

„ФАВОРИТ ХОЛД” АД

РЕЗЮМЕ

**Част I от Проспект за първично публично предлагане на
785 641 (седемстотин осемдесет и пет хиляди шестстотин четиридесет и един) броя
акции от увеличението на капитала
ISIN BG1100035986**

	При записване в максимален размер		При записване в минимален размер	
	За 1 акция – лв.	Общо – лв.	За 1 акция – лв.	Общо – лв.
Номинална стойност	1,00	785 641	1,00	250 000
Емисионна стойност	5,00	3 928 205	5,00	1 250 000

Инвестиционен посредник по емисията

„ИП Фаворит” АД

гр. София, бул. „Тотлебен” №97, адрес за кореспонденция: гр. София, ул. „Ангел Кънчев” №25

Резюмето е изготвено съгласно изискванията за оповестяване, на приложение XXII от Делегиран регламент (ЕС) №486/2012 на Европейската комисия. Резюмето съдържа всички изисквани елементи за оповестяване за този тип ценни книжа и емитент. Тъй като някои елементи не са приложими за този тип ценни книжа те няма да бъдат посочени и в тази връзка е възможно да липсват елементи или номерацията на елементите да съдържа пропуски.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за предлаганите ценни книжа, включващ това Резюме, Регистрационен документ и Документ за предлаганите ценни книжа с решение № от2019 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите акции. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Регистрационния документ данни.

Членовете на Управителния съвет на „Фаворит Холд” АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. Законните представители на емитента, декларират, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно, е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и Регистрационния документ съответства на изискванията на закона. Съставителите на финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите причинени от одитираните от тях финансови отчети.

15 Януари 2019 г.

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	
Елемент	Изискване за оповестяване
A.1	<p>Предупреждение към инвеститорите</p> <p>Настоящото Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта. Всяко решение на инвеститорите за инвестиране в предлаганите ценни книжа следва да се основава на разглеждане и преценка на целия Проспект. В случай на предявяване на съдебен иск относно информацията, съдържаща се в Проспекта, в съответствие с националното законодателство на държавата членка, за инвеститора ишец може да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на Проспекта преди образуване на съдебното производство. Лицата, които са изготвили Резюмето, включително неговия превод, носят гражданска отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта или не съдържа, при сравнение с Проспекта в неговата цялост, ключовата информация, която би подпомогнала преценката на инвеститорите дали да инвестират в ценните книжа.</p>
A.2	<p>Лицата, изготвили настоящият документ, законните представители на инвестиционен посредник „ИП Фаворит“ АД и представляващият „Фаворит Холд“ АД, с подписа си на последната страница на настоящия документ, дават съгласието си за използване на Проспекта при последваща препродажба на ценните книжа, осъществени от финансови посредници.</p> <p>Инвеститорите следва да имат предвид, че информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един инвестиционен посредник се предоставя към момента на офертата от съответния инвестиционен посредник.</p>
РАЗДЕЛ Б – ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	
Елемент	Изискване за оповестяване
B.1	<p>Юридическо и търговско име на емитента</p> <p>Наименованието на Емитента е „Фаворит Холд“ АД.</p>
B.2	<p>Седалище и правна форма на емитента; законодателство съгласно което емитентът упражнява дейността си; Държава на регистрация на емитента</p> <p>Емитентът е регистриран в Република България като акционерно дружество. Емитентът е учреден и осъществява дейността си съгласно законодателството на Република България. Емитентът е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец ул. „Ангел Кънчев“ № 25.</p> <p>„Фаворит Холд“ АД е учредено на 30.09.1996 г. в гр. София като приватизационен фонд, с наименование ПФ „Акционер - Фаворит“ АД и е вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд на 31.10.1996 г. Комисията по ценните книжа и фондовите борси („КЦКФБ“) е издала Разрешение за извършване на дейност като приватизационен фонд с Решение № 156 - ПФ от 18.10.1996 г.</p> <p>„Фаворит Холд“ АД е публично дружество по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК. Дружеството е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията на 05.08.2008 г. с ЕИК 121577091.</p>
B.3	<p>Описание на основната дейност и текущите операции на Емитента и свързаните ключови фактори</p> <p>Вписания в търговския регистър предмет на дейност на Емитента е: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, управление и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, търговско представителство и посредничество, както и да извършва други сделки и дейности, незабранени със закон. Основната дейност на „Фаворит Холд“ АД се отнася до придобиването и управлението на дялове и участия в други дружества.</p>
B.4a	<p>Описание на основните актуални тенденции, засягащи емитента и отраслите, в които развива дейност</p> <p>В макроикономически план тенденцията от средата на 2014 г. за подем на икономиката продължи и през 2017 година (ръст на БВП от 3,6%). Това косвено се отразява положително на стопанските субекти в страната, включително и Емитента и неговите дъщерни дружества. През 2018 г. Европейската комисия прогнозира реален ръст на българската икономика от 3,5% (есенна прогноза).</p> <p>През последните години мениджърският екип на „Фаворит Холд“ АД фокусира усилията си върху развитие на дейността на основните бизнес направления на Групата.</p>
B.5	<p>Описание на групата на Емитента</p> <p>Групата на „Фаворит Холд“ АД се състои от Емитента, като дружество - майка, и дружествата от групата за консолидация – „Автотрансснаб“ АД, „Фаворит Петрол“ АД, „Котлостроене“ АД, „Промислена</p>

B.5	<p>енергетика-Варна” АД, "Преслав – Автомобилни Надстройки" АД, “Рачо Ковача” АД, "Складова техника" АД, “Тримона” АД, “ИФ Фаворит” ООД, “Дружба” АД, „АутоБохемия” АД, „Търговска къща Мебел” АД, „Лазурен бряг” АД, „Металопак” АД, „Кортекс Трейдинг” АД, „Гарант” АД, „Еуратек Финанс” АД, „ИП Фаворит” АД, „Лазурно море” АД, „Флагман Хотел” АД, „Българскиан Бойлер Технолоджис“ ООД.</p> <p>Емитентът няма информация за физически и/или юридически лица, притежаващи пряко и/или непряко над 50% от капитала на „Фаворит Холд” АД.</p>																																																																					
B.6	<p>Описание на лица с пряк или непряк интерес по отношение на капитала на Емитента. Права на глас и наличие на контрол</p> <p>Акционери притежаващи над 5% от акциите на „Фаворит Холд“ АД:</p> <table><tr><th>Име/наименование на акционера</th><th>Брой притежавани акции</th><th>Процент от акциите с право на глас</th></tr><tr><td>Иван Ангелов Тодоров</td><td>458 965</td><td>19,47%</td></tr><tr><td>„Еуратек“ ООД</td><td>262 478</td><td>11,14%</td></tr></table> <p>На Емитента не са известни други юридически и/или физически лица, освен горепосочените, които да притежават над 5% от правата на глас в ОСА на Дружеството или акции, които подлежат на оповестяване съгласно приложимото българско законодателство.</p> <p>Иван Ангелов Тодоров и „Еуратек“ ООД са свързани лица по смисъла на §1, т.13, б. а) от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, като Иван Тодоров е лице, което упражнява контрол над „Еуратек“ ООД по смисъла на §1, т.14, б. а) от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, чрез пряко притежание на 56% от капитала на „Еуратек“ ООД.</p> <p>Също така свързани лица с Иван Ангелов Тодоров и „Еуратек“ ООД са и „АутоБохемия“ АД (свързано лице с Иван Тодоров по смисъла на §1, т.13, б. а) от допълнителните разпоредби на ЗППЦК), което притежава 57 141 броя поименни безналични акции, представляващи 2,42% от капитала на „Фаворит Холд“ АД и Ангел Иванов Тодоров (свързано лице с Иван Тодоров по смисъла на §1, т.13, б. г) от допълнителните разпоредби на ЗППЦК), който притежава 8 726 броя поименни безналични акции, представляващи 0,37% от капитала на „Фаворит Холд“ АД.</p> <p>Няма юридическо и/или физическо лице, което да упражнява пряк контрол върху „Фаворит Холд” АД, по смисъла на § 1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа. Към датата на настоящия Проспект, Емитентът няма информация за физическо и/или юридическо лице, което да упражнява непряк контрол върху Дружеството. Издадените акции от Дружеството дават еднакви права и в този смисъл основните акционери (притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас) нямат различни права на глас.</p>	Име/наименование на акционера	Брой притежавани акции	Процент от акциите с право на глас	Иван Ангелов Тодоров	458 965	19,47%	„Еуратек“ ООД	262 478	11,14%																																																												
Име/наименование на акционера	Брой притежавани акции	Процент от акциите с право на глас																																																																				
Иван Ангелов Тодоров	458 965	19,47%																																																																				
„Еуратек“ ООД	262 478	11,14%																																																																				
B.7	<p>Ключова финансова информация за отминали периоди</p> <p>Представената финансова информация включва данни от одитираните консолидирани годишни финансови отчети на Емитента за последните 3 приключили финансови години – 2015 г., 2016 г. и 2017 г. и междинен неаудитиран консолидиран финансов отчет към 30.09.2018 г.</p> <p>Данни от консолидираните отчети за доходите на „Фаворит Холд” АД:</p> <table><tr><th>хил. лв.</th><th>2015 г.</th><th>2016 г.</th><th>2017 г.</th><th>30.09.2017</th><th>30.09.2018</th></tr><tr><td>Общо приходи от дейността</td><td>27 708</td><td>64 263</td><td>73 075</td><td>51 644</td><td>65 737</td></tr><tr><td>Общо оперативни разходи</td><td>27 065</td><td>62 704</td><td>71 399</td><td>50 305</td><td>65 841</td></tr><tr><td>Финансови разходи</td><td>483</td><td>803</td><td>636</td><td>345</td><td>481</td></tr><tr><td>Финансови приходи</td><td>479</td><td>1 807</td><td>1 807</td><td>1 288</td><td>1 630</td></tr><tr><td>Печалба за годината</td><td>307</td><td>-220</td><td>-321</td><td>-302</td><td>-967</td></tr><tr><td>Брой акции</td><td>2 356 923</td><td>2 356 923</td><td>2 356 923</td><td>2 356 923</td><td>2 356 923</td></tr><tr><td>Доход на акция – лв.</td><td>0,13</td><td>-0,09</td><td>-0,14</td><td>-0,13</td><td>-0,41</td></tr><tr><td>Дивидент на акция – лв.</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr></table> <p>Източник: Консолидирани финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД</p> <p>Приходите от дейността на Групата на „Фаворит Холд” АД в исторически план се формират основно от Приходи от продажби на стоки и Приходи от продажби на продукция. За 2017 г. приходите от продажби възлизат на 71 165 хил. лв., отбелязвайки ръст в сравнение с предходните две години (съответно 62 357 хил. лв. и 26 935 хил. лв.). Към 30 септември 2018 г. приходите от продажби на Групата възлизат на 65 737 хил. лв. спрямо 51 644 хил. лв. за същия период на предходната година. Както и през предходните години основните приходи за този период на 2018 г. се формират от Продажба на стоки и Продажби на продукция (общо 58 968 хил. лв.).</p> <p>Данни от консолидираните счетоводни баланси на „Фаворит Холд” АД:</p> <table><tr><th>хил. лв.</th><th>2015 г.</th><th>2016 г.</th><th>2017 г.</th><th>30.09.2018</th></tr><tr><td>Нетекущи активи, в т.ч.</td><td>44 970</td><td>80 808</td><td>73 546</td><td>90 638</td></tr><tr><td>Имоти, машини, съоръжения и оборудване</td><td>28 276</td><td>44 295</td><td>43 073</td><td>42 324</td></tr></table>	хил. лв.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	30.09.2017	30.09.2018	Общо приходи от дейността	27 708	64 263	73 075	51 644	65 737	Общо оперативни разходи	27 065	62 704	71 399	50 305	65 841	Финансови разходи	483	803	636	345	481	Финансови приходи	479	1 807	1 807	1 288	1 630	Печалба за годината	307	-220	-321	-302	-967	Брой акции	2 356 923	2 356 923	2 356 923	2 356 923	2 356 923	Доход на акция – лв.	0,13	-0,09	-0,14	-0,13	-0,41	Дивидент на акция – лв.	-	-	-	-	-	хил. лв.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	30.09.2018	Нетекущи активи, в т.ч.	44 970	80 808	73 546	90 638	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	28 276	44 295	43 073	42 324
хил. лв.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	30.09.2017	30.09.2018																																																																	
Общо приходи от дейността	27 708	64 263	73 075	51 644	65 737																																																																	
Общо оперативни разходи	27 065	62 704	71 399	50 305	65 841																																																																	
Финансови разходи	483	803	636	345	481																																																																	
Финансови приходи	479	1 807	1 807	1 288	1 630																																																																	
Печалба за годината	307	-220	-321	-302	-967																																																																	
Брой акции	2 356 923	2 356 923	2 356 923	2 356 923	2 356 923																																																																	
Доход на акция – лв.	0,13	-0,09	-0,14	-0,13	-0,41																																																																	
Дивидент на акция – лв.	-	-	-	-	-																																																																	
хил. лв.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	30.09.2018																																																																		
Нетекущи активи, в т.ч.	44 970	80 808	73 546	90 638																																																																		
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	28 276	44 295	43 073	42 324																																																																		

Б.7	Инвестиционни имоти	143	128	132	130
	Нематериални активи	793	941	859	900
	Търговска репутация	1 367	4 104	5 862	5 832
	Дългосрочни финансови активи	9 931	728	349	347
	Търговски и други вземания	4 321	30 469	23 137	40 971
	Разходи за бъдещи периоди	10	4	-	-
	Активи по отсрочени данъци	129	139	134	134
	Текущи активи, в т.ч.	19 238	44 858	48 697	42 098
	Краткосрочни финансови активи	0	17 178	5 735	7 291
	Търговски и други вземания	4 567	8 256	22 085	12 133
	Материални запаси	12 547	15 226	16 788	18 998
	Парични средства и парични еквиваленти	2 080	4 159	3 875	3 471
	Разходи за бъдещи периоди	44	39	214	205
	Общо активи	64 208	125 666	122 243	132 736
	Собствен капитал, в т.ч.	29 213	46 302	44 192	42 903
	Акционерен капитал	2 357	2 357	2 300	2 300
	Брой акции (хил. броя)	2 357	2 357	2 300	2 300
	Малцинствено участие	13 129	23 557	26 522	26 875
	Нетекущи пасиви, в т.ч.	8 912	11 189	11 719	12 949
	Дългосрочни финансови задължения	409	9 695	6 446	7 035
	Текущи пасиви, в т.ч.	12 954	44 618	39 810	50 009
	Краткосрочни финансови задължения	3 407	5 437	5 589	6 141
	Общо пасиви (привлечени средства)	21 866	55 807	51 529	62 958
	Източник: Консолидирани финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД				
	Съгласно одитирания консолидиран финансов отчет на дружеството към 31.12.2017 г. балансовата стойност на активите възлиза на 122 243 хил. лв., спрямо 125 666 хил. лв. към 31.12.2016 г. и 64 208 хил. лв. към края на 2015 г.				
	Значителният ръст на активите през 2016 г., в сравнение с предходната година се дължи на включването на „АутоБокемия“ АД, „Лазурен Бряг“ АД, „Кортекс Трейдинг“ АД, „Гарант“ АД, „Търговска къща Мебел“ АД, „Металопак“ АД, „Еуратек Финанс“ АД, „ИП Фаворит“ АД, „Лазурно Море“ АД и „Флагман Хотел“ АД в групата за консолидация на „Фаворит Холд“ АД като асоциирани предприятия. Групите активи Машини и оборудване и Търговски и други вземания са с най – голям принос за формирането на този ръст. През 2017 г. активите на Групата отчитат намаление в сравнение с 2016 г., като най чувствителното намаление е при активите от групи Краткосрочни финансови активи и Нетекущи търговски и други вземания, които намаляват съответно от 17 178 хил. лв. и 30 469 хил. лв. през 2016 г. до 5 735 хил. лв. и 23 137 хил. лв. към края на 2017 г. Към 30 септември 2018 г. активите са в размер от 132 736 хил. лв.				
	През разглеждания исторически период, собствения капитал се увеличава от 29 213 хил. лв. през 2015 г. до 46 302 хил. лв. основно в резултат на нарастване на резервите от 27 518 хил. лв. до 44 332 хил. лв. През 2017 г. собствения капитал намалява до 44 192 хил. лв., поради ръст на отрицателният финансов резултат от 387 хил. лв. през 2016 г. до 2 747 хил. лв. Малцинственото участие нараства от 13 129 хил. лв. през 2015 г. до 23 557 хил. лв. през 2016 г. и 26 522 хил. лв. през 2017 г.				
	За деветмесечието на 2018 г. собствения капитал на Групата намалява с 1 289 хил. лв. в сравнение със капитала към 31.12.2017 г. Малцинственото участие към 30.09.2018 г. е в размер от 26 875 хил. лв.				
	За деветмесечието на 2018 г. пасивите нарастват значително и нетекущите и текущите пасиви достигат стойност от 62 958 хил. лв., в сравнение с 51 529 хил. лв. към края на 2017 г.				
Б.8	Подбрана ключова проформа финансова информация Не е представена проформа финансова информация.				
Б.9	Прогноза за печалбата Дружеството не представя прогнози за печалбите.				
Б.10	Описание на квалификациите в одиторския доклад на финансовата информация В одиторските доклади през периода обхванат от историческата финансова информация не се съдържат квалификации на одиторите.				
Б.11	Оборотен капитал Христо Владимир Илев, в качеството си на Изпълнителен директор на „Фаворит Холд“ АД декларира, че по негово мнение, към датата на изготвяне на проспекта, оборотният капитал е достатъчен за финансиране на настоящите нужди на Дружеството. При успешно приключване на настоящата процедура по увеличение на капитала, капиталовата база на Дружеството ще се подобри, включително и по				

	отношение на оборотния капитал. Също така, в случай на необходимост от осигуряване на ликвидност за осъществяване на дейността на някои от дружествата от Групата на Емитента, ще бъдат осигурени заемни средства от свързани лица в рамките на Групата или ще бъдат привлечени заеми от финансови институции.
РАЗДЕЛ В – ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	
Елемент	Изискване за оповестяване
B.1	<p>Описание на вида и класа ценни книжа, които се предлагат в емисията</p> <p>Предмет на първично публично предлагане са 785 641 броя обикновени, поименни, безналични акции от емисията от увеличение на капитала „Фаворит Холд“ АД. Акции от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции на Дружеството с ISIN код BG1100035986</p>
B.2	<p>Валута на емисията ценни книжа</p> <p>Български лева (BGN).</p>
B.3	<p>Брой на акциите, емитирани и изцяло платени или емитирани, но не платени изцяло. Номинална стойност</p> <p>Номиналната стойност на всички акции, включително от настоящото увеличение на капитала е 1 лев. Всички емитирани от Дружеството 2 356 923 акции са изцяло платени.</p>
B.4	<p>Описание на правата, свързани с ценни книжа</p> <p>Всяка обикновена акция дава следните основни права: право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен на номиналната ѝ стойност.</p> <p>Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Централен депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в Общото събрание и да упражни правото си на глас.</p> <p>Право на дивидент: всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Разпределянето на печалбата на „Фаворит Холд“ АД под формата на дивиденти е допустимо само по решение на Общото събрание на акционерите, след одобрението на одитирания годишен финансов отчет за съответната финансова година. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решението за разпределяне на печалбата.</p> <p>Право на ликвидационен дял: Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната ѝ стойност. Това право е условно. То възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и само до размера на това имущество.</p>
B.5	<p>Ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа</p> <p>Съгласно Устава на Емитента издадените от Дружеството акции се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа. Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрацията на сделката в Централен депозитар.</p>
B.6	<p>Допускане до търгуване на регулиран пазар</p> <p>След регистриране на увеличението на капитала на “Фаворит Холд“ АД в Търговския регистър, в срок от два работни дни Дружеството ще заяви пред КФН вписване на емисията от увеличението в регистъра на публичните дружества и други емитенти с цел търговия на регулиран пазар. След вписване на емисията във водения от КФН регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, Дружеството в срок от два работни дни ще заяви пред БФБ приемането на акциите на дружеството за търговия на регулиран пазар на БФБ. Към настоящия момент, ценни книжа, с Емитент “Фаворит Холд“ АД от същия клас, като предлаганите с този Проспект обикновени акции са допуснати до търговия на Алтернативния пазар на БФБ, „Сегмент за акции“. Акции от увеличението на капитала ще бъдат заявени за допускане до търговия на БФБ.</p>
B.7	<p>Описание на политиката по отношение на дивидентите</p> <p>“Фаворит Холд“ АД няма специална дружествена политика по разпределянето на дивиденти.</p> <p>Съгласно чл. 62, ал. 1 от Устава на Дружеството печалбата се разпределя решение на Общото събрание на акционерите. Съгласно чл. 115в, ал. 1 ЗППЗК, публичните дружества имат право да изплащат и 6-месечен дивидент, ако това е предвидено в Устава (в устава на Емитента не е предвидена такава възможност).</p> <p>Съгласно чл. 63 от Устава на Дружеството, разпределянето на печалбата се извършва по следния начин:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Най-малко 10% от печалбата след данъчно облагане се отделя във фонд „Резервен“, при спазване изискванията

	<p>на чл. 246 от ТЗ;</p> <p>- Останалата част от печалбата се разпределя по предложение на Управителния съвет с решение на Общото събрание на акционерите.</p>
Раздел Г – Информация за рисковете	
Елемент	Изискване за оповестяване
Г.1	<p>Ключова информация за ключовите рискове, специфични и свойствени за Емитента</p> <p>„Фаворит Холд“ АД е дружество от холдингов тип и влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите пред дейността на дъщерните му дружества може да има неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Емитента, включително и способността му да изплаща дивиденди.</p> <p>Тъй като „Фаворит Холд“ АД развива дейността си чрез дружествата в които инвестира, неговото финансово състояние, оперативни резултати и перспективи са зависими от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества.</p> <p>Способността на Дружеството да продължава да инвестира в растежа на Групата собствени средства, както и да изплаща дивиденди на акционерите, в случай, че бъде взето решение за това от Общото събрание на Емитента, ще зависи от редица фактори, свързани с дъщерните му дружества, включително размера на печалбите и паричните потоци на дъщерните дружества.</p> <p>„Фаворит Холд“ АД осъществява инвестиции в различни икономически отрасли и е обект на множество рискове, специфични за тези отрасли</p> <p>Въпреки че дейността на Групата е диверсифицирана по сектори (продажби на автомобили на лизинг, производство на складово оборудване, производство на автомобилни бутала, производство на парни и водогрейни котли, производство на спирачни цилиндри и хидравлични помпи, отдаване на недвижими имоти под наем и др.), неблагоприятно развитие в един или повече от ключовите икономически сектори, в които оперират дружествата от Групата, и особено продажбата на автомобили на лизинг, би могло да има неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните й резултати и финансово състояние:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Най – значителен риск е налице при направлението продажба на автомобили на лизинг, което генерира най – голяма част от приходите на Групата на „Фаворит Холд“ АД. Основният риск при лизинга се изразява във възможността за осигуряване на достатъчно финансови средства за увеличение на лизинговия портфейл на приемливи ценови нива. Към настоящия момент дружествата от Групата осъществяващи продажба на автомобили на лизинг осигуряват необходимите финансови средства за развитие на дейността; - Евентуално влошаване на инвестиционния климат може да доведе намаляване на приходите на дружествата от Групата отдаващи недвижими имоти под наем поради отлив на клиенти или намаление на ценовите нива за отдаване под наем на административни, производствени и складови помещения. От гледна точка на Емитента посоченият риск има незначително влияние и не би имал съществен ефект върху консолидираните приходи на Групата; - Инвестициите на „Фаворит Холд“ АД в дъщерни дружества, произвеждащи, парни и водогрейни котли, складово оборудване, автомобилни бутала и спирачни цилиндри и хидравлични помпи могат да бъдат повлияни неблагоприятно от повишаване на цените на влаганите в изделия суровини и материали и използваните за производството електронергия и горива; - Финансовият сектор в Групата е представен от инвестиционния посредник „ИП Фаворит“ АД. Рискът в сектора на финансовото посредничество и управление на активи се изразява с високата волатилност на дълговите и капиталовите пазари, промените във финансовите настроения и нивото на инвестиционната култура на населението. <p>Влошаването на финансовите резултати на едно или няколко дъщерни дружества може да доведе до влошаване на резултатите на консолидирана база. Това е свързано и с цената на акциите на Дружеството, тъй като пазарната цена на акциите отчита бизнес потенциала и активите на икономическата група като цяло.</p> <p>Бързото развитие на Групата на „Фаворит Холд“ АД може да бъде предизвикателство за нейните системи за операционен, административен и финансов контрол</p> <p>Приходите от продажби на Групата нарастват през последните години. Очаква се темпът на растеж и разширяването на дейността на Групата на „Фаворит Холд“ АД, да продължи и съответно да нараства и необходимостта от осигуряване на по-големи управленски и оперативни ресурси. „Фаворит Холд“ АД оптимизира оперативната си структура, контролните и финансовите си системи, както и постоянно се стреми да привлича и обучава квалифициран персонал, включително и на дъщерните дружества. Мениджмънтът на Дружеството счита, че разполага с необходимите ресурси за разширяване на дейността. В случай на засилен темп на растеж на дейността на Групата, няма сигурност, че системите за оперативен и финансов контрол на „Фаворит Холд“ АД ще могат да продължат да функционират по начин, подходящ да</p>

Г.1	<p>поддържа и управлява ефективно бъдещия му растеж.</p> <p>Групата на „Фаворит Холд“ АД може да избере неподходяща пазарна стратегия</p> <p>Бъдещите печалби и икономическата стойност на Групата на „Фаворит Холд“ АД зависят от стратегията, избрана от управленския екип на Емитента и дъщерните му дружества. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. Групата на „Фаворит Холд“ АД се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, за да реагира възможно най - бързо, в случай, че са необходими промени в стратегията. Неподходящите или забавени промени в стратегията на Групата биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността, оперативните ѝ резултати и финансово състояние.</p> <p>Групата може да не успее да финансира планираните си капиталови разходи и инвестиции</p> <p>Бизнес направленията в които Групата инвестира изискват осъществяването на капиталови разходи. Очаква се част от тези разходи да бъдат финансирани от собствени средства на Групата. При неблагоприятна икономическа конюнктура и настъпване на други неблагоприятни събития може да се наложи финансиране на тези разходи предимно от външни източници. Няма сигурност дали ще може да бъде привлечено външно финансиране при приемливи условия. Може да се наложи Групата на „Фаворит Холд“ АД да намали капиталовите разходи и инвестиции, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата.</p> <p>Успехът на Групата зависи от нейния “ключов” персонал. Ако Групата не успее да привлече и задържи опитни и квалифицирани кадри, нейният бизнес може да пострада</p> <p>Бизнесът на Групата е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт на „Фаворит Холд“ АД и на неговите дъщерни дружества. Няма сигурност, че услугите на този “ключов” персонал ще бъдат и за в бъдеще на разположение на Групата. Конкуренцията в България и на европейския пазар между работодателите от финансовия и други сектори за качествен персонал е сериозна и напоследък се засилва още повече. Успехът на Групата ще зависи, отчасти, от нейната способност да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността да се поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата на „Фаворит Холд“ АД, оперативните резултати и финансовото му състояние. Понастоящем Групата не поддържа застраховка “ключов персонал”.</p> <p>Валутен риск</p> <p>По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева и евро. Поради факта, че чуждестранните трансакции на Групата се извършват предимно евро, не е налице значителен валутен риск, поради фиксирания валутен курс от 1,95583 лева за 1 евро.</p> <p>Кредитен риск</p> <p>Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства и други.</p> <p>В сектор Продажба на автомобили на лизинг, в който оперират „АутоБохемия“ АД и „Еуратек Финанс“ АД – дружества, специализирани в продажбата на леки автомобили Шкода на лизинг, кредитният риск се управлява посредством сключването на застраховка „Загуби вследствие неплащане на лизингови вноски“. При евентуални забави на дължими лизингови вноски от страна на лизингополучателите към „АутоБохемия“ АД и „Еуратек Финанс“ АД по действащите лизингови договори, последните имат правото да предявят претенция към застрахователя – ЗАД “Алианс България” за получаване на застрахователно обезщетение. Сроктът за удовлетворяване на претенцията за застрахователно обезщетение е 30 дни, считано от предявяването ѝ.</p> <p>Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период. „Фаворит Холд“ АД редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.</p> <p>Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.</p> <p>Лихвен риск</p> <p>Политиката на „Фаворит Холд“ АД е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 30 Септември 2018 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променливи лихвени проценти. Всички други финансови активи и пасиви на Емитента са</p>
-----	---

Г.1	<p>с фиксирани лихвени проценти.</p> <p>Ликвиден риск</p> <p>Ликвидния риск представлява риска Групата да не може да погаси своите задължения. „Фаворит Холд“ АД посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди: ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30 - дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план – за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.</p> <p>Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните</p> <p>„Фаворит Холд“ АД е дружество – майка в своята група, която включва няколко дъщерни дружества, които по този начин се третираят като свързани лица с Емитента, тъй като са под негов контрол. Всички сделки на Емитента със свързани лица са сключени при пазарни условия. Въпреки че мениджмънтът на Емитента очаква, че всички бъдещи сделки или споразумения ще бъдат сключвани при условия не по - лоши за „Фаворит Холд“ АД от тези, при които то може да сключи сделки с несвързани лица, не е изключено да възникнат конфликти на интереси между Емитента и други свързани лица.</p> <p>Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане</p> <p>При всяко публично предлагане съществува вероятност то да не бъде успешно осъществено – да не се наберат минимално заявените средства, за да бъде подписката за увеличаване на капитала успешна.</p> <p>Успешното реализиране на публичното предлагане на ценни книжа зависи от няколко основни фактора: осъществяване на публичното предлагане на ценни книжа на Дружеството, което се изразява в одобряване на Проспекта от КФН, технологично организиране на подписката и записване поне на минимално заложения брой ценни книжа, за да бъде смятано публичното предлагане за успешно и оттам да се осъществи увеличението на капитала. Минимизирането на този риск е пряко свързано с добрата подготовка и организиране на публичното предлагане, но няма сигурност, че ще бъдат набрани минимално заявените средства за да бъде предлагането успешно.</p> <p>Риск от аварии и човешки грешки при функционирането на дъщерните дружества, чиято дейност е производствена</p> <p>При функционирането на дъщерните дружества на Емитента, които осъществяват производствена дейност е налице риск от аварии и човешки грешки.</p> <p>За минимизиране на рисковете от аварии и човешки грешки се сключват застраховки, включващи следните основни покрития:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Пълна загуба или частична вреда на движимо и недвижимо имущество; - Разходи за гасене на пожар; - Загуба или вреда на машини, съоръжения и апарати за производство и търговия; - Имуществени и неимуществени вреди от трудова злополука; - Смърт, трайна/временна загуба на трудоспособност вследствие злополука на служител. <p>Макроекономически риск</p> <p>Българската икономика е от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия. В този смисъл разразилата се от средата на 2008 година световна икономическа криза се отрази негативно на стопанската конюнктура в страната, най-вече по линия на намаляване на износа и спад в притока на чужди капитали, което рефлектира върху инвестиционната активност, нивото на безработица, доходите и вътрешното потребление. Това доведе до отрицателен реален икономически растеж. Отрицателният ръст на БВП от -3,5% през първото тримесечие на 2009 г., -4,9% през второто тримесечие и -5,4% за третото тримесечие доведе до рецесия през 2009 г. Българската икономика беше засегната от световната финансова криза с известно закъснение, основно по линия на свиващото се външно потребление и рязко намалелите финансови потоци към страната, включително и ПЧИ. Тези фактори, наред със свиването и на вътрешното потребление, доведоха до 3,6% отрицателен реален темп на изменение на БВП през 2009 г. През 2010 г. и 2011 г. по данни на НСИ е отбелязан съответно 1,3% и 1,9% положителен реален годишен темп на изменение на БВП.</p> <p>През следващите години, темпа на нарастване на БВП остана положителна величина, но с известни колебания (например през 2012 г. е близо 0%). Постепенно от втората половина на 2014 г. икономиката на страната навлезе в подем. През 2015 г., темпа на нарастване на БВП възлиза на 3,6%, а през 2016 г. е още по - висок, 3,9% (рекорден резултат от настъпването на глобалната криза). През 2017 г. ръста на БВП отново е значителен и възлиза на 3,6%. Ръста на БВП след 2009 г., не доведе веднага до намаление на безработицата.</p>
-----	---

Г.1	<p>Безработните продължават да се увеличават, като за 2013 г., по данни на НСИ, коефициента на безработица е нараснал до 12,9%. Този тренд започва да се обръща отчетливо през 2014 г. (11,4%). В края на 2015 г. и 2016 г., безработицата продължава да намалява, като възлиза съответно на 9,1% и 7,6%. През 2017 г. коефициента се подобрява още, като възлиза на 6,2%.</p> <p>Същевременно през последните години, по данни на НСИ, се отбелязва постоянен ръст на средната месечна работна заплата. Така през 2013 г. тя е възлизила на 775 лв., през 2014 г. 822 лв., през 2015 г. 878 лв., през 2016 г. 948, и през 2017 г. 1 060 лв.</p> <p>По данни на НСИ, средногодишната инфлация (средногодишното изменение на ИПЦ) за 2012 г. и 2013 г. е съответно 3% и 0,9% съответно. През 2014 г. спада на инфлацията в страната премина в дефлация от 1,4%. През 2015 г. и 2016 г. в страната отново е отчетена дефлация от 0,1% и 0,8%. Очертания тренд на спад на инфлацията от 2012 г. насам се дължи отчасти на намалението на международните цени на горивата (особено през 2014 г. и 2015 г.). През 2017 г. все по-рядко се отчитат месеци с намаление на цените, като през всяко едно тримесечие на годината е отчетена инфлация, което води до средна годишна инфлация през годината в размер на 2,1%.</p> <p>През 2016 г. страната отчита излишък по текущата сметка от 1 091,1 млн. евро (2,3% от БВП), докато през 2017 г. постигнатия излишък е удвоен и възлиза на 2 268,9 млн. евро (4,5% от БВП). Увеличението на излишъка се дължи основно на значителния спад на отрицателното салдо при първичния доход, докато салдото на услугите остава силно положително, но само с лека промяна в посока увеличение, в сравнение с предходната година и въпреки влошаването на търговското салдо. За януари – декември 2016 г. търговското салдо е отрицателно в размер на 984,4 млн. евро (2% от БВП), докато през 2017 г. отрицателното салдо също се удвоява до 2 074,2 млн. евро (4,1% от БВП). Салдото по капиталовата и финансовата сметка от положително в размер на 5 134,8 млн. евро през 2016 г. (10,7% от БВП), намалява до положително в размер на 2 747,4 млн. евро през 2017 г. (5,4% от БВП), за сметка най - вече на резервните активи на БНБ.</p> <p>Държавния дълг в края на 2017 г. възлиза на 12 815,1 млн. евро (25,4% от БВП), при 13 969,3 млн. евро (29% от БВП) в края на 2016 г. По данни на МФ се очаква Държавния дълг в края на 2018 г. да намалее до 12 400 млн. евро (23% от прогнозния БВП).</p> <p>След няколко години на дефицитни бюджети, през 2016 г. страната отчита бюджетен излишък от 0,2% от БВП (данни на Eurostat). През 2017 г. дори е постигнат още по-висок бюджетен излишък в размер на 0,9% от БВП. Прогнозата е бюджетното салдо по консолидираната фискална програма за 2018 г. да бъде е положително в размер от 2 млрд. лв. (2% от прогнозния БВП).</p> <p>Последната макроикономическа прогноза на Европейската комисия (ЕК) предвижда ръст на българската икономика с 3,5% през 2018 и 3,7% през 2019 г. Вътрешното търсене ще продължи да бъде основният фактор за увеличението на БВП през 2019 г. Очаква се ускоряване на публичното потребление, подкрепено от повишението на заплатите в публичния сектор, и растежът на частните потребителски разходи да остане висок, макар и с по - умерен темп в сравнение с 2018 г. С ускореното усвояване на европейски средства инвестициите ще продължат до допринасят за растежа на българската икономика. От ЕК очакват приносът на външния сектор да стане по - малко отрицателен през 2019 и 2020 г., поради очакваното ускорение в растежа на износа и забавяне в нарастването на вноса.</p> <p>Политически риск</p> <p>Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателната политика, икономическата политика, данъчната система. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството политика. В резултат би възникнала опасност от негативни промени в бизнес климата.</p> <p>Успешното интегриране на България в ЕС зависи от политическата воля за продължаване на реформите в съдебната система, здравеопазването, пенсионно - осигурителната система и др. Възможността правителството да предприеме неефекасни законодателни мерки оказва неблагоприятно въздействие върху икономическата стабилност на страната. Икономическият растеж зависи от продължаване на икономическите реформи и прилагане на добри пазарни и управленски практики. Способността на правителството да провежда политики насърчаващи икономическия растеж зависи, както от парламентарната и обществена подкрепа за тези мерки, така и от професионалната компетентност на членовете на кабинета.</p> <p>Политическият климат в България през последното десетилетие е стабилен и не предполага рискове за бъдещата икономическа политика на страната. Пътят и основните приоритети на бъдещата икономическа политика са последователни и зависят до голяма степен от препоръките на Европейската комисия и Международния валутен фонд. Поетите ангажменти и изискванията във връзка с членството на страната ни в ЕС и бъдещото присъединяване към Евронзоната, предполагат подобряване на бизнес климата в страната и улесняване на предприемачеството.</p> <p>Към настоящия момент след проведени през 2017 година предсрочни парламентарни избори в България е формирано правителство с известен проевропейски профил, от ГЕРБ и Обединени патриоти. Засага</p>
-----	---

Г.1	<p>правителството разчита на стабилна парламентарна подкрепа, а председателството на Съвета на Европейския съюз през първата половина на 2018 г. също допринася за това. Относително нестабилната в краткосрочен аспект политическа обстановка крие рискове, които все още нямат своето проявление. Въпреки липсата на очаквания за сериозни сътресения и значителни промени в провежданата политика, несигурността относно бъдещото управление на страната е съществен риск, който може да повлияе на икономическото развитие на страната.</p> <p>Кредитен риск</p> <p>Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международния кредитен рейтинг на България. Нисък кредитен рейтинг на страната може да доведе до по - високи лихвени нива, по - тежки условия за финансиране на търговските дружества, в това число и на Емитента.</p> <p>Кредитният рейтинг на България (източник: МФ) е BBB- дългосрочен по скалата на Standard & Poor's. Рейтинга е повишен за последно на 01.12.2017 г. от BB+ на BBB-, а на 01.06.2018 г. е подобрена и перспективата от стабилна на положителна. Рейтинговата агенция Moody's за последно е повишила кредитният рейтинг на Република България от Baa3 на Baa2 за дългосрочните държавни ценни книжа, със стабилна перспектива на 22.07.2011 г. (на 26 май 2017 г. рейтинга е потвърден от агенцията). Според скалата на Fitch, кредитният рейтинг на България за чуждестранна валута е BBB със стабилна перспектива (за последно рейтинга е повишен през декември 2017 г. с една степен, а през юни 2018 г. е потвърден).</p> <p>Предприемането на последователна и дългосрочна икономическа политика в България би било основателна причина за потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната, което от своя страна би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по - точно върху възможностите му за външно финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България, вследствие на нестабилно управление на страната, би имало отрицателно влияние върху цената на финансиране, която Дружеството може да получи при необходимост, освен ако неговите заемни спазумения не са с фиксирани лихви.</p> <p>Инфлационен риск</p> <p>Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута.</p> <p>Системата на валутен борд в България контролира паричното предлагане, но други външни и вътрешни фактори (напр. повишаването на цената на петрола и другите природни суровини, цената на трудовите ресурси и др.) могат да оказват натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната към ЕС също оказва натиск за доближаване на ценовите равнища към тези на останалите страни от ЕС (конвергенция), т.е. инфлацията в страната е по - висока от средния темп на инфлация в страните, членки на ЕС. За периода 2013 - 2016 г. се наблюдава спад на индекса на потребителските цени, обусловен от понижение в цените на суровините на световните пазар. Очакванията за постепенно връщане към умерен темп на инфлация се обуславят от допусканията за по-високи международни цени на основните суровини, което ще се пренесе в цените на редица стоки и услуги и прогнозирано нарастване на вътрешното търсене. През 2018 г. тези очаквания за ръст се оправдават, като прогнознит средногодишен ръст на ИПЦ е 2,5%.</p> <p>Риск, свързан с безработицата</p> <p>Рискът, свързан с безработицата е свързан с намаляване на реалната покупателна сила на част от икономическите субекти (по този начин и на реалното съвкупно търсене в икономиката) в резултат на спада при търсенето на труд. Спада на търсенето на трудови ресурси на пазара може да е в резултат на структурни промени в икономиката, поради навлизането на икономическия цикъл в кризисна фаза, поддържане на изкуствено високи нива на работните заплати и др.</p> <p>Преструктурирането на държавните предприятия и значителното свиване на предприятията от публичния сектор доведе до високи нива на безработица непосредствено след кризата от 1996 – 1997 г. След като достигна 17,9% в края на 2001 г., нивото на безработица пое в низходяща посока, достигайки 5,6% в края на 2008 г. (по данни на НСИ). След това, под влияние на разразилата се глобална икономическа криза, нивото на безработица отново започна да се покачва, достигайки 12,9% в края на 2013 г. От втората половина на 2014 г. започна тенденция на намаление на коефициента на безработица. Така в края на 2014 г. той възлиза на 11,4%, в края на 2015 г. е 9,1%, а в края на 2016 г. достигна 7,6%. През 2017 г. има ново подобрение, като коефициента в края на годината намалява до 6,2%. Очаква се в края на 2018 г. безработицата да намалее до 5%. При условие, че поради различни обстоятелства, безработицата отново започне да расте, това би се отразило негативно на търсенето на предлаганите от Групата стоки и услуги, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата.</p> <p>Валутен риск</p> <p>Валутният риск произтича от промяна на курса на лева спрямо чуждестранни валути, в които стопанските субекти осъществяват своя бизнес. Българският лев е обвързан с еврото в съотношение 1,95583 лева за 1 евро в условията на валутен борд. Колебанията на валутните курсове променя (подобрява или влошава) реализирания обем на планираните парични потоци, деноминирани в местна валута, което води до изменения в реализирания финансов резултат.</p> <p>Запазване на системата на валутен съвет и след присъединяването към ЕС, заедно с нарастването на</p>
-----	--

Г.1	<p>международните валутни резерви, реално минимизират валутния риск. Дружеството не е изложено на въздействието на пряк валутен риск, тъй като поддържа минимални открити позиции във валути, различни от български лев.</p> <p>Въпреки това, изменения на валутните курсове на основни чуждестранни валути могат да имат неблагоприятно косвено влияние върху доходността на дружеството. Това влияние се изразява в покачване на цените на строителни материали, енергийни ресурси и други, които първоначално се предлагат в различна от еврото валута.</p> <p>Възможните неблагоприятни ефекти, които могат да възникнат в резултат на промени на валутни курсове, които оказват въздействие върху дейността на дружеството, ще бъдат внимателно оценявани. Предвижда се да бъдат използвани подходящи схеми и инструменти за защита от валутен риск, които могат да бъдат прилагани на българския и на международните финансови пазари.</p> <p>Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони</p> <p>Регулаторният риск се свързва с вероятността за потенциални загуби в резултат на промяна на законодателната уредба и данъчната рамка. Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Инвеститорите трябва да имат предвид, че стойността на инвестицията в облигации може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане. В последните години се забелязват опити на управляващите да акумулират повече средства за бюджета чрез увеличаване на данъчната тежест.</p> <p>Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на законови и договорни задължения и други, в резултат на което систематичният нормативен риск е относително висок.</p> <p>Независимо от проблемите в българската правна система, българското търговско законодателство, като част от европейското, е относително модерно. Въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и ценни книжа, както и хармонизацията със законите и регулациите на ЕС се очаква да доведат в близко бъдеще до намаляване на нормативния риск.</p> <p>Други системни рискове</p> <p>Дейността на Дружеството може да бъде повлияна и от изменения в световната и регионална икономическа и политическа конюнктура. Забавянето на световното или регионално икономическо развитие, военни действия, гражданско неподчинение, природни бедствия или други форсмажорни обстоятелства могат значително да затруднят дружеството при осъществяване на поставените от него цели. Към другите системни рискове може да бъде отнесен и рискът от настъпване на финансова криза. Настъпването на финансова криза повишава риска за инвеститорите при инвестиции в акции на „Фаворит Холд“ АД. Повишеният риск се дължи на намаляване на икономическата активност, повишаване цената на заемния ресурс, намаляване на стойността на недвижимите имоти, на активите търгувани на фондовите борси и други обстоятелства, които са следствие от една финансова криза.</p> <p>Трудността за предвиждане на тези събития и невъзможността на пълно застраховане налага използването на прецизен подход на анализиране на наличната информация, застраховане на притежаваните имоти, определяне на програма за действия при възникване на кризисна ситуация.</p>
Г.3	<p>Ключова информация за ключовите рискове, специфични за ценните книжа</p> <p>Ценови риск</p> <p>Ценовият риск представлява вероятност от загуби на инвеститорите от промени в цените на акциите. След регистрацията на предлаганата с настоящия проспект емисия акции на „Фаворит Холд“ АД за търговия на БФБ, тяхната стойност ще се определя от търсенето и предлагането, а цената им може да нараства или намалява. Цените на акциите могат да претърпят резки колебания и да паднат под цената, на която инвеститорите са ги придобили. Борсовата цена ще се влияе от публично оповестени корпоративни събития и финансови резултати, които могат да се окажат по - слаби от очакванията на пазара. Върху цената на акциите могат да оказват влияние общите тенденции на пазара, доходността на алтернативните инвестиции и други съществени фактори касаещи дейността на дружеството.</p> <p>Върху борсовата цена на акциите на Дружеството ще оказват влияние и общите тенденции на пазара на ценни книжа, както и доходността, която се реализира при алтернативни инвестиции. Така например, евентуалното увеличение на пазарните лихвени проценти може да има за резултат потенциалните купувачи да изискват по-висок доход от акциите на Дружеството и това да има неблагоприятен ефект върху тяхната пазарна цена.</p>

Г.3	<p>Ликвиден риск</p> <p>Ликвидният риск е свързан с ликвидността на самия пазар на ценните книжа и изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа на вторичния пазар. Ниската ликвидност и в частност липсата на активно пазарно търсене на акциите затруднява сключването на сделки с акции на дружеството, което може да доведе до невъзможност за реализиране на капиталови печалби или до предотвратяване на възможни загуби от страна на отделни инвеститори. Регистрацията на предлаганата с настоящия проспект емисия акции на „Фаворит Холд“ АД за търговия на БФБ ще ограничи до известна степен влиянието на този риск. Инвеститорите следва да имат предвид, че ликвидността на БФБ, като цяло е по - ниска от тази на регулираните пазари в Западна Европа и САЩ.</p> <p>Инфлационен риск</p> <p>Инфлационният риск е свързан с вероятността при общо повишаване на нивото на цените в икономиката да намалее покупателната способност на местната валута – лева. Тъй като акциите са деноминирани в лева, съществува риск инфлационните процеси да доведат до намаляване на реалната доходност на инвеститорите. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на получаващите доходи от акциите (дивиденди и капиталови печалби). След въвеждането на Валутен борд в страната, нивото на инфлация чувствително се понижи (дори през последните няколко години е регистрирана дефлация) и въпреки колебанията на общото ниво на цените през годините, прогнозите са тя да остане на такива равнища.</p> <p>Инвестирането в ценни книжа се смята за основен инструмент за застраховане срещу инфлационен риск, тъй като нарастването на общото равнище на цените води и до нарастване на пазарната стойност на притежаваните от дружеството реални активи, а от там – до повишаване на нетната стойност на активите, разпределена на една акция.</p> <p>Валутен риск</p> <p>Валутният риск произтича от деноминирането на акциите на „Фаворит Холд“ АД в български лева и промяната на валутния курс на лева спрямо други валути. Неблагоприятната промяна на валутния курс на лева спрямо другите валути би променило доходността, която инвеститорите (в частност чуждестранни инвеститори извън евро зоната) очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция в друга валута, което би довело до спад на инвеститорския интерес и намаляване цените на акциите. Законовото фиксиране на курса на лева към единната европейска валута (EUR) води до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото и минимизират наличието на валутен риск.</p> <p>Риск от неизплащане на дивидент</p> <p>За всички акции е характерен рискът от несигурност при получаването на дивидент (променливост в размера на дивидента) и в частност неговото неизплащане. Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Размерът на дивидента е променлива величина, която зависи от размера на печалбата на компанията, необходимостта от нови инвестиции, изменението на паричните потоци и пряко от решението за разпределение на печалбата от Общото събрание на акционерите. Способността на компанията да генерира печалба е обект на специфични рискови свързани с дейността на емитента.</p> <p>Риск от разводняване на капитала</p> <p>Съгласно Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. Поради тази причина размерът на участието на акционерите може да бъде намален в резултат на настоящото или бъдещо увеличение на капитала, ако те не упражнят своите права и не запишат пропорционален дял от новите акции. Също така в случай, че вследствие на бъдещо увеличение на капитала, броят на издадените акции на Дружеството се увеличава с по - бързи темпове от активите на същото, възможно е да се стигне до намаляване на нетната балансова стойност на акция.</p> <p>Риск от промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа</p> <p>Към датата на изготвяне на настоящия документ капиталовата печалба от продажба на акции на публични дружества е необлагаема. Рискът от промяна на режима на данъчно облагане се състои във възможността да бъде изменен посочения данъчен статут на приходите от ценни книжа.</p> <p>Риск за миноритарните акционери</p> <p>Към датата на настоящия Документ няма лице, което притежава над половината от акциите на Дружеството. Все пак, акционерите с по - значим дял в капитала, вероятно ще имат възможност да упражняват по-голямо влияние над повечето оперативни и стратегически решения, изискващи одобрение от общото събрание на акционерите, включително избирането на членове на Управителния съвет, одитори, одобрението на значими сделки, решения за увеличение на капитала, обратно изкупуване на акции и т.н., което може да доведе до конфликти на интересите с миноритарните акционери. Същото, в още по - голяма степен, е валидно и при придобиване на контрол върху Дружеството или бъдеща смяна на контрола.</p>
-----	---

Г.3	<p>Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на акции за увеличение на капитала</p> <p>Липсата на значителен интерес за инвестиции на българския капиталов пазар, поражда риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на акции от увеличението на капитала. Публичното предлагане ще се счита за успешно приключило, ако бъдат записани и платени не по-малко от 250 000 нови акции от увеличението на капитала. В случай, че бъдат записани по-малък брой акции от 250 000 броя, увеличението на капитала на „Фаворит Холд“ АД ще се счита за неуспешно. В този случай внесените от инвеститорите суми, заедно с начислените от банката лихви (ако има такива), ще бъдат възстановени от емитента по посочените в заявките банкови сметки или по други банкови сметки, допълнително указани от инвеститорите, в едномесечен срок от публичното оповестяване на резултатите от предлагането. В деня на публичното оповестяване на резултатите от предлагането „Фаворит Холд“ АД ще уведоми „Юробанк България“ АД за резултата от подписката, ще публикува на своята интернет страница и на страницата на „ИП Фаворит“ АД поканата до лицата, записали акции, съдържаща условията и реда за връщане на набраните суми, и ще заяви поканата за оповестяване в търговския регистър и за публикуване в информационната медия Бюлетин на Investor.bg.</p> <p>Риск от сключване на значителни сделки с акции на Дружеството, които могат да повлияят на тяхната пазарна цена</p> <p>При предлагане на значителен брой акции от капитала на „Фаворит Холд“ АД за продажба, борсовата цена на акциите на Дружеството може да се понижи. Очакването, че могат да се осъществят такива значителни продажби, може да се отрази неблагоприятно върху търговията с акциите. Също така такива продажби могат да доведат „Фаворит Холд“ АД до затруднения при последващо издаване на нови акции.Рискове свързани с българския пазар на ценни книжа</p> <p>Основните рискове пред които са изправени инвеститорите, инвестиращи на българския капиталов пазар са свързани с относително ниската ликвидност на пазара, липсата на достатъчно на брой добри инструменти и компании за инвестиране, както и липсата на инструменти с достатъчно голям обем за привличане на големи институционални инвеститори. Тези фактори влияят пряко на състоянието на пазара, оценката на компаниите търгувани на него и са основна причина за ниската степен на интерес от страна на местни и чуждестранни институционални инвеститори към него. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на регулативните стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по - малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на акциите.</p>
Раздел Д – Информация за предлагането	
Елемент	Изискване за оповестяване
Д.1	<p>Общите нетни постъпления, както и прогноза за общите разходи за емисията/предлагането, включително очакваните разходи, начислени на инвеститора от емитента или лицето, предлагащо ценните книжа</p> <p>Очакваните нетни постъпления по настоящата емисия обикновени акции (след приспадане на разходите по емисията) са както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> - при условие, че бъдат записани всички 785 641 акции – 3 885 982 лв. - при условие, че бъдат записани 250 000 акции, при които предлагането ще се счита за успешно – 1 207 827 лв. <p>Пряко свързаните с първичното публично предлагане на акциите разходи са в размер от 42 223 лв. при максимален размер на емисията и 42 173 лв. при минимален размер на емисията.</p> <p>Освен заплащането на цената на записаните акции, инвеститорите поемат за своя сметка и разходите за такси и комисионни на инвестиционните посредници, чрез които подават заявки за записване на акции, БФБ, ЦД и разплащателните институции, свързани със закупуването на правата и записването на акциите на Дружеството.</p>
Д.2а	<p>Причини за предлагането и използване на постъпленията</p> <p>При условие, че бъде записан целият размер на предлаганата емисия акции, нетната сума на приходите от публичното предлагане (след приспадане на разходите по неговото извършване) се очаква да възлезе на 3 910 382 лв.</p> <p>Намеренията на управителния орган на „Фаворит Холд“ АД са набраните средства от емисията да бъдат използвани за намаляване на задължнялостта, чрез погасяване на задължения на Дружеството към финансови и нефинансови институции. Чрез намаляването на задълженията на Дружеството ще се постигне подобряване на съотношението собствен капитал/привлечени средства и показателите рентабилност и адекватност на капитала. Разходите за лихви ще намаляят, което ще доведе до увеличение на свободните</p>

Д.2а	<p>парични средства и генериране на по – добри финансови резултати.</p> <p>В случай, че Емитента успее да набере максималния размер от записването на предлаганите акции ще използва набраните средства за погасяване на дългосрочни и краткосрочни заеми към нефинансови компании, като: приети депозити от дружества от групата и по-конкретно - „АутоБохемия“ АД, „Складова техника“ АД и „Търговска къща Мебел“ АД и дължими лихви по тези депозити, които задължения са в общ размер от 3 850 хил. лв.</p> <p>В случай, че „Фаворит Холд“ АД не успее да набере изцяло предвидения капитал, реално набраните средства ще бъдат използвани за постигане на същите цели, но до размера на набрания капитал, като с приоритет ще бъдат погасяване на задълженията по приети депозити от „АутоБохемия“ АД и „Складова техника“ АД.</p> <p>В случай че „Фаворит Холд“ АД успее да набере минималния размер от записването на предлаганите акции ще използва набраните средства за погасяване на задълженията по приети депозити от „АутоБохемия“ АД.</p>
Д.3	<p>Условия на предлагането</p> <p>При увеличение на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции, на основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК и съгласно Решение на УС от 12.12.2018 г., задължително се издават права по смисъла на §1, т.3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Съгласно чл. 112, ал. 2, изречение второ ЗППЦК, срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Правата дават възможност да се запише определен брой акции на публично дружество, във връзка с прието решение за увеличаване на капитала.</p> <p>В съответствие с чл. 112б, ал. 2 от ЗППЦК право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 7 (седем) дни след датата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК. Съобщението се оповестява и публикува по реда, посочен в чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК. След оповестяване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК, БФБ незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с акции на „Фаворит Холд“ АД, в резултат на които приобретателите на акции ще имат право да участват в увеличението на капитала.</p> <p>Срещу всяка една акция от съществуващата емисия от 2 356 923 (два милиона триста триста петдесет и шест хиляди деветстотин два и три) броя акции се издава 1 (едно) право. Всеки 3 (три) права дават възможност да бъде записана една нова акция на „Фаворит Холд“ АД с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 5 (пет) лева всяка. Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на „Фаворит Холд“ АД, следва първо да придобият права. Настоящите акционери придобиват правата безплатно, по описания по - горе ред. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на Основен пазар на БФБ, Сегмент за права, в срока за свободна търговия на правата или чрез покупка при условията на явен аукцион за неупражнените права.</p> <p>Общият брой на предлаганите акции е 785 641 (седемстотин осемдесет и пет хиляди шестстотин четиридесет и един) броя обикновени, поименни, безналични акции с право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията, всяка с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 5,00 (пет) лв. Подписката се счита за успешно приключила, ако са записани най-малко 250 000 (двеста и петдесет хиляди) броя от предлаганите акции.</p>
Д.4	<p>Описание на всякакъв съществен за емисията/предлагането интерес, включително конфликт на интереси</p> <p>Не са налице съществени за емисията или предлагането интереси, включително конфликти на интереси.</p>
Д.5	<p>Име на физическото или юридическото лице, което предлага да продава ценната книга. Блокиращи споразумения</p> <p>Настоящото публично предлагане е за акции от увеличението на капитала на „Фаворит Холд“ АД. Правата могат да се предлагат за продажба, както от акционерите с права, вписани в регистъра на Централния депозитар на 7-ия ден след публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК, така и от лицата придобили права в срока за свободна търговия с правата на БФБ или чрез покупка при условията на явен аукцион за неупражнените права. Не е известно наличието на блокиращи споразумения.</p>
Д.6	<p>Размер и процент на непосредственото разводняване вследствие на предлагането</p> <p>Разводняването на капитала (на стойността на акция) представлява намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.</p> <p>„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.</p> <p>„Фаворит Холд“ АД не е издавал конвертируеми облигации, варианти или опции.</p> <p>Настоящите акционери имат правото да запишат издавани права, респективно нови акции пропорционално</p>

Д.6

на тяхното досегашно участие в капитала на Дружеството.

Чрез издаването на безплатни търгуеми права и чрез възможността за последващата им продажба, всеки акционер може да получи справедлива компенсация, която да намали ефекта на разводняване.

Към 31.12.2017 г. стойността на Собствения капитал по индивидуалния баланс на Емитента е 9 913 хил. лева, следователно балансовата стойност на акция е 4,21 лв.

	Отчет към 31.12.2017 г.	След увеличение с минималния брой акции	След увеличение с максималния брой акции
Обща сума на активите (хил. лв.)	16 036	17 244	19 922
Общо пасиви (хил. лв.)	6 123	6 123	6 123
Нетна балансова стойност на активите (хил. лв.)	9 913	11 121	13 799
Брой акции в обръщение (бр.)	2 356 923	2 606 923	3 142 564
Нетна балансова стойност на една акция* (лв.)	4,21	4,27	4,39
Емисионна стойност на акция (лв.)	5,00	5,00	5,00
Разводняване (-) / Антиразводняване (+) в %		+ 1,43%	+ 4,40%

**Нетната стойност на активите на една акция се определя като разликата между общата сума на активите и сумата на общите задължения, разделена на общия брой емитирани акции.*

Източник: Годишен одитиран индивидуален финансов отчет на Дружеството към 31.12.2017 г.

Към 30.09.2018 г. стойността на Собствения капитал по индивидуалния баланс на Емитента е 9 879 хил. лева, следователно балансовата стойност на акция е 4,19 лв.

	Преди емисията (30.09.2018 г.)	След увеличение с минималния брой акции	След увеличение с максималния брой акции
Обща сума на активите (хил. лв.)	16 226	17 434	20 112
Общо пасиви (хил. лв.)	6 347	6 347	6 347
Нетна балансова стойност на активите (хил. лв.)	9 879	11 087	13 765
Брой акции в обръщение (бр.)	2 356 923	2 606 923	3 142 564
Нетна балансова стойност на една акция* (лв.)	4,19	4,25	4,38
Емисионна стойност на акция (лв.)	5,00	5,00	5,00
Разводняване (-) / Антиразводняване (+) в %		+ 1,46%	+ 4,50%

**Нетната стойност на активите на една акция се определя като разликата между общата сума на активите и сумата на общите задължения, разделена на общия брой емитирани акции.*

Източник: Междинен неодиниран индивидуален финансов отчет на Дружеството към 30.09.2018 г.

Емитирането на акциите, предмет на настоящото предлагане няма да бъде извършвано на цена, по-ниска от тяхната балансова стойност. На индивидуална база няма да е налице разводняване вследствие на публичното предлагане.

На индивидуална база към 31.12.2017 г. е налице антиразводняване и е налице увеличение на балансовата стойност (антиразводняване) при минимално увеличение на капитала с +1,43%, съответно при максимално увеличение на капитала - с +4,40%.

На индивидуална база към 30.09.2018 г. също е налице антиразводняване и е налице увеличение на балансовата стойност (антиразводняване) при минимално увеличение на капитала с +1,46%, съответно при максимално увеличение на капитала - с +4,50%.

Към 31.12.2017 г. стойността на Собствения капитал, полагащ се на собствениците на капитала на дружеството майка, по консолидирания баланс на Емитента е 44 192 хил. лева. Следователно балансовата стойност на акция на консолидирана база е 18,75 лв.

	Отчет към 31.12.2017 г.	След увеличение с минималния брой акции	След увеличение с максималния брой акции
Обща сума на активите (хил. лв.)	122 243	123 451	126 129
Общо пасиви (хил. лв.)	78 051	78 051	78 051

Резюме на „Фаворит Холд“ АД

Д.6	Нетна балансова стойност на активите (хил. лв.)	44 192	45 400	48 078
	Брой акции в обръщение (бр.)	2 356 923	2 606 923	3 142 564
	Нетна балансова стойност на една акция* (лв.)	18,75	17,42	15,30
	Емисионна стойност на акция (лв.)	5,00	5,00	5,00
	Разводняване (-) / Антиразводняване (+) в %		-7,12%	-18,40%
	<p>*Нетната стойност на активите на една акция се определя като разликата между общата сума на активите и сумата на общите задължения, разделена на общия брой емитирани акции.</p> <p>Източник: Годишен одитиран консолидиран финансов отчет на Дружеството към 31.12.2017 г.</p> <p>Към 30.09.2018 г. стойността на Собствения капитал, полагащ се на собствениците на капитала на дружеството майка, по консолидирания баланс на Емитента е 42 903 хил. лева. Следователно балансовата стойност на акция на консолидирана база е 18,20 лв.</p>			
		Преди емисията (30.09.2018 г.)	След увеличение с минималния брой акции	След увеличение с максималния брой акции
	Обща сума на активите (хил. лв.)	132 736	133 944	136 622
	Общо пасиви (хил. лв.)	89 833	89 833	89 833
	Нетна балансова стойност на активите (хил. лв.)	42 903	44 111	46 789
Д.7	Брой акции в обръщение (бр.)	2 356 923	2 606 923	3 142 564
	Нетна балансова стойност на една акция* (лв.)	18,20	16,92	14,89
	Емисионна стойност на акция (лв.)	5,00	5,00	5,00
	Разводняване (-) / Антиразводняване (+) в %		-7,04%	-18,21%
	<p>* Нетната стойност на активите на една акция се определя като разликата между общата сума на активите и сумата на общите задължения, разделена на общия брой емитирани акции.</p> <p>Източник: Междинен неаудитиран консолидиран финансов отчет на Дружеството към 30.09.2018 г.</p> <p>На консолидирана база към 31.12.2017 г. е налице разводняване при минимално увеличение на капитала с - 7,12%, съответно при максимално увеличение на капитала - с 18,40%.</p> <p>На консолидирана база към 30.09.2018 г. също е налице разводняване при минимално увеличение на капитала с -7,04%, съответно при максимално увеличение на капитала - с -18,21%.</p> <p>За изчисляването на непосредственото разводняване на акционерите, които не участват в увеличението на капитала на Дружеството, се включва дела на броя на новоиздадените акции в общия брой на акциите след увеличението. По този начин при минимално увеличение на капитала, всеки акционер, не участвал в него чрез записване на акции ще развонди участието си с 9,6%, а при максимално увеличение на капитала с 25%.</p>			
	<p>Прогнозни разходи, начислени на инвеститора от емитента или лицето, предлагащо ценните книжа</p> <p>Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисионни на инвестиционен посредник, разплащателни институции, БФБ и Централен депозитар, които са свързани със закупуване на акции на „Фаворит Холд“ АД. Лицата, които запишат и търгуват с акции от настоящата Емисия няма да заплащат никакви други такси или разходи свързани с емисията.</p>			

Изготвили Резюмето:

За „Фаворит Холд“ АД

Христо Илиев
/Изпълнителен директор/

Резюме на „Фаворит Холд“ АД

За „ИП Фаворит“ АД



Иван Тодоров

/Изпълнителен директор/




Светлин Георгиев

/Председател на СД/

Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи Дружеството и упълномощения инвестиционен посредник с подписите си, декларират, че Резюмето отговаря на изискванията на закона.

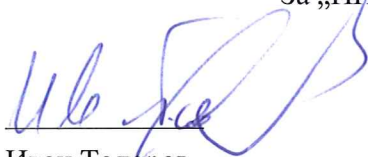
За „Фаворит Холд“ АД



Христо Илиев

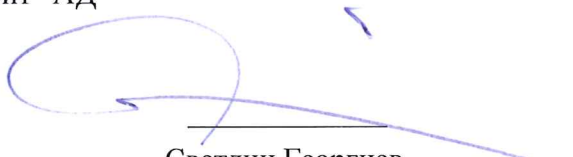
/Изпълнителен директор /

За „ИП Фаворит“ АД



Иван Тодоров

/Изпълнителен директор/



Светлин Георгиев

/Председател на СД/