 551
Жюлив	8 988	9 795	10 620	3 956
Градус-1	9 494	10 478	11 124	3 004
Милениум 2000	10 168	10 916	11 186	3 800
Лора-2004	8 734	9 018	9 280	4 437

* Данните са за начислени трудови възнаграждения за първо тримесечие

Според установените норми в Кодекса на Труда, работниците на дружествата имат право на по-високо допълнително възнаграждение, изисквано от приложимия закон за i) извънреден труд; ii) нощни смени; iii) работа в събота, неделя и по време на празници. Служителите, които работят при специфични, вредни или опасни условия, получават лични предпазни средства и надбавки. Служителите на Групата имат право на надбавки за трудов стаж, възстановяване на

пътни разходи при командировки и обезщетение за трудова неработоспособност поради заболяване. Някои дружества от Групата предоставят и допълнителни социални и други придобивки, включително допълнително здравно осигуряване, застраховка срещу злополука, превозно средство, мобилен телефон и ваучери за храна.

Задълженията на Групата към служителите ѝ към 31 декември 2017 г. са 1 082 хил. лв. и включват 1 040 хил. лв. начислени разходи за възнаграждения за м. декември и 42 хил. лв. задължения по неизползвани отпуски.

Групата е разработила програми за обучение на служителите си. Политиката в областта на обучението е специално насочена, както към овладяване на професионални познания, така и към разбиране и спазване на изискванията за здравословни и безопасни условия на труд.

Дружествата от Групата не наемат значителен брой временно наети лица.

За да повиши общественото доверие в професионализма и морала на служителите, съобразно нормативните изисквания, след придобиване на публичен статут, Съветът на директорите ще приеме и Етичен кодекс, който да има за цел да установи норми за етично и професионално поведение и да предотврати противозаконни действия. Кодексът ще определя следните правила:

- за взаимоотношенията с акционери, инвеститори, медии, Комисията за финансов надзор и регулирания пазар на ценни книжа;
- за професионално поведение;
- за лично поведение;
- за взаимоотношенията между служителите;
- за избягване на конфликти на интереси;
- за избягване на злоупотреба с вътрешна информация и запазване на конфиденциалност.

Фирмите от Групата нямат практика да сключват споразумения със служителите си за забрана за извършване на конкурентна дейност.

Няма сключени колективни трудови договори между Дружества от Групата и техните служители. В Групата няма активни обединения на профсъюзи и синдикати.

Дружествата от Групата не са страна по трудови спорове и Инспекцията по труда не прилага санкции спрямо тях.

Към датата на този Проспект не са налице договорености за участие на служители в капитала на Дружеството или отнасящи се до разпределяне на печалбата.

На служителите на Дружествата от Групата не са предоставени и не предстои да бъдат предоставени права на придобиване, безплатно, на акции и еквиваленти на акции.

10. ПРЕГЛЕД НА ИНДУСТРИЯТА

Българската икономика²⁰

Развитието на дейността на Групата е обвързано с тенденциите за развитие на общата макроикономическа среда в България.

Основни макроикономически показатели за България	2013	2014	2015	2016	2017
Брутен вътрешен продукт, млн. лв.	82 166	83 634	88 571	94 130	98 631*
Годишен реален темп на изменение на БВП, %	0.9	1.3	3.6	3.9	3.6
ХИПЦ, годишно изменение, %	-0.9	-2.0	-0.9	-0.5	1.8
Безработица, %	11.8	10.7	10.0	8.0	7.1
Средна месечна работна заплата, лв.	775	822	878	948	1 060
БВП на глава от населението, лв.	11 310	11 577	12 339	13 206	13 884
Бюджетен (дефицит)/излишък, млн. лв.	-1440.8	-3072.9	-2485.2	1 465.1	845.2
Бюджетен (дефицит)/излишък, % от БВП	-1.8%	-3.7%	-2.8%	1.6%	0.9%
Основен лихвен процент	0.02	0.03	0.01	0.00	0.00
Брутен външен дълг, % от БВП	87.9%	92.0%	74.0%	71.1%	66.1%
Текуща сметка (дефицит)/излишък, % от БВП	1.3%	0.1%	0.0%	2.3%	4.5%
Преки инвестиции в България, % от БВП	3.3%	2.7%	5.5%	2.2%	1.9%
Преки инвестиции в България, млн. евро	1 383.7	1 160.9	2 475.9	1 079.6	950.1
Валутен курс на лв. за 1 евро	Фиксиран курс на 1.95583 лв. за 1 евро				
Валутен курс на лв. за 1 щ.д., края на периода	1.42	1.61	1.79	1.86	1.63

* Данните за 2017 са предварителни.

Източник: БНБ; НСИ

Таблицата по-долу представя обобщена информация за текущия дългосрочен рейтинг на Република България в чуждестранна валута, определен от специализираните международни рейтингови агенции.

Рейтингова агенция	Дългосрочен рейтинг	Перспектива	Промяна
Moody's	Baa2	Стабилна	29 май 2017 г.
Standard&Poor's	BBB-/A-3	Стабилна	01 декември 2017 г.
Fitch	BBB	Стабилна	01 декември 2017 г.

Брутен вътрешен продукт

През периода 2004 – 2008 г. българската икономика се характеризираше със стабилен реален ръст от около 6% годишно, обусловен главно от значителния приток на капитали от чужбина. Тези потоци, насочени предимно към банковия сектор и недвижимите имоти, стимулираха както частното потребление, така и корпоративните инвестиции. Засиленото търсене на потребителски и инвестиционни стоки доведе до увеличаване на дефицита по текущата сметка. В допълнение, икономическият растеж предизвика дефицит на пазара на труда и съответно

²⁰ Като източници за изготвяне на секцията „Българската икономика“ са използвани статистически данни от Българска народна банка, Национален статистически институт, Министерство на финансите

повишаване на заплащането, а това, в съчетание с увеличените цени на храните и горивата, доведе до скок на инфлацията.

Глобалната финансова криза повиши нежеланието на инвеститорите да поемат рискове. В резултат на това през 2009 г. притокът на капитали намалѐ значително и българската икономика влезе в рецесия. Спадът на преките чуждестранни инвестиции ("ПЧИ") беше придружен от бързо влошаване на постъпленията от износ вследствие на отслабналото международно търсене. Икономиката реагира автоматично чрез свиване на дефицита по текущата сметка и намаляване на инфлацията. Икономическата активност се сви с 4.2%, но през 2010 г. възстанови растежа си с 1.4% реален годишен ръст. Основен двигател на този икономически обрат бе стабилното подобрене на износа, докато вътрешното търсене запази ниски стойности (ръст от 1.7% на годишна база).

За периода 2011 - 2016 г. икономиката на България запази положителната си посока на развитие, макар и със забавящи се темпове на растеж. Основно влияние на по-бавния ръст оказа цялостната икономическа конюнктура и несигурността в Европа, обусловена от дълговата криза в Еврозоната. Като резултат, БВП достигна 80.8 млрд. лв. през 2011 г., 82.0 млрд. лв. през 2012 г., 82.2 млрд. лв. през 2013 г. и 83.6 млрд. лв. през 2014 г. Най-съществен принос за положителното развитие през 2011 г. и 2013 г. имаше свиването на нетния внос, който спадна със съответно 36.6% и 74.5% на годишна база. През 2012 г. и 2014 г. най-съществена роля имаше вътрешното търсене, с реален годишен ръст от съответно 2.0% и 2.2%, подпомогнато и от по-високо бруто капиталобразуване. През 2015 и 2016 г. положителните тенденции се засилиха, като БВП отчете 3.6% и 3.9% реален годишен ръст до съответно 88.6 и 94.1 млрд. лв. по текущи цени, нетният внос се превърна в нетен износ, а вътрешното търсене продължи да се увеличава.

В унисон с цялостната конюнктура в Европа, реалният годишен ръстът на БВП през 2017 г. се сви до 3.6%, но остана над средното за Европа от 2.4% (EU28), като самото БВП за годината достигна 98.6 млрд. лв.²¹. Най-съществен принос тази година имаше вътрешното търсене, което регистрира реален ръст от 4.5% до 76.5 млрд. лв. по текущи цени, но и брутното капиталобразуване нарасна с 3.8%. Нетният износ за годината се сви до 1.5 млрд. лв. по текущи цени и се превърна в нетен внос от 1.6 млрд. лв. по коригирани за инфлацията цени (нетен износ от 0.1 млрд. лв. по коригирани цени за 2016 г.), като самият износът отчете реален ръст от 4.0% до 65.4 млрд. лв. по текущи цени, а вносът нарасна със 7.2%.

Относно приноса и динамиката на основните икономически сектори, секторът на услугите, който формира 67.0% от брутната добавена стойност през 2016г., регистрира реален ръст от 3.3% спрямо 2015 г., индустрията (28.3% от БДС) нарасна с 3.2%, а селското стопанство (4.7% от БДС) се увеличи с 5.3%. Към края на 2017 г. секторът на услугите (67.4% от БДС) нарасна с още 4.4% спрямо предходната година, индустрията (28.3% от БДС) – с 3.6%, докато селското стопанство (4.3% от БДС) се сви с 0.1%.

Инфлация

Под влияние основно на спада на международните цени на петрола и природния газ, инфлацията през 2016 г. в България продължи да се движи надолу, като към края на годината Хармонизирания индекс на потребителските цени отчете годишен спад от 0.5%, спрямо дефлация от 0.9% към края на 2015 г. Вследствие на значителният ръст на икономическата активност през 2017 г., тенденцията започна да се обръща и индексът отчете годишен ръст от 1.8%, което е първата инфлация от 2012г. насам. Най-съществени ръстове бяха отчетени в цените на жилищата и комуналните услуги (+4.5%), образованието (3.9%) и хранителните продукти и безалкохолните напитки (3.1%), като спадове бяха отчетени само в цените на комуникациите и съобщенията (-1.3%) и на облеклата и обувките (-0.3%).

²¹ Данните за 2017 г. са предварителни.

Заетост

Безработицата през последните години се очертава като един от основните проблеми на световната икономика, като за България този проблем е особено болезнен. От края на 2013 г., обаче, заетостта в страната постепенно започна да се подобрява, като Според Агенцията по заетостта регистрираните безработни към края на 2017 г. намаляват с 11.1% на годишна база до 232 066 и безработицата спада с 0.9 п.п. до 7.1%, спрямо 7.3% средно за Европейския съюз (ЕС-28). Според агенцията, средно-месечното равнище на безработицата през 2017 г. е 7.2%, което е най-ниската стойност за последните 9 години. Икономическата активност на населението и производителността на труда също се повишават.

Платежен баланс

Платежният баланс на страната показва и положителни тенденции, най-съществената от които е преминаването на текущата сметка към излишък, при милиардни дефицити в годините преди кризата. Текущата сметка за 2016 г. бе 1.1 млрд. евро, спрямо дефицит от 16.9 млн. евро за 2015 г., като ръстът бе най-вече благодарение на свиване на търговския дефицит. Излишъкът по текущата сметка продължи да расте, достигайки 2.3 млрд. евро към края на 2017 г., като това бе най-вече защото отрицателното салдото по статия първичен доход се сви с 1.9 млрд. евро до 0.5 млрд. евро, докато търговският дефицит пак се увеличи с 1.1 млрд. евро до 2.1 млрд. евро. Следва да се отбележи, че, въпреки по-големия търговския дефицит, износът на стоки за януари – декември 2017 г. бе 25.8 млрд. евро, което е с 2.7 млрд. евро повече спрямо същия период на 2016 г. Капиталовата сметка тенденциозно продължи да се свива от 1.4 млрд. евро за 2015 г. и 1.1 млрд. евро за 2016 г. до 0.5 млрд. евро за 2017 г, което е сравнимо с нивата през 2010г. - 2013г. Финансовата сметка се увеличи с 1.3 млрд. евро през 2016и с още 1.7 млрд. евро през 2017 г. до излишък от 2.3 млрд. евро, при което дефицитът по общия баланс за 2016 г. намаля с 262.3 млн. евро до 3.5 млрд. евро, а балансът към декември 2017 г. излезе на излишък от 98.9 млн. евро. Преките чуждестранни инвестиции в България продължиха да се свиват, спадайки с -12.0% на годишна база до 950.1млн. евро към края на 2017 г.

Публични финанси

Фискалната дисциплина на българските правителства бе една от най-положителните характеристики на икономиката на страната. За периода 2009-2013 г. България бе една от малкото страни, които успеха да свият бюджетния си дефицит под 5% през 2009 г. и да го поддържат под 3% през следващите години. През 2014 г. това се промени, като страната приключи годината на дефицит от 3.7% от БВП. Към 2015 г. дефицитът по консолидираната фискална програма възлезе на 2.5 млрд. лв. (2.8% от БВП), но към 2016 г. бюджетът излезе на излишък от 1.5 млрд. лв., формиращ се от дефицит по националния бюджет в размер на 0.7 млрд. лв. и излишък по европейските средства в размер на 2.2 млрд. лв. Следва да се отбележи, че това е първият бюджетен излишък за държавата от 2008 г. насам. Консолидираната фискална програма завършва 2017 г. на излишък от 845.2 млн. лв. (0.9% от БВП), формиращ се от излишък по националния бюджет в размер на 309.1 млн. лв. и излишък по европейските средства в размер на 536,1 млн. лева. Положителните резултати се дължат както на по-високи приходи, най-вече заради по-ефективно събиране на данъци, така и на по-ниска разходна част, главно вследствие на отлагане на разходи по държавни проекти, съфинансирани от ЕС.

Задлъжнялост

Към края на 2016 г. общият държавен (вкл. държавно-гарантиран) дълг се увеличава с 2.1 млрд. евро на годишна база до 14.0 млрд. евро (29.1% от БВП), като България се отличава и с „похвално“ ниски нива на доходност. През март 2016 г. правителството пласира 7- и 12-годишни еврооблигации за общо почти 2 млрд. евро с доходности от съответно 2.156% и 3.179%, а през януари 2017 г. министерството на финансите пушна в обращение 50 млн. лв. 10,5-годишни държавни ценни книжа при рекордно ниска среднопретеглена доходност от 1,76%. До края на 2017 г. положителните тенденции продължават, като държавата погаси 1.0 млрд. евро

еврооблигации, в следствие на което общият държавен дълг намаля до 13.0 млрд. евро или 25,8% от БВП. Следва да се отбележи, че България продължава да е трета по съотношение дълг към БВП в ЕС, след Естония и Люксембург. Актуализираната средносрочна бюджетна прогноза за 2018-2021г. предвижда държавният дълг да се движи в диапазона от 23.3-19.4% от БВП, като в номинална стойност да се стабилизира в границите 24.4-24.2 млрд. лв. годишно.

Производство и пазар на птиче месо

Статистическа информация

Традиционно селското стопанство е ключово за българската външна търговия и икономика. Преди срива в отрасъла през 90-те години, когато аграрното производство се свива между 3 и 5 пъти, значимостта на сектора произхожда предимно от мащабите на селскостопанската продукция. До началото на следващото хилядолетие аграрното производство частично се възстановява, като през периода земеделието формира над 10% от годишния БВП на страната. След присъединяването на България към Европейския съюз делът на аграрния отрасъл окончателно спада до под 5% от БВП, като значимостта на сектора постепенно започна да произлиза не толкова от мащабите на производството, колкото от ролята му за развитието на селските райони и за поддържането на заетостта в държавата. Следва да се отбележи, че след 2007 г., аграрното производство остава сравнително постоянно и спадът на дела му от БВП не се дължи на намаляваща продукция, а на по-бързото развитие на другите сектори. През 2017 г. аграрното производство в България отбелязва реален спад от 0.1% на годишна база до 3.7 млрд. лв. по текущи цени, което възлиза на 3.7% от БВП и 4.3% от БДС за годината.

Въпреки ниският му дял от БВП и БДС, делът на селското стопанство в стокообменът на България е значителен и секторът остава ключов за външната търговия и за икономиката на страната. По предварителни данни на НСИ, износът, вносът и целият стокообмен с аграрна продукция през 2016 г. бележат ръст от съответно 8.2%, 4.9% и 6.8% на годишна база, достигайки относителен дял от 17.1%, 10.9% и 13.8% от общия износ, внос и стокообмен на държавата. По предварителни данни вносът и стокообменът продължават да растат и през първото полугодие на 2017 г., нараствайки със съответно 16.8% и 4.4%, докато износът отбелязва спад от 5.3% спрямо съответния период на 2016 г.

Приблизително 69.9% от общият аграрен износ за 2016 г. е бил към държави от Европейския съюз, 10.8% към други държави членки на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие и 9.3% към Лига на арабските държави.

Според най-актуалните данни на НСИ брутната стойност на животновъдството в България към края на 2017 г. възлиза на 1.9 млрд. лв., което е с 2.3% по-малко от 2016 г. Следва да се отбележи, че годишното намаление през 2017 г. е по-малко спрямо това през 2016 г. (-4.9%). Вследствие на актуализираната Обща селскостопанска политика (ОСП), в която са подсилени помощите на брой отглеждани животни, животновъдството следва да започне да се възстановява. Най-мащабните отрасли по стойност на продукцията в България са производството на мляко и млечни продукти, говедовъдство, свиневъдство, птицевъдство, овцевъдство и козевъдство, и производството на яйца:

Стойност на продукцията в подсектор животновъдство:

	Стойност, текущи цени (млн. лв.)		Дял от общо животновъдство	Изм. в ст-та 2017/2016	Изм. в обема 2017/2016
	2016	2017			
Мляко и млечни продукти	654.5	732.3	33.8%	11.9%	-0.3%
Говедовъдство	273.4	281.5	14.1%	3.0%	-4.7%
Свиневъдство	291.8	261.2	15.1%	-10.5%	-3.4%
Птицевъдство	288.1	232.8	14.9%	-19.2%	-7.5%
Овцевъдство и козевъдство	208.3	193.9	10.8%	-6.9%	-10.9%
Яйца	153.6	171.2	7.9%	11.5%	3.2%
Общо животновъдство	1 936.4	1 926.3	100.0%	-0.5%	-2.3%

Източник: НСИ; данните са предварителни

Следва да се отбележи, че спадът в цените и обемите на продукцията от птицевъдство не се дължат на структурни проблеми в отрасъла, а на констатираните огнища на птичи грип в края на 2016 г. и началото на 2017 г., като засегнати са били най-вече водоплаващите птици. В следствие на заболяването през съответния период са унищожени 464 хил. патици и 71 хил. кокошки, като птицевъдите са претърпели и различни индиректни разходи от нарушаването на технологичните процеси в стопанствата им.

Според Аграрен доклад на МЗХГ за 2017г., към края на 2016 г. в България са се отглеждали общо 13.7 млн. птици, което е с 12.2% по-малко спрямо 2015г., но Министерството прогнозира техният брой да е достигнал 14.5 млн. към края на 2017 г., което представлява ръст от 5.8% на годишна база.

При производството на яйца, от изключителна важност през последните години беше приключването на реструктурирането на фермите за птици във връзка с европейските изисквания за хуманно отношение към животните, в сила от началото на 2012 г. Вследствие на това производството стана модернизирано и съсредоточено в големи промишлени птицеферми, с механизирани и автоматизирани системи за отглеждане на носачки, и за събиране и сортиране на яйца. Важни за благоприятното развитие на сектора през бяха и сравнително ниските цените на фуража през периода, като и компенсациите, които започнаха да се предоставят на производителите за хуманното отношение към птиците. През 2016 г. по въпросната схема са предоставени общо 28.2 млн. лева на 320 земеделски стопани.

Според Ситуационно-перспективния анализ на МЗХГ от юни 2017 г., произведените разплодни яйца нарастват с 14.8% на годишна база до 223.1 млн. през 2016 г., като най-голям е бил делът на яйцата за бройлери, които се увеличават с 9.5% до 188.7 млн., а най-голям ръст е отчетен при яйцата за носачки- 69.1% до 30.4 млн.

Въпреки трудната 2016 г. за българските птицевъди, годишният добив на птиче месо нараства до 106 469 тона, което е с 5.2% над добитите нива през 2015 г. Данните от Съюза на птицевъдите в България показват лек спад от 1.7% през 2017 г. в произведеното количество, дължащо се на проблемите посочени по-горе. Производството на птиче месо се характеризира с все по-висока степен на вертикална интеграция и индустриализация, като над 97% от произведеното месо в страната е добито в специализирани кланици.

Заклани птици и добито птиче месо:

	Заклани птици (хил. броя)			Живо тегло (тона)			Добито месо и субпродукти (тона)		
	2015	2016	16/15	2015	2016	16/15	2015	2016	16/15
Бройлери	45 873	46 987	2.4%	97 430	102 474	5.2%	75 798	79 610	5.0%
Патици	5 274	5 548	5.2%	26 121	28 119	7.6%	20 211	22 475	11.2%
Други	2 766	2 382	-13.9%	7 117	5 953	-16.4%	5 243	4 385	-16.4%
Общо	53 913	54 916	1.9%	130 668	136 546	4.5%	101 252	106 469	5.2%

Източник: МЗХГ

Според МЗХГ около 40% от произведеното птиче месо се изнася в чужбина, като количествата се реализират главно в страни от ЕС на сравнително високи цени спрямо наблюдаваните на българския пазар. Общият износ на птиче месо през 2016 г. е бил 40 956 тона, което е с 3% повече спрямо износа през 2015 г. и е реализиран на близо 18% по-висока средна износна цена от 7.15 лв./кг.

Близо 95% от износа на птиче месо през годината са били към ЕС, като най-големите експортни дестинации са били Гърция (16 765 тона), Румъния (6 658 тона) и Франция (6 522). Вносът от ЕС е представлявал 99% от общия внос през годината, като най-големите вносители са били Полша (46 307 тона), Румъния (11 663 тона), и Унгария (9 323 тона).

Птичето месо е най-произвежданото месо в България и въпреки по-бързия ръст на другите категории през годината, то остава най-консумираното месо в страната. Според данни на НСИ средната годишна консумация на глава от населението за 2016г. е била 22.7 кг., при средна цена 4.58 лв/кг. Очакванията са, че консумацията на птиче месо ще продължава да завзема все по-голям пазарен дял, като основните причини за това са като цяло по-ниската консумация на месо в България спрямо средното за ЕС и положителния ефект на нарастващите доходи, изгодното съотношение цена/качество на птичето месо и по-здравословен му имидж поради ниското съдържание на мазнини.

Средни цени (лв./кг.) и средна консумация на месо на глава от населението (кг.):

	2014		2015		2016	
	Количество	Цена	Количество	Цена	Количество	Цена
Птиче	23.7	4.81	24.0	4.70	22.7	4.58
Свинско	19.8	7.51	21.4	6.99	21.3	6.89
Агнешко и ярешко	2.1	11.22	1.6	11.50	2.2	11.67
Овче, шилешко, козе	0.3	6.30	0.2	7.35	0.3	6.76
Кайма - смес	17.5	6.16	16.6	5.99	15.7	5.98
Субпродукти, карантия	6.9	3.33	6.6	3.24	6.4	3.33
Сланина	0.3	4.55	0.2	4.65	0.2	4.97

Източник: НСИ

При пазара на колбаси е налице спад на обема реализирани колбасни продукти през 2016 г. с 2.9% до 97.0 хил. тона, но реализацията е на обща стойност 488.5 млн. лв. без ДДС и акцизи, което е с 3.1% повече спрямо 2015 г. Реализираните сушени, осолени и пушени меса също намаляват като обем до 16.4 хил. тона (-6.2%), като стойността на реализацията е била на 99.8 млн. лв., в сравнение със 101.0 млн. лв. за 2015 г.²²

Консумацията на колбасни продукти се характеризира със силно изразена сезонност, като те се консумират най-вече през зимата и по-малко през по-топлите месеци на годината. Най-съществените фактори, влияещи върху развитието на пазара, са икономическата ситуация и покупателната способност на населението, цените на прясното месо, и иновациите в сектора. Според най-актуалните данни на НСИ, средната консумация на трайни и малотрайни колбаси на глава от населението през 2016 г. е била съответно 5.6 кг. и 16.3 кг., което сумарно надхвърля средната консумация на свинското месо- второто най-консумирано в страната.

Въпреки че колбасите са високо-маржови, средните им цени не са се променяли съществено през последните години, което е вследствие на сериозната конкуренция в категорията. Пазарът е силно фрагментиран и наситен с множество български и вносни марки от всички продуктови и ценови категории, като малка част продават в цялата страна, а останалите имат предимно регионално значение. Предвид голямата конкуренция и тенденциите в сектора, основните възможности за производителите не са свързани толкова с перспективите за разрастване на самия пазар, колкото с възможността им да се конкурират ефективно и да изместят конкурентните продукти. Най-ключовите предпоставки за успешно развитие в нишата са

²² Асоциация на месопреработвателите в България; НСИ

високото качество, ефективният маркетинг и поддържането на дългосрочни взаимоотношения с големите търговски вериги.

Анализ и тенденции²³

- **Нарастващо потребление на месо глобално с изпреварващи ръстове при птичето месо**

Потреблението на месо в световен мащаб непрекъснато нараства заедно с ръста на населението и увеличаването на разполагаемите доходи, като през последните 50 г., потреблението на месо е нараснало с около 20 кг. годишно на човек. Очаква се през следващото десетилетие производството на месо глобално да се увеличи с 16%, като ръстът ще дойде основно от развиващите се страни.

Потенциалът в потреблението на птичето месо е най-висок и в момента то е водещия по ръст животински протеин в световен мащаб - +2.4% средногодишен ръст за 2012-2016 г., като тенденцията се очаква да се запази. Въпреки че основната причина за това е развитието на средната класа и ръста на популателната способност на развиващите се държави, спецификата на производствения процес и характерните особености на пилешкото месо му позволяват да отговори бързо и адекватно на това нарастващо търсене. Именно благодарение на възможността на сектора да следва плътно потребителските нагласи и вкусове, пилешкото месо става още по-популярно и консумирано, което пък води след себе си допълнителен ръст на производството.

- **Секторът на птичето месо е високо ефективен и конкурентоспособен**

Основните предимства на производството на пилешкото месо са:

- Кратък цикъл на производство. Средната продължителност на цикъла (от еднодневен родител до краен продукт) е 7 месеца, което предоставя много голяма гъвкавост и адаптивност на производителите към пазарните сигнали и новостите при отглеждането.
- Вертикална интеграция. Интеграцията дава възможност за сериозни икономии от мащаба и контрол върху всички аспекти на производствения цикъл
- Характерни особености на пилешкото месо. Пилешкото месо е достъпно, удобно за приготвяне, за него липсват религиозни ограничения и има здравословен имидж.

Краткият цикъл на производство и пазарната ориентация на сектора му дават възможност да реагира бързо при кризи и намалява риска от свръхпроизводство и неефективност на пазара. **По тази причина секторът на птичето месо е много по-малко зависим от държавна помощ отколкото останалите селскостопански сектори.** От отмяната на експортните субсидии през 2013 г. секторът не разчита на никакви пазарни интервенции на ниво ЕС.

- **Очаква се рентабилността да се подобри**

Цените на птичето месо през последните години се задържаха ниски поради по-слабото търсене, свиването на международната търговия и някои регионални търговски ограничения (ембаргото на Русия). От миналата година, тенденцията за покачване на цените се върна и перспективите пред пазара на пилешкото месо се подобряват, също и заради задържането на цените на фуражните зърна на относително ниски нива.

В допълнение месата са един от малкото селскостопански продукти чиито цени са фундаментално предопределени да нарастват в средносрочна перспектива поради изоставане в темповете в предлагането в сравнение с тези на нарастване на търсенето.

- **Птичето месо е единственото, за което се очаква ръст на консумацията в ЕС до 2025 г. (0.3% годишно), когато тя ще достигне 22.8 кг на човек.**

²³ Източници за тази секция: UNFAO, AVEC, Rabobank, Институт по аграрна икономика, ИПИ, НСИ

ЦИЕ, която към момента е с по-малък размер на консумацията, ще бъде основният двигател за ръста при птичето месо в ЕС (годишен ръст на потреблението 2%-3.5% до 2025 г.).

България все още е далеч от средноевропейските нива, като годишната консумация на човек от населението е около 11 кг. За да се изравни с останалите страни членки, потреблението на птиче месо в България трябва да се увеличава с почти 10% всяка година.

- **Производството на птиче месо в България е силно перспективен отрасъл с висока степен на вертикална интеграция и индустриализация**

Сравнителните предимства на българските производители се състоят в това, че конкуренцията е на ниво разходи за единица прираст и минимизиране на загубите от смъртността. България е страна, където разходите за фураж са едни от най-ниските, не само в региона, но и в Европа, което в съчетание с оптимизиране на условията на отглеждане и при отсъствие на фактора плодовитост, дават достатъчно добри позиции за очакваното възходящо развитие на този подотрасъл. Това може да се припише по-голяма степен именно на вътрешното търсене. Птицевъдството осигурява доминиращата част от вътрешното потребление и обезпечават най-големия износ на месо от всички въдства на страната. Относителният дял на птичето месо в националния месодобив е 65%.

Производителите на птиче месо в България не получават субсидии по европрограми. В края на 2012 г. стартира схема на държавна помощ за реализиране на доброволно поети ангажименти за хуманно отношение към птиците (както за угояване, така и за яйценосното направление), която е подновена през 2018 г. за период от 5г.

- **Птичето месо е най-консумираното месо в България с дял от 33% в потреблението на месо.**

Птичето месо е най-консумираното месо в България с дял от 33% в потреблението на месо. Освен очакванията за стабилен ръст на консумираните количества, пазарът се предвижда да нараства и в стойност след немалък период на дефлационен натиск върху цените на пилешкото месо.

- **През последните години в България настъпиха съществени промени в модела на дистрибуция и потребителските нагласи и вкусове**

Делът на търговските вериги в общите продажби на месо непрекъснато нараства през последните години, като към момента изпреварва традиционната търговия. Съответно се променя и модела на пазаруване на потребителите и техните изисквания към разнообразието и качеството на храната.

В същото време се наблюдава ръст на разполагаемите доходи и желанието възможностите на домакинствата да избират съобразно концепцията за по-здравословен и природосъобразен живот.

Като следствие при консумацията на пилешко месо са налице следните тенденции:

- Нарастване на платежоспособното търсене, което позволява налагане на по-високомаржови продукти (напр. „царевично пиле“)
- Нарастване на продажбите на охладено за сметка на замразеното месо, като в България то вече преобладава
- Увеличаване на търсенето на качествено месо – с доказан произход и марка – независимо от цената. Концепцията за „различен продукт“ включва изисквания за условия, при които се отглеждат животните, опазване на околната среда, защита на здравето на потребителите и предпочитания към местни продукти.
- **Пазарът на преработени месни продукти е силно конкурентен**

Пазарът на месни продукти е наситен с множество български и вносни марки от всички продуктови и ценови категории. Повечето известни преработвателни предприятия са плод на вътрешни инвестиции и са създадени още в началото на 90-те години на XX век.

Пазарът се характеризира със значителна фрагментарност – съществуват десетки предприятия, от които малка част продават в цялата страна, а останалите имат единствено регионално значение. Въпреки че се наблюдава колебание на печалбите у почти всички фирми от топ 10, за които има данни, преработвателните предприятия стоят доста по-добре финансово от месопроизводителите поради по-високия марж на печалба.

▪ **Колбасите са най-големия сегмент от пазара на преработени продукти**

По данни на НСИ за 2016 г. сегментът на колбасите генерира над 80% от продажбите на преработени храни, което предопределя и постоянно високия интерес към него. Най-голям е делът на малотрайните колбаси – потреблението на човек от домакинството през 2016 г. е било 6.9 кг., а за трайните колбаси – 3.7 кг. Пазарът не показва ръст в обема през последната година, но стойността (измерена като средна цена на килограм за периода) се запазва, като при трайните колбаси има малък ръст - 2%.

Описание на специфичното законодателство, което регламентира предмета на дейност

Дейността на дружествата от Групата е обект на европейска и национална регулация в областта на животновъдството, безопасност на храните, търговия с храни, околна среда, и транспортна дейност.

Основни регламенти в птицевъдството

Дружествата от Групата спазват изискванията на Директива 2007/43/ЕО, която залага минималните правила за защита на пилета отглеждани за производство на месо. В местното законодателство дейността се регламентира от следните основни закони – Закон за храните, Закон за опазване на околната среда, Закон за животновъдството, Закон за защита на животните и Закона за ветеринарномедицинската дейност. Освен това Групата изпълнява стриктно изисквания на местните подзаконовни нормативни актове, включително НАРЕДБА № 25 от 14.12.2005 г. за минималните изисквания за хуманно отношение при отглеждане на кокошки носачки, НАРЕДБА № 26 от 5.08.2008 г. за определяне на минималните изисквания за хуманно отношение и защита при отглеждане на бройлери, НАРЕДБА № 26 от 28.02.2006 г. за условията за защита и хуманно отношение към животните по време на транспортирането им, НАРЕДБА № 44 от 20.04.2006 г. за ветеринарномедицинските изисквания към животновъдните обекти, както и НАРЕДБА № 9 от 16.03.2001 г. за качеството на водата, предназначена за питейно-битови цели.

Основни нормативни актове, касаещи безопасността на храните в ЕС

Хигиенният пакет 2004 на Европейския съюз, който касае законодателството за хигиената на храните е част от основната регулативна рамка на европейско ниво относно безопасността на храните. Тя слива, хармонизира и опростява сложните и детайлни хигиенни изисквания в съюза. Като нормативен източник на национално ниво, относно хигиенните и ветеринарномедицинските изисквания за храните се прилага Закона за ветеринарномедицинската дейност. Хигиенният пакет включва:

- Регламент (ЕО) № 852/2004 на Европейския парламент и на Съвета от 29 април 2004 година относно хигиената на храните, и Регламент (ЕО) 853/2004 на Европейския съюз определя специфични хигиенни правила за храните от животински произход за стопанските субекти в хранителната промишленост.
- Регламент (ЕО) № 854/2004 на Европейския парламент и на Съвета от 29 април 2004 година за определяне на специфичните правила за организирането на официален

контрол върху продуктите от животински произход, предназначени за човешка консумация

В допълнение в Европейския съюз действат регламенти, касаещи конкретно основната оперативната дейност на дружествата от Групата, ключови от които са:

- Регламент (ЕО) № 543/2008 на Комисията от 16.06.2008 относно въвеждането на подробни правила за прилагане на Регламент (ЕО) 1234/2007 на Съвета по отношение на определени стандарти и предлагане на пазара на месо от домашни птици.
- Регламент (ЕО) №589/2008 на Комисията от 23.06.2008 за определяне на подробни правила за прилагане на Регламент № 1234/2007 на Съвета относно стандартите за търговия с яйца.

Основни нормативни актове касаещи безопасността на храните в на местно ниво

Дейността на дружествата от Групата е тясно свързана с производството и търговията с храни, дейност подложена на строг регулативен режим. Относитима регулация е:

- Закона за храните (изм. ДВ. бр.92 от 17 Ноември 2017г.): Чл. 12 и сл. указва, че производството и търговията с храни в страната се извършва само в обекти регистрирани по реда на закона, които: 1) отговарят на хигиенните условия и/или на ветеринарно-санитарните изисквания, определени с нормативен акт; 2) имат разработена технологична документация за групите храни, които ще се произвеждат в обекта или прилагат национални стандарти или стандарти, разработени от браншови организации и одобрени от компетентен орган; и 3) имат въведени а) добри практики за производство и търговия с храни и система за анализ на опасностите и критичните контролни точки или процедури в съответствие с нейните принципи, когато цялостното внедряване на системата е неприложимо, и б) система за управление на безопасността на храните; Чл. 16 указва, че действието на регистрацията и на удостоверението е безсрочно.
- Закон за ветеринарномедицинската дейност (изм. и доп. ДВ. бр.17 от 23 февруари 2018г.): поставя изисквания като указва, че суровини и храни от животински произход се пускат на пазара, ако отговарят на изискванията на този закон, Закона за храните и нормативните актове по прилагането им. Суровините и храните от животински произход, които са предназначени за търговия между Република България и държави членки се проверяват също по реда на този закон.

Дружествата от Групата притежават всички необходими ветеринарномедицинската разрешителни за извършване на дейността си. Разрешителните, лицензите и патентите на Групата са посочени в секция „Преглед на бизнеса – Интелектуална собственост“.

Основни нормативни актове касаещи опазването на околната среда

Производствената дейност на дружествата от Групата е обект на разрешителен режим съгласно чл. 117 ал. 1 от Закона за опазване на околната среда. Законът определя елементите, които подлежат на контрол при експлоатацията на инсталациите и съоръженията, включително прилагането на всички подходящи мерки за предотвратяване на замърсяване чрез прилагане на НДНТ, недопускане на замърсяване на околната среда съгласно нормите за допустими емисии и нормите/стандартите за качество на околната среда, ефективно използване на енергията и др. Списък на разрешителните е посочен в секция „Преглед на бизнеса – Производствени мощности, технологии и съоръжения“.

Основни нормативни актове касаещи транспортната дейност

Транспортната дейност на Дружествата от Групата е обект на лицензионен режим съгласно Регламент (ЕО) № 1072/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 21 октомври 2009 година относно общите правила за достъп до пазара на международни автомобилни превози на товари. Списък на лицензите е посочен в „Преглед на бизнеса – Интелектуална собственост“.

Контрол

Официалния контрол от ЕС и контрола, осъществяван на национално ниво е основно регламентиран в Закона за ветеринарномедицинската дейност, Закона за здравето, Закона за защита на потребителите, Закона за опазване на околната среда, други закони и подзаконови нормативни актове. Дружествата от Групата подлежат на контрол от:

- Българската агенция по безопасност на храните и Областните Дирекции по Безопасност на Храните в гр. Ямбол, Русе, Стара Загора, Хасково и Сливен.
- Регионална Инспекция по околната среда и водите за гр. Ямбол, Русе, Стара Загора, Хасково, Сливен и Изпълнителната агенция по околна среда
- Развъдна асоциация за разплоден материал, гр. София.
- Комисията за Защита на Потребителите
- Националния статистически институт
- Разплащателна агенция към Министерството на земеделието и храните
- Агенция за енергийна ефективност

11. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Основна информация

Наименование и правна форма:	„ГРАДУС“ АД
Седалище и адрес на управление:	България, област Стара Загора; гр. Стара Загора; квартал Индуриален, Птицекланица Градус
Телефон:	(+359) 2 421 4065
Уебсайт:	www.gradus.bg ; www.azyam.bg
Email:	info@gradusbg.com
ЕИК:	204882907

„ГРАДУС“ АД е акционерно дружество вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 28.11.2017 г.

Капиталът на дружеството се състои от парични вноски в размер на 240 000 лева и следните непарични вноски:

- Иван Ангелов Ангелов, капиталово участие в търговски дружества, както следва:

(1) 25 дяла с номинална стойност 100 лева всеки, представляващи 50% от капитала на „Лора-2004“ ООД, ЕИК 123658624;

(2) 25 дяла с номинална стойност 100 лева всеки, представляващи 50% от капитала на „Жюлив“ ООД, ЕИК 119053781;

(3) 5 дяла с номинална стойност 500 лева всеки, представляващи 50% от капитала на „Милениум 2000“ ООД, ЕИК 119591422;

(4) 50 дяла с номинална стойност 50 лева всеки, представляващи 50% от капитала на „Градус-1“ ООД, ЕИК 822132592; и

(5) 24 983 обикновени налични поименни акции с право на глас с номинална стойност 10 лева всяка, представляващи 49.966% от капитала на „Градус-98“ АД, ЕИК 123120561

- Лука Ангелов Ангелов, капиталово участие в търговски дружества, както следва:

(1) 25 дяла с номинална стойност 100 лева всеки, представляващи 50% от капитала на „Лора-2004“ ООД, ЕИК 123658624;

(2) 25 дяла с номинална стойност 100 лева всеки, представляващи 50% от капитала на „Жюлив“ ООД, ЕИК 119053781;

(3) 5 дяла с номинална стойност 500 лева всеки, представляващи 50% от капитала на „Милениум 2000“ ООД, ЕИК 119591422;

(4) 50 дяла с номинална стойност 50 лева всеки, представляващи 50% от капитала на „Градус-1“ ООД, ЕИК 822132592; и

(5) 24 984 обикновени налични поименни акции с право на глас с номинална стойност 10 лева всяка, представляващи 49.968% от капитала на „Градус-98“ АД, ЕИК 123120561.

Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок.

Дружеството функционира съгласно българското законодателство, разпоредбите на Устава и решенията на Общото събрание.

Предмет на дейност

Предметът на дейност на Дружеството е:

Инвестиции в дялове и акции на дружества, придобиване и управление на участия в български и чуждестранни дружества; извършване на дейност като холдингово дружество; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране на дружества, в които дружеството участва, както и всякаква друга дейност, незабранена от закона, при условие че ако се изисква разрешение или лиценз, или регистрация за извършване на някоя дейност, тази дейност се осъществява след получаване на такова разрешение или лиценз, съответно след извършване на такава регистрация.

Предметът на дейност на дружеството е отразен в чл. 4 от устава, приет на Учредителното събрание, състояло се на 20.11.2017 г. Той отразява и целите на емитента, които не са отделно разписани в документа.

12. РЪКОВОДСТВО И КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

„Градус“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите. Описанието на състава и правомощията на органа на управление по-долу е изготвено въз основа на Търговския закон и Устава на Дружеството, приет на Учредителното събрание, състояло се на 20.11.2017 г. и обявен в търговския регистър на 28.11.2017 г., и проекта за изменение на Устава, прието от Общото събрание на 26.03.2018 г., под условие че Дружеството бъде вписано в регистъра на публичните дружества, воден от КФН

Общи правила

Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от 5 години съгласно устава, като могат да бъдат преизбирани без ограничение. Мандатът на първия състав на Съвета на директорите е 3 години. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани. Всеки член на СД може да поиска да бъде заличен от търговския регистър с писмено уведомление до дружеството. В срок до шест месеца след получаване на уведомлението Дружеството трябва да впише освобождаването му в Търговския регистър. В случай че Дружеството не направи това, заинтересованият член на СД може сам да заяви за вписване в Търговския регистър това обстоятелство, което се вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

Състав на Съвета на директорите

Съветът на директорите на „Градус“ АД се състои от три лица, определени от Общото събрание. Членове на СД могат да бъдат само физически лица.

Не може да бъде член на Съвета на директорите лице, което към момента на избора е осъдено с влязла в сила присъда за престъпление против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършено в Република България или друга държава, освен ако е реабилитирано.

Не може да бъде член на Съвета на директорите лице, което е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори.

Не може да бъде член на Съвета на директорите лице, което е било управител, член на управителен или контролен орган на дружество, за което е било установено с влязло в сила наказателно постановление неизпълнение на задължения по създаване и съхраняване на определените му нива от запаси по Закона за запасите от нефт и нефтопродукти.

Управление и представителство

Дружеството се управлява и представлява по едностепенната система от Съвет на директорите, който възлага и оправомощява един или няколко изпълнителни членове да управляват и представляват Дружеството, като овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.

Права и задължения на членовете на Съвета на директорите

Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна; да проявяват лоялност към дружеството, като предпочитат интереса на Дружеството пред своя собствен интерес; да избягват пряк или косвен конфликт на интереси между своя интерес и интереса на Дружеството, а ако такъв конфликт на интереси възникне, своевременно и пълно го разкриват писмено пред Съвета на директорите и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на Съвета на директорите при вземането на решения в тези

случаи; да не разпространяват непублична информация за Дружеството и след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството.

Съветът на директорите:

- организира изпълнението на решенията на Общото събрание и контролира това изпълнение;
- избира Изпълнителен директор / представител/и, определя границите на неговата / тяхната компетентност и контролира неговата / тяхната дейност;
- взема решения за дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
- взема решения за създаване и/или закриване на клон;
- взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството, в случаите когато е изрично овластен за това от Общото събрание;
- одобрява разпореждане (включително, но не само, прехвърляне, закриване, обременяване с тежести и т.н.) на търговското предприятие на Дружеството или на части от него;
- одобрява сключването на сделки с Акционери, членове на Съвета на директорите или служители на Дружеството (или членове на техните семейства);
- одобрява вземане на заем или формиране по друг начин на финансов дълг на Дружеството към трето лице на стойност над 50 000 лева в резултат на еднократна сделка или поредица от сделки;
- взема решение за участие и/или прекратяване на участието на Дружеството в други дружества в Република България и в чужбина;
- взема решение за упражняване на права Дружеството като акционер/съдружник в дъщерни дружества;
- взема решение за предоставяне на заем или друга форма на финансиране на дружества, в които Дружеството притежава капиталово участие и/или върху които упражнява контрол;
- взема решение за разпореждане с интелектуална собственост на Дружеството, както и за предоставяне на права върху обекти на интелектуална собственост на Дружеството;
- изготвя, приема и подписва проспект за публично предлагане на ценни книжа, издадени от Дружеството;
- избира и освобождава инвестиционни посредници, които да поемат и/или администрират емисия ценни книжа, издадена от Дружеството, която ще бъде обект на публично предлагане;
- след придобиване на публичен статут от Дружеството, ще одобрява сключването на сделки извън посочените в чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК с участие на заинтересовани лица по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК,
- след придобиване на публичен статут от Дружеството, ще одобрява сключването на сделки по чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК от страна на дъщерните дружества на Дружеството,
- решава всички въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание.

Членове на Съвета на директорите

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект Съветът на директорите се състои от 3 члена.

Настоящият състав на съвета е избран за мандат от 3 години на учредителното събрание на „Градус“ АД, състояло се на 20.11. 2017 г. и вписан в търговския регистър на 28.11.2017 г.

Служебният адрес на всички членове на Съвета на директорите е:

България, област Стара Загора; гр. Стара Загора; квартал Индустиален, Птицекланица Градус
По-долу е представена кратка информация за членовете на Съвета на директорите.

Иван Ангелов Ангелов – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите

Иван Ангелов е Изпълнителен директор на „Градус“ АД от 28.11.2017 г.

Образование: Иван Ангелов е завършил Техникум по минна промишленост „Иван Манев“ в град Панагюрище, квалификация: електромеханик (1970-1974).

Професионална кариера:

01.09.2017-до момента	Екуити Инвест-2” ООД, ЕИК 204746138, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустиален, Птицекланица Градус	Управител
02.11.2001-до момента	„Жюлив“ ЕООД, ЕИК 119053781, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустиален, Птицекланица Градус	Управител
09.06.2003г.-до момента	Милениум 2000“ ЕООД, ЕИК 119591422, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустиален, Птицекланица Градус	Управител
10.12.2003г. до момента	„Градус-2“ ООД, ЕИК 123655788, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустиален, Птицекланица Гра	Управител
17.11.2003г. до момента	„Градус-7“ ООД, ЕИК 123654743, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустиален, Птицекланица Градус	Управител
04.04.1995г. до момента	„Градус-1“ ЕООД, ЕИК 822132592, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустиален, Птицекланица Градус	Управител
12.12.2006г. до момента	„Мирена“ ООД, ЕИК 123655806, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустиален, Птицекланица Градус	Управител
11.12.2006г.-до момента	“Лора-2004“ ЕООД, ЕИК 123658624, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустиален, Птицекланица Градус	Управител
28.08.2007г. до момента	„Голд Агро - 2005“ ООД, ЕИК 119642703, гр. София 1000 район Лозенец, бул. Симеоновско шосе No 110 Б, Административна сграда, офис №22	Управител
11.12.2007-до момента	„Волф“ ООД, ЕИК 123760892, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустиален, Административна сграда на "Бисер Олива" АД, офис № 9	Управител
20.03.2012г. до момента	Аязмо АД, ЕИК 201974859, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустиален, Птицекланица Градус	член на СД и Изпълнителен директор
13.06.2013г. до момента	Сдружение „Съюз на птицевъдите в България”, БУЛСТАТ 000682444	Член на УС
22.03.2006г. до момента	Сдружение „Продуктов борд за яйца, птиче и заешко месо”, БУЛСТАТ 175066976	Председател
02.01.2014г. до момента	Сдружение „Асоциация на производителите на Биогаз”, Булстат 176638405	управител на „Градус-2” ООД, което е Председател на управителен съвет

Участие в собствеността на други дружества през последните пет години и към настоящия момент:

- „Екуити Инвест-1“ АД, ЕИК 204750154, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус, 49.966 % от капитала пряко;
- „Екуити Инвест-2“ ООД, ЕИК 204746138, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството пряко;
- „Градус-2“ ООД, ЕИК 123655788, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството пряко;
- „Градус-7“ ООД, ЕИК 123654743, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството пряко;
- „Мирена“ ООД, ЕИК 123655806, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството пряко;
- „Голд Агро-2005“ ООД, ЕИК 119642703, гр. София 1000 район Лозенец, бул. Симеоновско шосе No 110 Б, Административна сграда, офис №22 - 50% пряко от капитала ;
- „Волф“ ООД, ЕИК 123760892, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Административна сграда на "Бисер Олива" АД, офис № 9, 50 % от капитала пряко;
- ЕТ „Градус-Иван Ангелов-55“, ЕИК 112038433, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица „Градус“, физическо лице търговец;
- Загора Ойл ООД, ЕИК 202473858, гр. София 1700 район Лозенец, бул. Симеоновско шосе No 110 Б, Административна сграда Мартинели, ет.4 офис №21, притежава 50% от капитала пряко;
- “М.О. Стара Загора“ ООД, ЕИК 123753969, гр. Стара Загора 6000, ж.к. Индустириален, Птицекланица „Градус“, притежава 22.5% от капитала пряко;
- „Жюлив“ ЕООД, ЕИК 119053781, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството, непряко чрез “Градус” АД;
- „Милениум 2000“ ЕООД, ЕИК 119591422, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството, непряко чрез “Градус” АД;
- „Градус-98“ АД, ЕИК 123120561, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, непряко чрез Градус АД;
- „Градус-1“ ЕООД, ЕИК 822132592, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството, непряко чрез “Градус” АД;
- Лора-2004“ ЕООД, ЕИК 123658624, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството, непряко чрез “Градус” АД;
- „Градус-3“ АД, ЕИК 123152751, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица, притежава 48% от капитала непряко чрез „Градус-1 “ ЕООД и 2 % пряко.

Участие в управлението на други дружества през последните пет години и към настоящия момент:

- „Екуити Инвест-2“ ООД, ЕИК 204746138, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус, Управител;
- „Градус-2“ ООД, ЕИК 123655788, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус , Управител;
- „Градус-7“ ООД, ЕИК 123654743, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус, Управител;
- „Мирена“ ООД, ЕИК 123655806, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус, Управител;

- „Голд Агро - 2005“ООД, ЕИК 119642703, гр. София 1000 район Лозенец, бул. Симеоновско шосе No 110 Б, Административна сграда, офис №22, Управител;
- „Волф“ ООД, ЕИК 123760892, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустриален, Административна сграда на "Бисер Олива" АД, офис № 9, Управител;
- Аязмо АД, ЕИК 201974859, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустриален, Птицекланица Градус, член на СД и Изпълнителен директор;
- Сдружение „Асоциация на производителите на Биогаз“, Булстат 176638405, управител на „Градус-2“ ООД, което е Председател на управителен съвет;;
- Сдружение „Продуктов борд за яйца, птиче и заешко месо“, БУЛСТАТ 175066976, председател;
- Сдружение „Съюз на птицевъдите в България“, БУЛСТАТ 000682444, член на Управителен съвет.

Лука Ангелов Ангелов – Председател на Съвета на директорите

Лука Ангелов е Председател на СД на „Градус“ АД от 28.11.2017 г.

Образование: Лука Ангелов е завършил Техникум по минна промишленост „Иван Манев“ в град Панагюрище, квалификация: електромеханик (1978-1981)

Професионална кариера:

01.09.2017-до момента	Екуити Инвест-2" ООД, ЕИК 204746138, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус	Управител
06.09.2017	„Екуити Инвест-1" АД, ЕИК 204750154, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус	член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
02.11.2001г. до момента	„Жюлив“ ЕООД, ЕИК 119053781, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус	Управител
09.06.2003г. до момента	Милениум 2000“ ЕООД, ЕИК 119591422, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус	Управител
28.12.2002г. до момента	„Градус-98“ АД, ЕИК 123120561, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус	Председател на СД
10.12.2003г. до момента	„Градус-2“ ООД, ЕИК 123655788, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус	Управител
17.11.2003г. до момента	„Градус-7“ ООД, ЕИК 123654743, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус	Управител
04.04.1995г. до момента	„Градус-1“ ЕООД, ЕИК 822132592, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус	Управител
12.12.2006г. до момента	„Мирена“ ООД, ЕИК 123655806, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус	Управител
11.12.2006г. до момента	“Лора-2004“ ЕООД, ЕИК 123658624, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус	Управител
28.08.2007г. до момента	„Голд Агро - 2005“ ООД, ЕИК 119642703, гр. София 1000 район Лозенец, бул. Симеоновско шосе No 110 Б, Административна сграда, офис №22	Управител
13.09.1999г. до момента	„Градус-3“ АД, ЕИК 123152751, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус	Член на СД
11.12.2007г. до момента	„Волф“ ООД, ЕИК 123760892, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Административна сграда на "Бисер Олива" АД, офис № 9	Управител
19.12.2008г. до момента	„Мариета“ ЕООД, ЕИК 123655770, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Административна сграда на "Бисер Олива" АД, офис № 15	Управител
21.12.2007г. до момента	„Бисер Олива“ АД, ЕИК 123036597, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален	Изпълнител член на СД
28.07.2004г. до момента	Сдружение „Училищно настоятелство на стопанска професионална гимназия „Атанас Буров“, БУЛСТАТ 112613421	член на колективен орган на управление
23.01.2018г. до момента	Ауто спа център ООД, ЕИК 204959983, гр. Панагюрище 4500 ул. Райна Княгиня No 3	Управител

Участие в собствеността на други дружества през последните пет години към настоящия момент:

- „Екуити Инвест-1“ АД, ЕИК 204750154, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус, 49.968 % от капитала пряко;
- „Екуити Инвест-2“ ООД, ЕИК 204746138, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството пряко;
- „Градус-2“ ООД, ЕИК 123655788, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството пряко;
- „Градус-7“ ООД, ЕИК 123654743, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството пряко;
- „Мирена“ ООД, ЕИК 123655806, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството пряко;
- „Голд Агро-2005“ ООД, ЕИК 119642703, гр. София 1000 район Лозенец, бул. Симеоновско шосе No 110 Б, Административна сграда, офис №22, 50% пряко от капитала ;
- „Волф“ ООД, ЕИК 123760892, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Административна сграда на "Бисер Олива" АД, офис № 9, 50 % от капитала пряко;
- „Мариета“ ЕООД, ЕИК 123655770, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Административна сграда на "Бисер Олива" АД, офис № 15, 100% от капитала пряко;
- “М.О. Стара Загора“ ООД, ЕИК 123753969, гр. Стара Загора 6000, ж.к. Индустириален, Птицекланица „Градус“ , притежава 22.5% от капитала пряко;
- „Бисер Дистрибушън“ ООД, ЕИК 200090633, гр. Стара Загора 6000, ж.к. Индустириален, Административна сграда „Бисер Олива“ АД - офис No 11, притежава 25% от капитала пряко;
- АУТО СПА ЦЕНТЪР, ЕИК 204959983, гр. Панагюрище 4500, ул. Райна Княгиня No 3, 50% пряко, размер 25 лв.
- „Жюлив“ ЕООД, ЕИК 119053781, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството, непряко чрез “Градус” АД;
- „Милениум 2000“ ЕООД, ЕИК 119591422, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството, непряко чрез “Градус” АД;
- „Градус-98“ АД, ЕИК 123120561, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, непряко чрез Градус АД;
- „Градус-1“ ЕООД, ЕИК 822132592, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството, непряко чрез “Градус” АД;
- Лора-2004“ ЕООД, ЕИК 123658624, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството, непряко чрез “Градус” АД;
- „Градус-3“ АД, ЕИК 123152751, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица, притежава 48% от капитала непряко чрез „Градус-1 “ ЕООД и 2 % пряко;

Участие в управлението на други дружества през последните пет години и към настоящия момент:

- „Екуити Инвест-1“ АД, ЕИК 204750154, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус, член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- „Екуити Инвест-2“ ООД, ЕИК 204746138, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус, Управител;
- „Градус-2“ ООД, ЕИК 123655788, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус, Управител;

- „Градус-7“ ООД, ЕИК 123654743, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус, Управител;
- „Мирена“ ООД, ЕИК 123655806, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус, Управител;
- “Лора-2004“ ЕООД, ЕИК 123658624, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Птицекланица Градус, Управител;
- „Голд Агро - 2005“ООД, ЕИК 119642703, гр. София 1000 район Лозенец, бул. Симеоновско шосе No 110 Б, Административна сграда, офис №22, Управител;
- „Волф“ ООД, ЕИК 123760892, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Административна сграда на "Бисер Олива" АД, офис № 9, Управител;
- „Мариета“ ЕООД, ЕИК 123655770, гр. Стара Загора 6000 ж.к. Индустириален, Административна сграда на "Бисер Олива" АД, офис № 15, Управител;
- „Бисер Олива“ АД, ЕИК 123036597, гр. Стара Загора 6000, Изпълнителен директор;
- Сдружение „Училищно настоятелство на стопанска професионална гимназия „Атанас Буров“, БУЛСТАТ 112613421, член на колективен орган на управление.
- Ауто спа център ООД, ЕИК 204959983, гр. Панагюрище 4500 ул. Райна Княгиня No 3, Управител

Георги Александров Бабев – Член на Съвета на директорите на Дружеството и ще бъде независимо лице по смисъла на ЗППЦК

Георги Бабев е член на СД на „Градус“ АД от 28.11.2017 г.

Образование:

2011-2012	Висше Училище Международен Колеж „Албена“	Маркетинг и Мениджмънт Бакалавър
2009-2010	University of Wales Institute Cardiff	Магистър по бизнес администрация
2001-2006	University of Portsmouth	Бакалавър, BA (Hons) Intl Finance and Trade

Професионална кариера:

06.07.2017-31.12.2017	Градус-1 ЕООД	Финансов Директор
01.01.2009-12.10.2016	ПОД Алианц България	Организатор сделки с ценни книжа
01.07.2007-31.12.2008	ПОД Алианц България	Началник отдел "Бек-офис Инвестиции"
11.09.2006-30.06.2007	ПОД Алианц България	Специалист "Бек-офис Инвестиции"

Няма участие в управлението и собствеността на други дружества през последните пет години и към настоящия момент.

Фамилни връзки

Между членовете на Съвета на директорите и основни акционери на Градус АД Иван Ангелов Ангелов и Лука Ангелов Ангелов съществуват фамилни връзки, тъй като са братя.

С другия член на Съвета на директорите, Георги Бабев, не е налице фамилна връзка.

Иван Ангелов Ангелов и Ваня Петкова Ангелова /член на СД на Градус-98 АД/ имат роднинска връзка: съпрузи. Иван Ангелов Ангелов и Ангел Иванов Ангелов /член на СД на Градус-98 АД/ имат роднинска връзка: баща и син.

Лука Ангелов Ангелов и Неди Станчева Ангелова /член на СД на Градус-3 АД/ имат роднинска връзка: съпрузи.

Друга информация относно членовете на Съвета на директорите

Към датата на съставяне на настоящия Проспект и през последните пет години никой от членовете на СД на Градус АД не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Горната информация е относима и до членове на Съвета на директорите, Управители или Ключови ръководни служители на дружествата от Групата, както следва:

- До степента, в която е известно на дружествата от Групата - няма информация за това на членове на Съвета на директорите, Управители или Ключови ръководни служители да е забранявано да действат като членове на корпоративните органи на дружество или да е забранявано да участват в ръководството или в провеждането на дейността на дружество за периода на последните пет години
- До степента, в която е известно на дружествата от Групата - няма информация за случаи на несъстоятелност, стартиране или провеждане на процедури за оздравяване или ликвидация или назначаване на синдици по отношение на дружество, в което членовете на Съвета на директорите, Управителите и Ключовите ръководни служители, посочени по-горе, са заемали подобни позиции през последните пет години
- До степента, в която е известно на дружествата от Групата - няма информация относно присъди за измама, извършена от членове на Съвета на директорите, Управители или Ключови ръководни служители за периода най-малко на последните пет години
- Няма информация за подадени оставки или освобождаване от длъжност на членове на Съвета на директорите и Управители през последните три години

Конфликт на интереси

Не са налице потенциални конфликти на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите към Дружеството и техните лични интереси или други задължения;

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект на Дружеството не са известни договорености или споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които членовете на Съвета на директорите на „Градус“ АД да са избрани за членове на управителния орган.

Не са налице ограничения, приети от членовете на Съвета на директорите на „Градус“ АД за разпоредването, в рамките на определен период, с техни авоари в ценни книжа на Емитента, с изключение на временна забрана на разпоредването с Акции (“Lockup”) относно членовете на Съвета на директорите и продаващи акционери Иван Ангелов и Лука Ангелов.

Всеки висш ръководител, който има отношение за установяването на това, дали емитентът разполага с подходящи знания и опит за управлението на стопанската дейност на емитента.

Няма висши ръководители, които да имат отношение за установяване на това, дали емитентът разполага с подходящи знания и опит за управление на стопанската дейност.

Участие на членове на Съвета на директорите в Предлагањето

Доколкото е известно на Дружеството, към датата на изготвяне на настоящия Проспект никой от членовете на Съвета на директорите няма намерение да придобива, за своя или чужда сметка, от предлаганите Нови акции. Членовете на СД Иван Ангелов и Лука Ангелов ще предложат за продажба чрез публично предлагане част от притежаваните от тях съществуващи акции от дружеството.

Възнаграждения и компенсации

Общото събрание на акционерите на Градус АД, проведено на 29.12.2017 г., е определило месечното възнаграждение за всеки от членовете на СД да е в размер на 9 000 (девет хиляди) лв. Общото събрание е решило начисляването и изплащането на възнагражденията да започне, считано от 01.01.2018 г. В тази връзка и предвид липсата на пълна финансова година за 2017 година не са изплащани възнаграждения.

На членовете на СД не са изплащани обезщетения в натура. В Градус АД не са заделени или изплащани обезщетения при пенсиониране на член на СД.

Възнаграждения и обезщетения от дъщерни дружества:

Г-н Иван Ангелов не е получавал възнаграждения за 2017 г. от Жюлив ЕООД, Градус-1 ЕООД, Милениум 2000 ЕООД, Градус-98 АД, Градус-3 АД и Лора-2004 ЕООД.

Г-н Лука Ангелов не е получавал възнаграждение за 2017 г. от Градус-1 ЕООД, Милениум 2000 ЕООД, Лора-2004 ЕООД, Жюлив ЕООД. Изплатени възнаграждения на него за 2017 г. от дружества от Групата има в Градус-98 АД - 21 600 лв. нетно възнаграждение и Градус-3 АД – 64 800 лв. брутно възнаграждение.

В дъщерните дружества не са заделени или изплащани обезщетения при пенсиониране на член на СД. Правят се задължителните осигурителни вноски предвидени по КСО.

Информация за договорите на членовете на СД с Дружеството или с някое от неговите дъщерни предприятия, предоставящи обезщетения при прекратяването на заетостта

Договорните отношения на членовете на Съвета на директорите с Дружеството или с някое от неговите дъщерни дружества не дават право на членовете на СД на обезщетения при прекратяването им над тези, определени от българското законодателство (по-конкретно в случай на прекратяване на служебно/трудова правоотношение служителят има право на компенсационно плащане за неизползваните от него отпуски; също така, в случай на прекратяване на служебно/трудова правоотношение по повод на пенсиониране служителят има право да получи плащане в размер на брутната си заплата за период до 6 месеца).

Дати на изтичане на текущия срок за заемане на длъжностите от членовете на СД и период, през който лицата са заемали тази длъжност

Настоящият състав на членовете е избран за мандат от 3 години на учредителното събрание на „Градус“ АД, състояло се на 20.11.2017 г. Датата на изтичане на текущия срок за заемане на длъжност от членовете на СД е 20.11.2020 г.

Информация за акционерното участие и всякакви опции за подобни акции в „Градус“ АД на всеки от членовете на СД на Дружеството към датата на Проспекта

Към датата на проспекта членовете на Съвета на директорите Иван Ангелов и Лука Ангелов, притежават 221 000 000 броя акции, които представляват 100% от капитала на Дружеството. Индивидуалното акционерно участие на всеки от членовете на Съвета на директорите е както следва:

Член на СД	Брой притежавани акции	Процентно участие в капитала
Иван Ангелов	110 500 000	50%
Лука Ангелов	110 500 000	50%
Георги Бабев	0	0

Акциите в дъщерни дружества, притежавани от членовете на СД, са както следва:

Георги Бабев - няма

Иван Ангелов:

- Жюлив“ ЕООД, ЕИК 119053781, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството- непряко чрез “Градус” АД;
- „Милениум 2000“ ЕООД, ЕИК 119591422, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството- непряко чрез “Градус” АД;
- „Градус-98“ АД, ЕИК 123120561, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 49.97% от капитала на дружеството, непряко чрез Градус АД;
- „Градус-1“ ЕООД, ЕИК 822132592, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството- непряко чрез “Градус” АД;
- Лора-2004“ ЕООД, ЕИК 123658624, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството, непряко чрез “Градус” АД;
- „Градус-3“ АД, ЕИК 123152751, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица, притежава 48% от капитала непряко чрез „Градус-1 “ ЕООД и 2 % пряко;
- Градус” АД, ЕИК 204882907, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, - притежава 50% от капитала пряко;

Лука Ангелов:

- Жюлив“ ЕООД, ЕИК 119053781, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството- непряко чрез “Градус” АД;
- „Милениум 2000“ ЕООД, ЕИК 119591422, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството- непряко чрез “Градус” АД;
- „Градус-98“ АД, ЕИК 123120561, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 49.97% от капитала на дружеството, непряко чрез Градус АД;
- „Градус-1“ ЕООД, ЕИК 822132592, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството- непряко чрез “Градус” АД;
- Лора-2004“ ЕООД, ЕИК 123658624, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица Градус, 50% от капитала на дружеството, непряко чрез “Градус” АД;
- „Градус-3“ АД, ЕИК 123152751, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустириален, Птицекланица, притежава 48% от капитала непряко чрез „Градус-1 “ ЕООД и 2 % пряко;

- „Градус“ АД, ЕИК 204882907, гр. Стара Загора 6000, жк. Индустриален, Птицекланица Градус, - притежава 50% от капитала пряко;

На членовете на Съвета на директорите, както и на висшия ръководен състав на дружеството към момента не са предоставени опции върху ценни книжа, собственост на Дружеството.

Не са известни договорености и споразумения с Основните акционери/съдружници, значими клиенти, контрагенти или други лица, на базата на които лицата от настоящия раздел, са избрани за членове на Съвета на директорите/Управители на Дружеството или за Ключови ръководни служители на дружество от Групата.

Доколкото е известно на дружествата от Групата, няма други акции или опции, конвертируеми в акции, притежавани от членовете на Съвета на директорите, Управителите и Ключовите ръководни служители (включително техните възходящи, низходящи, братя и сестри, съпрузи или съпруги и други лица в близки роднински връзки с тях).

Не са известни други договорености, извън посочените, сключени между дружествата от Групата и членове на Съвета на директорите, Управители и Ключови ръководни служители, включително договори за управление, договори за упълномощаване, договори за услуги, трудови договори, договори за конфиденциалност, консултантски договори, споразумения за неизвършване на конкурентна дейност, договори, определящи обезщетенията, платими при прекратяване на трудово правоотношение.

Информация за одитния комитет на Дружеството

След придобиване на публичен статут одитен комитет ще бъде избран на първото общо събрание на Дружеството, което ще се проведе след вписването на Дружеството от КФН в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Корпоративно управление

„Градус“ АД извършва дейността си в съответствие със законодателството на Република България. След придобиване на публичен статут дружеството ще спазва режима за корпоративно управление в страната.

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 БФБ.

Кодексът на БФБ се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“, което означава, че Дружеството следва да 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 се разкрива в годишния отчет на Дружеството, който се публикува чрез специализирана информационна агенция, както и на интернет страницата на дружеството.

Кодексът е стандарт за добра практика и средство за общуване между бизнеса. 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 на дружеството 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.

„Градус“ АД ще приеме програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, която ще бъде представена на Комисията за финансов надзор и ще се изпълнява от дружеството. Тази програма ще урежда основните насоки и принципи на доброто корпоративно управление на „Градус“ АД, в съответствие с международно признатите стандарти и при спазване на разпоредбите на българските законови и подзаконови нормативни актове.

13. ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ

По-долу е представена информацията относно акционерната структура на Дружеството, пряко и косвено участие на 5 и над 5 на сто в капитала, въз основа на информацията, предоставена от основните акционери в Дружеството, както и информацията към датата на проспекта.

Основните акционери, които са и членове на Съвета на директорите, и притежават пряко 5 и над 5 на сто от общия брой гласове на Общото събрание, са:

- Иван Ангелов Ангелов, адрес: гр. Стара Загора; квартал Индустриален, Птицекланица Градус – притежава 110 500 000 броя акции по 1 лев от капитала на Дружеството на обща стойност 110 500 000 лв., осигуряващи 110 500 000 гласа от Общото събрание на акционерите, представляващи 50% от капитала на Дружеството.
- Лука Ангелов Ангелов, адрес: гр. Стара Загора; квартал Индустриален, Птицекланица Градус – притежава 110 500 000 броя акции по 1 лев от капитала на Дружеството на обща стойност 110 500 000 лв., осигуряващи 110 500 000 гласа от Общото събрание на акционерите, представляващи 50% от капитала на Дружеството.

Посочените по-горе лице държат, притежаваните от тях акции от Дружеството от свое име и за своя сметка. Няма трето лице, за което да се държат акции от Дружеството. Няма лица по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК.

Никой от посочените по-горе акционери не притежава различни права на глас в Общото събрание на Дружеството.

Всички Акции, притежавани от упоменатите по-горе акционери, са обикновени акции и всяка от тях осигурява на акционера един глас в Общото събрание.

Контрол върху Дружеството

Посочените по-горе лица – Иван Ангелов и Лука Ангелов, притежават равен брой акции от капитала на Дружеството и го контролират съвместно. Няма лице, което да може да упражнява самостоятелен контрол върху Дружеството. На Дружеството не е известно наличието на договорености относно последваща промяна в контрола на Дружеството.

Продавачи Акционери

Предлагат се съществуващи акции от Иван Ангелов – 13 888 889 обикновени поименни акции, представляващи 6.3% от капитала на “Градус” АД и Лука Ангелов - 13 888 889 обикновени поименни акции, представляващи 6.3% от капитала на “Градус” АД, преди издаване на Новите акции.

В допълнение, при изчерпване на количеството предлагани Нови и Съществуващи акции и наличие на силен инвестиционен интерес, Иван Ангелов може да предложи допълнително до 3 319 444 обикновени поименни акции, представляващи 1.3% от капитала на “Градус” АД и Лука Ангелов - до 3 319 444 обикновени поименни акции, представляващи 1.3% от капитала на “Градус” АД.

Временна забрана на разпоредването с Акции (“Lockup”)

Настоящите Акционери са се съгласили, изключвайки Акции, продадени в Предлагането (включително всички Свърхразпределени Акции), за период от 12 месеца след Датата на регистриране на емисията за търговия, да не (А) предлагат, залагат, продават, предоставят опции или сключват договори за покупка, купуват опции, пряко или непряко, или сключват договори за продажба, предоставят опции, права или варианти за покупка, депозират чрез депозитарни разписки или по друг начин прехвърлят или отчуждават Акции или други ценни книжа, конвертируеми в или които могат да бъдат заменени или упражнени за Акции; или (Б) сключват суапови сделки или други договори, с които се прехвърлят, изцяло или частично,

пряко или косвено, икономическите последици от правото на собственост върху Акциите, ако суаповите сделки, описани в (А) и (Б) по-горе, трябва да бъдат изпълнени чрез доставка на Акции или други ценни книжа, в брой или по друг начин.

14. РАЗВОДНЯВАНЕ

Размерът и процентите на непосредственото разводняване, получено в резултат на предлагането.

Непосредственото разводняване представлява намаляване на балансовата стойност на акция в резултат на предлагането. Разводняването се изчислява като разлика между емисионната цена и проформа балансовата стойност на акция веднага след предлагането.

“Балансова стойност на акция” съгласно §1, т. 20 ДР на ЗППЦК се определя въз основа на баланса на Емитента като собствен капитал на Емитента, разделен на броя издадени акции. Към 31.12.2017 г. стойността на собствения капитал по консолидирания баланс на Емитента е 268 543 хил. лева, докато на стойността на собствения капитал по индивидуален баланс на Емитента е 265 199 хил. лева. Следователно балансовата стойност на акция на база консолидиран отчет е 1.22 лв., а балансовата стойност на акция на база индивидуален отчет е 1.20 лв

Емисионната стойност на акциите от увеличението на капитала на „Градус“ АД е определена с решението на Общото събрание на акционерите от 26.03.2018 г., с което е определена минимална емисионна стойност от 1.80 лв. (един лев и осемдесет ст.) за акция и максимална емисионна стойност от 2.35 лв. (два лева и тридесет и пет ст.) за акция.

Разводняване на капитала (на стойността на акция) в резултат на предлагането на база консолидиран финансов отчет

	31.12.2017	Минимално записване	Максимално записване
При минимална цена на акция, 1.80 лв.			
Общо активи (хил. лв.)	339 695	371 790	389 098
Общо пасиви (хил. лв.)	69 596	69 596	69 596
Собствен капитал (хил. лв.)	268 543	300 638	317 946
Неконтролиращо участие (хил. лв.)	1 556	1 556	1 556
Брой акции в обръщение	221 000 000	239 055 556	248 777 778
Балансова стойност на 1 акция в лв.	1.22	1.26	1.28
Емисионна стойност на 1 акция в лв.		1.8	1.8
При максимална цена на акция, 2.35 лв.			
Общо активи (хил. лв.)	339 695	381 528	404 078
Общо пасиви (хил. лв.)	69 596	69 596	69 596
Собствен капитал (хил. лв.)	268 543	310 376	332 926
Неконтролиращо участие (хил. лв.)	1 556	1 556	1 556
Брой акции в обръщение	221 000 000	239 055 556	248 777 778
Балансова стойност на 1 акция в лв.	1.22	1.30	1.34
Емисионна стойност на 1 акция в лв.		2.35	2.35

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на „Градус“ АД за 2017 г.; изчисления на ПФБК

Разводняване на капитала (на стойността на акция) в резултат на предлагането на база индивидуален финансов отчет

	31.12.2017	Минимално записване	Максимално записване
При минимална цена на акция, 1.80 лв.			
Общо активи (хил. лв.)	265 200	297 295	314 603
Общо пасиви (хил. лв.)	1	1	1
Собствен капитал (хил. лв.)	265 199	297 294	314 602
Брой акции в обръщение	221 000 000	239 055 556	248 777 778
Балансова стойност на 1 акция в лв.	1.20	1.24	1.26
Емисионна стойност на 1 акция в лв.		1.8	1.8
При максимална цена на акция, 2.35 лв.			
Общо активи (хил. лв.)	265 200	307 033	329 583
Общо пасиви (хил. лв.)	1	1	1
Собствен капитал (хил. лв.)	265 199	307 032	329 582
Брой акции в обръщение	221 000 000	239 055 556	248 777 778
Балансова стойност на 1 акция в лв.	1.20	1.28	1.32
Емисионна стойност на 1 акция в лв.		2.35	2.35

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на „Градус“ АД за 2017 г.; изчисления на ПФБК

Тъй като минималната емисионна стойност на новите акции (1.80 лв.) е по-висока от балансовата стойност на една акция на консолидирана и индивидуална база преди увеличението на капитала, не е налице разводняване на капитала без значение дали се осъществи минимален или максимален размер на увеличението.

Размерът и процентите на непосредственото разводняване, ако съществуващи държатели на акционерен капитал не участват в подписката за новото предлагане.

При увеличаване на общия брой акции, на които е разпределен капитала на едно дружество, се намалява пропорционално процентното право на глас на всяка една акция в общото събрание на дружеството, делът при разпределение на дивиденди и ликвидационните дялове, могат да бъдат увредени и някои от допълнителните права на акционерите. Този ефект също се нарича „разводняване“.

Съгласно решението на Общото Събрание на акционерите на Емитента, са отменени предимствените права на съществуващите акционери да придобият част от новите акции, съразмерна на дела им в капитала преди увеличението. Съответно, процентното участие на съществуващите акционери в капитала на компанията ще се намали.

Непосредствено разводняване на процентното участие в капитала на „Градус“ АД на собствениците на акционерния капитал

	12/31/2017	Минимално записване	Максимално записване
Брой акции в обръщение	221 000 000	239 055 556	248 777 778
Дял от акционерния капитал на 1 акция	0.00000045%	0.00000042%	0.00000040%
Непосредствено разводняване на процентното участие в %		-7.55%	-11.17%

Източник: Изчисления на ПФБК

След приключване на новото предлагане, настоящите акционери ще разводнят процентното си участие с между 7.55% и 11.17%, съответно при минимално и максимално увеличение на капитала.

Инвеститорите следва да имат предвид, че съгласно Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. Поради тази причина размерът на участието на акционерите (притежаващи това качество към датата на вписване на това увеличение на капитала в търговския регистър) може да бъде намален в резултат на бъдещо увеличение на капитала при условие, че не запишат полагащите им се акции. В случай че вследствие на бъдещо увеличение на капитала, броят на издадените акции на Дружеството се увеличава с по-бързи темпове от размера на нетните активи на същото, възможно е да се стигне до намаляване на стойността на нетните активи на акция на Дружеството. С изключение на настоящата процедура по увеличение на капитала, към момента на изготвяне на настоящия документ „Градус“ АД не предвижда:

- емитиране на облигации, конвертируеми в акции;
- емитиране на привилегировани акции, конвертируеми в обикновени акции;
- издаване на опции.

15. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Групата е сключвала и възнамерява да сключва и в бъдеще сделки със свързани лица по смисъла на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“ (приложение към Регламент (ЕО) No 1126/2008 от 3 ноември 2008 г. за приемане на някои международни счетоводни стандарти в съответствие с Регламент (ЕС) No 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета, изменен от Регламент (ЕО) No 1274/2008 от 17 декември 2008 г. за изменение на Регламент (ЕО) No 1126/2008 за приемане на някои международни счетоводни стандарти в съответствие с Регламент (ЕО) No 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета във връзка с Международен счетоводен стандарт (МСС) 1.

„Градус“ АД е учредено на 28.11.2017 г. и като такава представя сделки със свързани лица само към 31.12.2017 г. и към датата на Проспекта. С цел представяне на пълния обхват на сделките със свързани лица за периода 2015-2017 г. са посочени данни за сделки със свързани лица на дъщерните дружества на „Градус“ АД. Освен ако не е посочено друго, изброените по-долу лица се считат за свързани лица на „Градус“ АД или неговите дъщерни дружества през 2015, 2016 и 2017 г. и към датата на Проспекта („Свързани Лица“):

- **Компания-майка:** „Градус“ АД
- **Дъщерни дружества:** „Градус-1“ ЕООД, „Градус-3“ АД, „Милениум 2000“ ЕООД, „Градус-98“ АД, „Жюлив“ ЕООД, „Лора-2004“ ЕООД
- **Собственици:** Лука Ангелов Ангелов, Иван Ангелов Ангелов;
- **Свързаност чрез лице, имащо значително влияние:** „Градус-7“ ООД, „Градус-2“ ООД, „Мирена“ ООД, „Голд Агро-2005“ ООД, „Аязмо“ АД, „Мариета“ ЕООД, „Търговски дом“ ЕООД, „Волф“ ООД, „Бисер Олива“ АД, ЕТ „Градус-Иван Ангелов-55“, „Екуити Инвест-1“ АД, „Екуити Инвест-2“ ООД, „М.О.Стара Загора“ ООД, „Бисер Дистрибушън“ ООД, „Загора Ойл“ ООД,;
- **Членове на Съвета на Директорите;**

Дружеството се контролира от Лука Ангелов Ангелов и Иван Ангелов Ангелов, които притежават по 50% от акциите му всеки.

В периода между 28 ноември 2017 г. и 31 декември 2017 г. с изключение на сделките, посочени в този раздел, Дружествата от Групата не са сключвали други сделки със свързани лица, които поотделно или заедно са съществени.

„Градус“ АД няма сделки със свързани лица на индивидуално ниво за периода на създаването си до датата на проспекта. Таблиците по-долу представят данни за сделките със свързани лица на консолидирано ниво и на дъщерните дружества за периода обхванат от проспекта.

Сделки със свързани лица на Групата на консолидирано ниво

„Градус“ АД		
хил.лв.	28.11-31.12.2017	дата на проспекта
Продажби	386	730
Градус-7 ООД	6	18
Градус-2 ООД	50	206
ЕТ Градус-Иван Ангелов-55	165	415
Бисер Олива АД	29	27
Иван Ангелов Ангелов	136	63
		1
Покупки	638	1 594
Градус-7 ООД	7	39
Градус-2 ООД	8	87
ЕТ Градус-Иван Ангелов-55	345	536
Бисер Олива АД	278	932
Вземания	2 743	3 106
Градус-7 ООД	983	947
Градус-2 ООД	1 520	1 734
ЕТ Градус-Иван Ангелов-55	112	416
Бисер Олива АД	8	9
Иван Ангелов Ангелов	120	-
Предоставен заем	-	191
Градус-7 ООД	-	15
Градус-2 ООД	-	167
М.О. Стара Загора ООД	10	9
Вземания по заем	2 204	2 213
М.О. Стара Загора ООД	2 204	2 213
Задължения	479	440
Градус-7 ООД	12	16
Градус-2 ООД	11	80
ЕТ Градус-Иван Ангелов-55	440	279
Бисер Олива АД	13	61
Мирена ООД	3	4

Източник: „Градус“ АД

Сделки със свързани лица на дъщерните дружества от Групата

„Градус-1“ ЕООД	За годината, завършваща на 31 декември			
хил.лв.	2015	2016	2017	дата на проспекта
Продажби	4 679	4 964	5 275	1 132
Градус-3 АД	321	364	342	67
Милениум 2000 ЕООД	1 781	1 944	1 956	441
Жюлив ЕООД	1 085	1 402	1 453	371
Лора-2004 ЕООД	79	81	103	30
Градус-98 АД	396	506	357	67
Градус-2 ООД	454	162	135	42
ЕТ Градус-Иван Ангелов-55	173	160	150	39
Бисер Олива АД	9	76	75	7
Градус-7 ООД	134	-	305	5
Иван Ангелов Ангелов	245	269	399	63
Лука Ангелов Ангелов	-	-	-	1
Мирена ООД	2	-	-	-
Покупки	41 262	35 628	32 265	8 747
Градус-3 АД	81	77	73	16
Милениум 2000 ЕООД	25 912	18 443	18 233	4 945
Жюлив ЕООД	9 183	7 151	5 217	1 426
Лора-2004 ЕООД	2 311	6 891	5 728	1 548
Градус-98 АД	1 297	1 273	1 148	269
Градус-2 ООД	-	6	8	2
ЕТ Градус-Иван Ангелов-55	2 474	1 783	1 853	536
Бисер Олива АД	4	4	5	4
Дивиденди	-	1 041	2 401	-
Бисер Олива АД	-	1 041	2 401	-
Вземания	515	560	1 035	1 012
Градус-3 АД	6	36	31	42
Милениум 2000 ЕООД	101	135	112	113
Жюлив ЕООД	75	133	150	148
Лора-2004 ЕООД	13	6	95	87
Градус-98 АД	28	90	26	26
Градус-2 ООД	291	148	130	180
ЕТ Градус-Иван Ангелов-55	1	3	5	42
Бисер Олива АД	-	8	-	1
Градус-7 ООД	-	-	366	372
Иван Ангелов Ангелов	-	1	120	-

„Градус-1“ ЕООД	За годината, завършваща на 31 декември			дата на проспекта
	хил.лв.	2015	2016	
Вземания по дивиденди	-	665	-	-
Бисер Олива АД	-	665	-	-
Предоставен заем	-	-	-	-
Градус-2 ООД	-	-	-	-
Вземания по заем	-	2 168	2 204	2 231
М.О.Стара Загора ООД	-	2 168	2 204	2 231
Градус-2 ООД	-	-	-	-
Задължения	12 717	9 037	15 319	21 680
Градус-3 АД	7	9	5	6
Милениум 2000 ЕООД	8 164	2 137	8 058	13 096
Жюлив ЕООД	2 595	5 220	4 497	5 786
Лора-2004 ЕООД	821	82	952	815
Градус-98 АД	146	1 158	1 682	1 685
Градус-2 ООД	-	2	3	6
ЕТ Градус-Иван Ангелов-55	888	331	122	279
Бисер Олива АД	96	98	-	5
Иван Ангелов Ангелов	-	-	-	4
Получен заем	-	-	3 000	-
Милениум 2000 ЕООД	-	-	1 000	-
Жюлив ЕООД	-	-	2 000	-
Задължения по заем	-	-	2 413	1 247
Милениум 2000 ЕООД	-	-	519	3
Жюлив ЕООД	-	-	1 894	1 244
Допълнителни вноски	-	2 306	-	-
Иван Ангелов Ангелов	-	970	-	-
Лука Ангелов Ангелов	-	1 336	-	-
Задължения по допълнителни вноски	-	19 270	-	-
Иван Ангелов Ангелов	-	18 220	-	-
Лука Ангелов Ангелов	-	1 050	-	-

Източник: „Градус-1“ ЕООД

„Градус-3“ АД	За годината, завършваща на 31 декември			
хил.лв.	2015	2016	2017	дата на проспекта
Продажби	41 426	42 239	36 099	8 841
Градус-98 АД	8 628	8 114	8 058	1 966
Милениум 2000 ЕООД	23 382	21 471	19 665	4 392
Жюлив ЕООД	5 565	4 418	3 231	1 338
Лора-2004 ЕООД	1 629	4 270	3 641	739
Градус-1 ЕООД	81	77	73	16
Градус-7 ООД	41	-	20	-
Градус-2 ООД	51	29	165	79
ЕТ Градус – Иван Ангелов-55	1 648	1 293	1 220	311
Бисер Олива АД	401	2 567	26	-
Покупки	6 830	9 180	5 738	1 118
Милениум 2000 ЕООД	1 063	859	878	45
Лора-2004 ЕООД	39	-	44	-
Градус-1 ЕООД	321	364	342	67
Градус-7 ООД	1	2	2	-
Градус-2 ООД	56	99	98	85
ЕТ Градус – Иван Ангелов-55	233	355	373	-
Бисер Олива АД	5 117	7 477	4 001	921
Лора ЕООД	-	24	-	-
Сделки с ключов управленски	66	-	-	-
Разходи за възнаграждения	66	-	-	-
Вземания	11 147	10 554	6 878	8 291
Градус-98 АД	1 686	1 284	712	854
Милениум 2000 ЕООД	7 149	4 368	1 850	2 496
Жюлив ЕООД	435	313	175	734
Лора-2004 ЕООД	1 645	4 357	3 965	3 792
Градус-1 ЕООД	7	9	5	6
Градус-7 ООД	-	-	12	-
Градус-2 ООД	2	21	54	113
ЕТ Градус – Иван Ангелов-55	217	202	105	295
Бисер Олива АД	6	-	-	-
Вземания по заем	-	659	-	-
Бисер Олива АД	-	659	-	-

„Градус-3“ АД		За годината, завършваща на 31 декември		
хил.лв.	2015	2016	2017	дата на проспекта
Задължения	140	773	660	385
Милениум 2000 ЕООД	18	518	611	219
Градус-1 ЕООД	6	36	31	42
Градус-2 ООД	13	13	8	75
ЕТ Градус – Иван Ангелов-55	12	204	-	-
Бисер Олива АД	91	2	10	49
Задължения по заем	-	-	1 800	1 314
Милениум 2000 ЕООД	-	-	1 800	1 314

Източник: „Градус-3“ АД

„Градус-98“ АД	За годината, завършваща на 31 декември			
хил.лв.	2015	2016	2017	дата на проспекта
Продажби	13 007	14 789	14 266	3 700
Жюлив ЕООД	7 289	7 171	8 823	1 997
Градус-1 ЕООД	1 297	1 273	1 148	269
Милениум-2000 ЕООД	3 375	6 218	3 235	1 423
Лора-2004 ЕООД	20	37	1 004	-
Градус-2 ООД	98	90	56	10
Градус-7 ООД	928	-	-	-
Покупки	11 392	9 783	15 498	3 698
Жюлив ЕООД	-	-	17	59
Градус-1 ЕООД	396	506	357	67
Милениум-2000 ЕООД	2 174	776	7 066	1 606
Лора-2004 ЕООД	194	-	-	-
Градус-3 АД	8 628	8 501	8 058	1 966
Вземания	4 786	8 787	11 559	11 311
Жюлив ЕООД	220	1 849	5 832	6 411
Градус-1 ЕООД	146	1 158	1 682	1 685
Милениум-2000 ЕООД	2 955	5 101	3 015	3 175
Лора-2004 ЕООД	9	54	1 002	-
Градус-2 ООД	21	52	28	41
Градус-7 ООД	1 435	572	-	-
Бисер Олива АД	-	1	-	-
Предоставен заем	-	-	1 004	-
Лора-2004 ЕООД	-	-	1 004	-
Вземания по заем	-	54	1 002	978
Лора-2004 ЕООД	-	54	1 002	978
Задължения	7 331	3 008	1 077	1 244
Жюлив ЕООД	-	-	5	70
Градус-1 ЕООД	28	90	26	26
Милениум-2000 ЕООД	95	46	334	293
Бисер Олива АД	5 522	1 588	-	-
Градус-3 АД	1 686	1 284	712	854
Задължения по заем	3 934	3 934	-	-
Бисер Олива АД	3 934	3 934	-	-

Източник: „Градус-98“ АД

„Лора-2004“ ЕООД	За годината, завършваща на 31 декември			
хил.лв.	2015	2016	2017	дата на проспекта
Продажби	2 671	7 194	6 123	1 657
Градус-98 АД	194	-	-	-
Милениум 2000 ЕООД	-	5	1	25
Жюлив ЕООД	34	115	152	44
Градус-1 ЕООД	2 311	6 891	5 728	1 548
Градус-3 АД	39	24	44	-
ЕТ Градус-Иван Ангелов-55	4	10	4	3
Градус-2 ООД	34	70	35	17
Бисер Олива АД	23	79	159	20
Мирена ООД	32	-	-	-
Покупки	2 360	5 919	5 036	1 163
Градус-98 АД	20	37	-	-
Милениум 2000 ЕООД	78	155	41	11
Жюлив ЕООД	549	1 326	1 177	380
Градус-1 ЕООД	79	81	103	30
Градус-3 АД	1 629	4 270	3 641	739
ЕТ Градус-Иван Ангелов-55	-	-	3	-
Бисер Олива АД	5	50	3	-
Мирена ООД	-	-	65	-
Градус-7 ООД	-	-	3	3
Вземания	855	133	980	868
Жюлив ЕООД	12	13	17	18
Градус-1 ЕООД	821	82	952	815
ЕТ Градус-Иван Ангелов-55	3	-	-	4
Градус-2 ООД	11	30	3	24
Бисер Олива АД	8	8	8	8
Милениум 2000 ЕООД	-	-	-	-
Задължения	2 224	6 009	5 421	5 301
Градус-98 АД	9	54	-	-
Милениум 2000 ЕООД	21	3	47	61
Жюлив ЕООД	530	1 589	1 308	1 358
Градус-1 ЕООД	13	6	95	87
Градус-3 АД	1 645	4 357	3 965	3 792
ЕТ Градус-Иван Ангелов-55	-	-	3	3
Бисер Олива АД	6	-	-	-
Мирена ООД	-	-	3	-

„Лора-2004“ ЕООД		За годината, завършваща на 31 декември		
хил.лв.	2015	2016	2017	дата на проспекта
Получен заем	-	-	4 000	-
Градус-98 АД	-	-	1 000	-
Милениум 2000 ЕООД	-	-	3 000	-
Задължения по заем	-	-	3 994	3 976
Градус-98 АД	-	-	1 002	978
Милениум 2000 ЕООД	-	-	2 992	2 998

Източник: „Лора-2004“ ЕООД

хил.лв.	За годината, завършваща на 31 декември			дата на проспекта
	2015	2016	2017	
Продажби	39 621	31 766	51 658	9 606
Градус-1 ЕООД	25 913	18 443	18 232	4 945
Жюлив ЕООД	8 800	10 612	11 079	2 940
Градус-98 АД	2 174	776	7 066	1 606
Градус-3 АД	1 063	859	878	45
Лора-2004 ЕООД	78	155	41	11
Градус-2 ООД	422	811	714	44
Бисер Олива АД	-	17	-	-
ЕТ Градус-Ив.Ангелов-55	289	91	204	3
Градус-7 ООД	878	1	13 444	13
Мирена ООД	4	1	-	-
Покупки	32 805	33 641	28 374	7 121
Градус-1 ЕООД	1 781	1 944	1 956	441
Жюлив ЕООД	3 531	3 894	3 079	800
Градус-98 АД	3 374	6 218	3 235	1 423
Градус-3 АД	23 383	21 471	19 665	4 392
Лора-2004 ЕООД	-	-	1	25
Градус-2 ООД	11	2	2	-
Бисер Олива АД	91	83	17	4
ЕТ Градус-Ив.Ангелов-55	10	29	410	-
Градус-7 ООД	624	-	9	36
Вземания	9 078	4 735	11 350	16 172
Градус-1 ЕООД	8 164	2 135	8 058	13 096
Жюлив ЕООД	499	862	430	608
Градус-98 АД	95	46	334	292
Градус-3 АД	18	519	610	219
Лора-2004 ЕООД	21	2	47	61
Градус-2 ООД	279	1 150	1 264	1 317
Бисер Олива АД	-	17	-	-
ЕТ Градус-Ив.Ангелов-55	2	3	2	3
Градус-7 ООД	-	-	605	575
Мирена ООД	-	1	-	-

„Милениум 2000“ ЕООД	За годината, завършваща на 31 декември			
хил.лв.	2015	2016	2017	дата на проспекта
Задължения	11 833	10 379	6 423	7 519
Градус-1 ЕООД	101	135	112	113
Жюлив ЕООД	1 082	762	1 119	1 717
Градус-98 АД	2 955	5 101	3 015	3 175
Градус-3 АД	7 149	4 368	1 851	2 496
Бисер Олива АД	9	9	-	5
ЕТ Градус-Ив.Ангелов-55	3	3	315	-
Градус-7 ООД	534	1	11	13
Предоставен заем	-	-	5 800	15
Градус-1 ЕООД	-	-	1 000	-
Градус-3 АД	-	-	1 800	-
Лора-2004 ЕООД	-	-	3 000	-
Градус-7 ЕООД	-	-	-	15
Вземания по заем	-	-	5 312	4 315
Градус-1 ЕООД	-	-	519	3
Градус-3 АД	-	-	1 801	1 314
Лора-2004 ЕООД	-	-	2 992	2 998

Източник: „Милениум 2000“ ЕООД

„Жюлив“ ЕООД	За годината, завършваща на 31 декември			
хил.лв.	2015	2016	2017	дата на проспекта
Продажби	13 785	12 825	9 922	2 737
Градус-98 АД	-	-	17	59
Градус-1 ЕООД	9 183	7 151	5 217	1 426
Милениум 2000 ЕООД	3 531	3 894	3 079	800
Лора-2004 ЕООД	549	1 326	1 177	380
Градус-7 ООД	64	-	-	-
ЕТ Градус-Ив.Ангелов-55	369	391	384	59
Градус-2 ООД	87	61	48	14
Мирена ООД	2	2	-	-
Покупки	23 375	23 991	27 073	6 693
Градус-3 АД	5 565	4 418	3 231	1 338
Градус-98 АД	7 289	7 171	8 823	1 997
Градус-1 ЕООД	1 085	1 402	1 453	371
Милениум 2000 ЕООД	8 799	10 612	11 079	2 940
Лора-2004 ЕООД	34	115	152	44
Бисер Олива АД	49	32	15	3
Градус-7 ООД	554	240	2 319	-
ЕТ Градус-Ив.Ангелов-55	-	1	1	-
Разходи за лихва	-	-	11	11
Градус-1 ЕООД	-	-	11	10
Вземания	4 258	7 636	6 971	9 061
Градус-98 АД	-	-	5	70
Градус-1 ЕООД	2 595	5 220	4 497	5 786
Милениум 2000 ЕООД	1 082	762	1 119	1 717
Лора-2004 ЕООД	530	1 590	1 308	1 358
ЕТ Градус-Ив.Ангелов-55	8	-	-	71
Градус-2 ООД	41	62	42	59
Мирена ООД	2	2	-	-
Предоставен заем	-	-	2 000	-
Градус-1 ЕООД	-	-	2 000	-
Вземания по заем	-	-	1 894	1 244
Градус-1 ЕООД	-	-	1 894	1 244

„Жюлив“ ЕООД хил.лв.	За годината, завършваща на 31 декември			дата на проспекта
	2015	2016	2017	
Задължения	1 241	3 213	6 608	7 920
Градус-3 АД	435	313	175	734
Градус-98 АД	220	-	5 832	6 411
Градус-1 ЕООД	75	133	150	148
Милениум 2000 ЕООД	499	862	430	608
Лора-2004 ЕООД	12	13	17	18
Бисер Олива АД	-	1 849	3	2
Градус-7 ООД	-	43	1	-

Източник: „Жюлив“ ЕООД

Взаимоотношенията по възнаграждения на Съвета на директорите на Дружеството са посочени в раздел „Ръководство и корпоративно управление“.

16. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ И ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ, СВЪРЗАНИ С АКЦИИТЕ И ОБЩОТО СЪБРАНИЕ

Съдържащата се в този раздел информация е от общо естество и е изготвена съгласно нормативните актове, приложими към датата на настоящия Проспект, както и устава на Дружеството. Следователно, инвеститорите трябва внимателно да разгледат устава и да потърсят съвет от правен консултант за подробна информация относно правата и задълженията, свързани с акциите и общото събрание.

Акционерен капитал

Към датата на настоящия Проспект номиналната стойност на капитала на Дружеството възлиза на 221 000 000 лв. Капиталът е разпределен на 221 000 000 броя обикновени, поименни безналични акции, всяка една с номинална стойност от 1 лев и с право на един глас. Акциите са обикновени, безналични, с право на глас в Общото събрание на акционерите, с право на дивидент и на ликвидационен дял, пропорционално с номиналната стойност на акцията. Акциите са издадени съгласно българското законодателство. Акциите съществуват в безналична форма по силата на регистрацията им в Българския Централен Депозитар, с адрес: България, София 1303, ул. "Три уши" № 6.

Дружеството не е издало акции, които не представляват капитал. Дружеството не е издало конвертируеми или заменяеми в акции ценни книжа или ценни книжа с варианти. Не съществува оторизиран, но неиздаден капитал, с изключение на взетото решение за увеличение на капитала от компетентния орган в настоящото предлагане.

Дружеството има ангажимент за увеличаване на капитала, съгласно решения от 29.12.2017 г., 30.01.2018 г. и 26.03.2018 г.

Доколкото е известно на Дружеството, не е налице капитал на Дружеството или член от Групата, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

Част от акциите, 200 000 броя, са изплатени в пари. Останалата част от акции са записани срещу апортни (непарични) вноски, както подробно е посочено по-горе в „Основна информация за дружеството“.

Никое от дъщерните дружества на „Градус“ АД не държи акции от Емитента.

В периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на настоящия Проспект акционерният капитал на Дружеството не е променян.

Дружеството ще придобие публичен статут след увеличение на капитала съгласно ЗППЦК и ще бъде регистрирано в Комисията за финансов надзор. Емисията обикновени акции на Дружеството ще бъде регистрирана за търговия на БФБ-София.

Извън увеличението, свързано с публичното предлагане, няма други планирани увеличения на капитала

Предметът на дейност на Дружеството е: Инвестиции в дялове и акции на дружества, придобиване и управление на участия в български и чуждестранни дружества; извършване на дейност като холдингово дружество; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране на дружества, в които дружеството участва, както и всякаква друга дейност, незабранена от закона, при условие че ако се изисква разрешение или лиценз, или регистрация за извършване на някоя дейност, тази дейност се осъществява след получаване на такова разрешение или лиценз, съответно след извършване на такова регистрация.

Предметът на дейност на дружеството е отразен в чл. 4 от устава, приет на Учредителното събрание, състояло се на 20.11.2017 г. Той отразява и целите на емитента, които не са отделно разписани в документа.

Във вътрешните документи не е предвидено, но съгласно приложимите нормативни актове се изисква оповестяване на акционерната собственост в определени случаи.

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или по чл. 146 ЗППЦК право на глас в общото събрание на публично дружество, е длъжен да уведоми комисията и публичното дружество, когато:

1. в резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството;
2. правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. 1 в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д ЗППЦК.

Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции с право на глас, независимо от това дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение. Изчисляването се извършва за всеки отделен клас акции.

Задължението за уведомяване се изпълнява незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от деня, следващ деня, в който акционерът или лицето по чл. 146, ал. 1 ЗППЦК узнае или е уведомено.

Задължението за уведомяване се отнася и за лицата, предвидени в чл.148а ЗППЦК.

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

1. за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол;
2. за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;
3. за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересовани лица.

Увеличаване и намаляване на акционерния капитал

Издаване на акции

Съгласно устава, капиталът на Дружеството може да се увеличава по решение на Общото събрание на акционерите чрез:

1. издаване на нови акции;
2. превръщане на облигации, издадени като конвертируеми, в акции;
3. превръщане на част от печалбата в капитал.

Уставът на Дружеството изисква решение за увеличение на капитала да се вземе с мнозинство от 2/3 от всички издадени акции с право на глас от капитала.

Издаване на права

След придобиване на публичен статут от дружеството, публично предлагане на акции се осъществява чрез издаване на права и изисква публикуване на проспект, съдържащ подробна информация за въпросното дружество и предлаганите акции. Проспектът следва да бъде потвърден от Комисия за финансов надзор.

За повече информация вж. по-долу *“Права и задължения, произтичащи от Акциите - Право на преимуществено (предимствено) придобиване на нови акции”*.

Издаване на конвертируеми облигации

Издаването на конвертируеми облигации се извършва по реда за издаване на права, когато дружеството стане публично.

Решение за издаване на конвертируеми облигации може да взема Общото събрание на акционерите.

Изплащане на дивидент под формата на акции

Общото събрание може да вземе решение за изплащане на дивидент под формата на нови акции (превръщане на печалбата в капитал). Новоиздадените акции се разпределят между акционерите пропорционално на дела им в капитала преди увеличението. Право да получат нови акции имат само тези лица, които притежават или са придобили акции на датата, която е 14-ят ден след приемането на решението на Общото събрание на акционерите за разпределение на дивидент. Тази дата съответства на датата относно правото на акционерите да получат дивидент (**„Датата за Дивидент“**).

В устава на дружеството няма ограничения върху разпределението на дивиденти

Регистриране на увеличението на акционерния капитал

Увеличение на акционерния капитал, осъществено чрез някой от горните методи, има действие от датата на вписването му в българския търговски регистър. Новите акции се издават на датата на регистриране на увеличението на капитала в Централен Депозитар АД.

Обратно изкупуване на Акции

Дружеството може да изкупува обратно своите Акции по решение на Общото събрание. Условието на обратното изкупуване (включително максималният брой Акции, които да бъдат обратно изкупени, процедурата за обратно изкупуване и срокът, който не може да бъде по-дълъг от пет години) се определят в решението на Общото събрание. Това решение се взема с мнозинство 2/3 от всички издадени акции с право на глас от капитала и се вписва в търговския регистър.

Обратно изкупуване на Акции може да се извърши, само ако чистата стойност на имуществото на Дружеството след обратното изкупуване е равна или по-висока от сумата от акционерния капитал, фонд “Резервен” и другите фондове, които Дружеството е задължено да образува съгласно своя Устав.

След придобиване на публичен статут, дружеството ще може да намалява акционерния си капитал, като изкупува и обезсилва собствените си акции. Публично дружество може да изкупува обратно повече от 3% от издадените си акции през една календарна година само по реда и при условията на търгово предлагане. За обратно изкупуваните акции в рамките на 3%-ното ограничение публичното дружество е длъжно да уведоми предварително КФН, както и да оповести информация за обратно изкупените акции по реда на разкриване пред обществеността на регулирана информация.

Намаляване на капитала

Съгласно относимото действащо законодателство, Общото събрание може да вземе решение за намаляване на акционерния капитал на Дружеството, в което се посочва целта на намаляването и начина, по който да се извърши. Уставът на Дружеството изисква решението да бъде взето с мнозинство две трети от капитала на Дружеството, представена събраниято.

Капиталът на Дружеството не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акциите.

Намаляването на номиналната стойност на акциите или обезсилването се извършва за всички акционери, пропорционално на притежавания дял в капитала, освен ако Общото събрание вземе друго решение. Към намаляване на капитала на Дружеството се пристъпва, когато стойността на наличното имущество е спаднала под размера на вписания му капитал.

Съгласно чл. 162 от Търговския закон, минималната номинална стойност на една акция е един лев, а по-голяма номинална стойност на акцията трябва да бъде определена в цели левове. Предвид това изискване и обстоятелството, че акциите на Дружеството са с номинална стойност от 1 лев, капиталът на емитента не може да бъде намален чрез намаляване на номиналната стойност на акциите му.

Уставът на Дружеството не съдържа разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху Дружеството.

Уставът на Дружеството не съдържа по – строги от законовите разпоредби, които управляват промени в капитала.

Права и задължения, произтичащи от Акциите

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа и устава на Дружеството, правата на притежателите на Акции включват по-специално:

Право на разпореждане с акции

Съгласно чл. 111, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, акциите на публичното дружество са безналични, предвид което ограниченията за прехвърлянето, предвидени в Търговския закон за наличните ценни книжа не се прилагат при разпореждането с тях. Съгласно чл. 127, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, тяхното прехвърляне има действие от регистрирането му в Централен Депозитар АД.

Българското законодателство предвижда ограничения за прехвърлянето на блокирани в депозитарната институция акции, както и на такива, върху които е учреден залог или е наложен заповест. Забраната за прехвърляне в случай на учреден залог върху акциите не се прилага, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените акции, налице е изрично съгласие на зложния кредитор с прехвърлянето на заложените акции (ако съгласието на зложния кредитор се изисква съгласно българския Закон за особените залози). Ограниченията по прехвърлянето на зложени акции не се отнасят до случаите на залог, учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози. Забраната за прехвърляне на зложени акции не се прилага и в случаите на учредено право на ползване в полза на зложния кредитор върху предоставените в залог по Закона за договорите за финансово обезпечение акции, в който случай зложният кредитор има право да прехвърли акциите.

Право на участие в Общото събрание и упражняване на правото на глас

Съгласно българското право акционерите имат право да участват в Общото събрание и да упражняват правото си на глас лично или чрез пълномощник. Акционер, който има намерение да участва в Общото събрание чрез пълномощник, трябва да упълномощи представителя си в писмена форма или по електронен път.

Съгласно чл. 116, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, пълномощното за представляване на акционер следва да бъде изрично и да е издадено по отношение на конкретното заседание на Общото събрание, като пълномощното трябва да включва поне: личните данни на упълномощителя и на пълномощника; броя на акциите, за които се отнася пълномощното; дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане; предложенията за решения по всеки от въпросите в дневния ред; както и начина на гласуване по всеки от въпросите в дневния ред, ако е приложимо; дата и подпис на упълномощителя. Ако пълномощното не посочва начина на гласуване по всяка точка от дневния ред, трябва да заявява, че пълномощникът е упълномощен да гласува по свое усмотрение. Съгласно чл. 116,

ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа дружеството представя образец на пълномощно заедно с материалите, свързани с дневния ред. Образец на пълномощно следва да бъде публикуван на интернет страницата на Дружеството.

Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното. Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в общото събрание на публичното дружество. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява.

Право да гласуват на Общото събрание имат единствено тези лица, които са вписани в Централния Депозитар като акционери на Дружеството 14 дни преди датата на Общото събрание ("**Датата за Гласуване**").

По искане на представляващите Дружеството Централен Депозитар АД е длъжен да издаде списък с акционерите към Датата за Гласуване. Вписването на акционерите в този списък е единственото условие за тяхното участие и гласуване на Общото събрание.

Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание. Съгласно чл. 111, ал. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, публично дружество не може да издава привилегирани акции, даващи право на повече от един глас.

Кворум

Уставът на дружеството предвижда, че за провеждане на заседанието на Общото събрание се изисква кворум най-малко 50% от издадените акции с право на глас плюс една. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 дни и то е законно, независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание.

Мнозинство

Уставът на Дружеството предвижда, че следните решения на акционерите изискват мнозинство от две трети от всички издадени акции с право на глас от капитала::

- изменение и допълване на устава;
- увеличаване и намаляване на капитала;
- прекратяване на Дружеството;

Останалите решения на Общото събрание се приемат с мнозинство 50% плюс една акция от всички издадени акции с право на глас от капитала, освен ако в закона е предвидено по-високо мнозинство.

Общото събрание на дружеството взема решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК с мнозинство 3/4 от представения капитал в случаите на придобиване или разпореждане с активи, а в останалите случаи на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК - 50% плюс една акция от представения капитал.

Преобразуване на Дружеството може да се извърши с предварително писмено одобрение от Комисията за финансов надзор. КФН има правомощието да прилага принудителни административни мерки или задължителни указания и предписания към Дружеството, ако което и да е решение на акционерите в Общото събрание или решение на управителния орган противоречи на закона. КФН може да приложи принудителни мерки и ако поради решение на съвета на директорите на Дружеството са застрашени интересите на акционерите на Дружеството или на други инвеститори.

Решенията относно измененията в устава на Дружеството и за неговото прекратяване влизат в сила след вписването им в търговски регистър. Всяко увеличение или намаление на капитала, преобразуване, назначаване или освобождаване на член на съвет и назначаването на

ликвидатор имат действие за трети лица от датата на вписване на съответното решение в търговски регистър.

Право на преимуществено (предимствено) придобиване на нови акции

При увеличаване на капитала, всеки акционер има право на преимуществено придобиване на нови акции, пропорционално на количеството съществуващи акции, които той притежава до увеличението. По силата на българското законодателство, правата на преимуществено придобиване на нови акции на акционерите в публично дружество не могат да се изключват или ограничават.

Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на общото събрание за увеличаване на капитала, а когато това решение се взема от овластения управителен орган - лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК. В срок до три работни дни от изтичането на 14-дневния, съответно 7-дневния срок, Централният депозитар открива сметки за права на правоимащите лица въз основа на данните от книгата на акционерите.

Когато дружеството е издало акции от различни класове, горните права се прилагат единствено към акционерите от класа акции, в който се издават новите акции. Акционерите от другите класове могат да упражнят преимуществени права единствено ако акционерите от класа, в който са издадени новите акции, не упражнят техните права да придобият нови акции, пропорционално на дела им в акционерния капитал преди увеличението на капитала.

Съгласно чл. 112б, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, регулираният пазар, на който са приети за търговия акциите, е длъжен да допусне до търговия издадените от Дружеството права. Впоследствие правата могат да се прехвърлят.

Началната дата за упражняване на правата чрез записване на нови акции или за търговия, трябва да бъде посочена в съобщението за предлагането на нови акции. Крайната дата за упражняване и прехвърляне на правата трябва да е между 14 и 30 дни след началната дата за прехвърляне на права. Всички права, които не са упражнени в рамките на този срок, се предлагат публично чрез аукцион, организиран на регулирания пазар на петия работен ден след крайната дата за прехвърляне на правата. Аукционът се провежда в рамките на един ден. Всяко право, придобито на аукциона, трябва да бъде упражнено в рамките на десет работни дни от аукциона. Срокът за записване на акции е най-малко 30 дни. Началото на срока за записване на акции съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата. Срокът за записване на акции изтича най-малко 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Право да се изисква информация за Дружеството на Общото събрание

Съгласно чл. 115, ал. 11 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, членовете на управителните органи на Дружеството са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на Общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред.

Съгласно чл. 115, ал. 2, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа в поканата за свикване на Общото събрание се посочва правото на акционерите да правят по същество предложения за решения по всеки въпрос, включен в дневния ред и при спазване изискванията на закона, като ограничението по чл. 118, ал. 3 ЗППЦК се прилага съответно. Крайният срок за упражняване на това право е до прекратяване на разискванията по този въпрос преди гласуване на решението от общото събрание.

Право за предявяване на искове за отмяна или обявяване за недействително решение на Общото събрание. Право за предявяване на иск за защита на права на акционери

Съгласно чл. 74 от Търговския Закон, всеки акционер може да се предяви иск срещу Дружеството за отмяна на решението на Общото събрание, когато то противоречи на повелителните разпоредби на българския закон или на устава на Дружеството. Всеки акционер на Дружеството може да встъпи в делото и да защити иска, дори и ищецът да се откаже от него или да го оттегли. Искът се предявява пред окръжен съд по седалището на Дружеството. Искът се предявява в 14-дневен срок от деня на съответното Общо събрание, когато ищецът е присъствал или когато е бил редовно поканен. В останалите случаи искът се предявява в 14-дневен срок от узнаването, но не по-късно от 3 месеца от деня на Общото събрание. Съгласно съдебната практика изтичането на гореспоменатите срокове не ограничава възможността за предявяване на иск за обявяване на нищожността на решение, например решение, което не е прието, но се съдържа в протокола или решения, които са изрично определени в закона като нищожни, например решения за разпределяне на печалбата под формата на нови акции, което не е пропорционално на дяловото участие в капитала преди разпределянето.

Освен това съгласно чл. 71 от Търговския Закон, всеки акционер може с иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството да защити правото на членство или отделни членствени права на акционера, когато бъдат нарушени от орган на Дружеството. Горните срокове не се прилагат по отношение на иска по чл. 71 от Търговския закон.

Право на участие в печалбата

Съгласно предвиденото в устава на Дружеството, същото има право да изплаща 6-месечен и годишен дивиденди при съответно прилагане на изискванията на чл. 247а от Търговския закон.

Дружеството може да изплаща междинен дивидент след края на първото 6-месечие на дадена календарна година само ако са изпълнени следните условия:

1. има изготвен финансов отчет за въпросния 6-месечен период; към отчета е изготвен доклад на базата на счетоводната информация, доказващ, че дружеството разполага с достатъчно средства за изплащане на дивидентите и че изплащането им няма да доведе до задължнялост на дружеството към кредитори, персонал, бюджет и други;
2. финансовият резултат за въпросния 6-месечния период е печалба и има решение на общото събрание на акционерите за разпределение на печалбата;
3. размерът на средствата, които могат да бъдат разпределени в съответствие с чл. 247а от Търговския закон, не трябва да надвишава общата печалба, получена като:
 - а) текущия счетоводен резултат за периода от 1 януари до 30 юни на текущата година;
 - б) неразпределена печалба от предходни години;
 - в) сумата на резерви, разпределянето на които не е забранено от закон или устава на дружеството;
 - г) общата сума по букви "а" - "в" се намалява с пренесените загуби и законовите резерви, образувани в съответствие с изискванията на чл. 246 от Търговския закон и/или задължителните резерви по устава на дружеството;
4. акционерното дружество няма поети и неизплатени задължения, чийто срок на погасяване е изтекъл преди приемане на решението за разпределение на печалбата, и след изплащането на междинните дивиденди ще бъде в състояние да изпълни своите задължения за текущата финансова година.

Дивиденди се разпределят по решение на Общото събрание на акционерите. Проектът за размера на дивидентите се подготвя от Съвета на директорите в предложението за разпределение на печалбата. Всяка акция дава право на притежателя си на дивидент, пропорционален на отношението на номиналната ѝ стойност към капитала на Дружеството. Правото да получат дивиденди имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар, като акционери на 14-ия ден след деня на Общото събрание, на което е приет годишния

счетоводен отчет, съответно шестмесечния отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

Дружеството е длъжно да осигури заплащането на акционерите на гласувания на Общото събрание дивидент в 60 дневен срок от провеждането му.

Дружеството е длъжно незабавно да уведоми комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията.

Годишни дивиденти се изплащат само ако според проверения и приет съгласно раздел XI от ТЗ финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централен депозитар и в съответствие с Наредба № 8 от 12 ноември 2003 г. за Централния депозитар (загл. изм. – ДВ, бр. 24 от 2013 г.). Изплащането на дивидент на пълномощник на акционер става на основание изрично пълномощно с нотариално заверен подпис на упълномощителя - акционер, което остава в дружеството.

Правото на дивидент се погасява с 5 годишна погасителна давност, която започва да тече от момента, в който същото е възниквало. След изтичане на давностния срок, средствата, които е трябвало да бъдат изплатени като дивидент, остават в полза на Дружеството.

Българските и чуждестранните акционери се ползват от еднакъв режим по отношение на правото им на дивидент и процедурите за неговото изплащане (вж. *"Данъчно облагане – Дивиденти"*)

Право на ликвидационен дял от активите при ликвидация на Дружеството

Дружеството може да бъде прекратено:

1. по решение на общото събрание;
3. при обявяването му в несъстоятелност;
4. с решение на съда по седалището по иск на прокурора, ако дружеството преследва забранени от закона цели;
5. с решение на съда по седалището на Дружеството и по иск на прокурора когато чистата стойност на имуществото на Дружеството по чл. 247а, ал. 2 ТЗ спадне под размера на вписания капитал и в срок една година общото събрание не е взела решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване;
6. с решение на съда по седалището на Дружеството и по иск на прокурора ако в продължение на 6 месеца броят на членовете на съвета на директорите е по-малък от предвидения в закона минимум от трима членове;

След прекратяването на Дружеството (освен поради несъстоятелност) следва производство по неговата ликвидация. Ликвидаторът се назначава и възнаграждението му се определя от Общото събрание на акционерите (извън случая на принудителна ликвидация). Ликвидаторът е задължен да довърши текущите сделки на Дружеството, да събере вземанията на Дружеството, да продаде неговите активи и да удовлетвори претенциите на кредиторите. Ликвидаторът е задължен да покани кредиторите да предявят вземанията си срещу Дружеството чрез покана, обявена в търговския регистър и чрез съобщение, изпратено до всички известни кредитори. Разпределението на имуществото на Дружеството, ако има такова, в полза на неговите акционери може да бъде извършено не по-рано от шест месеца от датата на това съобщение и удовлетворяване вземанията на всички кредитори.

Всяка акция дава право на своя притежател на ликвидационен дял, пропорционално на отношението на номиналната стойност на акцията към капитала на Дружеството.. Това право възниква само ако след ликвидацията на Дружеството и удовлетворяване на вземанията на всички други кредитори, има останали активи за разпределяне между акционерите. Българските публични дружества нямат право да издават привилегирвани акции, даващи право на техните притежатели на привилегирвани права при ликвидация под формата на допълнителен ликвидационен дял.

Права на миноритарните акционери

Акционерите, които притежават заедно или поотделно най-малко пет процента (5%) от акциите, имат следните права:

Право да предявят исковете на Дружеството срещу трети лица в случай на бездействие на управителния орган или контролния орган на Дружеството и право да предявят искове срещу членове на управителния орган или контролния орган на Дружеството за вреди, причинени на Дружеството.

Съгласно чл. 118, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, при бездействие на управителните органи на Дружеството, което застрашава интересите на Дружеството, тези акционери могат да предявят пред съда исковете на Дружеството срещу трети лица. Съгласно чл. 118, ал. 2, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, тези акционери могат да предявят иск пред окръжния съд за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на Дружеството.

Право да искат свикване на Общото събрание и включване на въпроси или проекторешения по вече включени въпроси в дневния ред

Съгласно чл. 118, ал. 2, т. 3 от Закон за публичното предлагане на ценни книжа , тези 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, съгласно чл. 118, ал. 2, т. 4 от Закон за публичното предлагане на ценни книжа, тези акционери могат да искат включването на въпроси и да предлагат предложения за решения по вече включени въпроси в дневния ред на вече свиканото Общо събрание по реда на чл. 223а от Търговския Закон. Правото по чл. 118, ал. 2, т. 4 ЗППЦК не се прилага, когато в дневния ред на общото събрание е включена точка, чийто предмет е вземане на решение по чл. 114, ал. 1 ЗППЦК. Тези акционери нямат право да включват в дневния ред на общото събрание нови точки за вземане на решение по чл. 114, ал. 1 ЗППЦК.

Право да искат назначаването на контролери на Дружеството

Съгласно чл. 118, ал. 2, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, тези акционери могат да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролери, които да проверят цялата финансова документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си.

Промени в правата на акционерите

Като цяло основните права, свързани с обикновените акции (право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял), както са описани по-горе, не могат да бъдат ограничени или премахнати.

Разпоредбите на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа, съгласно които тези права се дават на акционерите, са с повелителен характер и следователно Уставът може да даде допълнителни права на акционерите, но не може да изключи или ограничи правата, предвидени по тези закони.

Чл. 113, ал. 2, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа гласи, че когато увеличаването на капитала е необходимо за осъществяване на вливане, търгово предлагане за замяна на акции или за осигуряване на правата на притежателите на варанти или

конвертируеми облигации, акционерите могат да бъдат лишени от преимуществените си права за придобиване на нови акции при увеличаване на капитала.

Свикване на Общото събрание

Обхватът на овластяване и процедурните правила на Общото събрание са заложи в устава на Дружеството. Общото събрание може да бъде обикновено (годишно) или извънредно. Редовното общо събрание на акционерите се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година. В случай, че загубите надхвърлят една втора от капитала, се провежда Общо събрание на акционерите не по-късно от три месеца от установяване на загубите.

След придобиване на публичен статут от Дружеството уставът му предвижда възможност Общото събрание да се провежда и чрез използване на електронни средства посредством една или повече от следните форми:

1. предаване в реално време на Общото събрание;
2. двупосочни съобщения в реално време, позволяващи на Акционерите да участват в обсъждането и вземането на решения в Общото събрание от разстояние;
3. механизъм за гласуване преди или по време на Общото събрание, без да е необходимо упълномощаване на лице, което да участва лично на Общото събрание.

Темите, които задължително трябва да се обсъдят на годишното общо събрание на публично дружество, са i) разглеждане и одобрение на доклада на управителния орган за дейността на Дружеството и одитирания финансов отчет за предходната финансова година; ii) приемане на решение за разпределение на печалбата или покриване на загубите; iii) освобождаване от отговорност на членове на съвети по отношение на миналата финансова година; iv) разглеждане на доклада за дейността на одитния комитет за миналата финансова година и v) разглеждане на отчета за дейността на директора за връзки с инвеститорите през миналата финансова година.

Съгласно приложимия закон Общото събрание на Дружеството се провежда по седалището на дружеството - гр. Стара Загора.

Лица, овластени да свикват Общо събрание

Общото събрание се свиква от Съвета на директорите.

Освен това акционер или акционери, притежаващи най-малко пет процента (5%) от акциите на Дружеството, имат също правото да поискат свикването на Общо събрание, както и да добавят точки или проекторешения в дневния ред на Общото събрание (вж. „Права и задължения, произтичащи от Акциите – Права на миноритарните акционери”/“Право на включване на въпроси или проекторешения по вече включени въпроси в дневния ред“).

Начин на свикване на Общото събрание

До придобиване на публичен статут от дружеството, съгласно устава, Общото събрание се свиква чрез писмена покана, изпратена до всеки Акционер най-малко 30 (тридесет) календарни дни преди датата на провеждането му. След придобиване на публичен статут от дружеството, редът ще се промени, съответно отрази в устава, а именно: общото събрание ще се свиква чрез обявяване на покана в търговския регистър, която съдържа: i) наименованието и седалището на Дружеството; ii) мястото, датата и времето на събранието; iii) вида на събранието (т.е. редовно годишно или извънредно); iv) информация за формалностите, които трябва да бъдат спазени за участие в събранието и за упражняване правото на глас; v) дневния ред на събранието и предложенията за решения; vi) информация относно: общия брой на акциите и правата на глас в Общото събрание към датата на решението за свикване на Общото събрание, включително общия брой за всеки клас акции, ако капиталът е разделен на класове акции, както и правото на акционерите да участват в Общото събрание; vii) информация за

правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на Общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на Общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право, като поканата може да съдържа само крайния срок, в който тези права могат да бъдат упражнени, ако посочва мястото на интернет страницата на дружеството, където се съдържа по-подробна информация относно тези права; viii) правото на акционерите да правят по същество предложения за решения по всеки въпрос, включен в дневния ред и при спазване изискванията на закона, като ограничението по чл. 118, ал. 3 ЗППЦК се прилага съответно; крайният срок за упражняване на това право е до прекратяване на разискванията по този въпрос преди гласуване на решението от общото събрание; ix) правото на акционерите да поставят въпроси по време на общото събрание; x) информация за правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които публичното дружество ще бъде уведомявано за извършени по електронен път упълномощавания; xi) правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, както и посочване на интернет страницата, на която тези правила са публикувани; xii) Датата по чл. 115 б от Закона за публичното предлагане на ценни книжа с указание, че само лицата, вписани като акционери на тази дата, имат право да участват и да гласуват в Общото събрание; xiii) посочване на мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание; xiv) интернет страницата, на която ще бъде публикувана информацията относно свикването (включително и поканата и материалите, свързани с дневния ред).

След придобиване на публичен статут от Дружеството, уставът му ще предвижда възможност правото на глас в Общото събрание да може да се упражни от акционерите и преди датата на Общото събрание чрез кореспонденция, като се изпрати изрично писмено изявление до Дружеството относно начина на гласуване по всяка точка от дневния ред на Общото събрание, като се използва поща, включително електронна поща, куриер или друг технически възможен начин. Гласуването чрез кореспонденция е валидно, ако вотът е получен от Дружеството не по-късно от деня, предхождащ датата на Общото събрание. В случай че дневният ред съдържа точка за избор на нови членове на Съвета на директорите, свързаните с тази точка материали трябва да съдържат поне данни за предложените нови членове, включително име, постоянен адрес и професионална квалификация. Правилото се отнася също и до случаи, когато точката или предложението са включени в дневния ред от акционер съгласно чл. 118, ал. 2, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (вж. „*Правото за включване на въпроси и за предложения по вече включени въпроси в дневния ред*“)

Най-малко 30 дни преди датата на Общото събрание на публичното дружество поканата за свикването му трябва да се обяви в търговския регистър и да се оповести, заедно с материалите за Общото събрание чрез информационна агенция, която Дружеството използва, за да осигури разпространението на регулирана информация до обществеността. В същия срок поканата заедно със свързаните с дневния ред на Общото събрание документи, трябва да бъдат изпратени от Дружеството на КФН, на регулирания пазар, на който са допуснати до търговия акциите на дружеството и публикувани на интернет страницата му за времето от обявяване на поканата в търговския регистър до приключване на Общото събрание.

След придобиване на публичен статут от Дружеството Съветът на директорите ще приеме правила за гласуването чрез пълномощник, чрез кореспонденция и чрез използване на електронни средства, както и за предоставяне на информация на акционерите чрез използване на електронни средства, които са необходими за осигуряване идентификация на акционерите и на лицата, които ги представляват, съответно лицата, които имат право да определят упражняването на правото на глас. Приетите от Съвета на директорите правила ще бъдат публикувани на интернет страницата на Дружеството.

Съветът на директорите определя начина на провеждане на Общото събрание и за упражняване на правото на глас за всяко отделно Общо събрание, като информация за това се предоставя на акционерите в поканата за свикване на Общото събрание.

Актуализиране на поканата за свикване на Общото събрание

В случай, че акционер/акционери представят на Дружеството обявени съгласно чл. 118, ал. 2, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа въпроси или проекторешения по вече включени въпроси в дневния ред на свикано вече Общо събрание на акционерите, Дружество е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

Решения на Общото събрание

Решения могат да бъдат приемани от общото събрание на акционерите единствено по въпроси, включени в дневния ред (първоначално от Съвета на директорите - вж. „Свикване на Общото събрание“ или допълнително от акционери, вж. „Права на миноритарните акционери“/“Право на включване на въпроси или проекторешения по вече включени въпроси в дневния ред“), освен ако целият акционерен капитал е представен на Общото събрание и никой няма възражения срещу обсъждането на нов въпрос.

Право на предоставяне на поканата и материалите, свързани с дневния ред на свиканото Общо събрание, преди провеждането му

Дружеството е длъжно да обяви поканата (по чл. 115, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа) в търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от закона, най-малко 30 дни преди откриването на общото събрание на акционерите, без да събира такси от акционерите за изготвянето и оповестяването на поканата. Поканата по ал. 2 заедно с материалите на общото събрание по чл. 224 от Търговския закон и образците за гласуване чрез пълномощник и чрез кореспонденция се публикуват на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването ѝ в Търговския регистър до приключването на общото събрание.

След придобиване на публичен статут от Дружеството, уставът му ще предвижда възможност Дружеството да може да използва електронни средства за предоставяне на информация на Акционерите, включително относно дневния ред на Общото събрание.

Съвет на директорите

Дружеството се управлява и представлява по едностепенната система от Съвет на директорите, който възлага и опрамовощава един или няколко изпълнителни членове да управляват и представляват дружеството. Съгласно Устава, членовете на Съвета на директорите на Дружеството се избират за срок от 5 години. Мандатът на първия Съвет на директорите е 3 години. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничения. Съветът на директорите се състои от 3 лица. Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице.

Не може да бъде член на Съвета на директорите лице, което към момента на избора е осъдено с влязла в сила присъда за престъпление против собственост, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система в Р. България или чужбина, освен ако е реабилитирано. Не може да бъде член на Съвета на директорите лице, което е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване в несъстоятелността, ако са останали неудоволетворени кредитори. Не може да бъде член на Съвета на директорите лице, което е било управител, член на управителен или контролен орган на дружество, за което е било установено с влязла в сила наказателно постановление неизпълнение на задължения по създаване и съхраняване на определените му нива от запаси по Закона за запасите от нефт и нефтопродукти;

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица по смисъла на чл. 116а, ал. 2, т. 1-5 от ЗППЦК.

Членовете на СД имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между членовете на Съвета на Директорите и разпоредбите, с които се предоставя право на управление на упълномощеното лице/лица.

Членовете на СД организират и ръководят дейността на дружеството съобразно закона, решенията на Общото събрание и решенията на СД.

Съветът на директорите:

1. организира изпълнението на решенията на Общото събрание и контролира това изпълнение;
2. избира Изпълнителен директор / представител/и, определя границите на неговата / тяхната компетентност и контролира неговата / тяхната дейност;
3. взема решения за дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
4. взема решения за създаване и/или закриване на клон;
5. взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството, в случаите когато е изрично овластен за това от Общото събрание;
6. одобрява разпореждане (включително, но не само, прехвърляне, закриване, обременяване с тежести и т.н.) на търговското предприятие на Дружеството или на части от него;
7. одобрява сключването на сделки с Акционери, членове на Съвета на директорите или служители на Дружеството (или членове на техните семейства);
8. одобрява вземане на заем или формиране по друг начин на финансов дълг на Дружеството към трето лице на стойност над 50 000 лева в резултат на еднократна сделка или поредица от сделки;
9. взема решение за участие и/или прекратяване на участието на Дружеството в други дружества в Република България и в чужбина;
10. взема решение за упражняване на права Дружеството като акционер/съдружник в дъщерни дружества;
11. взема решение за предоставяне на заем или друга форма на финансиране на дружества, в които Дружеството притежава капиталово участие и/или върху които упражнява контрол;
12. взема решение за разпореждане с интелектуална собственост на Дружеството, както и за предоставяне на права върху обекти на интелектуална собственост на Дружеството;
13. изготвя, приема и подписва проспект за публично предлагане на ценни книжа, издадени от Дружеството;
14. избира и освобождава инвестиционни посредници, които да поемат и/или администрират емисия ценни книжа, издадена от Дружеството, която ще бъде обект на публично предлагане;
15. след придобиване на публичен статут от Дружеството, ще одобрява сключването на сделки извън посочените в чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК с участие на заинтересовани лица по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК,
16. след придобиване на публичен статут от Дружеството, ще одобрява сключването на сделки по чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК от страна на дъщерните дружества на Дружеството,
17. решава всички въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание.

Общото събрание може да освободи от отговорност член на Съвета на директорите при наличие на годишен финансов отчет за предходната година, заверен от регистриран одитор, когато е бил извършен независим финансов одит, и приет от Общото събрание.

Съветът на директорите провежда обсъждания и приема решения, ако на заседанието присъстват най-малко половината от членовете (лично или чрез упълномощаване на друг член на Съвета). Освен ако друго не е предвидено в закона или в устава, решенията на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство от членовете на Съвета на директорите. Член на Съвета на директорите няма да има право да участва в гласуването, ако се касае за одобряване на сделка по т. 15 и/или т. 16 по-горе, по отношение на която е заинтересовано лице по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК.

Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове, които могат да гласуват по закон са заявили писмено съгласието си за решението.

Предвид предстоящия публичен статут на Дружеството, приложение ще намира задължението за оповестяване, установено в чл. 145 от ЗППЦК. Съгласно цитираната разпоредба, всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или при условията на чл. 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, право на глас в общото събрание на публично дружество, е длъжен да уведоми комисията и публичното дружество за промяната в дяловото му участие, когато в резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5% или число, кратно на 5%, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството. Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции с право на глас, независимо от това дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение. Изчисляването се извършва за всеки отделен клас акции.

Решения, оторизации и одобрения за извършване на настоящото предлагане на ценни книжа

Общото събрание на акционерите на дружеството, проведено на 29.12.2017 г., е овластило Съвета на директорите, на основание чл. 32, т. 5 от устава, да приеме решение за увеличение на капитала чрез издаване на нови акции, при условията на първично публично предлагане, с номинална стойност до 100 000 000 лева, в срок до 2 години, като уточни всички необходими детайли.

Съветът на директорите е приел решение на 30.01.2018 г. за увеличаване капитала на „Градус“ АД с до 100 000 000 (сто милиона) лева чрез издаване на нови, обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с право на глас и с номинална стойност от 1 (един) лев. Увеличението на капитала да се извърши при условията на публично предлагане на „Българска фондова борса-София“ АД. Конкретният размер на увеличението на капитала - до 27 777 778 лева, както и други детайли, са определени с решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството от 26.03.2018 г. В рамките на увеличението на капитала ще бъдат публично предложени до 27 777 778 броя нови акции, които са обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с право на глас и с номинална стойност от 1 (един) лев.

Едновременно с увеличението на капитала, продаващите акционери, съгласно допълнително споразумение, ще предложат публично до 27 777 778 броя съществуващи акции (и допълнително до 6 638 889 Свръхразпределени акции).

Съветът на директорите е избирал инвестиционен посредник, който да обслужи увеличението на капитала и да изготви проспект за публично предлагане - „Първа финансова брокерска къща“ ЕООД. След което Комисията за финансов надзор следва да потвърди проспекта преди неговото публикуване.

Публични оферти за изкупуване

Не са налице публични оферти за изкупуване от трети страни по отношение на акциите до датата на настоящия Проспект.

Спрямо емитента не са отправяни предложения за задължително поглъщане/вливане, принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа.

Информация за акциите, предмет на публичното предлагане

Вид и клас на ценните книжа

Предмет на първично публично предлагане са до 27 777 778 нови, обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с право на глас, от увеличението на капитала на Дружеството. Акциите от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции на Дружеството и дават еднакви права на притежателите си.

Едновременно с увеличението на капитала, продаващите акционери ще предложат публично до 27 777 778 броя съществуващи акции (и допълнително до 6 638 889 свръхразпределени акции).

Подписката се счита за успешно приключила, ако са записани най-малко 18 055 556 броя от новите акции, съответно 18 055 556 броя от съществуващите акции, общо 36 111 112 броя предлагани акции.

Книгата на акционерите се води от „Централен депозитар“ АД, седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Три уши № 6.

Акциите от настоящата емисия, както вече издадените акции от Дружеството, ще са с ISIN код BG1100002184.

Относно създаването на ценните книжа, предмет на настоящото публично предлагане на нови и съществуващи акции, приложение намират разпоредбите на българското законодателство.

Акциите няма да бъдат предмет на международно предлагане.

Ценните книжа са деноминирани в български лева. Номиналната стойност на предлаганите акции е 1 (един) лев.

Прехвърляне и залагане на акции

Прехвърлянето на безналични акции има действие от регистрирането му в Централния депозитар.

Продажби и покупки на Акции, издадени от публично дружество, могат да бъдат извършени на регулиран пазар на ценни книжа (т.е. БФБ), на многостранна система за търговия или организираната система за търговия чрез Инвестиционен Посредник, лицензиран от КФН. По-конкретно за извършването на сделки с акции инвеститорите следва да подадат поръчки „купува“ или „продава“ до избора от тях Инвестиционен Посредник, а прехвърлянето на акции извън регулиран пазар може да бъде извършено съгласно предварително сключен между страните договор за покупко-продажба на акциите. Инвестиционният Посредник извършва необходимите действия за осъществяване на сетълмента (изпълнението на сключената сделка) и регистрацията ѝ в ЦД, с което акциите се прехвърлят от сметката за ценни книжа на продавача в сметката за ценни книжа на купувача. Прехвърлянето на акции при дарение или наследяване се извършват с регистрацията на сделката в ЦД, което прехвърляне също се извършва чрез Инвестиционен Посредник, действащ като регистрационен агент.

Акциите могат да бъдат предмет на особен залог по реда на Закона за особените залози, както и на залог по Закона за договорите за финансово обезпечение. Закрила на правата на заложенния кредитор се осигурява чрез регистрацията на тези залози в Централния депозитар. В

съответствие с разпоредбите на Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на Инвестиционните Посредници, Инвестиционният Посредник е длъжен да поиска от клиента си да декларира дали акциите – предмет на поръчка за продажба или замяна, са блокирани в ЦД, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор.

Инвестиционният Посредник няма право да изпълни поръчката, ако е декларирано или установи, че акциите са блокирани в ЦД, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Забраната по предходното изречение в случай на учреден залог не се прилага, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените акции, и е налице изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените в Закона за особените залози случаи. Забраната за прехвърляне на заложените акции не се прилага и в случай, че залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози. Забраната за прехвърляне на заложените акции не се прилага и в случаите на учредено право на ползване в полза на заложния кредитор върху предоставените в залог по Закона за договорите за финансово обезпечение акции, в който случай заложният кредитор има право да прехвърли акциите.

Подобни забрани се прилагат и в случай че клиентът притежава вътрешна информация относно акциите или сделката представлява прикрита покупка или продажба на акции.

Публично дружество не може да налага ограничения върху прехвърлянето на акции от капитала му. Въвеждането на ограничения от Дружеството за прехвърлянето на акциите е допустимо само след отписване на Дружеството от регистъра на публичните дружества, воден от КФН.

Няма одобрени или запланирани увеличения на акционерния (дружествения) капитал на други дружества от Групата.

Няма договорености, които може да изискват емитирането или обратното изкупуване на ценните книжа на дружествата от Групата.

Няма договори между акционерите на Дружеството, известни на Дружеството, или подобни договорености, включително, но не само:

(а) договори, учредяващи ограничения върху разпореждането с акции, залози или други тежести върху акциите на Дружеството;

(b) договори, предоставящи опции (или други права на закупуване) върху акции или съществени активи на Дружеството;

(c) договори, свързани с упражняването на права на глас в общото събрание на акционерите на Дружеството;

(d) договори, свързани с общата политика по отношение на ръководството на Дружеството;

(e) договори, свързани с прехвърлянето на правото (правата) на собственост върху акциите или съществените активи на Дружеството.

По отношение на дружествата от Групата, не са налице анулиране/обезсилване на решенията на общото събрание на акционерите/съдружниците и оспорване на записите в регистъра, през последните пет финансови години, т.е. от 2013 г. включително

17. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Условия на публичното предлагане

„Градус“ АД е взело решение да увеличи капитала си (овластяване от ОСА с решение от 29.12.2017 г., решение на Съвета на директорите от 30.01.2018 г. и решение на ОСА от 26.03.2018 г.) чрез издаване на до 27 777 778 нови обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност от един лев, предложени за записване чрез публична подписка съгласно условията в този Проспект („Предлагането“, съответно „Увеличението на Капитала“). Увеличението на Капитала ще се счита за успешно, ако бъдат записани не по-малко от 18 055 556 Нови Акции.

Едновременно с Увеличението на Капитала, Продаващите Акционери ще продадат до 27 777 778 броя Съществуващи Акции (и, по преценка на Водещия Мениджър, допълнително до 6 638 888 Свърхразпределени Акции съгласно Допълнително Споразумение към Договора за продажба на Съществуващи Акции). Тъй като се предлагат едновременно нови и съществуващи акции, Предлагането ще се счита за успешно, ако бъдат записани не по-малко от общо 36 111 112 акции, от които 18 055 556 Съществуващи Акции и 18 055 556 Нови Акции.

Ценовият Диапазон на предлагане е от 1.80 лв. (един лев и осемдесет ст.) до 2.35 лв. (два лева и тридесет и пет ст.) за една акция.

След потвърждение на проспекта, публичното предлагане ще бъде извършено на Българска Фондова Борса – София АД („БФБ“), Сегмент за първично публично предлагане, чрез механизма Аукцион за Първично Публично Предлагане („IPO Аукцион“). Предлагането ще се осъществи чрез регистрация на Временна емисия акции по реда, предвиден в Правилника за дейността на Централен депозитар АД. След вписване на увеличението в Търговския регистър и регистрацията му в Централен Депозитар АД, Временната емисия се дерегистрира, като към емисията Съществуващи акции се вписват Новите.

За начало на публичното предлагане се счита датата на публикуване на съобщението по чл. 92а ал. 1 от ЗППЦК. Емитентът ще публикува съобщението в един централен ежедневник (в-к „Стандарт“) и на интернет страниците на Емитента (www.gradus.bg) и на Водещия Мениджър (www.ffbh.bg).

Началната дата за покупка от Предлаганите акции (денят на първия IPO аукцион) ще бъде първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от най-късната дата от посочените по-горе за публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК. Началната дата за покупка не трябва да е по-късно от първия работен ден, следващ изтичането на 5 работни дни от датата на решението на СД на „БФБ – София“ АД за допускане на книгата на Сегмент за първично публично предлагане. Предлагането ще продължи до изчерпване на предлаганото количество акции, но не повече от 2 търговски сесии.

Българското законодателство предвижда, че Новите Акции ще се считат издадени след вписването на Увеличението на Капитала в Търговския регистър и след регистрацията им в Централен Депозитар АД. Незабавно след издаването им и последващото вписване на „Градус“ АД от Комисията за финансов надзор в регистъра на публичните дружества, Емитентът и/или Водещия Мениджър ще заяви емисията акции на „Градус“ АД (Нови и Съществуващи) за търговия на БФБ.

Предлагането се организира и осъществява от “Първа финансова брокерска къща” ЕООД („Водещ Мениджър“), като ПФБК ЕООД ще изпълнява функции съгласно българското законодателство и регулации относно публичните дружества и съгласно Договора за обслужване и подготовка на Увеличението на капитала и Договора за продажба на Съществуващи Акции.

Предлагането е адресирано до: i) Индивидуални инвеститори; и ii) Институционални инвеститори. Няма предвидено предварително разпределение на акции. Предлаганите акции

могат изцяло да бъдат придобити от Институционални инвеститори или Индивидуални инвеститори.

Предлагането се извършва в Република България. Адресати на Предлаганите Акции могат да бъдат всички местни и чуждестранни лица, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони, в това число адресати на Предлаганите Акции могат да бъдат американски лица, само доколкото това е допустимо от съответните регулации. Чуждестранни инвеститори, които не са местни лица и възнамеряват да придобият Предлаганите Акции, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции.

IPO аукцион

Аукционът за първично публично предлагане ще се проведе на Сегмента за първично публично предлагане на БФБ-София и ще премине през следните етапи:

- 1. Обявяване на датата за провеждане на аукциона, брой ценни книжа, предложени за продажба и ценови диапазон.*
- 2. Call фаза на IPO аукцион - въвеждане на поръчките за покупка от участниците в рамките на предварително обявения ценови диапазон. Ако бъде въведена лимитирана поръчка за покупка на цена извън този диапазон, то тя няма да бъде зачетена като валидна.*

По нареждане на Водещия Мениджър и съобразно параметрите на настоящия Проспект за публично предлагане, БФБ въвежда ценови диапазон за аукциона. Всеки участник може да въвежда в търговската система неограничен брой лимитирани и пазарни поръчки. Всеки участник вижда само своите поръчки и има възможност да редактира параметрите им по време на Call фазата.

- 3. Freeze фаза - прекратяване на процеса на въвеждане на поръчки за покупка.*

По време на тази фаза не се допуска въвеждане на поръчки от страна на пазарните участници. Поръчката продава на Водещия Мениджър се въвежда служебно от БФБ с параметрите, определени от Водещия мениджър.

- 4. Определяне на Цената на Аукциона и изпълнения обем поръчки*

Удовлетворяването на поръчките „купува“ от най-високата цена на аукциона до определената цена продава (най-ниската цена, на която ще бъдат удовлетворени поръчки) от Водещия Мениджър се извършва въз основа на принципа на най-големия изпълним обем, съответно най-ниския излишък на търсене или предлагане, за определената цена в рамките на обявения ценови диапазон.²⁴

Всички поръчки „купува“ за деня се удовлетворяват на една и съща цена – Цена на Аукциона.

Видове поръчки

Могат да бъдат подавани два вида поръчки – лимитирана и пазарна:

- i. Лимитирана поръчка е поръчката за записване (покупка) на акции по зададени в нея единична цена и брой акции. С подаването на Лимитирана Поръчка всеки инвеститор се съгласява да получи акции на определената при IPO аукциона Цена на предлагането, в случай че тази Цена е по-ниска или равна от подадената от него цена. Лимитираните поръчки могат да бъдат изпълнени цялостно или частично;*

²⁴ Глава Трета, Раздел Първи („Сключване на сделки в резултат на аукциони“) от Част IV от Правилника на БФБ-София АД

- ii. Пазарна е поръчката за записване на акции, която съдържа само общ брой акции. С подаването на Пазарна Поръчка, всеки инвеститор се съгласява да получи акции на определената при IPO аукциона Цена на предлагането. Пазарната поръчка може да бъде изпълнена цялостно или частично.

Приоритет на изпълнение на пазарните поръчки е времето на тяхното въвеждане, докато за лимитираните поръчки приоритет е цената. Пазарните поръчки се изпълняват с предимство.

Схема на предлагането на акциите

Акциите ще бъдат предлагани за продажба чрез отделни IPO аукциони в продължение на 2 търговски сесии. Схемата на предлагане ще бъде:

- **Аукцион Ден 1**

Предлагани акции - 55 555 556 броя (27 777 778 бр. Нови и 27 777 778 бр. Съществуващи) обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка от акционерния капитал на „Градус“ АД, с временен ISIN код, издаден за целите на аукциона, ще бъдат въведени с поръчки продава във Freeze фаза, служебно от БФБ на посочена от Водещия Мениджър цена, съобразена с ценовия диапазон, определен в този проспект. Поръчките продава ще бъдат въведени за количество/брой акции, кратен на 4. Така, след увеличението на капитала, сумата от Нови и Съществуващи акции ще бъде четно число (съответно може да бъде разделена на две равни части), както ще бъде четно число и сумата от Съществуващите акции на Продаващите акционери (също може да бъде разделена на две равни части).

Всеки инвеститор с класирани на аукциона поръчки ще получи акции от Временната емисия, които след вписване на увеличението, съответно дерегистрацията ѝ, ще се преобразуват в равен брой Нови и Съществуващи акции съгласно процедурите на Централен Депозитар АД.

- **Аукцион Ден 2**

Предлагани акции - Остатъкът непродадени акции от първоначалния пакет ще бъде въведен с поръчки продава във Freeze фаза, служебно от БФБ на посочена от Водещия Мениджър цена, съобразена с ценовия диапазон, определен в проспекта. Поръчките продава ще бъдат въведени за количество/брой акции, кратен на 4. Така, след увеличението на капитала, сумата от Нови и Съществуващи акции ще бъде четно число (съответно може да бъде разделена на две равни части), както ще бъде четно число и сумата от Съществуващите акции на Продаващите акционери (също може да бъде разделена на две равни части).

При изчерпване на количеството предлагани Нови и Съществуващи акции и наличие на силен инвестиционен интерес, Водещият Мениджър може да предложи допълнително до 6 638 888 Свръхразпределени Акции съгласно Допълнително Споразумение към Договора за продажба на Съществуващи Акции. Свръхразпределените акции ще бъдат предложени в рамките и при параметрите, включително срока, на гореописания механизъм на предлагане през втория аукционен ден след оповестяване чрез борсовия бюлетин. Поръчките продава за Свръхразпределените акции се въвеждат в системата на БФБ – София АД с четен брой акции, така че след продажбата сумата от Свръхразпределените акциите на Продаващите акционери също да бъде четно число (съответно може да бъде разделена на две равни части).

Ще бъде направено своевременно изрично уведомление за свръхразпределението по надлежния ред

Предлагането ще продължи до изчерпване на количеството Предлагани Акции (Нови, Съществуващи и Свръхразпределени) или до изтичане на 2-дневния срок на предлагане.

Цена

След одобрението на Проспекта, Водещият Мениджър ще подаде заявление за допускане на акциите на Сегмент за първично публично предлагане на БФБ-София АД, в което ще укаже и ценовия диапазон на предлагането съгласно одобрения Проспект. Този диапазон ще бъде оповестен в Официалния бюлетин на БФБ като минимална и максимална цена на акциите при стартиране на предлагането. Поръчки извън този диапазон няма да бъдат зачетени за валидни.

БФБ-София АД ще обявява датата и часа за всеки аукцион в официалния си бюлетин. Същата информация ще бъде на разположение на страницата на ПФБК ЕООД (www.ffbh.bg).

Цената при всеки аукцион ще се формира съгласно гореописаната методология на аукциона.

Валута на Предлагането

Всички парични суми, свързани с Предлагането, ще бъдат в български лева.

Разкриване на информация във връзка с Предлагането

Освен ако е предвидено друго в настоящия раздел „Условия на Предлагането“, информация относно обстоятелства, свързани с Предлагането на акциите на БФБ-София АД, която подлежи на разкриване пред публиката съгласно този раздел или съгласно приложимото законодателство, ще се публикува на интернет страницата на инвестиционния посредник (www.ffbh.bg).

Място и лице за контакт

Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към Водещия Мениджър:

“Първа финансова брокерска къща” ЕООД

Адрес: гр. София, ул. “Енос” № 2

Лице за контакт: Стоян Николов

Телефон: +359 2 460 64 24

E-mail: Stoian.Nikolov@ffbh.bg

Инвеститорите могат да се обърнат също така към всеки инвестиционен посредник, член на Българска Фондова Борса – София АД.

Начало на предлагането и начална дата за покупка на акции

За начало на публичното предлагане се счита датата на публикуване на съобщението по чл. 92а ал. 1 от ЗППЦК. Емитентът ще публикува съобщението в един централен ежедневник (в-к „Стандарт“) и на интернет страниците на Емитента (www.gradus.bg) и на Водещия Мениджър (www.ffbh.bg). Съобщението за предлагането може да бъде публикувано само ако Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта.

Проспектът и друга приложима информация също така ще бъдат на разположение на обществеността на адреса на водещия мениджър.

Началната дата за покупка от Предлаганите акции (денят на първия IPO аукцион) ще бъде първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от най-късната дата от посочените по-горе за публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК. Началната дата за покупка не трябва да е по-късно от първия работен ден, следващ изтичането на 5 работни дни от датата на решението на СД на „БФБ – София“ АД за допускане на книгата на Сегмент за първично публично предлагане.

Краен срок за покупка/прехвърляне на акции

Крайният срок за покупка/прехвърляне на акции от Предлаганите акции е не по-късно от 4 работни дни от началната дата на аукциона, включително нея (включва максималния срок на предлагане от 2 търговски сесии и двудневния период за сетълмент на сделките).

График на предлагането

Окончателният график на предлагането ще бъде обявен след одобрение на Проспекта от КФН на интернет страниците на „Градус“ АД (www.gradus.bg) и на ПФБК ЕООД (www.ffbh.bg).

Очакваният график е изготвен при презумпция, че КФН одобри Проспекта на 13.06.2018 г. В този случай, очакваната дата на публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК е 15.06.2018 г., а очакваната дата на първия аукцион е 25.06.2018 г..

Очаквана крайна дата на предлагането е 26.06.2018 г.

Възможност за удължаване на сроковете за предлагане акциите

Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда принципната възможност срокът на подписката за публично предлагане да бъде удължен еднократно, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми КФН, както и като се обяви удължаването на срока посредством бюлетина на БФБ и в средствата за масово осведомяване. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на Предлагането.

Прекратяване, отлагане или временно спиране на Предлагането

Дружеството си запазва правото, след консултиране с Водещия Мениджър, да прекрати или отложи Предлагането, при условията по-долу и без да посочва причина за това. Съветът на Директорите на Дружеството взима решение за прекратяване или отлагане на Предлагането и Емитентът е длъжен да уведоми за това КФН, БФБ и инвеститорите незабавно, но не по-късно от следващия работен ден след вземане на решението, като извършва и съответните публикации на местата, посочени в *“Публикуване на резултатите от Предлагането”*.

Предлагането ще бъде прекратено, ако не бъдат записани (разпределени) и заплатени поне 18 055 556 Нови Акции, съответно 18 055 556 Съществуващи Акции. Емитентът оповестява това обстоятелство в публичното уведомление за резултатите от Предлагането, посочено в *“Публикуване на резултатите от Предлагането”*. Предлагането ще бъде прекратено и ако бъде отказано вписване в Търговския Регистър на Новите Акции и Увеличението на Капитала. Най-късно до Датата на първия аукцион включително, Предлагането може да бъде прекратено или отложено за срок до края на 2018 г. и при настъпване на определени неблагоприятни събития, включително с форсмажорен характер, имащи значение за успеха на Предлагането (напр. срив на финансовите пазари, терористични атаки, природни бедствия и др.).

При неуспешно провеждане на публичното предлагане, Емитентът или Водещият Мениджър в срок до 7 дни уведомява банката, в която е открита специалната сметка за резултата от подписката и публикува на интернет страниците на Емитента и Водещия Мениджър покана до лицата, записали ценни книжа, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми, като заявява поканата за оповестяване в Търговския Регистър и я публикува в ежедневника по чл. 92а, ал. 2 ЗППЦК. Емитентът или Водещият Мениджър уведомява писмено и Централен Депозитар АД за горното обстоятелство в срока по чл. 89 ал. 4 от ЗППЦК и заявява изготвяне на списък на членовете на Централен Депозитар АД, взели участие в Предлагането съдържащ броя на придобитите от тях и техни клиенти финансови инструменти и сумата, която са заплатили за придобиването им. Централен Депозитар АД изготвя и изпраща списъци към всички членове, чрез които има закупени финансови инструменти от временната емисия, с данни за клиентите, които са ги закупили и сумите, които трябва да бъдат възстановени.

Публичното предлагане може да бъде отменено или спряно, вкл. и след започване на търговията на Сегмента за първично публично предлагане, и в следните случаи:

- При установяване извършване на нарушения на ЗППЦК, на актовете по прилагането му, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от заместник-председателя, или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно зам. председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, може да спре за срок до 10 последователни работни дни продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа (чл. 212, ал. 1, т. 4 ЗППЦК);
- В периода между издаване на потвърждението на проспекта и крайния срок на публичното предлагане емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар, са длъжни най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготвят допълнение към проспекта и да го представят в КФН. КФН се произнася по допълнението към проспекта в срок до 7 работни дни от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - от получаването им. КФН отказва да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай КФН може да спре окончателно публичното предлагане или търговията с ценните книжа по реда на чл. 212. (чл. 85, ал. 4 ЗППЦК);
- При установяване извършване на нарушения на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на приложимите актове на Европейския съюз или други одобрени от комисията вътрешни актове на местата за търговия, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно зам. председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, може да спре търговията с определени финансови инструменти или да отстрани от търговия на регулиран пазар или от друга система за търговия финансови инструменти (чл. 276, ал. 1, т. 4 и 9 ЗПФИ);
- Пазарният оператор може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилата на регулирания пазар, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара (чл. 181, ал. 1 ЗПФИ);
- За предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по ЗПМПЗФИ, на приложимите актове на Европейския съюз, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от КФН или от заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите, заместник-председателят може да спре търговията с определени финансови инструменти (чл. 20, ал. 3, т. 3 ЗПМПЗФИ).

Възможност за намаляване/увеличаване на броя на предлаганите акции

Настоящото предлагане е за 55 555 556 броя акции, от които 27 777 778 Нови и 27 777 778 Съществуващи обикновени поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка. Не е налице възможност за намаляване на броя предлагани ценни книжа, съответно не съществува възможност в тази връзка за надплащане на суми.

Предлагането ще се осъществи на Сегмента за първично публично предлагане на БФБ, като всеки инвеститор с класирани на аукциона поръчки ще получи равен брой Нови и

Съществуващи акции. Ако не бъдат записани (разпределени) и заплатени поне 18 055 556 Нови Акции (общо 36 111 112 броя Нови и Съществуващи Акции), предлагането ще се счита за неуспешно и ще бъде прекратено.

При изчерпване на количеството предлагани Нови и Съществуващи акции и наличие на силен инвестиционен интерес, Водещият Мениджър може да предложи допълнително до 6 638 888 Свръхразпределени Акции. Предлагането на Свръхразпределените акции ще бъде извършено при същите параметри, както и първоначалния пакет от 55 555 556 броя акции.

Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат придобити от едно лице

Всяко лице може да придобие най-малко една акция и най-много такъв брой, който е равен на Предлаганите акции.

Условия и ред за покупка на акциите, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на нареждането (поръчката) за покупка на акциите

Придобиване на акции се извършва като за целта се подават нареждания по образец при упълномощения инвестиционен посредник „Първа финансова брокерска къща“ ЕООД, гр. София или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар“ АД. Покупка на акции се извършва чрез подаване на нареждане, което е съобразено с нормативните изисквания и следва да има следното минимално съдържание:

А) Физически лица:

1. имената и уникалния клиентски номер на лицето и на неговия пълномощник, а ако такива номера не са присвоени – съответно следните данни: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес;
2. емитент, ISIN код на емисия и брой на акциите, за които се отнася нареждането;
3. вид на поръчката – лимитирана или пазарна
4. дата, час и място на подаване на нареждането;
5. единична цена и обща стойност на поръчката;
6. подпис на лицето, което подава нареждането.

Б) Юридически лица:

1. фирма и уникалния клиентски номер на лицето и на неговия пълномощник, а ако такива номера не са присвоени - съответно следните данни: фирма, ЕИК, данъчен номер, седалище и адрес на клиента;
2. данните по т. 2–5 от буква А по-горе.

В) Чуждестранно физическо/юридическо лице - аналогични идентификационни данни по буква А или буква Б по-горе, както и данните по т. 2–5 от буква А по-горе;

При приемането на нареждане лицето, което го приема, проверява самоличността на клиента, съответно на неговия представител. Юридическите лица подават нареждания чрез законните си представители, които се легитимират с документ за самоличност. Физическите лица подават нарежданията лично, като се легитимират с документ за самоличност. Нареждането може да се подаде и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно.

В случай че лицето, което иска да подаде нареждане за участие в Предлагането при инвестиционен посредник, не е клиент на съответния инвестиционен посредник, той подписва договор за инвестиционно посредничество с него, към който се прилагат следните документи:

(а) заверено копие на удостоверение за актуална регистрация от търговския регистър на заявителите - юридически лица; (б) преведени и легализирани документи за регистрация на чуждестранни юридически лица; (в) оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно в случай на сключване на договор чрез пълномощник. Чуждестранни физически лица прилагат легализиран оригинален превод на страниците от документа им за самоличност (паспорта), съдържащи информация за пълното име; номер на документа; дата на издаване (ако има такава); националност; адрес (ако има такъв в документа) и обикновено копие на преведените страници на документа за самоличност, съдържащи друга информация, включително снимка на лицето.

При подаване на нареждане до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки на лицето, се прилагат съответните разпоредби на приложимото законодателство.

Инвеститорът може да оттегли нареждането си, само ако то все още не е изпълнено. Инвеститорът може да се откаже от закупените акции по реда и при условията на чл.85, ал.6 във връзка с ал. 2 от ЗППЦК.

Сетълмент на Предлагането и прехвърляне на Предлаганите акции

Акциите на Дружеството са регистрирани в Централен депозитар АД.

Всеки инвеститор с класирани на аукциона поръчки ще получи акции от Временната емисия, които след вписване на увеличението, съответно дерегистрацията ѝ, ще се преобразуват в равен брой Нови и Съществуващи акции (от първоначалния пакет) съгласно процедурите на Централен Депозитар АД.

Прехвърляне на акции от Временната емисия на инвеститорите с класирани Поръчки в Предлагането ще се осъществи от Централен депозитар АД в рамките на обичайния, съгласно правилника на институцията, срок от 2 работни дни от сключване на сделката.

След приключване на предлагането предстои вписване в Търговския Регистър на Увеличението на Капитала и Новите Акции, на или около 03.07.2018 г., след което се очаква в от Централен депозитар АД да бъдат регистрирани Новите Акции и Увеличението на Капитала.

Инвеститорите, за чиято сметка са сключени сделки за покупка на Предлаганите Акции, заплащат съответните суми на инвестиционния посредник, чрез който са подали поръчки за покупка, съгласно конкретните договорености и при спазване на приложимите нормативни актове, правила и процедури. Инвестиционните посредници заплащат акциите, закупени за техни клиенти и/или за собствена сметка, при условията на „доставка срещу плащане“ и съгласно правилата на от Централен депозитар АД.

След сключването на сделка за покупка на акции на Емитента и заплащането им, акциите остават блокирани по подсметка при инвестиционния посредник, чийто клиент е купувача, до регистрирането на емисията за търговия на регулиран пазар. Всички сделки за придобиване на акциите се обработват и приключват в системата за клиринг и сетълмент на от Централен Депозитар АД по общия ред. Придобитите акции се записват по клиентски сметки при инвестиционните посредници, чрез които са закупени. След вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, Централен депозитар АД регистрира емисията с постоянен ISIN код и акциите от увеличението на капитала официално се регистрират по сметки на лицата, придобили акции от Предлагането при същите инвестиционни посредници, при които са подали нарежданията си за покупка и са били открити сметките от Временната емисия.

Ако инструкциите за покупка и/или сетълмент, предоставени от името на инвеститор за целите на прехвърлянето на Предлагани акции, са непълни или неточни, или са подадени в по-късен момент от договорения с оглед сетълмент на датата на сетълмент в Предлагането, този Инвеститор следва да има предвид, че Предлаганите акции ще бъдат прехвърлени по сметката му за ценни книжа на по-късна датата, след представянето на допълнителни или точни данни от страна на въпросния Инвеститор, или подадени, съгласно указания от инвестиционните

посредници, необходими инструкции. Емитентът, Продавачите акционери и инвестиционните посредници не носят отговорност за неуспешното прехвърляне на Предлагани акции, при условие че даден Инвеститор е представил непълни или неточни инструкции, или е подал инструкции в по-късен момент от определения от инвестиционния посредник, за целите на прехвърлянето на Предлаганите акции.

Уведомления за заверяването на сметките за ценни книжа на инвеститорите с Предлаганите акции ще бъдат предадени на инвеститорите съгласно правилата на съответния инвестиционен посредник, който управлява неговата сметка за ценни книжа. Емитентът, Продавачите Акционери и Водещия Мениджър не планират предаването на каквито и да било удостоверителни документи относно Предлаганите акции при придобиването на такива в рамките на Предлагането.

Последващата търговия с Акции (Съществуващи/Свърхразпределени и Нови Акции) ще се осъществява в съответствие с правилата и оперативните процедури на БФБ – София АД и от Централен депозитар АД след регистрацията на цялата емисия за търговия на регулиран пазар.

Условия, ред и срок за плащане на придобитите акции

Придобитите акции се заплащат по сметка на съответния инвестиционен посредник, където е подадена поръчка, при подаване на поръчка или в рамките на периода на сетълмент. Инвестиционните посредници заплащат акциите, закупени за техни клиенти и/или за собствена сметка, при условията на „доставка срещу плащане“ и съгласно правилата на от Централен депозитар АД.

Водещият Мениджър, съответно инвестиционните посредници, подават съобщение до Централен депозитар АД за всяка покупка/продажба на акции от емисията Акции. Открита е специална сметка, по която ще постъпват сумите от заплащането на Акции (сметката по чл. 89, ал. 1 от ЗППЦК) след приключване на сетълмента от Аукциона. Средствата от продажбата на Акции ще останат блокирани по специалната сметка и няма да могат да се използват преди приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в Търговския Регистър (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК).

След регистриране на увеличението на капитала на „Градус“ АД в Търговския Регистър, средствата по специалната сметка ще бъдат освободени и предоставени на разположение на Дружеството, съответно средствата от продажба на Съществуващите/ Свърхразпределените Акции - на Продавачите Акционери.

Публикуване на резултатите от Предлагането

До три работни дни, от приключване на втория аукцион от Предлагането, Дружеството ще уведоми КФН и БФБ – София АД за резултатите от Предлагането, включително за общия брой записани и закупени Предлагани Акции. Тази информация ще бъде публикувана във в-к „Стандарт“ и също така на Интернет страниците на Дружеството и на Водещия Мениджър.

Емитентът или Водещият мениджър ще уведомят незабавно комисията за окончателната цена и окончателния брой на предлаганите ценни книжа и ще уведомят обществеността чрез публикуване на тази информация съгласно чл. 92а, ал. 5 ЗППЦК.

Процедурата за упражняването на правото за закупуване преди други, прехвърляемостта на правата по подписката и третирането на неупражнените права по подписката

При това увеличение на капитала чрез издаване на Нови Акции не се издават права по смисъла на §1, т. 3 от ДР на ЗППЦК, тъй като „Градус“ АД ще придобие статут на публично дружество след успешно провеждане на увеличението на капитала и вписването му в Търговския регистър, както и в регистъра на публичните дружества, воден от КФН.

План за пласиране и разпределение на акциите

Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат акциите

Всички инвеститори могат при равни условия да участват в предлагането чрез закупуването на акции в рамките на определените срокове.

Посочване дали акционерите със значително участие или членовете на Съвета на директорите на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите акции или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции, доколкото такава информация е известна на емитента

Доколкото Дружеството има такава информация, акционерите и членовете на Съвета на директорите на „Градус“ АД не възнамеряват да придобият от Предлаганите акции.

Дружеството не разполага с информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции.

Оповестяване на предварителното разпределение. Основания за привилегировано предлагане на акции на определена група инвеститори

Няма план за предварително разпределение на акциите, съответно оповестяване на предварително разпределение на предлагането не е приложимо и допустимо в настоящото производство.

Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори (в това число настоящи акционери, членове на Съвета на директорите на Дружеството, настоящи или бивши служители на Емитента).

Уведомяване на кандидатите за разпределяна сума

Уведомления за заверяването на сметките за ценни книжа на инвеститорите с Предлаганите акции ще бъдат предадени на инвеститорите съгласно правилата на съответния инвестиционен посредник, който управлява неговата сметка за ценни книжа. Емитентът и/или Водещия Мениджър ще заяви емисията акции на „Градус“ АД (Нови и Съществуващи) за търговия на БФБ – София АД след вписването на Увеличението на Капитала в Търговския регистър и след регистрацията им в от Централен депозитар АД, както и в КФН.

Записване, превишаващо размера на подписката

Записване, превишаващо размера на подписката (Новите Акции, предложени за записване) не е приложимо и допустимо в настоящото производство.

При изчерпване на количеството предлагани Нови и Съществуващи акции и наличие на силен инвестиционен интерес, Водещият Мениджър може да предложи допълнително до 6 638 888 Свръхразпределени Акции съгласно Допълнително Споразумение към Договора за продажба на Съществуващи Акции. Свръхразпределените акции ще бъдат предложени в рамките и при параметрите, включително срок, на първоначалният пакет Нови и Съществуващи Акции.

Ценообразуване

Цена, на която ще се предлагат акциите

Ценовият Диапазон на предлагане е от 1.80 лв. (един лев и осемдесет ст.) до 2.35 лв. (два лева и тридесет и пет ст.) за една акция.

Ценовият Диапазон на предлагане за всички Предлагани Акции е в съответствие с решението на Общото събрание на акционерите/Съвета на директорите от 26.03.2018 г., с което е определена минимална емисионна стойност от 1.80 лв. (един лев и осемдесет ст.) за акция и максимална емисионна стойност от 2.35 лв. (два лева и тридесет и пет ст.) за акция.

Минималната и максималните емисионни стойности са определени въз основа на комплексен анализ, включващ разнообразни финансови показатели, очаквано развитие на Групата, рискови фактори, глобално и регионално макроикономическо развитие и др, както и желанието на Емитента да постигне диверсифицирана инвеститорска база. Извършеният финансов анализ включва широк набор от общопризнати методи, включително метод на пазарните множители на компании-аналози, метод на дисконтираните паричните потоци, метод на дисконтираните дивиденди. При метода на пазарните множители е идентифицирана група от 15 компании, опериращи в рамките на Европа, възникващите пазари и на глобално ниво, които са фокусирани върху основния бизнес на групата, а именно производствена пилешко месо и месни продукти. За тази група са пресметнати показателите P/E (цена на акция към печалба на акция), EV/EBITDA (стойност на компанията към печалба преди лихви, данъци и амортизации) и P/B (пазарна капитализация към собствения капитал). Медианните стойности на тези показатели са 10.36 за P/E, 8.20 за EV/EBITDA и 1.77 за P/B. Определянето на минималната емисионна стойност се базира на средно претеглената стойност на акция от 1.88 лв., получена по тези три показателя като тази цена е допълнително съобразена с по-горе посоченото желание на Емитента за постигане на широка инвеститорска база. Горният интервал на предлагането е съобразен с извършената тройна оценителска експертиза за оценка на непаричната вноска на дъщерните компании в капитала на Градус АД. Максималната оценка на апортните вноски възлиза на 544 млн. лв. или 2.46 лв на акция като отново максималната емисионна стойност е съобразена с желанието на Емитента и пазарните условия.

Ценовият диапазон ще бъде оповестен в Официалния бюлетин на БФБ като минимална и максимална цена на акциите при стартиране на предлагането, под, съответно, над която поръчки няма да бъдат удовлетворявани. БФБ-София АД ще обявява датата и часа за всеки аукцион в Системата за търговия и в официалния си бюлетин. Същата информация ще бъде на разположение на страницата на ПФБК (www.ffbh.bg).

Цената при всеки аукцион ще се формира съгласно описаната по-горе методология на аукциона.

Цената на Предлагането ще бъде една и съща както за Индивидуални Инвеститори, така и за Институционални Инвеститори.

Разходи, които се поемат от инвеститора, който купува и заплаща акции

Индивидуалните инвеститори и Институционалните инвеститори няма да заплащат други допълнителни разходи или такси във връзка с подаването на Нареддания за Покупка, освен разходите, свързани с откриване и поддържане на сметка за ценни книжа (таква разходи няма да възникнат, ако инвеститорът вече разполага с такава сметка) и/или брокерски комисиони, съгласно съответните споразумения или съгласно вътрешните правила на юридическото лице, което приема таква Нареддания за Покупка, или банкови такси, ако такива се удържат.

Всеки инвеститор може да закупи най-малко една акция и най-много целия брой Предлагани Акции.

Сделките с финансови инструменти от подписката се извършват на регулиран пазар и са необлагаеми. За повече информация виж секция „Данъчно облагане“.

Ограничаване на преимуществените права на текущите акционери на „Градус“ АД

Съгласно решение на Общото Събрание на акционерите на Емитента от 26.03.2018 г., увеличението на капитала се извършва чрез публично предлагане на Новите Акции. Поради това, Общото Събрание на акционерите от 26.03.2018 г., е приело решение за отмяна на предимствените права на съществуващите акционери да придобият част от новите акции, съразмерна на дела им в капитала преди увеличението. Акционерите са се възползвали от предвидената възможност в Търговския закон.

Не е налице несъответствие между цената на публичното предлагане и ефективните касови разходи за членовете на управителните органи или висшето ръководство или свързани лица, за ценните книжа, придобити от тях в сделки през последната година, или които те имат право да придобият.

Пласиране и поемане

Условия на договора с инвестиционния посредник, упълномощен да извърши предлагането

Предлагането се организира и осъществява от “Първа финансова брокерска къща” ЕООД, с адрес на управление гр. София, ул. Енос 2, ет. 4. Водещият мениджър се ангажира да положи най-големи усилия за маркетинг на Предлагането и осигуряването на съдействие на международни и местни инвеститори за записване на Нови Акции и придобиване на Съществуващи Акции. Също така, Водещият Мениджър ще изготви необходимите документи за всички етапи на публичното предлагане, ще осъществи технически Предлагането чрез IPO Аукцион и ще извърши други процедурни действия, както е предвидено в приложимото законодателство и този Проспект.

Съгласно Договора за обслужване и подготовка на Увеличението на капитала и Договора за продажба на Съществуващи Акции ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД, гр. София се задължава да извърши:

- i. Позициониране на инвестиционна възможност;
- ii. Изготвяне на предварителна оценка на Градус АД;
- iii. Изготвяне и организиране на презентация за инвеститори;
- iv. Консултиране относно регулативни изисквания във връзка с публично предлагане на ценни книжа;
- v. Комуникиране с КФН, БФБ, ЦД и други институции;
- vi. Изготвяне на проспект и документи във връзка с публичното предлагане и записване на акции;
- vii. Консултиране на процеса, изготвяне на график, препоръчване на структура на предлагане;
- viii. Консултиране и управление на маркетинг стратегия във връзка с публичното предлагане на ценни книжа;
- ix. Консултиране по определяне на диапазон на цена на предлагане и техническа реализация;
- x. Управление и координиране на процеса по публично предлагане, консултиране по други свързани въпроси.

Наличие на споразумение за поемане. Количество акции, с чието пласиране се ангажира инвестиционният посредник по силата на договор с Дружеството

При продажбата на акциите ИП „Първа финансова брокерска къща“ ЕООД, гр. София се задължава да положи най-големи усилия за пласиране на Предлаганите Акции, без да се задължава да придобива за своя сметка акции или да се ангажира с пласирането на конкретен брой акции.

Наименование, седалище и адрес на управление на всички разплащателни или депозитарни институции, които участват в предлагането

Депозитарна институция относно предлаганите акции е „**Централен депозитар**” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши” № 6.

Инвестиционните посредници са длъжни да съхраняват паричните средства на своите клиенти в кредитна или друга институция съгласно на чл. 93, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Инвестиционният посредник, при установяване на отношения с клиент, го информира за институцията, в която ще бъдат съхранявани паричните средства на клиента, предоставени или получени във връзка с подадена поръчка за сделка с акции на дружеството.

Специалната банкова сметка във връзка с предлагането ще бъде открита в УниКредит Булбанк АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, пл. Света Неделя № 7.

Информация за комисионите, договорени с инвестиционния посредник, който ще предлага емисията акции

За подготовката и обслужването на увеличението на капитала на Емитента, включително, но не само, консултиране относно регулативните изисквания във връзка с публично предлагане на ценни книжа, изготвяне на необходимите документи за всички етапи на публичното предлагане и комуникиране с КФН, БФБ, ЦД и други институции, Водещият Мениджър ще получи фиксирано възнаграждение от „Градус“ АД в размер на 40 000 лева.

В случай, че Предлагането е успешно, Водещият Мениджър ще получи и възнаграждение за успех, както следва:

- а) при постигната Цена на Предлагане до 1.99 лв. на акция - 1.1% от набраните средства;
- б) при постигната Цена на Предлагане в диапазона от 1.99 лв. до 2.17 лв - 1.2% от набраните средства;
- в) при постигната Цена на Предлагане над 2.17 лв – възнаграждението по буква б) плюс 2.5% от набраните средства за горницата над 2.17 лв. Цена на Предлагане.

Възнаграждението за успех се дължи от Емитента и от Продаващите Акционери, съответно за стойността на Новите и Съществуващите/Свърхразпределени Акции.

Доставяне на Предлаганите Акции и Приемане за Търговия

Индикация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на кандидатстване за допускане до търговия на регулиран пазар

Незабавно след вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър и при спазване на нормативните процедури Емитентът ще подаде заявление до Централния Депозитар за регистриране на Новите Акции, както и до Комисията за финансов надзор за вписване на Дружеството и Ациите във водения от нея регистър за публични дружества. Незабавно след последната регистрация Емитентът ще подаде заявление до БФБ-София за приемане на всички Ациите за Търговия и ще предложат за начална цена на търговията с Ациите да бъде определена Среднопретеглената Цена на Предлагане от проведените IPO аукциони. Търговията с Ациите ще може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ – София АД дата на или около 20.07.2018 г. До началната дата за търговия на БФБ – София АД, както акциите от Временната емисия, така и Съществуващите акции ще останат блокирани по съответните подсметки на ИП в Централен Депозитар АД.

Сделките с акции, издадени от публично дружество, регистрирано в България, са детайлно уредени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти и наредбите по прилагането им, в Правилника на БФБ – София АД и Правилника на Централен Депозитар АД.

Информация за друга публична или частна подписка за ценни книжа на Дружеството от същия или от друг клас, която се организира едновременно

Няма друго публично или частно предлагане на ценни книжа от същия или от друг клас, която да се организира едновременно с акциите, които се предлагат с настоящия Проспект.

Едновременно с настоящия проспект няма други регулирани или равностойни пазари, на които доколкото е известно на емитента, ценни книжа от същия клас ще бъдат допуснати до търговия или вече са допуснати. Акционерите не са декларирали, нито заявили по какъвто и да е начин намерения за продажба или покупка на акции след допускането им за търговия.

Инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки "купува" и "продава"

Не са ангажирани инвестиционни посредници, които да поемат задължение да осигуряват ликвидност на емисията чрез котировки „купува“ и „продава“.

Стабилизация

Действия за стабилизиране на цената няма да бъдат предприемани в настоящото предлагане.

Разходи по публичното предлагане

Разходи по публичното предлагане

В следващата таблица са посочени основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на ценни книжа, като техният размер е променлив и зависи от размера на възнаграждението за успех на Водещия Мениджър.

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Емитента:

Потвърждаване на проспект от КФН	5 000 лв.
Регистрация на увеличение в Централен Депозитар АД	1 000 лв.
Публикация на съобщение за публичното предлагане (прогнозна стойност)	400 лв.
Допускане за търговия на БФБ – София АД	600 лв.
Възнаграждение на ИП*	590 000 лв.
Вписване на увеличение в Търговския Регистър	15 лв.
ОБЩО	597 015 лв.

* При постигане на максимален размер на записване на Новите Акции и при минимална Цена на Предлагане от 1.80 лв.

При записан максимален брой Нови Акции на максимална цена от ценовия диапазон, възнаграждението на Водещия мениджър възлиза на 887 631 лв.

Очакваните постъпления от предлагането зависят от реализирания размер на Предлагането и постигнатата Цена на Предлагането и са в диапазона по-долу:

			Максимален размер на записване на Нови Акции (27 777 778 бр.)		Минимален размер на записване на Нови Акции (18 055 556 бр.)	
			Общо	Нетни	Общо	Нетни
			постъпления, лв.	постъпления, лв.	постъпления, лв.	постъпления, лв.
Мин.	Цена на	Предлагане (1.80 лв.)	50 000 000	49 402 985	32 500 000	32 095 485
Макс.	Цена на	Предлагане (2.35 лв.)	65 277 778	64 383 133	42 430 555	41 832 580

18. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Тази информация е от общо естество и не представлява изчерпателен анализ на данъчните последици, свързани с придобиването, притежаването или продажбата на акциите по съответното данъчно законодателство. Следователно Инвеститорите следва да се консултират за всеки отделен случай със своите данъчни, финансови и правни консултанти.

Обща информация

Общата информация, изложена в тази част относно определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на Акции, в това число местни и чуждестранни лица.

Местни юридически лица са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в България, както и европейските акционерни дружества (Societas Europaea), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 г. и европейските кооперации (European Cooperative Society), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 г., чието седалище е в България и които са вписани в български регистър.

Местни физически лица са физическите лица, без оглед на гражданството, с постоянен адрес в България или които пребивават в България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на осъществяване на трудова, професионална или стопанска дейност или мястото, от което лицето управлява собствеността си) се намира в България, както и лица, изпратени в чужбина от българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

Местните юридически и физически лица са наричани общо „**Български притежатели**“.

Чуждестранни лица (юридически и физически) са лицата, които не отговарят на горните дефиниции. Те общо са наричани „**Небългарски притежатели**“.

Настоящото изложение не е изчерпателно и има за цел единствено да послужи като общи насоки, поради което не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на акции. Съответно Дружеството настоятелно препоръчва на потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни консултанти за цялостните данъчни последици, включително последиците по българското законодателство и третирането от страна на българските власти на придобиването, собствеността и разпореждането с акции.

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на издаване на този Проспект и дружеството не носи отговорност за последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от акции.

Дивиденди

С окончателен данък се облагат облагаемите доходи от:

1. дивиденди в полза на едноличен търговец;
2. дивиденди и ликвидационни дялове в полза на:
 - а) местно или чуждестранно физическо лице от източник в България;
 - б) местно физическо лице от източник в чужбина;
 - в) чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната;
 - г) местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини.

Изключения от правилото за облагане има в случаи, при които дивидентите и ликвидационните дялове са разпределени в полза на:

1. местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата;
2. договорен фонд;
3. чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалба.

Доходите от дивиденди, разпределяни от дружеството се облагат с данък при източника в размер на пет процента (5%) върху brutния размер на дивидентите (чл. 38, ал. 1 във вр. чл. 46, ал. 3 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица и чл. 194, ал. 1 във вр. чл. 200, ал. 1 от Закона за корпоративното подоходно облагане).

Не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица и от чуждестранни лица, които са местни лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Данъчното третиране на дивиденди, изплатени от дружеството в полза на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава-членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, следва да бъде уредено в законодателството на съответната държава-членка на Европейския съюз или страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Дружеството поема отговорност за удържане на данъци при източника в случаите, когато е налице нормативно изискване за това в приложимите данъчни закони.

Капиталови печалби

Съгласно разпоредбите на Закона за данъците върху доходите на физическите лица, не се облагат получените от български физически лица или от чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава-членка на Европейския съюз или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство доходи от сделки с дялове и акции на колективни инвестиционни схеми и на национални инвестиционни фондове, акции, права и държавни ценни книжа, извършени на регулирани пазари по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти (т.е. многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти и актовете по прилагането му. И всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС), права са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала; доходи от сделки, сключени по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми и национални инвестиционни фондове, допуснати до публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, както и доходи от сделки, сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или аналогични по вид сделки в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство („Разпореждане с финансови инструменти“) (чл. 13, ал. 1, т. 3 във вр. §1, т. 11 от Допълнителните разпоредби и чл. 37, ал. 7 от Закона за данъците върху доходите на физически лица).

Не се облага с данък при източника капиталовата печалба от разпореждане с финансови инструменти, реализирана при условията на вр. §1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на

Закона за корпоративното подоходно облагане (196 на Закона за корпоративното подоходно облагане).

Доходите от сделки с акции на дружеството (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от чуждестранни физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на десет процента (10%) върху облагаемия доход (чл. 37, ал. 1, т.12 и чл. 46, ал. 1 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица).

С реализираната капиталова печалба от разпореждане с финансови инструменти се намалява счетоводният финансов резултат (чл. 44, ал. 1 във вр. §1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на Закона за корпоративното подоходно облагане). Следва да се има предвид обаче, че загубата от разпореждане с финансови инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане и финансовият резултат се увеличава с нея (чл. 44, ал. 2 от Закона за корпоративното подоходно облагане).

Данъчните облекчения по отношение на печалбата от сделки с акции не се прилагат по отношение на сделки, които не са разпореждане с финансови инструменти (например покупко-продажби на акции, сключени извън регулиран пазар, извън случая на търгово предлагане). Капиталовите печалби при такива сделки, реализирани в България от чуждестранни притежатели на акциите, подлежат на българските правила за данъчно облагане. Освен ако не се прилага спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, тези доходи се облагат с данък при източника в размер на десет процента (10%) върху положителната разлика между продажната цена и тяхната документално доказана цена на придобиване. Капиталовата печалба при такива сделки, реализирана от български притежатели на акции, подлежи на данъчно облагане в съответствие с общите правила на Закона за корпоративно подоходно облагане и Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

Данъци при прехвърляне

При прехвърлянето на акции не се дължат държавни такси

Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезли в сила СИДДО, е уредена в глава шестнадесета, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Когато общият размер на реализираните доходи надвишава 500 000 лв., чуждестранното лице следва да удостовери пред българските органи по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранният притежател на акции има право да ползва съответното данъчно облекчение, като за целта подаде искане по образец, придружено с доказателства, удостоверяващи: а) че е местно лице за държавата, с която България е сключила съответната СИДДО (чрез подаване на удостоверение, издадено от данъчните органи на съответната държава, или по друг начин, в съответствие с обичайната практика на чуждестранната данъчна администрация); б) че е притежател на дивидента от Акциите (чрез подаване на декларация); в) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които приходите от дивиденди са действително свързани (чрез подаване на декларация); и г) че са изпълнени всички приложими изисквания на съответната СИДДО (чрез представяне на официален документ или друго писмено доказателство). Освен това, на българските органи по приходите следва да бъде представена допълнителна документация, удостоверяваща вида, размера и основанията за получаване на дивидентите, като например решението на Общото събрание на акционерите на Дружеството за разпределянето на дивиденди и документ, удостоверяващ броя притежавани акции (напр. депозитарна разписка). Искането за прилагане на СИДДО, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до българските органи по приходите за всеки небългарски притежател незабавно след приемане на решението от Общото събрание на акционерите на дружеството, одобряващо разпределянето на дивиденди. Ако българските органи по приходите откажат освобождаване от облагане, дружеството е задължено да удържи пълния размер от 5% на дължимия данък за изплатените дивиденди. Акционерът, чието искане за освобождаване от данъчно облагане е отказано, може да обжалва решението. В случай че

общият размер на дивидентите или някакъв друг доход, платени от емитента, не надхвърля 500 000 лева за една година, чуждестранният притежател не е длъжен да подава искане за прилагане на СИДДО до българските органи по приходите. Той трябва обаче да удостовери пред дружеството наличието на горепосочените обстоятелства и да представи гореописаните документи, удостоверяващи основанията за прилагане на СИДДО от страна на дружеството.

19. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Този Проспект е изготвен във връзка с Предлагането единствено с цел да позволи на потенциалния инвеститор да вземе решение дали да инвестира в Предлаганите Акции. Информацията, съдържаща се в Проспекта, е предоставена от Дружеството и от другите, посочени в Проспекта източници.

Документи, достъпни за преглед

Настоящият проспект ще бъде предоставен на разположение за срока на валидност на Проспекта на интернет страницата на "Градус" АД (www.gradus.bg) и на интернет страницата на инвестиционния посредник (www.ffbh.bg). Уставът на Дружеството и Финансовите му отчети, както и финансовите отчети на дъщерните дружества на "Градус" АД, ще бъдат публикувани на интернет-страницата на Дружеството (www.gradus.bg).

Независими регистрирани одитори

„Градус“ АД е учредено в края на 2017 г. и до тогава не е изготвяло финансови отчети. Годишните финансови отчети на Дружеството за 2017 г. са одитирани от „Бейкър Тили Клиту и партньори“ ООД. „Бейкър Тили Клиту и партньори“ ООД е регистрирана специализирана одиторска фирма съгласно българския Закон за независимия финансов одит със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, ул. Стара планина 5, ет. 5. След направения одит на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2017 г. е изразила некавалифицирано одиторско мнение по него.

„Бейкър Тили Клиту и партньори“ ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 129) с управители Мариус Клиту и Красимира Радева (регистриран одитор под № 0678). За одита на Годишните финансови отчети на Дружеството за 2017 г. от името на „Бейкър Тили Клиту и партньори“ ООД отговаря Красимира Радева със служебен адрес в гр. София, ул. Стара планина 5, ет. 5. Г-жа Радева е член на института на дипломираните експерт-счетоводители в България.

СОП „Бейкър Тили Клиту и партньори“ ООД декларира, че доколкото им е известно, съдържащата се в проспекта за публично предлагане на акции на "Градус" АД историческа финансова информация, извлечена от одитираните от тях консолидирани финансови отчети на "Градус" АД за 2017 г. е вярна и съответства във всички съществени аспекти на тази, съдържаща се в одитираните консолидирани финансови отчети на "Градус" АД за 2017 г.

Настоящият Проспект за публично предлагане съдържа Проформа консолидирана финансова информация за „Градус“ АД и доклад от независимите одитори „Бейкър Тили Клиту и партньори“ ООД, че тази информация е подготвена правилно на посочената в бележките към нея база и че базата е в съответствие със счетоводните политики на Емитента.

Проспектът не съдържа информация от междинни финансови отчети на Дружеството.

Изготвяне на Финансовите Отчети

За изготвянето на Финансовите Отчети за 2017 г. отговаря г-жа Красимира Киркова, съставител на финансовите отчети на „Градус“ АД.

Лица, участващи в Предлагането

Освен Емитентът и Продаващите акционери, в Предлагането участват следните лица:

Инвестиционен посредник

Инвестиционен посредник на предлагането е „Първа финансова брокерска къща“ ЕООД със седалище и адрес на управление в София, ул. „Енос“ № 2. Отношенията между инвестиционния посредник и Емитента, уредени с договор за извършване на консултантски услуги във връзка с обслужване и подготовка на увеличение на капитала, зависят от постъпленията от продажбата на Предлаганите Акции. Виж „Условия на Предлагането - Разходи по публичното предлагане“.

Правна кантора

Някои правни въпроси във връзка с публичното предлагане се консултират от адвокатско дружество „Джингов, Гугински, Кючуков и Величков“ със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. Цар Освободител № 10. Хонорарът, платим на правните консултанти не зависи от успешното осъществяване на публичното предлагане. Правните консултанти могат в бъдеще да предоставят правни услуги на Дружеството и Продаващите Акционери.

Консултации по правни въпроси във връзка с публичното предлагане са предоставени и от консултантска фирма „Претиум адвайзърс“ ЕООД със седалище и адрес на управление в гр. София, кв. Гоце Делчев 242, ап. 78. Възнаграждението, платено на консултанта не зависи от успешното осъществяване на публичното предлагане. Съществува възможността „Претиум адвайзърс“ ЕООД да предоставя и за в бъдеще консултантски услуги по правни въпроси на Дружеството и/или Продаващите акционери.

С изключение на разкритите по-горе интереси, няма други интереси (включително конфликт на интереси) на организации или физически лица, които са от съществено значение за Предлагането.

Информация от експерти и трети лица

В Проспекта не е използвана информация, произтичаща от специално изготвени за него експертни мнения или доклади.

В Проспекта е включена информация от следните източници (трети лица):

- Публичното дружество, емитент на предлаганите акции – „Градус“ АД
- Дъщерните дружества от икономическата група на Емитента – „Градус-1“ ЕООД, „Милениум 2000“ ЕООД, „Лора-2004“ ЕООД, „Жюлив“ ЕООД, „Градус-98“ АД, „Градус-3“ АД
- БНБ – статистика от сайта на БНБ (www.bnb.bg);
- НСИ – статистика от сайта на НСИ (www.nsi.bg);
- Министерство на финансите – статистика от сайта на Министерство на финансите (www.minfin.bg);
- Министерство на земеделието, храните и горите на Република България - статистика
- КФН – информация и нормативни документи от сайта на КФН (www.fsc.bg);
- БФБ – информация от сайта на БФБ (www.bse-sofia.bg);
- Асоциация на месопреработвателите в България – годишни доклади
- Институт по аграрна икономика, доклад „Тенденции за развитие на сектор „Месо““
- Институт за пазарна икономика, доклад „Анализ на пазара на месо и месни продукти в България“

- Патентно ведомство на Република България (<http://www.bpo.bg/>)
- Служба на Европейския съюз за интелектуална собственост (<https://euipo.europa.eu/>)
- Food and Agriculture Organization of the United Nations (UNFAO) – статистика и доклади
- Rabobank, доклад “EU Poultry Outlook 2020
- Association of Poultry Processors and Poultry Trade in the EU countries (AVEC), 2016 Annual Report
- Пазарни проучвания и количествени изследвания на BluePoint за позициите на марките на дружеството – „Градус“ и „Аз ям!“ на българския пазар

Представената в Проспекта информация от тези източници е точно възпроизведена и дотолкова, доколкото отговорните лица са осведомени и могат да проверят информацията, публикувана от тези трети лица, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

20. СЪКРАЩЕНИЯ И ДЕФИНИЦИИ

Дефинициите по-долу се използват навсякъде в този Проспект, освен ако контекстът не предполага друго.

BGN	Български лев – законната валута в България
ЕБИТДА	Печалба преди лихви, данъци и амортизация
ERP	Enterprise Resource Planning (Система за единно планиране на ресурсите на предприятието)
АД	Съкращение за акционерно дружество, учредено съгласно законите на България
БВП	Брутен вътрешен продукт
БНБ	Българска народна банка
БФБ, Българска фондова борса	„Българска фондова борса – София“ АД
Годишни Финансови Отчети	Одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството за годините, завършващи на 31 декември 2013 г., 2012 г. и 2011 г., включени в Проспекта
Групата на Градус, Група Градус, Групата	Икономическата група, в която „Градус“ АД е контролиращо юридическо лице, с дъщерни дружества, които подлежат на консолидиране
Дата за Дивидент	Това е датата, на която имат право да получат дивидент, акционерите на Дружеството, които притежават или са придобили акции на датата, която е 14-ят ден след приемането на решението на Общото събрание на акционерите за разпределение на дивидент.
ДДС	Данък Добавена Стойност
Директива MIFID	Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно пазарите на финансови инструменти за изменение на Директиви 85/611/ЕИО и 93/6/ЕИО на Съвета и Директива 2000/12/ЕО на Европейския парламент и на Съвета, и за отмяна на Директива 93/22/ЕИО на Съвета
Директива за Проспектите	Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 4 ноември 2003 г. относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търговия, и за изменение на Директива 2001/34/ЕО
ДМА	Дълготрайни материални активи
Долар, USD	Законната валута в САЩ
Дружеството, Емитентът	„Градус“ АД
Държава-Членка	Държава-членка на Европейското икономическо пространство
Дъщерни дружества	Дъщерните дружества от икономическата група на „Градус“ АД – „Градус-1“ ЕООД, „Милениум 2000“ ЕООД, „Лора-2004“ ЕООД, „Жюлив“ ЕООД, „Градус-98“ АД, „Градус-3“ АД
ЕС	Европейски съюз

ЕАД	Съкращение за еднолично акционерно дружество, учредено съгласно законите на България
ЕООД	Съкращение за еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено съгласно законите на България
Емитента	„Градус“ АД
ЕС	Европейски съюз
Закон за пазарите на финансови инструменти, ЗПФИ	Българският Закон за пазарите на финансови инструменти, (обнародван в Държавен вестник, бр. 15 от 16.02.2018 г., в сила от 16.02.2018 г.)
Закон за публичното предлагане на ценни книжа, ЗППЦК	Българският Закон за публичното предлагане на ценни книжа (Държавен вестник, No 114 от 30 декември 1999 г. с измененията)
ЗДДС	Закона за данъка за добавена стойност
ЗКПО	Закон за корпоративно подоходно облагане
Индивидуални Инвеститори	Инвеститори, които са физически лица и имат право да подават Поръчки за Покупка на Предлаганите акции в Предлагането.
Институционални Инвеститори	Инвеститори, които имат правото да участват в процеса на букбилдинг и/или да подават Поръчки за Покупка на Предлаганите Акции по покана на Глобалните Координатори, които са (i) квалифицирани инвеститори по смисъла на чл. 2 (1)(е)(i) от Директивата за Проспектите; (ii) централни банки, международни организации и национални правителства по смисъла на чл. 2 (е)(ii) от Директивата за Проспектите; (iii) други юридически лица по смисъла на чл. 2 (е)(ii) от Директивата за Проспектите, и (iv) инвестиционни дружества за управление на активи, управляващи активи по поръчка, които извършват действия за и от името на юридически лица, организационни единици или физически лица
ИП, Инвестиционен Посредник	„Първа финансова брокерска къща“ ЕООД, с адрес на управление в гр. София, ул. Енос № 2, ет.4 и 5.
Кодекс на БФБ	Национален кодекс за корпоративно управление от 2007 г., приет от БФБ
КФН, Комисия за Финансов Надзор	Комисия за финансов надзор, която е специализиран държавен орган в Република България за регулиране и надзор върху небанковия финансов сектор (капиталов пазар, застраховане, пенсионно осигуряване).
МЗХГ	Министерство на земеделието, храните и горите
МСС	Международни счетоводни стандарти, приети от ЕС
МСФО	Международни стандарти за финансови отчети, приети от ЕС
НСИ	Национален статистически институт
Общо събрание	Общо събрание на акционерите на Дружеството
ООД	Дружество с ограничена отговорност, учредено съгласно законите на Република България
ПЗР	Преходни и заключителни разпоредби

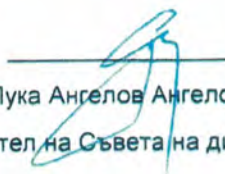
Поръчки за Покупка	Поръчка за покупка на Предлагани Акции, която се подава в Предлагането
Правила за Търговия на БФБ	Правила за търговия на фондовата борса, в сила от 23.02.2018 г.
Правилата на Централен Депозитар	Правилник за дейността на Централен депозитар АД, в сила 01.01.2014 г. с отразени промени, одобрени с решение № 1434-ЦД от 13.11.2017. на заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление Надзор на инвестиционната дейност
Продавачи акционери	Иван Ангелов Ангелов и Лука Ангелов Ангелов
Проспект	Настоящият Проспект, изготвен на български език за целите на производството пред КФН и потвърден от КФН.
Предлаганите Акции	Новите акции, предложени за записване при увеличението на капитала на Дружеството, Акции, собственост на Продавачите акционери и Свръхразпределените акции, които мениджърът на предлагането има право да разпредели допълнително
Предлагането	Публично предлагане на обикновени акции, издадени от "Градус" АД, всяка една с номинална стойност от 1 лев, обект на настоящия проспект.
Публично Съобщение	Публично съобщение, направено във връзка с Предлагането и Листването на БФБ
ПФБК	„Първа финансова брокерска къща“ ЕООД, със седалище и адрес на управление в гр. София, България (инвестиционен посредник).
ПЧИ	Преки чуждестранни инвестиции
Регламент 809/2004	Регламент (ЕО) № 809/2004 на КФН от 29 април 2004 г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на такива проспекти и разпространяването на реклами
СБРЗ	Средна брутна работна заплата
Съвет на Директорите, СД	Съвет на директорите на Дружеството
Търговски Закон	Българския Търговски закон (Държавен вестник, No 48 от 18 юни 1991 г. с всички изменения)
Устав	Уставът на Дружеството
Финансов Отчет за 2017 г.	Одитиран консолидиран финансов отчет на Дружеството към и за годината, завършваща на 31 декември 2017 г.
ХоРеКа	Хотели, ресторанти, кафенета (маркетингов термин, обозначаващ канал за продажби, обхващащ този сектор)
ЦД, Централен Депозитар	„Централен депозитар“ АД, България
Централната банка	БНБ
ЦИЕ	Централна и Източна Европа

21. ИЗЯВЛЕНИЕ ОТНОСНО ПОЕМАНЕТО НА ОТГОВОРНОСТ

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Градус“ АД, като емитент, и в качеството си на предложители на ценни книжа, с подписите си декларират обстоятелствата, посочени в раздел „Отговорност за Проспекта“ на стр. ii по-горе.



Иван Ангелов Ангелов
Изпълнителен Директор

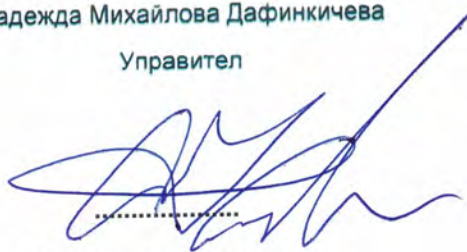


Лука Ангелов Ангелов
Председател на Съвета на директорите

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ Първа финансова брокерска къща ЕООД, инвестиционен посредник и мениджър на предлагането, с подписа си декларира обстоятелствата, посочени в раздел „Отговорност за Проспекта“ стр. ii по-горе.



Надежда Михайлова Дафинкичева
Управител



Стоян Николов Николов
Управител

ДРУЖЕСТВОТО

„Градус“ АД

Иван Ангелов Ангелов - Изпълнителен Директор

Лука Ангелов Ангелов - Председател на Съвета на директорите

Георги Александров Бабев – Член на Съвета на директорите

***Адрес: Птицекланица Градус
квартал Индустриален
гр. Стара Загора
област Стара Загора
България***

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

**Първа финансова брокерска къща ЕООД
Надежда Михайлова Дафинкичева и Стоян
Николов Николов – Управители
*Адрес: ул. Енос № 2***

РЕГИСТРИРАН ОДИТОР на „Градус“ АД

**СОП „Бейкър Тили Клиту и партньори“ ООД
Красимира Иванова Радева- Управител
*Адрес: ул. Стара планина 5, ет. 5
гр. София 1000, България***

ЛИЦЕ, ОТГОВОРНО ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

**Красимира Киркова
Съставител на финансовите отчети на „Градус“ АД
*Адрес: Птицекланица Градус
квартал Индустриален
гр. Стара Загора
област Стара Загора
България***