

„ФАВОРИТ ХОЛД” АД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

**Част II 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**

Инвестиционен посредник по емисията
„ИП Фаворит” АД

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

Регистрационният документ съдържа цялата информация за „Фаворит Холд” АД, необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на дружеството, както и за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството акции, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа на „Фаворит Холд” АД, преди да вземат инвестиционно решение.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за предлаганите ценни книжа, включващ този Регистрационен документ, Резюме и Документ за предлаганите ценни книжа с решение № 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 Регистрационния документ. 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.

Проспектът за публично предлагане на ценни книжа на „Фаворит Холд“ АД се състои от 3 документа: (1) Резюме на проспекта; (2) Регистрационен документ; и (3) Документ за предлаганите ценни книжа.

Регистрационният документ съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документа за предлаганите ценни книжа – информация за публично предлаганите ценни книжа (акции).

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа могат да се запознаят с Проспекта, както и да получат допълнителна информация в офисите на:

- „Фаворит Холд“ АД на адрес: гр. София, кв. Военна рампа, бул. История Славянобългарска №8, тел. 02/832 51 74, лице за контакти: Горичка Георгиева Стоилова - директор за връзка с инвеститорите, тел. 02/832 51 74, факс: 02/832 60 36, всеки работен ден от 09:30 ч. до 17:00 ч.
- Инвестиционния посредник „ИП Фаворит“ АД - гр. София, район Средец, ул. Ангел Кънчев №25, тел. 02/ 981 34 68, факс: 02/ 981 34 69, лице за контакти: Цветелина Христова Илиева, всеки работен ден от 9:30 ч. до 17:00 ч.

„Фаворит Холд“ АД и упълномощеният инвестиционен посредник „ИП Фаворит“ АД информират потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове. Вж. „Рискови фактори“ на стр. 8 и сл. от Регистрационния документ, както и „Рискови фактори“ на стр. 7 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа.

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ:

„Емитентът“ или „Дружеството“	„Фаворит Холд“ АД
„Групата“	„Фаворит Холд“ АД и дружествата от групата за консолидация
„БФБ“ или „Борсата“	„Българска фондова борса“ АД
„КФН“ или „Комисията“	Комисия за финансов надзор
„ЦД“ или „Централен депозитар“	„Централен депозитар“ АД
ЗППЦК	Закон за публичното предлагане на ценни книжа
ЗПМСФЗИ	Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти
ЗПФИ	Закон за пазарите на финансови инструменти
ОСА	Общо събрание на акционерите
УС	Управителен съвет
НС	Надзорен съвет
МФ	Министерство на финансите
ТЗ	Търговски закон
НСИ	Национален статистически институт
БНБ	Българска народна банка

СЪДЪРЖАНИЕ:

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	6
1.1. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	6
1.2. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА ОТГОВАРЯЩИ ЗА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	6
2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	7
2.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА	7
3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	7
4. РИСКОВИ ФАКТОРИ	8
4.1. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ	9
4.2. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ	13
5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	19
5.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА	19
5.2. ИНВЕСТИЦИИ	22
6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	24
6.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ	24
6.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ	27
6.3. ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА И ПАЗАРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	30
6.4. ОСНОВАНИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ	31
7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	31
7.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА	31
7.2. ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	31
7.3. ЗАВИСИМОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ОТ ДРУГИ СУБЕКТИ В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА	32
8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ	32
8.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ ДМА	32
8.2. ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДМА ОТ ЕМИТЕНТА	34
9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	34
9.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ	34
9.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	39
10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	40
11. НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ	44
12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	44
12.1. ЗНАЧИТЕЛНИ ТЕНДЕНЦИИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	44
12.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕСИГУРНОСТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО	

МОГАТ ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.....	45
13 ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ.....	46
14 АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО.....	46
14.1 ЧЛЕНОВЕ НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ.....	46
14.2 ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ	54
14.3 КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ	59
15 ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ	59
15.1 РАЗМЕР НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УС И НС	59
15.2 ОБЩИТЕ СУМИ, ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ЗА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ	60
16 ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	60
16.1 ДАТА НА ИЗТИЧАНЕ НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТТА И ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦЕТО Е ЗАЕМАЛО ТАЗИ ДЛЪЖНОСТ.....	60
16.2 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА НАДЗОРНИЯ И УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ С ЕМИТЕНТА, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ЗАЕТОСТТА.....	61
16.3 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТЕН КОМИТЕТ ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА	61
16.4 КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	61
17 ЗАЕТИ ЛИЦА.....	61
17.1 БРОЙ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА И ГЛАВНИ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ.....	61
17.2 АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ	62
17.3 ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА.....	62
18 МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	62
18.1 ДАННИ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ, ПРИТЕЖАВАЩИ НАД 5 НА СТО ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС	63
18.2 РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС НА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА.....	64
18.3 ЛИЦА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА.....	64
18.4 ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА	66
19 ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	66
20 ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ.....	71
20.1 ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	71
20.2 ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	71
20.3 ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.....	72
20.4 ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	72
20.5 ОТ КОГА Е ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	72
20.6 МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	72
20.7 ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ	72
20.8 ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	73

20.9	ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА	
	ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА	73
21	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	73
21.1	ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ	73
21.2	ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА НА ЕМИТЕНТА.....	74
22	ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ.....	84
23	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И	
	ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС	84
23.1	ЗАПИС ИЛИ ДОКЛАД НА ЕКСПЕРТ	84
23.2	ПОТВЪРЖДАВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА, ПОЛУЧЕНА ОТ ТРЕТИ	
	СТРАНИ	84
24	ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	85
25	ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА	85

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Отговорни за информацията, съдържаща се в Регистрационния документ са:

За „Фаворит Холд“ АД:

– Христо Владимиров Илиев - Изпълнителен директор;

За „ИП Фаворит“ АД:

- Иван Ангелов Тодоров – Изпълнителен директор;

- Светлин Върбанов Георгиев – Председател на СД.

С подписите си на последната страница от Регистрационния документ горепосочените лица, декларира, че:

- (1) при изготвянето на този документ са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- (2) доколкото им е известно, информацията в Регистрационния документ не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството.

1.2. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА ОТГОВАРЯЩИ ЗА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

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

1.2.1. Членовете на Управителния съвет на „Фаворит Холд“ АД

- Даниел Георгиев Ризов – Председател на УС и Изпълнителен директор на Дружеството;
- Христо Владимиров Илиев – Заместник - Председател на УС и Изпълнителен директор на Дружеството;
- Тодор Кръстанов Золумов – Член на УС на Дружеството

1.2.2. Съставителите на финансовите отчети на „Фаворит Холд“ АД

– Анелия Дочева Русанова, в качеството си на лице по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в годишните консолидирани финансови отчети на Дружеството за 2015 г., 2016 г. и 2017 г.;

– Валентина Йорданова Тодорова, в качеството си на лице по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в междинния консолидиран финансов отчет на Дружеството към 30.09.2018 г.

1.2.3. Одиторът, проверил и заверил годишните финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД

Регистрираният одитор Блага Иванова Събева, с диплома № 0543/2001 г., регистрирана в списъка на физическите лица – регистрирани одитори в Публичния регистър на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС) и „Абагар Одит“ ООД, регистрирано под номер 164 в списъка на одиторските дружества в Публичния регистър на ИДЕС, чрез регистрирания одитор Блага Иванова Събева, отговарят солидарно за вредите, причинени от одитираните от тях годишни консолидирани финансови отчети на Дружеството, както следва: за 2015 г. - Блага Иванова Събева, за 2016 г. и 2017 г. - „Абагар Одит“ ООД, чрез регистрирания одитор Блага Иванова Събева.

ДЕКЛАРИРАТ, че:

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

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

2.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА

Регистрираният одитор Блага Иванова Събева, отговорен за одита на годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2015 г., има адрес: гр. София, жк. Стреблище, ул. „Йордан Йовков“ №20, вх. Б, ап. 3 и притежава Диплома №0543/2001 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). „Абагар Одит“ ООД, регистрирано под номер 164 в списъка на одиторските дружества в Публичния регистър на ИДЕС, чрез регистрирания одитор Блага Иванова Събева, отговорен за одита на годишните консолидирани финансови отчети на Дружеството за 2016 г. и 2017 г., е с ЕИК 204416496 и седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Алабин“ №16 -20, офис 606.

През посочения период 2015 г. – 2017 г. одиторите не са подавали оставка, нито са били отстранявани.

3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящият регистрационен документ е включена информация от одитираните консолидирани годишни финансови отчети на Емитента за последните 3 приключили финансови години –2015 г., 2016 г. и 2017 г. и междинен неодитиран консолидиран финансов отчет към 30.09.2018 г. Отчетите са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност и са публикувани на интернет страницата на Емитента (www.favhold.com), на интернет страницата на „Българска Фондова Борса“ АД BaSE Market (www.basemarket.bg), както и в Бюлетина на Investor.bg (www.investor.bg/bulletin/) - информационната медия, обслужваща Емитента. Дружеството изготвя отчети на консолидирана основа.

Представената по - долу систематизирана информация представя ключови финансови данни за „Фаворит Холд“ АД за всяка от последните три приключили финансови години (2015 г., 2016 г. и 2017 г.) и данни от междинния финансов отчет на Дружеството към 30.09.2018 г.

Данни от консолидираните отчети за доходите на „Фаворит Холд“ АД:

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.	-	-	-	-	-

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД

Данни от консолидираните счетоводни баланси на „Фаворит Холд“ АД:

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
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

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в акциите на Дружеството, предмет на първично публично предлагане е свързано с различни рискове. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по - долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите акции, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от Дружеството.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от очакванията в резултат на множество фактори, включително посочените по - долу рискови фактори.

Последователността в представянето на рисковите фактори отразява виждането на Управителния съвет относно конкретната им значимост за дейността на Дружеството към настоящия момент, както и вероятността те да се случат на практика.

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

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

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

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

4.1. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

„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.

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.

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.

„Фаворит Холд“ АД осъществява инвестиции в различни икономически отрасли и е обект на множество рискове, специфични за тези отрасли

Въпреки че дейността на Групата е диверсифицирана по сектори (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 ѝ резултати и финансово състояние:

- 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.

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.

Бързото развитие на Групата на „Фаворит Холд“ АД може да бъде предизвикателство за нейните системи за операционен, административен и финансов контрол

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 поддържа и управлява ефективно бъдещия му растеж.

Групата на „Фаворит Холд“ АД може да избере неподходяща пазарна стратегия

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.

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

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.

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

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”.

Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева и евро. Поради факта, че чуждестранните транзакции на Групата се извършват предимно евро, не е налице значителен валутен риск, поради фиксирания валутен курс от 1,95583 лева за 1 евро.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови

инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства и други.

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 „Алианц България“ за получаване на застрахователно обезщетение. Срокът за удовлетворяване на претенцията за застрахователно обезщетение е 30 дни, считано от предявяването ѝ.

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 изпълнението 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.

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.

Лихвен риск

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 с фиксирани лихвени проценти.

Ликвиден риск

Ликвидният 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.

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

„Фаворит Холд“ АД е дружество – майка в своята група, която включва няколко дъщерни дружества (за повече информация вж. т. 7.2. „Дъщерни предприятия“), които по този начин се третират като свързани лица с Емитента, тъй като са под негов контрол. Всички

сделки на Емитента със свързани лица са сключени при пазарни условия. Въпреки че мениджмънтът на Емитента очаква, че всички бъдещи сделки или споразумения ще бъдат сключвани при условия не по - лоши за „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.

Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане

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

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

Риск от аварии и човешки грешки при функционирането на дъщерните дружества, чиято дейност е производствена

При функционирането на дъщерните дружества на Емитента, които осъществяват производствена дейност е налице риск от аварии и човешки грешки.

За минимизиране на рисковете от аварии и човешки грешки се сключват застраховки, включващи следните основни покрития:

- 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.

4.2. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

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

Макроикономически риск

Избрани показатели	Изт.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018f
Валутен курс на лева за 1 щ.д. (в края на периода)	БНБ	1,42	1,61	1,79	1,86	1,63	1,70
Брутен вътрешен продукт (млн. лв.)	НСИ	82 166	83 634	88 571	94 130	98 631	105 609
БВП на глава от населението (лв.)	НСИ	11 310	11 577	12 339	13 206	13 939	15 089
БВП (годишен реален темп на изменение, %)	НСИ	0,90%	1,30%	3,60%	3,90%	3,60%	3,50%
ОЛП (номинален ОЛП на годишна база, %)	БНБ	0,02%	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
ИПЦ (изменение спрямо предходния период, %)	НСИ	-1,60%	-0,90%	-0,40%	0,10%	2,80%	3,20%
ИПЦ (средно годишно изменение, %)	НСИ	-0,90%	-1,40%	-0,10%	0,80%	2,10%	2,50%
Коефициент за безработица (за лицата над 15 г., %)	НСИ	12,90%	11,40%	9,10%	7,60%	6,20%	5,00%
Средна месечна работна заплата (лв.)	НСИ	775	822	878	948	1 060	1 130
Търговско салдо (млн. евро)	БНБ	-2 932,7	-2 776,6	-2 622,4	-984,4	-2 074,2	-2 000,0
Търговско салдо (% от БВП)	БНБ	-6,98%	-6,49%	-5,79%	-2,05%	-4,11%	-3,70%
Текуща сметка (млн. евро)	БНБ	535,6	35,1	-16,9	1 091,1	2 268,9	2 000,0
Текуща сметка (% от БВП)	БНБ	1,3%	0,1%	0,0%	2,3%	4,5%	3,7%
Паричен агрегат М1 (тесни пари, млн. лв.)	БНБ	27 039,2	31 111,0	35 970,0	40 834,6	47 734,5	52 000,0
Паричен агрегат М1 (% от БВП)	БНБ	32,9%	37,2%	40,6%	43,4%	48,4%	49,2%
Брутен външен дълг (млн. евро)	БНБ	36 935,6	39 338,4	33 493,4	34 219,5	33 308,8	34 000,0
Брутен външен дълг (% от БВП)	БНБ	87,9%	92,0%	74,0%	71,1%	66,1%	63,0%
Държавен дълг (млн. евро)	Eurostat	7 147,0	11 531,8	11 771,8	13 969,3	12 815,1	12 400,0
Държавен дълг (% от БВП)	Eurostat	17,0%	27,0%	26,0%	29,0%	25,4%	23,0%
Приходи и помощи (консолидирана фискална програма, млн. лв.)	МФ	28 977,3	29 409,1	32 199,5	33 959,4	35 315,2	38 000,0
Приходи и помощи (% от БВП)	МФ	35,3%	35,2%	36,4%	36,1%	35,8%	36,0%
Бюджетен дефицит (% от БВП)	Eurostat	-0,40%	-5,50%	-1,60%	0,20%	0,90%	1,90%

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.

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. ръстът на БВП отново е значителен и възлиза на 3,6%. Ръстът на БВП след 2009 г., не доведе веднага до намаление на безработицата. 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%.

Същевременно през последните години, по данни на НСИ, се отбелязва постоянен ръст на средната месечна работна заплата. Така през 2013 г. тя е възлизала на 775 лв., през 2014 г. 822 лв., през 2015 г. 878 лв., през 2016 г. 948, и през 2017 г. 1 060 лв.

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%.

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.

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).

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 положително в размер от 2 млрд. лв. (2% от прогнозния БВП).

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 да 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.

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателната политика, икономическата политика, данъчната система. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността

за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството политика. В резултат би възникнала опасност от негативни промени в бизнес климата.

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

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

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. Засега 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.

Кредитен риск

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.

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 Baа3 на Baа2 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, кредитния 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).

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 споразумения не са с фиксирани лихви.

Инфлационен риск

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

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 окажат 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 прогнозният средногодишен ръст на ИПЦ е 2,5%.

Риск, свързан с безработицата

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

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.

Валутен риск

Валутният риск произтича от промяна на курса на лева спрямо чуждестранни валути, в които стопанските субекти осъществяват своя бизнес. Българският лев е обвързан с еврото в съотношение 1,95583 лева за 1 евро в условията на валутен борд. Колебанията на валутните курсове променя (подобрява или влошава) реализирания обем на планираните

парични потоци, деноминирани в местна валута, което води до изменения в реализирания финансов резултат.

Запазване на системата на валутен съвет и след присъединяването към ЕС, заедно с нарастването на международните валутни резерви, реално минимизират валутния риск. Дружеството не е изложено на въздействието на пряк валутен риск, тъй като поддържа минимални открити позиции във валути, различни от български лев.

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

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

Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони

Регулаторният риск се свързва с вероятността за потенциални загуби в резултат на промяна на законодателната уредба и данъчната рамка. Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Инвеститорите трябва да имат предвид, че стойността на инвестицията в 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.

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

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

Други системни рискове

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

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

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

5.1.1. Юридическо и търговско наименование на Емитента

Търговското наименование (Фирмата) на Емитента е „Фаворит Холд“ АД, което се изписва на латиница по следния начин: Favorit Hold CLS (Company Limited by Shares).

5.1.2. Място на регистрация на Емитента и неговия регистрационен номер

Дружеството е регистрирано в Република България и е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 121577091.

5.1.3. Дата на създаване и продължителност на дейността на емитента

„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.

ПФ „Акционер - Фаворит“ АД е вписано по ф.д. №12948/1996г. на Софийски градски съд, партида №1, том 1, регистър 1А, стр. 2 в Търговския регистър.

Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

5.1.4. Седалище и правна форма на емитента, законодателство, съгласно което емитентът упражнява дейността си, страна на регистрацията и адрес и телефонен номер на неговото седалище според устройствения му акт (или основно място на дейност, ако е различно според устройствения му акт)

Емитентът е акционерно дружество по българското право и упражнява дейността си съгласно законодателството на Република България. Дружеството е публично по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК.

Дружеството е със седалище и адрес на управление:

Република България;

гр. София 1000;

район Средец, ул. „Ангел Кънчев“ №25

Адрес за кореспонденция:

гр. София 1000;

район Сердика, бул. „История Славянобългарска“ №8;

тел.: 02/832 51 74;

факс: 02/832 60 36;

Електронен адрес (e-mail) office@favhold.com;

Електронна страница в интернет (web-site) www.favhold.com

5.1.5. Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента

От пререгистрирането му в търговския регистър Дружеството не е преобразувано, по реда на Глава 16 от Търговския закон.

Не е осъществявано прехвърляне или залог на предприятието.

Не са извършвани промени в предмета на дейност на Дружеството.

Няма търгови предложения, отправени от трети лица към Дружеството.

Към настоящия момент няма заведени искови молби за откриване на производство по несъстоятелност на Дружеството.

По решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 14.01.1998 г., ПФ „Акционер - фаворит“ АД преурежда дейността си като холдингово дружество с ново наименование „Акционер - Фаворит Холдинг“ АД.

По решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 10.06.2005 г. „Акционер - Фаворит Холдинг“ АД се преименува на „Фаворит Холд“ АД.

По решение на Надзорния съвет на Дружеството на заседание, проведено на 15.11.2017 г. е освободен от длъжност и оттеглено овластяването на членът на Управителния съвет Емил Игнатов Петков. На негово място като член на Управителния съвет е избран Тодор Кръстанов Золумов.

По решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 14.02.2018 г., е избран Одитен комитет на „Фаворит Холд“ АД в състав Даниела Владинова – Председател и независим член, Катя Гиздова – независим член и Горичка Стоилова. Одобрен е и статут на Одитния комитет.

По решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 06.12.2018 г. са приети промени в Устава на дружеството, които дават право на Управителния съвет да приема решения за увеличение на капитала на Дружеството чрез издаване на нови акции до 20 000 000 лева и издаване на облигации, включително конвертируеми, в размер до 20 000 000 лева.

По решение на Общото събрание на акционерите на „Складова техника“ АД, проведено на 18.06.2018 г. е освободен от длъжност и отговорност членът на Съвета на директорите Александър Богданов Мучинов. На негово място като член на Съвета на директорите е избран Тони Владков Димитров.

С решение на Съвета на директорите на „Складова техника“ АД от 07.12.2018 г. е освободен като Изпълнителен директор Николай Тихомиров Стоев. На негово място като Изпълнителен директор е избран Тони Владков Димитров.

По решение на Общото събрание на акционерите на „Гарант“ АД, проведено на 23.11.2018 г. са освободени от длъжност членовете на Съвета на директорите Пламен Цветанов Петров и Петър Петров Петков. За член на Съвета на директорите на дружеството е избрано юридическото лице „Тримона“ АД.

По решение на Съвета на директорите на „Гарант“ АД, проведено на 23.11.2018 г., за Изпълнителен директор на дружеството е избрано юридическото лице „Тримона“ АД с представител Емил Йорданов Михайлов.

По решение на Общото събрание на акционерите на „Котлостроене“ АД, проведено на 07.03.2018 г. е освободен от длъжност членът на Съвета на директорите „Автотранснаб“

АД. На негово място за член на Съвета на директорите на дружеството е избран Станислав Николов Стайков. По решение на Съвета на директорите на „Гарант“ АД, проведено на 07.03.2018 г., за Изпълнителен директор на дружеството е избран Станислав Николов Стайков.

По решение на Общото събрание на акционерите на „Лазурно море“ АД, проведено на 21.06.2018 г. за нов член на Съвета на директорите е избрана Славка Асенова Белчева - Миндова.

„Фаворит Холд“ АД е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията на 05.08.2008 г. с ЕИК 121577091.

В развитието на стопанската дейност на Емитента и дружествата от Групата му са настъпили следните важни събития:

Събития, свързани с осъществяването на инвестиционни проекти:

- От 2015 г. до датата на Проспекта „Дружба“ АД е осъществило инвестиции в дълготрайни материални активи (ДМА) в размер на 2 982 хил. лв. – профилен струг, вертикален машинен център и хоризонтален стругов център с цифрово програмно управление (ЦПУ) от Takisawa Machine Tool Co Ltd. (Япония); вертикален обработващ център с ЦПУ и хоризонтален стругов център с ЦПУ от Doosan Infracore Ltd. (Република Корея); леярски полуавтомат за отливане на бутала от VF Process S.r.l (Италия);
- От 2015 г. до датата на Проспекта „Складова техника“ АД е осъществило инвестиции в ДМА в размер на 463 хил. лв. и разходи за придобиване на ДМА в размер на 421 хил. лв. – технологично обновяване на леярски цех с машини и оборудване, както и ремонт и обзавеждане на клиентски център за посрещане и обслужване на клиенти.

Събития, свързани със сключване/прекратяване на договори за кредит:

- На 29.07.2016 г. „Складова техника“ АД сключва договор за банков кредит – офърдрафт в размер на 1 750 000 EUR, обезпечен с ипотеки на сгради, с падеж 30.06.2019 г. и лихва в размер на 1 мес. Euribor + надбавка в размер на 2,9%;
- На 23.10.2015 г. „Дружба“ АД сключва договор за инвестиционен кредит за машини и оборудване на стойност 560 000 EUR, с падеж 25.10.2022 г. и лихва в размер на 2,4%;
- На 25.09.2015 г. „Дружба“ АД сключва анекс към договор за банков кредит – офърдрафт от 03.11.2006 г. в размер на 700 000 EUR, като размерът на кредитът се увеличава на 850 000 EUR, с падеж 25.09.2018 г. и лихва в размер на 2%;
- На 21.09.2016 г. „Аутобохемия“ АД и „Еуратек финанс“ АД като съдлъжници сключват договор за банков кредит в размер на 1 000 000 EUR за финансиране на лизинговата дейност на дружествата. Същият договор за банков кредит е изменен с анекс от 20.10.2016 г. – размерът е увеличен на 3 000 000 EUR, с падеж 20.12.2021 г. и лихва в размер на 2,3%. Сумите по договора и анекса към него са усвоени на траншове с отделни споразумения]
- На 05.04.2018 г. „Аутобохемия“ АД и „Еуратек финанс“ АД като съдлъжници сключват договор за банков кредит в размер на 4 000 000 EUR за финансиране на лизинговата дейност на дружествата, с падеж 25.06.2022 г. и лихва в размер на 1,95%. Сумите по договора са усвоени на траншове с отделни споразумения.

5.2. ИНВЕСТИЦИИ

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

В периода 2015 г. – 30.09.2018 г. Дружеството не е извършвало значителни инвестиции. В следващата таблица са представени капиталовите инвестиции на „Фаворит Холд“ в дружествата от групата за консолидация през разглеждания исторически период.

Инвестиции на „Фаворит Холд“ АД в дъщерни, асоциирани и други предприятия:

	31.12.2015 г.		31.12.2016 г.		31.12.2017 г.		30.09.2018 г.	
	Инвестиция - хил. лв.	% от прит. капитал	Инвестиция - хил. лв.	% от прит. капитал	Инвестиция - хил. лв.	% от прит. капитал	Инвестиция - хил. лв.	% от прит. капитал
Дъщерни предприятия								
1. "Преслав – Автомобилни Надстройки" АД гр. Велики Преслав	136	66,56	136	66,56	136	66,56	136	66,56
2. "Котлостроене" АД гр. София	186	77,59	186	77,59	186	77,59	186	77,59
3. "Рачо Ковача" АД гр. Габрово	18	64,37	18	64,37	18	64,37	18	64,37
4. "Складова Техника" АД Г. Оряховица	942	66,05	970	66,05	966	66,05	966	66,05
5. "Автотрансснаб" АД гр. София	234	69,6	234	69,6	234	69,6	234	69,6
6. "Промишлена енергетика-Варна" АД гр. Варна	210	55,95	210	55,95	210	55,95	210	55,95
7. "ИФ Фаворит" ООД гр. Бургас	634	53,66	634	53,66	634	53,66	634	53,66
8. "Фаворит Петрол" АД гр. Варна	23	46,00						
9. "Тримона" АД гр. Монтана	168	79,36	168	79,36	168	79,36	168	79,36
Общо дъщерни предприятия	2 551		2 556		2 552		2 552	
Асоциирани предприятия								
1. "Дружба" АД гр. Разград	221	48,93	221	48,93	221	48,93	221	48,93
2. "Лесекспорт" АД гр. Бургас	33	46,61	33	46,61	33	46,61	33	46,61
3. "Лазурен бряг" АД гр. Приморско	101	41,42	101	41,42	101	41,42	101	41,42
4. "Металопак" АД гр. Карнобат	170	33,66	170	33,66	170	33,66	170	33,66
5. "Кортекс Трейдинг" АД гр. София	84	38,90	84	38,90	84	38,90	84	38,90
6. "Търговска къща Мебел" АД гр. София	167	43,07	167	43,07	167	43,07	167	43,07
7. "АутоБохемия" АД гр. София	1 037	49,46	1 037	49,46	1 037	49,46	1 037	49,46
8. "Фаворит Петрол" АД гр. Варна			23	46,00	23	46,00	23	46,00
Общо асоциирани предприятия	1 813		1 836		1 836		1 836	
Други предприятия								
1. "ИП Фаворит" АД гр. София	63	20,00	63	20,00	63	20,00	63	20,00
2. "Гарант" АД гр. Бяла Слатина	100	21,18	100	21,18	100	21,18	100	21,18
3. „Лазурно море“ АД гр. София	2 017	14,50	2 017	14,50	2 017	14,50	2 017	14,50
4. "Славянка" АД гр. Бургас	4	2,58	4	2,58	4	2,58	4	2,58
5. Еуратек Финанс АД гр. София	200	20,00	200	20,00	200	20,00	200	20,00
6. "Винекс" АД гр. Славянци	24	3,13	24	3,13	24	3,13	24	3,13
7. Други	30		30		30		30	
Общо други предприятия	2 438		2 438		2 438		2 438	
ОБЩО ИНВЕСТИЦИИ:	6 802		6 830		6 826		6 826	

Източник: Индивидуални финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД

Инвестиции в дълготрайни активи на консолидирана база:

От 2015 г. до датата на проспекта „Фаворит Холд АД и дружествата от Групата са извършили следните по – съществени инвестиции в дълготрайни материални активи:

- „Складова техника“ АД - Инвестиции в ДМА в размер на 463 хил. лв. и разходи за придобиване на ДМА в размер на 421 хил. лв.
- „Дружба“ АД - Инвестиции в ДМА в размер на 2 982 хил. лв.

Следващата таблица съдържа данни за балансовите стойности на притежаваните ДМА към края на всеки от разглежданите периоди.

Изменение на балансовата стойност на ДМА на Групата на консолидирана база:

хил. лв.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Ръст 2017 г./2016 г.	30.9.2018	Ръст 30.09.2018 г./2017 г.
Земни	4 043	10 971	11 230	2,36%	11 230	0,00%
Сгради и конструкции	2 561	7 330	7 009	-4,38%	6 700	-4,41%
Машини	12 583	14 753	13 904	-5,75%	13 635	-1,93%
Съоръжения и оборудване	1 330	1 445	1 482	2,56%	1 411	-4,79%
Транспортни средства	482	1 583	1 031	-34,87%	658	-36,18%
Стопански инвентар	20	28	451	1 510,71%	423	-6,21%
Разходи за придобиване на ДМА	6 207	6 733	7 003	4,01%	7 367	5,20%
Други	1 050	1 452	963	-33,68%	900	-6,54%
Инвестиционни имоти	143	128	132	3,13%	130	-1,52%
Общо ДМА	28 419	44 423	43 205	-2,74%	42 454	-1,74%

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД

В периода 2015 г. – 30.09.2018 г. „Фаворит Холд“ АД и дружествата от Групата не са извършвали значителни инвестиции в дълготрайни материални активи. Значителният ръст на стойността на дълготрайните материални активи от 28 419 хил. лв. през 2015 г. до 44 423 хил. лв. през 2016 г. се дължи на включването в групата за консолидация на „АутоБохемия“ 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 като асоциирани предприятия. Горепосочените дружества са включени в групата за консолидация на „Фаворит Холд“ АД на основание Решение на УС на Емитента. Целта е пълен обхват на предприятията, в които е инвестирано и осъществяване на по - добър контрол от страна „Фаворит Холд“ АД, като се прилагат единни счетоводни политики за едни и същи сделки и други събития, станали при сходни обстоятелства.

През 2017 г. дълготрайните материални активи на консолидирана база намаляват спрямо 2016 г. с 2,74%.

През 2017 г. в групата за консолидация е включено и дружеството „Бългериан Бойлер Технолоджис“ ООД.

Тенденцията за спад на стойността на дълготрайните материални активи притежавани от Групата на „Фаворит Холд“ АД продължава и през деветмесечието на 2018 г., като

намалението в сравнение с края на 2017 г. е с 1,74%.

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

Към датата на проспекта Емитентът и дружествата от Групата на „Фаворит Холд“ АД нямат проекти или инвестиции, които да са в процес на изпълнение.

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

Към датата на проспекта Емитентът и дружествата от Групата на „Фаворит Холд“ АД нямат поети твърди ангажименти за бъдещи инвестиции.

6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

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.

В резултат на успешното участие на приватизационния фонд в първата вълна на масовата приватизация е формиран силно диверсифициран инвестиционен портфейл от акции.

В края на 1997 г. той се състои от 1 229 658 акции на 91 дружества. От 1998 г. „Фаворит Холд“ АД започва да реструктурира инвестиционния си портфейл от акции, като основната цел е максимално окрупняване на участието в дружествата представляващи стратегически приоритет, от една страна, а от друга - продажба на някои пакети от акции при подходяща пазарна цена.

Информацията за Дружеството, касаеща неговата дейност не е повлияна от изключителни фактори, като дейността, респективно рентабилността от тази дейност не зависи от патенти или лицензии, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси.

В периода обхванат от историческата финансова информация, главните категории произвеждани и продавани стоки, продукти и осъществявани услуги от Групата са в следните сектори:

- Продажба на горива;
- Производство на парни и водогрейни котли;
- Производство на складово оборудване и подемно – транспортна техника;
- Производство на автомобилни бутала;
- Производство на спирачни цилиндри и хидравлични помпи;
- Търговия с мебели;
- Отдаване на недвижими имоти под наем;

- Финансово посредничество;
- Продажба на автомобили на лизинг.

Бизнес направления

Текущата бизнес структура на „Фаворит Холд“ АД включва следните основни дружества, специализирани в съответните направления:

„Автотранснаб“ АД (Продажба на горива) – (www.avtotranssnab.com)

„Автотранснаб“ АД е дружество с основен предмет на дейност продажба на светли горива, бланкови билети и абонаментни карти за превоз на пътници, изкупуване на излезли от употреба автомобили за скраб и отдаване складови и офис помещения под наем.

„Котлостроене“ АД (Производство на парни и водогрейни котли) – (www.kotlostroene.net)

„Котлостроене“ АД е водещ български производител на парни и водогрейни котли, мембранни панели, резервоари, метални конструкции и резервни части.

Дружеството е специализирано в производството на парни котли с капацитет от 0,4 до 12 тона на час и водогрейни котли с капацитет от 0,1 до 7,5 гигакалории на час.

Продукцията на „Котлостроене“ АД е сертифицирана по международен стандарт EN ISO 9001:2000.

„Промислена енергетика-Варна“ АД (Производство на парни и водогрейни котли) – (www.pe-vn.com)

Основната дейност на „Промислена Енергетика – Варна“ АД обхваща производството на парни и водогрейни котли на течено, газово и твърдо гориво в т.ч. биомаса, електроенергия и различни комбинации между тях.

Също така дружеството предлага маслоподгревателни котли, генератори за горещ въздух, промишлени бойлери, резервоари за въздух, вода и горива, спомагателно оборудване за котли и др.

„Промислена Енергетика – Варна“ АД извършва монтаж и ремонт на котли, отоплителни инсталации, технически тръбопроводи, промишлени газови инсталации, пуск, настройка и сервизно обслужване на горелки на течено и газово гориво.

„Складова техника“ АД (Производство на складово оборудване, подемно-транспортна техника и уреди за бита) – (www.st-bg.com)

Основният предмет на дейност на „Складова техника“ АД е проектиране, производство, търговия, монтаж и сервиз на складово оборудване, подемно - транспортна техника и уреди за бита.

Дружеството започва производството на електротелфери в средата на шейсетте години на двадесети век, а след 1990 г. в продуктовата гама се добавя производството на кранове и камини.

„Дружба“ АД (Производство на автомобилни бутала, бутални пръстени и бутални болтове) – (www.europistons.eu)

„Дружба“ АД е водещ европейски производител на автомобилни бутала, бутални пръстени и бутални болтове за двигатели с вътрешно горене и въздушни компресори. Продукцията на „Дружба“ АД е сертифицирана по международен стандарт ISO TS 16949.

„Търговска къща Мебел“ АД (Търговия с мебели) – (www.tkmebel.com)

Основният предмет на дейност на „Търговска къща Мебел“ АД е търговия с мебели и други стоки за обзавеждане на дома.

Дружеството осъществява дейността си на територията на гр. София, жк Люлин 6.

„Фаворит Петрол“ АД, „Преслав – Автомобилни Надстройки“ АД, „Тримона“ АД, „Рачо Ковача“ АД, „Лазурен Бряг“ АД, „ИФ Фаворит“ АД, „Лазурно Море“ АД, „Флагман Хотел“ АД, „Металопак“ АД и „Кортекс Трейдинг“ АД (Отдаване на недвижими имоти под наем)

Основният предмет на дейност на „Фаворит Петрол“ АД, „Преслав – Автомобилни Надстройки“ АД, „Тримона“ АД, „Рачо Ковача“ АД, „Лазурен Бряг“ АД, „ИФ Фаворит“ АД, „Лазурно Море“ АД, „Флагман Хотел“ АД, „Металопак“ АД и „Кортекс Трейдинг“ АД е отдаване на недвижими имоти под наем.

„Гарант“ АД (Производство на спирачни цилиндри и хидравлични помпи) – (www.garant-bg.com)

„Гарант“ АД е създадено през 1964 година, като завод за производство на спирачни цилиндри. Впоследствие разширява производствената си гама и с хидравлични помпи и други изделия.

„ИП Фаворит“ АД (Финансово посредничество) – (www.ipfavorit.com)

„ИП Фаворит“ АД е лицензиран инвестиционен посредник с предмет на дейност сделки с ценни книжа за чужда сметка и посредничество за сключване на такива сделки, управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и пари, инвестиционни консултации относно ценни книжа, консултации и анализи на дружества относно финансиране на дейността им, капиталовата им структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия; изготвяне на проспекти за публично предлагане на ценни книжа; представителство на притежатели на ценни книжа пред емитента на ценните книжа и на общи събрания на притежателите на ценни книжа.

„АутоБохемия“ АД и „Еуратек Финанс“ АД (Лизинг на автомобили) – (www.skoda-auto.bg)

„АутоБохемия“ АД и „Еуратек Финанс“ АД са дружества специализирани в продажбата на леки автомобили Шкода на лизинг.

В следващата таблица са представени приходите от продажби на дружествата от Групата на „Фаворит Холд“ АД по бизнес направления за разглеждания исторически период 2015 г. – 30.09.2018 г.:

Приходи от продажби на дружествата от групата на „Фаворит Холд“ АД по бизнес направления:

хил. лв.	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2018
Продажби на горива	2 786	1 981	1 941	1 345	1 535
Производство на парни и водогрейни котли	6 308	4 581	5 502	4 044	3 089
Производство на складово оборудване, подемно-транспортна техника и уреди за бита	9 899	8 319	8 532	5 568	5 512
Производство на автомобилни бутала, бутални пръстени и бутални болтове	7 034	8 174	7 019	5 107	4 353
Търговия с мебели	-	1 236	1 293	937	902
Отдаване на недвижими имоти под наем	1 159	2 656	2 986	2 548	2 713
Производство на спирачни цилиндри и хидравлични помпи	-	6 630	6 712	5 385	2 530
Финансово посредничество	-	67	61	50	26
Лизинг на автомобили	-	29 846	39 197	26 816	44 337
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	27 186	63 490	73 243	51 800	64 997

Източник: Финансови отчети на дружествата от Групата на „Фаворит Холд“ АД

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

Емитента и дружествата от Групата на „Фаворит Холд“ АД не са въвеждали значителни нови продукти или услуги, през разглеждания исторически период, както и не са разработвали такива.

6.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ

До момента основната дейност на „Фаворит Холд“ АД е свързана с придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, както и предоставяне на заеми и финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Поради естеството на тази дейност по отношение на Дружеството не биха могли да се определят главни пазари, в които се конкурира Емитентът, включително да се направи разбивка на общите приходи по категория дейност и географски пазар за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация.

Основните източници на приходи от дейността на дружеството на консолидирана основа са приходите от продажба на продукция и стоки, приходите от наеми, и приходите от продажба на услуги.

„Фаворит Холд“ АД, като холдингова структура не извършва самостоятелна търговска дейност, следователно дейността на дружеството не може дейността да бъде отнесена към определен пазар. Такава дейност развиват дружествата от групата.

През 2017 г. Групата има реализирани приходи по различните направления, както следва:

Промислени котли:

- Продажба на парни и водогрейни котли от „Котлостроене“ АД и „Промислена Енергетика-Варна“ АД – приходи в размер на 4 213 хил. лв. от тях 3 052 хил. лв. продажби на „Котлостроене“ АД и 1 161 хил. лв. продажби на „Промислена Енергетика-Варна“ АД.

Складово оборудване:

- Производство на складово оборудване, подемно-транспортна техника и уреди за бита от „Складова Техника“ АД – приходи в размер на 8 532 хил. лв.;

Автомобилни бутала:

- Производство на бутала, бутални пръстени и бутални болтове от „Дружба“ АД – приходи в размер на 7 019 хил. лв.;

Производство на спирачни цилиндри:

- Производство на спирачни цилиндри и хидравлични помпи от „Гарант“ АД – приходи в размер на 6 712 хил. лв.;

Финансово посредничество:

- Инвестиционен посредник „ИП Фаворит“ АД – приходи в размер на 61 хил. лв. през 2017 г.;

„ИП Фаворит“ АД има значителна конкуренция в лицето на местни и международни компании, които осъществяват дейност на финансовите пазари, в които посредника осъществява дейност. Основни конкуренти на дружеството в инвестиционното посредничество са Първа Финансова Брокерска Къща, Елана Трейдинг, Карол и др.

Лизингов пазар:

- Лизинг на автомобили от „АутоБохемия“ АД и „Еуратек Финанс“ АД – приходи от продажби в размер от 39 197 хил. лв., от тях 22 002 хил. лв. продажби на „АутоБохемия“ АД и 17 195 хил. лв. продажби на „Еуратек Финанс“ АД.

Конкурентите на „АутоБохемия“ АД и „Еуратек Финанс“ АД включват всички лизингови компании в региона и особено тези, чиято специалност е лизинг на нови автомобили.

Основните конкуренти на двете дружества са Интерлийз, Райфайзен Лизинг, УниКредит Лизинг, както и други вносители на автомобили, които предлагат вътрешен лизинг.

Много от тези конкуренти са част от големи финансови групи, които имат директен достъп до ниски лихвени нива при теглене на заеми. От друга страна банковите дъщерни компании понякога са обект на по - стриктни регулаторни забрани.

Основни фактори които оказват влияние върху конкурентоспособността на „АутоБохемия“ АД и „Еуратек Финанс“ АД са броят на продадените нови превозни средства на местния пазар, цените, финансовите ресурси на клиентите и способността на „АутоБохемия“ АД и „Еуратек Финанс“ АД да привличат клиенти чрез предлаганите продукти.

Основното географско разграничение на приходите от продажби на дружествата от Групата на Фаворит Холд е на продажбите реализирани в България и продажби в държави от Европейския съюз (ЕС) и други европейски държави.

В следващата таблица са представени приходите от продажби на дружествата от Групата на „Фаворит Холд“ АД по бизнес направления на вътрешния пазар за разглеждания исторически период 2015 г. – 30.09.2018 г.:

Приходи от продажби на дружествата от групата на „Фаворит Холд“ АД по бизнес направления на вътрешния пазар:

ХИЛ. ЛВ.	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.9.2017	30.9.2018
Продажби на горива	2 786	1 981	1 941	1 345	1 535
Производство на парни и водогрейни котли	3 731	3 646	4 158	3 082	2 014
Производство на складово оборудване, подемно-транспортна техника и уреди за бита	2 117	3 428	3 357	2 163	1 696
Производство на автомобилни бутала, бутални пръстени и бутални болтове	1 397	1 025	1 071	707	669
Търговия с мебели	0	1 236	1 293	937	902
Отдаване на недвижими имоти под наем	1 159	2 656	2 986	2 548	2 713
Производство на спирачни цилиндри и хидравлични помпи	0	5 037	5 410	4 331	1 602
Финансово посредничество	0	67	61	50	26
Лизинг на автомобили	0	29 846	39 197	26 816	44 337
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	11 190	48 922	59 474	41 979	55 494

Източник: Финансови отчети на дружествата от Групата на „Фаворит Холд“ АД

В следващата таблица са представени приходите от продажби на дружествата от Групата на „Фаворит Холд“ АД по бизнес направления в страни от ЕС и други европейски държави за разглеждания исторически период 2015 г. – 30.09.2018 г.:

Приходи от продажби на дружествата от групата на „Фаворит Холд“ АД по бизнес направления в страни от ЕС и други европейски държави:

ХИЛ. ЛВ.	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.9.2017	30.9.2018
Продажби на горива	0	0	0	0	0
Производство на парни и водогрейни котли	2 577	935	1 344	962	1 075
Производство на складово оборудване, подемно-транспортна техника и уреди за бита	7 782	4 891	5 175	3 405	3 816
Производство на автомобилни бутала, бутални пръстени и бутални болтове	5 637	7 149	5 948	4 400	3 684
Търговия с мебели	0	0	0	0	0
Отдаване на недвижими имоти под наем	0	0	0	0	0
Производство на спирачни цилиндри и хидравлични помпи	0	1 593	1 302	1 054	928
Финансово посредничество	0	0	0	0	0
Лизинг на автомобили	0	0	0	0	0
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	15 996	14 568	13 769	9 821	9 503

Източник: Финансови отчети на дружествата от Групата на „Фаворит Холд“ АД

За разглеждания исторически период 2015 г. – 30.09.2018 г. Групата на „Фаворит Холд“ АД има реализирани приходи по различните бизнес направления в страни от ЕС и други европейски държави, както следва:

Парни и водогрейни котли:

„Котлостроене“ АД реализира приходи в страни от ЕС - Германия, Франция, Чехия, Словения и други европейски държави – Русия, Украйна, Сърбия и Македония, както следва: за 2015 г. – 649 хил. лв., за 2016 г. – 406 хил. лв., за 2017 г. – 368 хил. лв., към 30.09.2017 г. – 155 хил. лв. и към 30.09.2018 г. - 152 хил. лв.

„Промислена енергетика-Варна“ АД реализира приходи в страни от ЕС - Холандия, Белгия, Хърватска, Франция и други европейски държави – Украйна, както следва: за 2015 г. – 958 хил. лв., за 2016 г. – 39 хил. лв. и към 30.09.2018 г. - 482 хил. лв.

„Бългериан Бойлер Технолоджис“ ООД като производител на части за парни котли реализира продукцията си изключително за ЕС – Франция, както следва: за 2015 г. – 970 хил. лв., за 2016 г. – 490 хил. лв., за 2017 г. – 976 хил. лв., към 30.09.2017 г. – 807 хил. лв. и към 30.09.2018 г. - 441 хил. лв.

Складово оборудване:

„Складова Техника“ АД реализира приходи в страни от ЕС - Германия, Франция, Великобритания, Полша, Румъния и други европейски държави – Русия и Македония, както следва: за 2015 г. – 7 782 хил. лв., за 2016 г. – 4 891 хил. лв., за 2017 г. – 5 175 хил. лв., към 30.09.2017 г. – 3 405 хил. лв. и към 30.09.2018 г. - 3 816 хил. лв.

Автомобилни бутала:

„Дружба“ АД реализира приходи в страни от ЕС - Германия, Чехия, Полша, Румъния и други европейски държави – Украйна, както следва: за 2015 г. – 5 637 хил. лв., за 2016 г. – 7 149 хил. лв., за 2017 г. – 5 948 хил. лв., към 30.09.2017 г. – 4 400 хил. лв. и към 30.09.2018 г. - 3 684 хил. лв.

Производство на спирачни цилиндри:

„Гарант“ АД реализира приходи в страни от ЕС – Италия, Франция и други европейски държави – Украйна, както следва: за 2015 г. – 1 390 хил. лв., за 2016 г. – 1 593 хил. лв., за 2017 г. – 1 302 хил. лв., към 30.09.2017 г. – 1 054 хил. лв. и към 30.09.2018 г. - 928 хил. лв.

Другите бизнес направления от Групата на „Фаворит Холд“ АД – Продажби на горива, Търговия с мебели, Отдаване на недвижими имоти под наем, Финансово посредничество и Лизинг на автомобили реализират приходите си изцяло на местния пазар.

6.3. ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА И ПАЗАРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

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

6.4. ОСНОВАНИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

Към момента на изготвяне на настоящия документ, дружеството не е правилно изявления за конкурентната си позиция.

7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

7.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

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

Групата на „Фаворит Холд“ АД се състои от Емитента, като дружество - майка, и дружествата от групата за консолидация.

7.2. ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

В следващата таблица са представени инвестициите на „Фаворит Холд“ АД в дружествата от групата за консолидация.

Инвестиции на „Фаворит Холд“ АД:

№	Дружество	Страна на регистрация	Основна дейност	% участие в капитала
1.	„Автотранснаб“ АД – гр. София	България	Продажба на горива и авточасти	69,60%
2.	„Фаворит Петрол“ АД – гр. Варна	България	Недвижими имоти под наем	46,00%
3.	„Котлостроене“ АД – гр. София	България	Производство на парни и водогрейни котли	77,59%
4.	„Промислена енергетика Варна“ АД – гр. Варна	България	Производство на парни и водогрейни котли	55,95%
5.	„Преслав - Автомобилни надстройки“ АД – гр. В. Преслав	България	Недвижими имоти под наем	66,56%
6.	„Рачо Ковача“ АД – гр. Габрово	България	Недвижими имоти под наем	64,37%
7.	„Складова техника“ АД - гр. Г. Оряховица	България	Производство на складово оборудване, подемно-транспортна техника	66,12%
8.	„Тримона“ АД – гр. Монтана	България	Недвижими имоти под наем	79,36%
9.	„ИФ Фаворит“ ООД – гр. Бургас	България	Недвижими имоти под наем	53,66%
10.	„Дружба“ АД – гр. Разград	България	Производство на автомобилни бутала	48,93%
11.	„АутоБохемия“ АД – гр. София	България	Продажби на леки автомобили на лизинг	49,46%
12.	„Търговска къща Мебел“ АД - гр. София	България	Търговия с мебели	43,07%
13.	„Лазурен бряг“ АД – гр. Приморско	България	Недвижими имоти под наем	41,42%
14.	„Металопак“ АД – гр. Карнобат	България	Недвижими имоти под наем	33,66%
15.	„Кортекс Трейдинг“ АД – гр. София	България	Недвижими имоти под наем	38,90%
16.	„Гарант“ АД – гр. Бяла Слатина	България	Производство на спирачни цилиндри	21,18%
17.	„Еуратек Финанс“ АД – гр. София	България	Продажби на леки автомобили на лизинг	20,00%

№	Дружество	Страна на регистрация	Основна дейност	% участие в капитала
18.	„ИП Фаворит“ АД – гр. София	България	Финансово посредничество	20,00%
19.	„Лазурно море“ АД - гр. София	България	Недвижими имоти под наем	14,51%
20.	„Флагман Хотел“ АД - гр. София*	България	Недвижими имоти под наем	0,00%
21.	„Бългериън Бойлер Технолоджис“ ООД - гр. София*	България	Производство на части за парни котли	0,00%
22.	„Лесекспорт“ АД, гр. Бургас	България	Недвижими имоти под наем	46,61%

Източник: „Фаворит Холд“ АД

*„Фаворит Холд“ АД не притежава пряко дял от капитала на „Флагман Хотел“ АД и „Бългериън Бойлер Технолоджис“ ООД, а непряко упражнява контрол по смисъла на &1, т. 14 от ДР на ЗППЦК. Причината поради която двете дружества са включени в консолидацията на финансовите отчети на „Фаворит Холд“ АД, е че 68% от капитала на „Флагман Хотел“ АД се притежава от „АутоБохемия“ АД и 46% от капитала на „Бългериън Бойлер Технолоджис“ ООД се притежава от „Котлостроене“ АД.

7.3. ЗАВИСИМОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ОТ ДРУГИ СУБЕКТИ В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

Дейността на „Фаворит Холд“ АД не е зависима от други субекти в рамките на Групата. Следва да се има предвид, че значителна част от консолидираните приходи от продажби на Групата се реализират от дъщерните дружества.

8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

8.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ ДМА

През последните финансови години дълготрайните материални активи на дружествата в Групата на „Фаворит Холд“ АД се характеризират с относително постоянни нива през 2016 г., 2017 г. и към 30.09.2018 г. Значителният ръст на стойността на дълготрайните материални активи от 28 419 хил. лв. през 2015 г. до 44 423 хил. лв. през 2016 г. се дължи на включването в групата за консолидация на „АутоБохемия“ 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 като асоциирани предприятия.

Дълготрайни материални активи на Групата на „Фаворит Холд“ АД:

хил. лв.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Ръст 2017 г./2016 г.	30.9.2018	Ръст 30.09.2018 г./2017 г.
Земи	4 043	10 971	11 230	2,36%	11 230	0,00%
Сгради и конструкции	2 561	7 330	7 009	-4,38%	6 700	-4,41%
Машини	12 583	14 753	13 904	-5,75%	13 635	-1,93%
Съоръжения и оборудване	1 330	1 445	1 482	2,56%	1 411	-4,79%
Транспортни средства	482	1 583	1 031	-34,87%	658	-36,18%
Стопански инвентар	20	28	451	1510,71%	423	-6,21%

хил. лв.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Ръст 2017 г./2016 г.	30.9.2018	Ръст 30.09.2018 г./2017 г.
Разходи за придобиване на ДМА	6 207	6 733	7 003	4,01%	7 367	5,20%
Други	1 050	1 452	963	-33,68%	900	-6,54%
Инвестиционни имоти	143	128	132	3,13%	130	-1,52%
Общо ДМА	28 419	44 423	43 205	-2,74%	42 454	-1,74%

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД

Размерът на дълготрайните материални активи бележи намаление от 2,74% през 2017 г. в сравнение с 2016 г. Най - голям дял в стойностно изражение има намалението на машините и транспортните средства. Към 30.09.2018 г. продължава тенденцията на спад на стойността на ДМА, като намалението спрямо 31.12.2017 г. е с 1,74% и се дължи на намалението при групи Сгради и конструкции и Транспортни средства.

Към 30.09.2018 г. единствените дълготрайни активи, които „Фаворит Холд“ АД притежава на неконсолидирана база са Транспортни средства на стойност 10 хил. лв. и Други на стойност 1 хил. лева.

От датата на изготвяне на последния междинен консолидиран финансов отчет до 12.12.2018 г. Групата не е инвестирала в покупката на съществени дълготрайни активи, като извършените през този период инвестиции са незначителни по своя вид и характер.

Върху дълготрайните материални активи на „Фаворит Холд“ АД няма наложени тежести. Съществуват тежести върху част от дълготрайните активи на дъщерните дружества в холдинга.

Те са учредени във връзка с използването на различни форми за финансиране на основната им дейност като банкови заеми, банкови гаранции и други.

Тежести върху дълготрайните материални активи на дъщерните дружества на „Фаворит Холд“ АД:

- „Складова техника“ АД – Ипотеки на сгради на стойност 3 267 хил. лв.;
- „Складова техника“ АД – Предоставени като обезпечение машини и съоръжения, суровини, материали и готова продукция на стойност 10 925 хил. лв.;
- „Складова техника“ АД – Предоставени като обезпечение настоящи и бъдещи вземания на стойността 1 117 хил. лв.;
- „Котлостроене“ АД – Предоставено като обезпечение движимо имущество на стойност 931 хил. лв.;
- „Гарант“ АД – Предоставена като обезпечение машина на стойност на 479 хил. лв.
- „Промислена Енергетика – Варна“ АД – Предоставено като обезпечение движимо имущество на стойност 405 хил. лв.;
- „Дружба“ АД – Предоставени като обезпечение машини, съоръжения и оборудване на стойност 2 565 хил. евро.;
- „Дружба“ АД – Предоставени като обезпечение материали, готова продукция и незавършено производство в размер на 2 470 хил. евро.;
- „Дружба“ АД – Ипотека на земя и производствени сгради на стойност 589 хил. лв.;

- „АутоБохемия“ АД - вземания на дружеството по лизингови договори в размер на 5 225 хил. Евро са предоставени като обезпечение по кредитите, получени за финансиране на лизингови договори.;

- „Еуратек финанс“ АД – вземания на дружеството по лизингови договори в размер на 2 289 хил. Евро са предоставени като обезпечение по кредитите, получени за финансиране на лизингови договори.

8.2. ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДМА ОТ ЕМИТЕНТА

Не са известни екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от Емитента и Групата. Дъщерното дружество на Емитента „Автотрансснаб“ АД, чийто основен предмет на дейност включва продажба на светли горива и изкупуване на излезли от употреба автомобили за скрап, функционира при спазване на всички изисквания на относимата нормативна уредба и не са налице екологични проблеми, свързани с осъществяването на дейността на дружеството. „Автотрансснаб“ АД разполага със следните издадени лицензи и разрешения:

- Разрешение за дейности по отпадъци № 12-ДО-212-00 от 19.12.2012 г.;
- Лиценз за превоз на товари № 06149/05.05.2016 г.

9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

9.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

9.1.1. Приходи и разходи на Дружеството

Историческата финансова информация включва данни от консолидираните одитирани финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД към 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г., както и от консолидирания междинен неодитиран финансов отчет към 30 септември 2018 г. (с данни и към 30 Септември 2017 г.).

Приходи от дейността на „Фаворит Холд“ АД:

ХИЛ. ЛВ.	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2018
Приходи от продажби на продукция	20 342	24 126	24 776	17 089	13 481
Приходи от продажби на стоки	2 059	30 836	40 442	27 832	45 487
Приходи от продажби на услуги	1 444	2 687	2 143	2 307	2 371
Други приходи от продажби	3 090	4 708	3 804	2 999	2 629
Приходи от финансираня	294	99	103	129	139
Финансови приходи	479	1 807	1 807	1 288	1 630
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	27 708	64 263	73 075	51 644	65 737

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД

Приходи от продажби

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.). Те включват основно Приходи от продажба на стоки (автомобили на лизинг), в размер на

37 626 хил. лв. (29 846 хил. лв. през 2016 г.) и Приходи от продажби на продукция (складово оборудване, автомобилни бутала, парни и водогрейни котли, спирачни цилиндри, хидравлични помпи и др.) в размер на 24 776 хил. лв. (24 126 хил. лв. през 2016 г.). Продажбите на автомобили на лизинг се извършват от дъщерните дружества „АутоБохемия“ АД и „Еуратек Финанс“ АД (съответно включването на двете дружества в групата за консолидация на „Фаворит Холд“ АД като асоциирани предприятия в края на 2015 г. е основната причина за ръста на приходите от продажба на стоки), а производството на продукция се осъществява от „Складова техника“ АД (складово оборудване), „Котлостроене“ АД и „Промислена енергетика-Варна“ АД (парни и водогрейни котли), „Дружба“ АД (автомобилни бутала) и „Гарант“ АД (спирачни цилиндри и хидравлични помпи).

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.).

Приходите от продажба на услуги и Другите приходи през периода обхванат от историческата финансова информация са значително по - ниски в сравнение с приходите от продажба на стоки и продукция. През 2017 г. приходите от продажба на услуги и други приходи са били съответно 2 143 хил. лв., и 3 804 хил. лв., докато през 2016 г. са били 2 687 хил. лв. и 4 708 хил. лв. (включват транспортни услуги, ремонтни дейности отдаване на имоти под наем и др.).

Разходи за дейността

Разходи за дейността на „Фаворит Холд“ АД:

хил. лв.	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.9.2017	30.9.2018
Разходи за материали	10 637	13 625	12 985	10 143	9 185
Разходи за външни услуги	2 754	4 029	3 995	2 810	2 687
Разходи за амортизации	1 668	3 095	3 009	2 424	2 012
Разходи за възнаграждения	7 064	9 936	10 111	7 078	7 497
Разходи за осигуровки	1 382	1 915	2 085	1 459	1 521
Балансова стойност на прод. активи	3 164	29 608	39 274	26 926	44 490
Изменение на запасите на продукция и незав. п-во	-688	-1 010	-1 427	-1 273	-2 397
Други разходи за дейността	601	703	731	393	365
ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	26 582	61 901	70 763	49 960	65 360

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД

Разходите за дейността нарастват през разглеждания исторически период. Сред разходите по икономически елементи от 2016 г. най - голям дял заема Балансова стойност на продадените активи, следвани от Разходи за материали, Разходи за персонала, Външни услуги и др.

Балансова стойност на продадени активи

Балансовата стойност на продадените активи нараства значително от 3 164 хил. лв. през 2015 г. до 29 608 хил. лв. през 2016 г. и 39 274 хил. лв. през 2017 г., поради включването през 2016 г. на „АутоБохемия“ АД и „Еуратек Финанс“ АД в групата за консолидация на „Фаворит Холд“ АД като асоциирани предприятия. Към 30.09. 2018 г. балансовата

стойност на продадените активи нараства до 44 490 хил. лв., в сравнение с 26 926 хил. лв. за деветмесечието на 2017 г.

Разходи за материали

Разходите за материали намаляват до 12 985 хил. лв. през 2017 г., в сравнение с 13 625 хил. лв. през 2016 г. Към 30.09.2018 г. разходите за материали са на стойност 9 185 хил. лв. Разходите за материали представляват себестойността на вложените в производството на продукция от дъщерните дружества на холдинга материали.

Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги се състоят основно от разходи за комуникационни и консултантски услуги, електроенергия, вода и др., като през 2017 г. възлизат на 3 995 хил. лв. (при 4 029 хил. лв. през 2016 г. и 2 754 хил. лв. през 2015 г.).

За деветмесечието на 2018 г. разходите за външни услуги възлизат на 2 687 хил. лв. спрямо 2 810 хил. лв. за същия период на предходната година. Основните разходи за външни услуги остават като цяло същите.

Разходи за амортизация

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

Разходите за амортизация заемат сравнително малък дял в оперативните разходи. За 2017 г. разходите за амортизации са в размер на 3 009 хил. лв., което представлява намаление в сравнение с 3 095 хил. лв. през 2016 г. За деветмесечието на 2018 г. амортизационните разходи на Групата са на стойност 2 012 хил. лв.

Разходи за персонала

Разходите за персонала се състоят от разходи за заплати и социални осигуровки, които към края на 2017 г. възлизат на 12 196 хил. лв. (при 11 851 хил. лв. през предходната година и 8 446 хил. лв. през 2015 г.). Разходите за персонала нарастват, както поради нарастването на средносписъчния състав на служителите, така и заради известен ръст на възнагражденията.

Към 30.09.2018 г. разходите за персонала на Групата възлизат на 9 018 хил. лв., като те нарастват в сравнение с 8 537 хил. лв. за същия период на предходната година.

Финансови приходи и разходи

Финансови приходи и разходи на „Фаворит Холд“ АД:

хил. лв.	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.9.2017	30.9.2018
Приходи от лихви	32	119	95	10	36
Приходи от дивиденди	426	333	275	275	282
Положителна разлика от операции с фин.активи и инструменти	10	18	40	19	76
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	11	4	6	5	1
Други финансови приходи		1 333	1 391	979	1 235
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	479	1 807	1 807	1 288	1 630
Разходи за лихви	380	650	486	238	377
Отрицателна разлика от операции с финансови активи и инструменти	5		1	13	6

ХИЛ. ЛВ.	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.9.2017	30.9.2018
Отрицателна разлика от промяна на валутни курсове	22	22	10	12	11
Други финансови разходи	76	131	139	82	87
ОБЩО ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	483	803	636	345	481
ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ	-4	1 004	1 171	943	1 149

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД

През разглеждания исторически период Групата реализира финансови приходи и разходи. Тези приходи и разходи се формират основно от „АутоБохемия“ АД, „Еуратек Финанс“ АД и дружеството майка „Фаворит Холд“ АД.

Приходите от лихви и дивиденди през 2017 г. възлизат на 370 хил. лв. при 452 хил. лв. през предходната година. Освен тях, Групата реализира и други финансови приходи – 1 391 хил. лв. през 2017 г. и 1 333 хил. лв. за предходната 2016 г. При другите финансови приходи, финансовият резултат през 2016 г. и 2017 г. се формира от промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, класифицирани като държани за търгуване.

Към 30.09.2018 г. финансовите приходи и финансовите разходи се увеличават в сравнение със същия период на 2017 г.

Финансовите разходи са на стойност 636 хил. лв. през 2017 г., в сравнение с 803 хил. лв. през 2016 г. и 483 хил. лв. през 2015 г. Основни финансови разходи са разходите за лихви, следвани от други финансови разходи, включващи такси, комисионни и др.

Финансов резултат

Финансов резултат на „Фаворит Холд“ АД:

ХИЛ. ЛВ.	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.9.2017	30.9.2018
Печалба /загуба/ преди облагане с данъци	614	1 559	1 676	1 339	-104
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	105	355	324	147	167
Печалба /загуба/ след облагане с данъци	509	1 204	1 352	1 192	-271
В т.ч. за малцинствено участие	202	1 424	1 673	1 494	696
НЕТНА ПЕЧАЛБА /ЗАГУБА/	307	-220	-321	-302	-967

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД

Счетоводният резултат за 2016 г. и 2017 г. е загуба в размер съответно на 220 хил. лв. и 321 хил. лв., а през 2015 г. „Фаворит Холд“ АД реализира печалба на стойност 307 хил. лв.

С изключение на деветмесечието на 2018 г., Групата приключва съответния разглеждан период с печалба от дейността. Печалбата е в размер на 1 676 хил. лв. през 2017 г. и 1 559 хил. лв. през 2016 г.

Към 30.09.2018 г. Групата реализира загуба от дейността в размер от 104 хил. лв. в сравнение с печалба от 1 339 хил. лв. за деветмесечието на 2017 г.

Нетният резултат за акционерите на Групата през 2016 г. е загуба в размер от 220 хил., а през 2017 г. нетният резултат също е отрицателен в размер от 321 хил. лв. За деветмесечието на 2018 г. Групата отчита нетна загуба в размер от 967 хил. лв.

9.1.2. Активи и пасиви на Дружеството

Информацията в следващата таблица съдържа данни за активите на „Фаворит Холд“ АД от консолидираните финансови отчети за финансовото състояние на Дружеството за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. и за деветмесечието на 2018 г.

Активи на „Фаворит Холд“ АД:

хил. лв.	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.9.2018
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	28 276	44 295	43 073	42 324
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
ОБЩО НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	44 970	80 808	73 546	90 638
ТЕКУЩИ АКТИВИ				
Материални запаси	12 547	15 226	16 788	18 998
Търговски и други вземания	4 567	8 256	22 085	12 133
Краткосрочни финансови активи	0	17 178	5 735	7 291
Пари и парични еквиваленти	2 080	4 159	3 875	3 471
Разходи за бъдещи периоди	44	39	214	205
ОБЩО ТЕКУЩИ АКТИВИ	19 238	44 858	48 697	42 098
ОБЩО АКТИВИ	64 208	125 666	122 243	132 736

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 няколко дружества в групата за консолидация. 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.

Собствен капитал, малцинствено участие и пасиви на „Фаворит Холд“ АД:

хил. лв.	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.9.2018
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен капитал	2 357	2 357	2 300	2 300
Резерви	27 518	44 332	44 639	42 470
Финансов резултат	-662	-387	-2 747	-1 867
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	29 213	46 302	44 192	42 903
МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ	13 129	23 557	26 522	26 875
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ				
Търговски и други задължения	7 603	9 908	10 493	11 638
Други нетекущи пасиви	0	0	0	

хил. лв.	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.9.2018
Приходи за бъдещи периоди	0	0	0	
Пасиви по отсрочени данъци	197	263	302	302
Финансирания	1 112	1 018	924	1 009
ОБЩО НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	8 912	11 189	11 719	12 949
ТЕКУЩИ ПАСИВИ				
Търговски и други задължения	12 953	24 688	30 818	38 935
Други текущи пасиви	0	17 190	5 740	7 296
Приходи за бъдещи периоди	1	2 354	2 904	3 459
Финансирания		386	348	319
ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ	12 954	44 618	39 810	50 009
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	64 208	125 666	122 243	132 736

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД

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.

Текущите пасиви бележат намаление към 31.12.2017 г. спрямо края на предходната година. Основен фактор за това е намалението при група Други текущи пасиви, които намаляват от 17 190 през 2016 г. до 5 940 хил. лв. през 2017 г. През 2017 г. Групата има договорени банкови заеми с обща балансова стойност 12 035 хил. лв. (от тях 6 446 хил. лв. дългосрочни и 5 589 хил. лв. краткосрочни).

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.

9.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

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

Основните фактори, които влияят върху резултатите от дейността на „Фаворит Холд“ АД са:

- Макроикономическа стабилност в страната;
- Законодателни промени;
- Данъчно облагане;
- Промени в цената на притежаваните финансови активи;
- Промени в лихвените проценти;

През разглеждания период не са налице необичайни или редки събития, които са повлияли в значителна степен върху резултатите от дейността на Емитента.

9.2.2. Съществени изменения в нетните продажби или приходи

Нетните приходи от продажби се увеличават значително през 2016 г. и 2017 г., в сравнение с 2015 г., като основна причина за това е включването на няколко дружества в групата за консолидация през 2016 г. като асоциирани предприятия.

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

За последните три финансови години, както и към датата на изготвяне на настоящия Документ не са известни фактори от правителствен, икономически, фискален, или политически характер, които да са имали съществено влияние върху дейността на Групата.

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

10 КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ**10.1 КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА**

За финансирането на своята дейност Дружеството е използвало собствени средства под формата на акционерен капитал, резерви и неразпределена печалба, както и привлечен капитал под формата основно на банкови кредити, като съотношението Собствен/Привлечен капитал към 30.09.2018 г. е 0,68. В края на септември 2018 г. дългосрочните капиталови ресурси включват собствения капитал (42 903 хил. лв.) и нетекущите пасиви (12 949 хил. лв.), а краткосрочни са текущите пасиви (50 009 хил. лв.).

Капиталови ресурси на „Фаворит Холд“ АД, коефициенти за рентабилност, ликвидност и финансова автономност:

	Показатели - хил. лв.	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.9.2018
1	Нетна печалба/загуба	307	-220	-321	-967
2	Приходи от продажби	26 935	62 357	71 165	63 968
3	Собствен капитал	29 213	46 302	44 192	42 903
4	Пасиви (привлечени средства)	21 866	55 807	51 529	62 958
5	Обща сума на активите	64 208	125 666	122 243	132 736
6	Приходи от дейността	27 708	64 263	73 075	65 737
7	Разходи за дейността	26 582	61 901	70 763	65 841
8	Текущи активи	19 238	44 858	48 697	42 098
9	Текущи пасиви	12 954	44 618	39 810	50 009
10	Текущи вземания	4 567	8 256	22 085	12 133
11	Текущи финансови активи	0	17 178	5 735	7 291
12	Парични средства	2 080	4 159	3 875	3 471
Рентабилност и ефективност					
13	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0,011	-0,004	-0,005	-0,02
14	Коефициент на рентабилност на собствения капитал (1/3)	0,011	-0,005	-0,007	-0,02
15	Коефициент на рентабилност на пасивите (1/4)	0,014	-0,004	-0,006	-0,015
16	Коефициент на капитализация на активите (1/5)	0,005	-0,002	-0,003	-0,007
17	Коефициент на ефективност на разходите (6/7)	1,042	1,038	1,033	0,998
18	Коефициент на ефективност на приходите (7/6)	0,959	0,963	0,968	1,002

	Показатели - хил. лв.	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.9.2018
	Ликвидност и финансова автономност				
19	Коефициент на обща ликвидност (8/9)	1,485	1,005	1,223	0,842
20	Коефициент на бърза ликвидност (10+11+12/9)	0,513	0,663	0,796	0,458
21	Коефициент на незабавна ликвидност (11+12/9)	0,161	0,478	0,241	0,215
22	Коефициент на абсолютна ликвидност (12/9)	0,161	0,093	0,097	0,069
23	Коефициент на финансова автономност (3/4)	1,336	0,830	0,858	0,681

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД

10.1.1. Собствен капитал

През разглеждания исторически период не е настъпила промяна в размера на акционерния капитал на Дружеството. Собствения капитал намалява след 2016 г., като достига размер от 42 903 хил. лв. към 30.09.2018 г. и се формира от 2 300 хил. лв. основен капитал, 42 470 хил. лв. резерви и загуба в размер от 1 867 хил. лв.

10.1.2. Привлечен капитал

Привлечения капитал на Групата е главно под формата на банкови кредити.

Основни банкови кредити на „Фаворит Холд“ АД:

Дружество	Дата на договора	Падеж	Главница към 30.09.2018	Лихвен процент
„Фаворит Холд“ АД	09.02.2009 г.	30.08.2019 г.	241 871 лева	6 мес.EURIBOR+надбавка в размер на 4,5% пункта
„АутоБохемия“ АД	21.11.2014 г.	21.11.2019 г.	891 706 лева	2,98%
„АутоБохемия“ АД	11.12.2014 г.	22.12.2018 г.	62 587 лева	2,90%
„АутоБохемия“ АД	09.02.2015 г.	20.02.2019 г.	203 760 лева	2,90%
„АутоБохемия“ АД	16.12.2016 г.	20.12.2020 г.	550 762 лева	2,30%
„АутоБохемия“ АД	03.10.2017 г.	20.09.2021 г.	733 452 лева	2,30%
„АутоБохемия“ АД	12.12.2017 г.	20.12.2021 г.	1 589 118 лева	2,30%
„АутоБохемия“ АД	14.06.2018 г.	25.06.2022 г.	1 466 876 лева	1,95%
„Еуратек Финанс“ АД	20.03.2015 г.	20.03.2019 г.	154 510 лева	2,90%
„Еуратек Финанс“ АД	11.10.2016 г.	20.10.2020 г.	1 018 812 лева	2,30%
„Еуратек Финанс“ АД	14.06.2018 г.	25.06.2022 г.	366 716 лева	1,95%
„Складова техника“ АД	29.07.2016 г.	30.06.2019 г.	1 747 603 евро	1мес.EURIBOR+надбавка в размер на 2,9% пункта
„Складова техника“ АД	13.09.2017 г.	25.12.2018 г.	67 230 лева	1мес.SOFIIBOR+надбавка в размер на 2,9% пункта
„Складова техника“ АД	09.05.2018 г.	09.05.2019 г.	500 000 лева	1мес.SOFIIBOR+надбавка в размер на 2,4% пункта
„Гарант“ АД	11.12.2017 г.	30.11.2020 г.	260 000 лева	1мес.SOFIIBOR+надбавка в размер на 2,3% пункта
„Дружба“ АД	23.10.2015 г.	25.10.2022 г.	381 016 евро	2,40%
„Дружба“ АД	12.09.2016 г.	12.11.2022 г.	266 000 евро	2,20%
„Дружба“ АД	03.01.2018 г.	12.11.2022 г.	63 900 евро	2,20%
„Дружба“ АД	03.11.2006 г.	25.09.2018 г.	850 000 евро	2,00%
„Промислена енергетика-Варна“ АД	16.03.2018 г.	16.03.2019 г.	246 409 лева	5,50%

Източник: „Фаворит Холд“ АД

По посочените заеми няма просрочия.

10.2 ПАРИЧНИ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА

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

Консолидирани парични потоци на Дружеството за периода 2015 –2017 г. и към 30.09.2018 г.:

хил. лв.	2015	2016	2017	30.9.2017	30.9.2018
А. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ					
1. Постъпления от клиенти	28 173	71 595	82 925	58 571	71 128
2. Плащания на доставчици	-20 088	-62 129	-68 321	-46 272	-62 320
3. Плащания/постъпления, свързани с финансови активи, държани с цел търговия		-16	-28	-28	0
4. Плащания свързани с трудови възнаграждения	-8 378	-11 644	-12 330	-8 854	-9 003
5. Платени/възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)	43	925	26	-190	1 065
6. Платени корпоративни данъци върху печалбата	-72	-268	-268	-105	-107
7. Получени лихви	9	33	36	6	
8. Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства	-30	-287	-253	-96	-195
9. Положителни и отрицателни валутни курсови разлики	-16	-11	-2		-7
10. Други постъпления/плащания от оперативна дейност	-238	1 599	-1 474	-574	-206
Нетен паричен поток от оперативна дейност (А)	-597	-203	311	2 458	355
Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ					
1. Покупка на дълготрайни активи	-144	-467	-1 288	-652	-356
2. Постъпления от продажба на дълготрайни активи	430	95	88	3	42
3. Предоставени заеми			-789	-723	-175
4. Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг	-48				0
5. Получени лихви по предоставени заеми		5	3	2	3
6. Покупка на инвестиции		-53	-57	-71	0
7. Постъпления от продажба на инвестиции	11	345			74
8. Получени дивиденди от инвестиции	17		7	7	9
9. Курсови разлики					
10. Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност	-40	-7	293	75	-2
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност (Б)	226	-82	-1 743	-1 359	-405
В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ					
1. Парични потоци от емитиране на ценни книжа			12	8	
2. Парични потоци от обратно придобиване на ценни книжа					
3. Постъпления от заеми	5 379	6 378	5 300	1 707	4 054
4. Платени заеми	-1 394	-1 325	-4 594	-3 190	-3 821
5. Платени задължения по лизингови договори	-135	-2 803	-211	-84	-85
6. Платени лихви, такси, комисионни по заеми с инвестиционно предназначение	-61	-2	-18	-104	-176
7. Изплатени дивиденди	-203				-482
8. Други постъпления/плащания от финансова дейност	-3 205	116	659	441	156
Нетен паричен поток от финансова дейност (В)	381	2 364	1 148	-1 222	-354
Г. Изменение на паричните средства през периода (А + Б + В)	10	2 079	-284	-123	-404

хил. лв.	2015	2016	2017	30.9.2017	30.9.2018
Д. Парични средства в началото на периода	2 070	2 080	4 159	4 159	3 875
Е. Парични средства в края на периода	2 080	4 159	3 875	4 036	3 471

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД

През 2017 г. нетният положителен паричен поток от оперативна дейност на „Фаворит Холд“ АД е в размер на 311 хил. лв. През годината оперативният паричен поток нараства, в сравнение с 2016 г. и 2015 г., когато е с отрицателни стойности от 597 хил. лв. и 203 хил. лв. Основен източник на този ръст е нарастването на постъпленията от клиенти с по – висок темп в сравнение с плащанията към доставчици. Постъпленията от клиенти през 2017 г. достигат 82 925 хил. лв.

За деветмесечието на 2018 г. оперативния паричен поток е положителен в размер на 355 хил. лв., като намалява в сравнение с 2 458 хил. лв. за същия период на 2017 година. Основна причина за това е нарастването на плащанията към доставчици с по – висок темп в сравнение с постъпленията от клиенти.

Дружеството има отрицателен паричен поток от инвестиционна дейност през 2017 г. в размер на 1 743 хил. лв. в сравнение с отрицателен поток от 82 хил. лв. през 2016 г. Ръста през 2017 г. на нетния отрицателен инвестиционен паричен поток се дължи основно на нарастването на придобитите дълготрайни активи и предоставените заеми.

За деветмесечието на 2018 г. нетният инвестиционен паричен поток е отрицателен в размер на 405 хил. лв.

Нетните парични средства, получени от финансова дейност на Дружеството са с положителна стойност в периода 2015 г. – 2017 г. и са в размер от 381 хил. лв. през 2015 г., 2 364 хил. лв. през 2016 г. и 1 148 хил. лв. през 2017 г. Основен източник на положителните парични потоци от финансова дейност са получените заеми.

За деветмесечието на 2018 г. нетния поток от финансова дейност е отрицателен в размер на 354 хил. лв., като намалява в сравнение с отрицателен паричен поток от 1 222 хил. лв. за същия период на 2017 г. Основна причина за това са постъпленията от заеми, които се увеличават от 1 707 хил. лв. получени през деветмесечието на 2017 г. до 4 054 хил. лв. през 2018 г. Към 30.09.2018 г. се увеличават и плащанията по получени заеми.

10.3 ЗАЕМИ И ФИНАНСИРАНЕ НА ЕМИТЕНТА

Информацията за заемите е представена в т. 10.1.2 „Привлечен капитал”.

Дружеството очаква да финансира дейността си основно със собствени средства в подходящо съотношение дълг/собствен капитал с цел оптимизиране на капиталовата си структура.

Ръководството на „Фаворит Холд“ АД предприема настоящото увеличение на капитала чрез публично предлагане на 785 641 акции с емисионна стойност 5,00 лева всяка, като мярка за осигуряване на средства за финансиране на дейността на Дружеството.

10.4 ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ

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

10.5 ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА ОТНОСНО ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПОЕТИ АНГАЖИМЕНТИ

Всички бъдещи инвестиционни проекти, в т.ч. и ДМА, ще бъдат финансирани както с вътрешни, така и с външни източници на финансиране.

11 НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

През последните три години и към датата на настоящия Проспект Групата не е извършвала научноизследователска и развойна дейност.

Групата не притежава съществени за дейността ѝ патенти и лицензи.

12 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

12.1 ЗНАЧИТЕЛНИ ТЕНДЕНЦИИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

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).

През последните години мениджърският екип на „Фаворит Холд“ АД фокусира усилията си върху развитие на дейността на следните основни бизнес направления на Групата:

- Продажба на горива;
- Производство на парни и водогрейни котли;
- Производство на складово оборудване и подемно – транспортна техника;
- Производство на автомобилни бутала;
- Производство на спирачни цилиндри и хидравлични помпи;
- Търговия с мебели;
- Отдаване на недвижими имоти под наем;
- Финансово посредничество;
- Продажба на автомобили на лизинг.

Тенденциите в реализацията на продукцията на производствените предприятия от Групата на „Фаворит Холд“ АД се определят от общия бизнес климат и темпа на икономически растеж в България и страните от Европейския съюз.

По-конкретно за водещите предприятия от Групата на Емитента могат да бъдат посочени следните значителни тенденции:

Промислени котли:

Основната тенденция при производството на котли в „Котлостроене“ АД е ръстът в изпълнението на поръчки за производство на специализирани котли и нестандартно оборудване, съобразено със специфичните изисквания на клиентите и техния конкретен бизнес. Тази тенденция обаче е свързана с увеличаване на срока на производствения процес и нарушаване на производствения ритъм на предприятието, което води до намаляване на рентабилността му. Съществен проблем през последните години е и липсата на специфична и квалифицирана работна ръка за нуждите на предприятието.

Най-значителната тенденция при производството на котли в „Промислена енергетика-Варна“ АД е ръстът в продажбите на котли и енергетични съоръжения, включително промишлени инсталации за производство на пара, работещи на биомаса. Усилията на мениджмънта на дружеството през последните години е насочен към удовлетворяване на желанието на много български и чуждестранни компании да ползват за гориво биомаса или да извличат енергия от отпадъчна биомаса от своята производствена дейност.

Складово оборудване:

През последните години в дейността на „Складова Техника“ АД се наблюдава ръст в продажбите на верижни електротелфери и въжени електротелфери за сметка на спада в реализацията на печки и камини на твърдо гориво. Независимо от усилията на мениджмънта на дружеството да предложи на пазара камини на пелети се наблюдава траен спад в продажбите, както и увеличаване на материалните запаси, незавършено производство и готова продукция, което е свързано със спада в търсенето на тези продукти произвеждани от дружеството.

Автомобилни бутала:

Най-значителната тенденция при производството на автомобилни бутала в световен мащаб и в частност в „Дружба“ АД е повишаване на сложността на производствените технологии и високият темп на технологични промени, които налагат нуждата от регулярни инвестиции, за да се поддържа и оптимизира достигнатото ниво на производството и удовлетворяват изискванията на настоящите и бъдещи клиенти. Дружеството се стреми да отговаря на тези изисквания с постоянни инвестиции в нови машини и оборудване и повишаване на квалификацията на персонала. Други негативни фактори обаче – високи енергийни разходи, увеличена себестойност на продукцията и сериозната конкуренция в сектора оказват неблагоприятно влияние и водят до спад в продажбите през последната година, както и водят до увеличаване на материалните запаси, незавършено производство и готова продукция.

Отдаване на недвижими имоти под наем:

През 2018 г. пазарната динамика при отдаването под наем на административни площи, офиси и индустриални имоти остава стабилна, като тенденцията е за запазване на нивата на наемите.

Лизингов пазар:

По данни на Българската народна банка (БНБ) през 2018 г. на българския пазар на финансов лизинг се наблюдава ръст в сравнение с предходната година. В края на третото тримесечие на 2018 г. вземанията по договори за финансов лизинг на Товарни и лекотоварни автомобили са 1,213 млрд. лв., като се увеличават с 9,1% (101 млн. лв.) в сравнение с година по-рано и с 0,9% (10,9 млн. лв.) в сравнение с края на юни 2018 г.

12.2 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕСИГУРНОСТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО МОГАТ ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

На управителния съвет на „Фаворит Холд“ АД не са известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента и дружествата от Групата на „Фаворит Холд“ АД за текущата финансова година.

13 ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

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

14 АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

„Фаворит Холд“ АД има двустепенна система на управление, както следва – Управителен съвет, който се състои от три физически лица, и Надзорен съвет, който се състои от три юридически лица.

Управителният съвет на дружеството е в състав от три лица: Даниел Георгиев Ризов, Христо Владимиров Илиев и Тодор Кръстанов Золумов.

Надзорният съвет е в състав от три лица: СД „Титиа – Тодорови СИЕ“, представлявано на основание чл. 234, ал. 1 ТЗ от Иван Ангелов Тодоров; „Еуратек“ ООД, представлявано на основание чл. 234, ал. 1 ТЗ от Наталия Гочева Занева и „Прима капитал“ ООД, представлявано на основание чл. 234, ал. 1 ТЗ от Славка Асенова Белчева - Миндова.

Дружеството се представлява заедно и поотделно от изпълнителните директори Даниел Георгиев Ризов и Христо Владимиров Илиев.

Дейността на Емитента не е зависима от индивидуалния професионален опит или квалификация на други служители.

14.1 ЧЛЕНОВЕ НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ

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

СД „Титиа – Тодорови и СИЕ“ – Председател на НС

Бизнес адрес:

гр. София, ул. „Хан Кубрат“ №27

Информация за всички дружества и съдружия, в които СД „Титиа – Тодорови и СИЕ“ е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК

СД „Титиа – Тодорови и СИЕ“:

а) Не е съдружник/акционер в юридически лица;

б) Не упражнява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК в юридически лица;

в) Участва в: управителните органи; контролните органи; прокурист е на следните юридически лица:

От 08.05.2008 г. до настоящия момент — Член на НС на „Фаворит Холд“ АД;

г) Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признато за заинтересувано лице.

СД „Тития – Тодорови и СИЕ“ не било член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)

През последните пет години СД „Тития – Тодорови и СИЕ“:

- Не е осъждано за измама;
- Не е свързано с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- Не е лишавано от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество емитент;
- Не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

Иван Ангелов Тодоров – Представляващ СД „Тития – Тодорови и СИЕ“ на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ

Професионален опит:

- От 1988 г. до 1992 г. – „БИЦ - ИЗОТ“ АД (бивш ЦИИТТ) – научен сътрудник 3-та степен;
- От октомври 1992 г. до настоящия момент – „Еуратек“ ООД – Управител
- От 30.09.2010 г. до настоящия момент – „Еуратек Ауто“ ООД – Управител
- От 29.05.2009 г. до настоящия момент – „Еуратек Фаворит“ ООД – Управител
- От 30.09.2010 г. до 08.12.2011 г. – „Бохемия Екипауто“ ООД – Управител
- От 05.06.2008 г. до 26.05.2015 г. – „ИФ Фаворит“ ООД – Управител
- От 04.07.2008 г. до настоящия момент – „АутоБохемия“ АД – Изп. Директор
- От 04.07.2008 г. до настоящия момент – „Еуратек Финанс“ АД – Изп. Директор
- От 27.05.2008 г. до настоящия момент – „ИП Фаворит“ АД – Изп. Директор
- От 16.06.2016 г. до настоящия момент – „Котлостроене“ АД – Член на СД и представляващ
- От 16.04.2008 г. до настоящия момент – „Търговска къща Мебел“ АД – Член на СД
- От 13.02.2008 г. до настоящия момент – „Складова техника“ АД – Член на СД
- От 22.02.2008 г. до настоящия момент – „Дружба“ АД – Член на СД
- От 14.04.2008 г. до настоящия момент – „Преслав Автомобилни Надстройки“ АД – Член на СД
- От 27.02.2014 г. до настоящия момент – „Лазурно море“ АД – Член на СД
- От 06.06.2014 г. до настоящия момент – „Флагман хотел“ АД – Член на СД
- От 12.10.2010 г. до настоящия момент – „Тития – Тодорови и сие“ СД – Управител

Образование:

Висше образование - Vysoka Skola Banska (Технически университет), гр. Острава, Република Чехия - Доктор на икономическите науки

Информация за всички дружества и съдружия, в които Иван Ангелов Тодоров е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК

Иван Ангелов Тодоров:

а) Е съдружник/акционер в следните юридически лица:

„Фаворит Холд“ АД, ЕИК 121577091, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. „Ангел Кънчев“ №25 – Акционер;

„Кортекс Трейдинг“ АД, ЕИК 831642320, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Оборище, ул. „Никола Ботушев“ №2 – Акционер;

„АутоБохемия“ АД, ЕИК 117019045, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Младост, бл. 366, вх. Б, ет. 2, ап. 27 – Акционер;

„Еуратек“ ООД, ЕИК 040341244, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Надежда, жк. Надежда 1, ул. Хан Кубрат 27 – Съдружник;

„Еуратек Ауто“ ООД, ЕИК 175190739, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Надежда, жк. Надежда 1, ул. Хан Кубрат 27 – Съдружник;

СД „Титиа – Тодорови и сие“, ЕИК 030184314, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Надежда, жк. Надежда 1, ул. Хан Кубрат 27 – Неограничено отговорен съдружник;

б) Упражнява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК в следните юридически лица:

„Еуратек“ ООД, „Еуратек Ауто“ ООД, „Еуратек Фаворит“ ООД, „Еуратек Финанс“ АД, „Фаворит Холд“ АД, „ИП Фаворит“ АД, „Флагман Хотел“ АД, „Лазурно море“ АД, „АутоБохемия“ АД, „Котлостроене“ АД, „Дружба“ АД, „Складова техника“ АД, „Металопак АД“, „Рачо Ковача“ АД, „Тримона АД“, „Лазурен бряг“ АД, „Промислена енергетика – Варна“ АД, „Фаворит Петрол“ АД, „Лесекспорт“ АД, „Преслав – Автомобилни Надстройки“ АД, „Кортекс Трейдинг“ АД, „Автотранснаб“ АД, „Гарант“ АД.

в) Участва в: управителните органи; контролните органи; прокурист е на следните юридически лица:

„Еуратек“ ООД, ЕИК 040341244, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Надежда, жк. Надежда 1, ул. „Хан Кубрат“ №27 – Управител;

„Еуратек Ауто“ ООД, ЕИК 175190739, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Надежда, жк. Надежда 1, ул. „Хан Кубрат“ №27 – Управител;

„Еуратек Фаворит“ ООД, ЕИК 175311532, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Надежда, жк. Надежда 1, ул. „Хан Кубрат“ №27 – Управител;

СД „Титиа – Тодорови и сие“, ЕИК 030184314, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Надежда, жк. Надежда 1, ул. „Хан Кубрат“ №27 – Управител;

„Еуратек Финанс“ АД, ЕИК 131521276, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Възраждане, ж.к. Зона Б-5, бл. 6, вх. Б, ет. 7, ап. 121 – Изп. директор;

„Фаворит Холд“ АД, ЕИК 121577091, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. „Ангел Кънчев“ №25 – Представляващ юридическо лице, член на НС;

„Котлостроене“ АД, ЕИК 121117602, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Сердика, ж.к. Военна Рампа, бул. „История Славянобългарска“ №8 – Изп. директор;

„АутоБохемия“ АД, ЕИК 117019045, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Младост, ж.к. Младост 3, бл. 366, вх. Б, ет. 2, ап. 27 – Изп. директор;

„Търговска къща Мебел“ АД, ЕИК 121094089, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Люлин, ж.к. Люлин, бул. „Панчо Владигеров“ №1 – Изп. директор;

„Дружба“ АД, ЕИК 826009402, със седалище и адрес на управление: гр. Разград, ул. „Тутракан“ №4 – Председател на СД;

„Складова техника“ АД, ЕИК 814191858, със седалище и адрес на управление: гр. Горна Оряховица, ул. „Свети Княз Борис I“ №25 – Председател на СД;

„Преслав – Автомобилни Надстройки“ АД, ЕИК 837066319, със седалище и адрес на управление: гр. Велики Преслав, Промислена Зона – Председател на СД;

„ИП Фаворит“ АД, ЕИК 121631500, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Красно село бул. „Тотлебен“ №97 – Изп. директор;

„Флагман Хотел“ АД, ЕИК 203094487, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Надежда, ж.к. Надежда 1, ул. „Хан Кубрат“ №27 – Председател на СД;

„Лазурно море“ АД, ЕИК 202954239, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Надежда, ж.к. Надежда 1, ул. „Хан Кубрат“ №27 – Председател на СД.

г) Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Иван Ангелов Тодоров е бил член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)

От 05.06.2008 г. до 26.05.2015 г. – „ИФ Фаворит“ ООД – Управител

През последните пет години Иван Ангелов Тодоров:

- Не е осъждан за измама;
- Не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- Не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество емитент;
- Не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

Фамилни връзки:

Иван Ангелов Тодоров не е роднина по права или съребрена линия до четвърта степен включително или роднина по сватовство до четвърта степен включително с останалите членове на Управителния съвет и представляващите юридическите лица членове на Надзорния съвет. Не е налице свързаност съгласно § 1, т.13, б. „г“ от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

„Еуратек“ ООД – Заместник - председател на НС

Бизнес адрес:

гр. София, ул. „Хан Кубрат“ №27

Информация за всички дружества и съдружия, в които „Еуратек“ ООД е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК

„Еуратек“ ООД:

а) Е съдружник/акционер в следните юридически лица:

„Фаворит Холд“ АД, ЕИК 121577091, със седалище и адрес на управление гр. София, район Средец, ул. „Ангел Кънчев“ №25 – акционер;

„Кортекс Трейдинг“ АД, ЕИК 831642320, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Оборище, ул. „Никола Ботушев“ №2 – акционер;

„ИП Фаворит“ АД, ЕИК 121631500, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Красно село, бул. „Тотлебен“ №97 – акционер;

„Еуратек Финанс“ АД, ЕИК 131521276, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Възраждане, ж.к. Зона Б-5, бл. 6, вх. Б, ет. 7, ап. 121 – акционер;

„АутоБохемия“ АД, ЕИК 117019045, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Младост, бл. 366, вх. Б, ет. 2, ап. 27 – акционер;

„Еуратек Фаворит“ ООД, ЕИК 175311532, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Надежда, жк. Надежда 1, ул. „Хан Кубрат“ №27 – съдружник;

б) Упражнява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК в следните юридически лица;

„Фаворит Холд“ АД, „ИП Фаворит“ АД, Еуратек Финанс АД, „Кортекс Трейдинг“ АД, ИФ Фаворит ООД, „Промислена енергетика – Варна“ АД, „Фаворит Петрол“ АД, „Складова техника“ АД, „Тримона АД“, „Търговска къща Мебел“ АД, „Рачо Ковача“ АД, „Преслав – Автомобилни Надстройки“ АД, Дружба“ АД, „АутоБохемия“ АД, „Автотранснаб“ АД, „Гарант“ АД, „Флагман Хотел“ АД, „Лазурно море“ АД, „Котлостроене“ АД

в) Участва в: управителните органи; контролните органи; прокурист е на следните юридически лица:

„Фаворит Холд“ АД, ЕИК 121577091, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. „Ангел Кънчев“ №25 – Член на НС;

г) Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признато за заинтересувано лице.

„Еуратек“ ООД не е било член на други административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)

През последните пет години „Еуратек“ ООД:

- Не е осъждано за измама;

- Не е свързано с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- Не е лишавано от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество емитент;
- Не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

Наталия Гочева Занева – Представляваща „Еуратек“ ООД на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ

Професионален опит:

От 08.05.2008 г. до настоящия момент – „Фаворит Холд“ АД – Представлява „Еуратек“ ООД като Член на НС на „Фаворит Холд“ АД;

От 2002 г. до настоящия момент – „АутоБохемия“ АД – Мениджър Отдел „Лизинг“.

Образование:

Висше

Информация за всички дружества и съдружия, в които Наталия Гочева Занева е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК

Наталия Гочева Занева:

- а) Не е съдружник/акционер в юридически лица;
- б) Не упражнява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК в юридически лица;
- в) Не участва в: управителните органи; контролните органи; прокурист на юридически лица;
- г) Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде призната за заинтересувано лице.

Наталия Гочева Занева не е била член на други административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)

През последните пет години Наталия Гочева Занева:

- Не е осъждана за измама;
- Не е свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;

- Не е лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество емитент;
- Не са ѝ налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността ѝ.

Фамилни връзки:

Наталия Гочева Занева не е роднина по права или съребрена линия до четвърта степен включително или роднина по сватовство до четвърта степен включително с останалите членове на Управителния съвет и представляващите юридическите лица членове на Надзорния съвет. Не е налице свързаност съгласно § 1, т.13, б. „г“ от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

„Прима Капитал“ ООД – Независим член на НС

Бизнес адрес:

гр. София, ул. „Хан Кубрат“ №27

Информация за всички дружества и съдружия, в които „Прима Капитал“ ООД е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от „Допълнителните разпоредби“ на ЗППЦК

„Прима Капитал“ ООД:

- а) Не е съдружник/акционер в юридически лица;
- б) Не упражнява контрол по смисъла на §1, т. 14 от „Допълнителните разпоредби“ на ЗППЦК в юридически лица;
- в) Участва в: управителните органи; контролните органи; прокурист е на следните юридически лица:
„Фаворит Холд“ АД, ЕИК 121577091, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. „Ангел Кънчев“ №25 – Член на НС;
- г) Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признато за заинтересувано лице.

„Прима Капитал“ ООД не е било член на други административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)

През последните пет години „Прима Капитал“ ООД:

- Не е осъждано за измама;
- Не е свързано с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;

- Не е лишавано от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество емитент;
- Не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

Славка Асенова Белчева – Миндова – Представляваща „Прима Капитал“ ООД на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ

Професионален опит:

От 03.02.1978 г. до настоящия момент – Адвокат в САК

От 08.02.2008 г. до настоящия момент – „Гарант“ АД – Член на СД

От 06.06.2014 г. до настоящия момент – „Флагман хотел“ АД – Член на СД

От 10.07.2018 г. до настоящия момент – „Лазурно море“ АД – Член на СД

Образование:

Висше образование – специалност Право

Информация за всички дружества и съдружия, в които Славка Асенова Белчева – Миндова е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК

Славка Асенова Белчева – Миндова:

а) Е съдружник/акционер в следните юридически лица:

„Прима капитал“ ООД, ЕИК131447897, със седалище и адрес на управление: гр. София, ж.к. Толстой, бл. 46, вх. А, ет. 7, ап. 33 – Съдружник;

б) Не упражнява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК в юридически лица;

в) Участва в: управителните органи; контролните органи; прокурист е на следните юридически лица:

„Гарант” АД, ЕИК 816089720, със седалище и адрес на управление: гр. Бяла Слатина, ж.к. Индустриална зона – Член на СД;

„Флагман Хотел” АД, ЕИК 203094487, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Надежда, ж.к. Надежда 1, ул. „Хан Кубрат“ №27 – Член на СД;

„Лазурно море” АД, ЕИК 202954239, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Надежда, ж.к. Надежда 1, ул. „Хан Кубрат“ №27 – Член на СД.

г) Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде призната за заинтересувано лице.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Славка Асенова Белчева – Миндова е била член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)

От 16.04.2008 г. до 21.05.2013 г. – „Търговска къща Мебел“ АД, ЕИК 121094089, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Люлин, ж.к. Люлин, бул. „Панчо Владигеров“ №1 – Член на СД.

През последните пет години Славка Асенова Белчева – Миндова:

- Не е осъждана за измама;
- Не е свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- Не е лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество емитент;
- Не са ѝ налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността ѝ.

Фамилни връзки:

Славка Асенова Белчева – Миндова не е роднина по права или съребрена линия до четвърта степен включително или роднина по сватовство до четвърта степен включително с останалите членове на Управителния съвет и представляващите юридическите лица членове на Надзорния съвет. Не е налице свързаност съгласно § 1, т.13, б. „г“ от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

14.2 ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ

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

Даниел Георгиев Ризов – Председател на УС и Изпълнителен директор

Бизнес адрес:

гр. София, ж.к. Военна Рампа, бул. „История Славянобългарска“ №8.

Професионален опит:

От 03.01.1987 г. до 01.03.1990 г. – „БИЦ - ИЗОТ“ АД (бившо наименование ЦИИТТ) – научен сътрудник 3-та степен;

От 24.09.1991 г. до 19.04.1996 г. – ТБ„Балканбанк“ АД – експерт;

От 20.04.1996 г. до 30.10.1996 г. – „Еуратек“ ООД – експерт;

От 31.10.1996 г. до настоящия момент – „Фаворит Холд“ АД – Председател на УС и Изп. Директор;

От 09.05.2008 г. до настоящия момент – „Тримона“ АД – Член на СД;

От 13.02.2008 г. до настоящия момент – „Складова техника“ АД – Член на СД;

От 19.05.2009 г. до настоящия момент – „Автотрансснаб“ АД – Член на СД;

От 24.04.2008 г. до настоящия момент – „Кортекс Трейдинг“ АД – Член на СД;

От 20.05.2016 г. до настоящия момент – „Рачо Ковача“ АД – Член на СД.

Образование:

Висше икономическо

Информация за всички дружества и съдружия, в които Даниел Георгиев Ризов е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК

Даниел Георгиев Ризов:

а) Не е съдружник/акционер в юридически лица;

б) Не упражнява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК в юридически лица;

в) Участва в: управителните органи; контролните органи; прокурист е на следните юридически лица:

„Фаворит Холд“ АД, ЕИК 121577091, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. „Ангел Кънчев“ №25 – Изп. директор;

„Тримона“ АД, ЕИК 821165229, със седалище и адрес на управление: гр. Монтана, ул. „Александър Батенберг“ №26 – Член на СД;

„Складова техника“ АД, ЕИК 814191858, със седалище и адрес на управление: гр. Горна Оряховица, ул. „Свети Княз Борис I“ №25 – Член на СД;

„Автотранснаб“ АД, ЕИК 121021194, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Надежда, Военна рампа №20 – Член на СД;

„Кортекс Трейдинг“ АД, ЕИК 831642320, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Оборище, ул. „Никола Ботушев“ №2 – Член на СД;

„Рачо Ковача“ АД, ЕИК 107007023, със седалище и адрес на управление: гр. Габрово, бул. „Столетов“ №168 – Член на СД;

г) Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

Даниел Георгиев Ризов не е бил член на други административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)

През последните пет години Даниел Георгиев Ризов:

- Не е осъждан за измама;

- Не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;

- Не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество емитент;

- Не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

Фамилни връзки:

Даниел Георгиев Ризов не е роднина по права или съребрена линия до четвърта степен включително или роднина по сватовство до четвърта степен включително с останалите членове на Управителния съвет и представляващите юридическите лица членове на Надзорния съвет. Не е налице свързаност съгласно § 1, т.13, б. „г“ от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Христо Владимиров Илиев – Заместник - председател на УС и Изпълнителен директор

Бизнес адрес:

гр. София, ж.к. Военна Рампа, бул. „История Славянобългарска“ №8.

Професионален опит:

От 1982 г. до 11.1987 г. – „Предприятие за снабдяване и пласмент“ към АПК Средец – Главен икономист и Директор на отдел Търговия;

От 11.1987 г. до 11.1997 г. – „Стопанска банка“ АД – Началник отдел и Директор на Дирекция Кредитиране;

От 11.1997 г. до настоящия момент – „Фаворит Холд“ АД – Изп. Директор;

От 20.05.2008 г. до настоящия момент – „Промислена енергетика – Варна“ АД – Изп. Директор;

От 08.02.2008 г. до настоящия момент – „Гарант“ АД – Член на СД;

От 10.05.2008 г. до настоящия момент – „Котлостроене“ АД – Член на СД;

От 20.05.2008 г. до настоящия момент – „Фаворит Петрол“ АД – Изп. Директор.

Образование:

Висше икономическо

Информация за всички дружества и съдружия, в които Христо Владимиров Илиев е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК

Христо Владимиров Илиев:

а) Не е съдружник/акционер в юридически лица;

б) Не упражнява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК в юридически лица;

в) Участва в: управителните органи; контролните органи; прокурист е на следните юридически лица:

„Фаворит Холд“ АД, ЕИК 121577091, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. „Ангел Кънчев“ №25 – Изп. директор;

„Промислена енергетика – Варна“ АД, ЕИК 813095223, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, район Владислав Варненчик, бул. "Трети Март", п.к. 16 – Изп. директор;

„Гарант“ АД, ЕИК 816089720, със седалище и адрес на управление: гр. Бяла Слатина, ж.к. Индустриална зона – Член на СД;

„Котлостроене“ АД, ЕИК 121117602, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Сердика, ж.к. Военна Рампа, бул. „История Славянобългарска“ №8 – Член на СД;

„Фаворит Петрол“ АД, ЕИК 103763048, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, район Владислав Варненчик, ж.к. „Владислав Варненчик“, бул. „Трети Март“ – Изп. директор.

г) Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

Христо Владимиров Илиев не е бил член на други административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)

През последните пет години Христо Владимиров Илиев:

- Не е осъждан за измама;

- Не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;

- Не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество емитент;

- Не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

Фамилни връзки:

Христо Владимиров Илиев не е роднина по права или съребрена линия до четвърта степен включително или роднина по сватовство до четвърта степен включително с останалите членове на Управителния съвет и представляващите юридическите лица членове на Надзорния съвет. Не е налице свързаност съгласно § 1, т.13, б. „г“ от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Тодор Кръстанов Золумов – Независим член на УС

Бизнес адрес:

гр. София, ж.к. Военна Рампа, бул. „История Славянобългарска“ №8.

Професионален опит:

От 30.11.2017 г. до настоящия момент – „Фаворит Холд“ АД – Член на УС.

Образование:

Висше

Информация за всички дружества и съдружия, в които Тодор Кръстанов Золумов е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК

Тодор Кръстанов Золумов:

- а) Не е съдружник/акционер в юридически лица;
- б) Не упражнява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК в юридически лица;
- в) Не участва в: управителни органи; контролни органи; прокурист на юридически лица;
- г) Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

Тодор Кръстанов Золумов не е бил член на други административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)

През последните пет години Тодор Кръстанов Золумов:

- Не е осъждан за измама;
- Не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- Не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество емитент;
- Не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

Фамилни връзки:

Тодор Кръстанов Золумов не е роднина по права или съребрена линия до четвърта степен включително или роднина по сватовство до четвърта степен включително с останалите членове на Управителния съвет и представляващите юридическите лица членове на Надзорния съвет. Не е налице свързаност съгласно § 1, т.13, б. „г” от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Независим член на УС

Към датата на Проспекта Тодор Кръстанов Золумов е лицето, отговарящо на изискванията на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК и изпълняващо функцията независим член на Управителния съвета.

14.3 КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

Не са известни конфликти на интереси, възникнали по повод изпълнение на задълженията на горепосочените лица към Емитента или други техни частни интереси.

Не съществуват споразумения между акционери, клиенти, доставчици и/или други лица, съгласно които да са избирани/назначавани членове на управителните и надзорните органи или други служители на Дружеството.

Предоставени са гаранции от членовете на Управителния и на Надзорния съвет на Емитента в размер на три работни заплати.

Членове на Управителния и на Надзорния съвет притежават инвестиции в акции на Емитента, описани по - долу в Проспекта. Същите не са приемали ограничения върху разпореждане от тяхна страна с притежавани акции на Емитента и такива ограничения не съществуват.

15 ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ

15.1 РАЗМЕР НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УС И НС

Членовете на Управителния и на Надзорния съвет на „Фаворит Холд“ АД, са получили следните брутни възнаграждения от Емитента и негови дъщерни дружества през последната пълна финансова година:

Изплатени възнаграждения през 2017 г.

	ХИЛ. ЛВ.
Надзорен съвет	
Иван Тодоров за СД „Титиа – Тодорови СИЕ“	155
Наталия Занева за "Еуратек" ООД	24
Славка Белчева Миндова за "Прима Капитал" ООД	49
Управителен Съвет	
Даниел Ризов	72
Христо Илиев	96
Тодор Золумов	1

Източник: „Фаворит Холд“ АД

На членовете на Управителния и на Надзорния съвет не са изплащани възнаграждения и/или обезщетения в натура през посочения период.

Членовете на Управителния и на Надзорния съвет получават своите възнаграждения на база сключени договори за управление с Емитента. Текущите договори на членовете на Управителния и на Надзорния съвет с Емитента имат действие до прекратяване изпълнението на съответната длъжност.

„Фаворит Холд“ АД има приета политика за възнагражденията на членовете на Надзорния и Управителния съвет. Тази политика регламентира основните правила за определяне на възнагражденията на лицата, които заемат длъжност като членове на надзорния и на управителния съвет на публичното дружество по повод изпълнението на техните правомощия при упражняването на управленски и надзорни функции в дружеството. Политиката за възнагражденията е разработена въз основа на изискванията в Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията с оглед създаване на прозрачна и

справедлива вътрешноустройствена рамка за формиране на възнагражденията на членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на „Фаворит Холд“ АД.

15.2 ОБЩИТЕ СУМИ, ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ЗА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

„Фаворит Холд“ АД, както и неговите дъщерни предприятия, не заделят суми за изплащане на пенсии, компенсация при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете на Управителния и на Надзорния съвет.

16 ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

16.1 ДАТА НА ИЗТИЧАНЕ НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТТА И ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦЕТО Е ЗАЕМАЛО ТАЗИ ДЛЪЖНОСТ

В съответствие с Устава на дружеството, членовете на Управителния и на Надзорния съвет на „Фаворит Холд“ АД се избират с мандат за срок от 5 (пет) години, като членовете на първия Надзорен съвет се избират за срок от 3 (три) години. Съгласно Устава, членовете на съветите могат да бъдат преизбрани без ограничения. В случай, че договорите за управление на членовете на Управителния и на Надзорния съвет не бъдат изрично прекратени преди изтичането на мандата, същите се считат за автоматично подновени до прекратяване изпълнението на длъжността. Формалното изтичане на мандатите не води до освобождаване от длъжност, като последното, съгласно разпоредбата на чл. 231, ал. 4 от Търговския закон има действие от отразяването му в Търговския регистър.

Същевременно, членовете на Управителния и Надзорния съвет са сключили съответни договори за управление с Емитента. Текущите договори на членовете на Управителния и Надзорния съвет имат действие до прекратяване на изпълнението на длъжността.

Договори за управление на членовете на Надзорния и Управителния съвет на „Фаворит Холд“ АД:

	Дата на договор за управление	До дата
Надзорен съвет		
Иван Тодоров за СД „Титиа – Тодорови СИЕ“	03.07.2015 г.	03.07.2020 г.
Наталия Занева за „Еуратек“ ООД	03.07.2015 г.	03.07.2020 г.
Славка Белчева - Миндова за „Прима Капитал“ ООД	03.07.2015 г.	03.07.2020 г.
Управителен Съвет		
Даниел Ризов	03.07.2015 г.	03.07.2020 г.
Христо Илиев	03.07.2015 г.	03.07.2020 г.
Тодор Золумов	30.11.2017 г.	03.07.2020 г.

Източник: „Фаворит Холд“ АД

16.2 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА НАДЗОРНИЯ И УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ С ЕМИТЕНТА, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ЗАЕТОСТТА

В нито един от договорите за управление, сключени с „Фаворит Холд“ АД или с негово дъщерно дружество не са предвидени компенсации и/или обезщетения, които лицата биха получили при предсрочното им прекратяване.

16.3 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТЕН КОМИТЕТ ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

Към датата на изготвяне на Проспекта Одитният комитет на „Фаворит Холд“ АД е в състав от три лица: Даниела Владинова – Председател и независим член, Катя Гиздова – независим член и Горичка Стоилова.

В съответствие с чл. 108, ал.1, т.8 от ЗНФО, Одитният комитет ежегодно отчита дейността си пред общото събрание на акционерите при приемането на годишния финансов отчет на дружеството. Докладът на Одитния комитет се изготвя и представя на акционерите заедно с всички други материали, във връзка с редовното годишно заседание на общото събрание на акционерите на дружеството за приемане на годишните неконсолидирани и консолидирани финансови отчети.

В съответствие с разпоредбите на ЗНФО, Одитният комитет на „Фаворит Холд“ АД има следните функции:

- Наблюдава процесите по финансово отчитане в дружеството;
- Наблюдава ефективността на системата на вътрешния контрол;
- Наблюдава системата за управлението на рисковете;
- Наблюдава независимия финансов одит;
- Извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на дружеството в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор.

Към датата на изготвяне на Проспекта дружеството няма Комитет за възнагражденията.

16.4 КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

„Фаворит Холд“ АД спазва по целесъобразност приетия Национален кодекс за корпоративно управление и счита, че ефективното прилагане на добрите практики за корпоративно управление допринасят за постигане на устойчив растеж и дългосрочните цели на Дружеството, както и за установяване на прозрачни и честни взаимоотношения с всички заинтересовани страни.

17 ЗАЕТИ ЛИЦА

17.1 БРОЙ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА И ГЛАВНИ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ

През разглеждания период от 2015 г. до датата на настоящия Проспект в Дружеството са били назначени служители на трудов договор както следва:

- През 2015 г. са били назначени 10 служители;
- През 2016 г. са били назначени 9 служители;

- През 2017 г. са били назначени 9 служители;

Към датата на изготвяне на регистрационния документ във „Фаворит Холд“ АД са назначени 9 служители на трудов договор.

Към датата на изготвяне на регистрационния документ броят на заетите по трудов договор лица във всички дружества от Групата на „Фаворит Холд“ АД е 810.

През 2015 г. заетите по трудов договор в Групата лица са 716.

През 2016 г. заетите в Групата на „Фаворит Холд“ АД лица са 472, а през 2017 г. заетите лица са 860.

Групата не наема значителен брой временни работници или служители.

17.2 АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ

Към датата на проспекта членовете на Управителния и Надзорния съвет на „Фаворит Холд“ АД притежават акции от капитала на Емитента, както следва:

	Длъжност	Брой акции
Надзорен съвет		
СД „Титиа – Тодорови СИЕ“	Председател на НС	-
„Еуратек“ ООД	Зам. председател на НС	262 478
„Прима Капитал“ ООД	Независим член на НС	-
Иван Тодоров	Представяващ СД „Титиа – Тодорови СИЕ“ в НС	458 965
Наталия Занева	Представяваща „Еуратек“ ООД в НС	-
Славка Белчева – Миндова	Представяваща „Прима Капитал“ ООД в НС	75
Управителен Съвет		
Даниел Ризов	Председател на УС	51
Христо Илиев	Зам. председател на УС	120
Тодор Золумов	Независим член на УС	-

Източник: „Фаворит Холд“ АД

Не са издавани опции за придобиване на акции от Дружеството в полза на членовете на управителния или контролния органи, служителите или трети лица.

17.3 ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА

Не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на дружеството.

18 МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

Към датата на настоящия документ уставният капитал на „Фаворит Холд“ АД е в размер на 2 356 923 лева, разпределен в 2 356 923 броя обикновени акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Всички акции са изплатени. Всички издадени акции са от еднакъв клас и дават по 1 (едно) право на глас в общото събрание на акционерите.

18.1 ДАННИ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ, ПРИТЕЖАВАЩИ НАД 5 НА СТО ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС

Акционери притежаващи над 5% от акциите на „Фаворит Холд“ АД:

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%

Източник: „Фаворит Холд“ АД

Иван Тодоров

Иван Ангелов Тодоров е роден през 1960 г. в гр. Бургас. Завършва висше икономическо образование във Vysoka Skola Banska (Технически университет), гр. Острава, Република Чехия. От 1988 до 1992 г. работи в Централен институт по изчислителна техника, където защитава докторска дисертация. От 1992 г. е управител на „Еуратек“ ООД.

„Еуратек“ ООД

„Еуратек“ ООД стартира своята дейност през 1992 г. като официален вносител на чешки автомобили с марката Шкода. Вече над 25 години компанията има успешни продажби на българския пазар като традиционно е в топ десет на фирми с най - високи продажби на нови автомобили.

Стремежът на „Еуратек“ ООД е да предостави на всеки клиент качествено и ефективно обслужване в модерни автосалони и сервизи. В страната е изградена мрежа от 14 търговски представителства - в София, Пловдив, Варна, Бургас, Сливен, Горна Оряховица, Добрич, Благоевград, Хасково, Русе, Стара Загора и Плевен. Централният офис на компанията - Шкода Център София е открит през 2002 г. и разполага с офис, автосалон, подземен и надземен гараж, сервиз и складова база.

„Еуратек“ ООД има изградена и функционираща складова база за оригинални резервни части, както и гъвкава логистична система. Дружеството поддържа развитието на сервизната мрежа като осигурява непрекъснато обучение на сервизните специалисти на оторизираните дилъри, както и винаги актуална литература и информация за обслужваните автомобили и техническо съдействие.

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.

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.

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.

18.2 РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС НА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА

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

18.3 ЛИЦА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

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

В този смисъл няма юридическо и/или физическо лице, което да упражнява пряк контрол върху „Фаворит Холд“ АД.

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

Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа всеки акционер в публично дружество, който пряко или непряко придобие или прехвърли (по смисъла на чл. 146 от този закон) право на глас в Общото събрание на акционерите, трябва да уведоми публичното дружество и Комисията за финансов надзор за това, когато в резултат на придобиването или прехвърлянето неговите гласове в Общото събрание достигнат, надхвърлят или паднат под 5 на сто от общия брой гласове в Общото събрание на публичното дружество. Акционерите трябва да подадат такова уведомление също и в случай на промяна в правото им на глас, която се дължи на промяна на общия брой гласове в Общото събрание на акционерите (увеличаване или намаляване на акционерния капитал). Когато превишаването или достигането на посочените прагове е следствие от пряко придобиване или прехвърляне на акции, задължението за уведомяване възниква също за Централния депозитар. Публичното дружество е длъжно да оповести публично информацията, съдържаща се в посочените по - горе уведомления, в срок от три работни дни от нейното узнаване.

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

Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа всяка сделка на Емитента, в която участва „заинтересовано лице“ (по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, включително основните акционери в публичното дружество) на стойност над определени прагове, трябва да бъде предварително одобрена от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Предварителното одобрение на акционерите е необходимо

за сключване на сделки между Дружеството и основните му акционери (пряко или чрез свързани лица), с предмет придобиване или прехвърляне или получаване за ползване или предоставяне за ползване или като обезпечение на каквито и да било активи, или които пораждат задължения за Дружеството, ако стойността на сделката превишава 2 на сто от стойността на активите на Емитента по последния одитиран баланс или по последния изготвен баланс (в зависимост от това кой от двата е по - нисък). Предварителното одобрение на акционерите е необходимо също в случай, че в резултат от сделки между Емитента и основни акционери (пряко или чрез свързани лица) Дружеството ще придобие или за него ще възникне вземане в размер по-голям от 1 на сто от стойността на активите му съгласно последния одитиран баланс или последния изготвен баланс (в зависимост от това кой от двата е по - нисък).

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

Начините за ограничаване на възможна злоупотреба, за да не се злоупотребява с този контрол са предвидени в следните разпоредби:

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

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

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

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

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

- і) Право да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, както и иск за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от управителните или контролните органи - Такива миноритарни акционери могат да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, което застрашава интересите на Дружеството. Такива акционери могат също така да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за

обезщетение на вреди, причинени от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните му органи;

ii) Право да искат свикване на общо събрание на акционерите и да включват въпроси и предложения за решения в дневния ред - Такива акционери могат да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред. Освен това, те могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.

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

18.4 ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

На „Фаворит Холд“ АД не са известни договорености, действието на които може на последваща дата да доведе до промяна в контрола на Дружеството.

19 ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

По смисъла на международен счетоводен стандарт (МСС) 24:

Свързано лице е лице или предприятие, което е свързано с предприятието, което изготвя финансовите си отчети (наричано в настоящия стандарт „отчитащо се предприятие“):

а) Лице или близък член на семейството на това лице е свързано с отчитащото се предприятие, ако лицето:

i) упражнява контрол или упражнява съвместен контрол върху отчитащото се предприятие;

ii) упражнява значително влияние върху отчитащото се предприятие; или

iii) е член на ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие или на предприятието майка на отчитащото се предприятие.

б) Предприятие е свързано с отчитащо се предприятие, ако е изпълнено някое от следните условия:

i) Предприятието и отчитащото се предприятие са членове на една и съща група (което означава, че всяко предприятие майка, дъщерно предприятие и друго дъщерно предприятие е свързано с останалите);

ii) Едно предприятие е асоциирано или съвместно предприятие на другото предприятие (или асоциирано, или съвместно предприятие на член от група, на която другото предприятие е член);

iii) И двете предприятия са съвместни предприятия на едно и също трето лице;

iv) Дадено предприятие е съвместно предприятие на трето предприятие и другото предприятие е асоциирано предприятие на третото предприятие;

v) Предприятието представлява план за доходи след напускане на работа в полза на наетите лица на отчитащото се предприятие или на предприятие, свързано с отчитащото се предприятие. Ако отчитащото се предприятие само по себе си представлява такъв план, финансиращите работодатели също са свързани с отчитащото се предприятие;

vi) Предприятието е контролирано или контролирано съвместно от лице, определено в буква а);

vii) Лице, определено в буква а), точка i), упражнява значително влияние върху предприятието или е член на ключов ръководен персонал на предприятието (или на предприятието майка);

viii) Предприятието или член на групата, на която то е член, предоставя на отчитащото се предприятие или на предприятието майка на отчитащото се предприятие услуги, свързани с ключовия ръководен персонал.

Сделка между свързани лица - прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между отчитащо се предприятие и свързано лице, без значение дали се начислява някаква цена. Близки членове на семейството на дадено лице - онези членове на семейството, за които може да се очаква да повлияят или да бъдат повлияни от това лице във взаимоотношенията им с предприятието, и те включват:

а) деца и съпруг/а или партньор на семейни начала на това лице;

б) деца на съпруг/а или на семеен партньор на това лице;

в) лица, които са на издръжка на това лице или на съпруг/а или на партньора на семейни начала на това лице.

Доходите включват всички доходи на наети лица, включително доходи на наети лица, за които се прилага МСФО 2 „Плащане на базата на акции“. Доходите на наети лица са всички форми на възнаграждения, платени, изискуеми или предоставени от предприятието или от негово име за предоставените му услуги. Те включват и възнаграждения, платени от името на предприятието майка в полза на предприятието. Доходите включват:

а) краткосрочни доходи на наети лица като надници, заплати и социални осигуровки, платен годишен отпуск и платен отпуск по болест, разпределение на печалбата и премии (ако са платими до дванадесет месеца след края на периода) и непарични възнаграждения (като медицинско обслужване, жилищно настаняване, автомобили и безплатни или субсидирани стоки или услуги) за наетите в момента лица;

б) доходи след напускане на работа като пенсии, други пенсионни доходи, застраховка живот и медицинско обслужване след напускане на работа;

в) други дългосрочни доходи на наети лица, в т.ч. допълнителни отпуски за дългогодишен трудов стаж или творчески отпуск, отпуск за юбилеи или други възнаграждения за дългогодишен трудов стаж, обезщетения за дългосрочна нетрудоспособност (инвалидност) и, ако не са платими изцяло дванадесет месеца след края на периода, разпределение на печалбата, премии и отсрочени доходи;

г) доходи при напускане;

д) плащания на базата на акции.

До датата на Проспекта не са налице сделки или предложения за сделки със свързани лица, които да са от съществено значение за Емитента или негово дъщерно дружество и да са необичайни по вид и условия. Не са извършвани сделки които могат да окажат благоприятна или неблагоприятна промяна в размер на 5 или повече на сто от приходите на Емитента, както и сделки, които могат да повлияят на инвеститорите, при вземане на инвестиционно решение.

През разглеждания финансов период от 2015 г. до 30.09.2018 г., „Фаворит Холд“ АД има посочените по – долу транзакции със свързани лица:

Приходи на „Фаворит Холд“ АД от трансакции със свързани лица:

Контрагент - хил. лв.	Вид сделка - приходи	2015	2016	2017	30.9.2017	30.9.2018
„ИФ Фаворит“ ООД	Лихви по предост. кредит	97	17	17	13	13
„Котлостроене“ АД	Лихви по предост. кредит	43	30	30	23	23
„Тримона“ АД	Лихви по предост. кредит	22	17	15	11	10
„Рачо Ковача“ АД	Лихви по предост. кредит	2	2	2	1	1
„Дружба“ АД	Лихви по предост. кредит	12	5	1	1	-
„Кортекс Трейдинг“ АД	Лихви по предост. кредит	-	22	22	16	16
„Промислена енергетика-Варна“ АД	Лихви по предост. кредит	-	2	9	7	9
„Фаворит Петрол“ АД	Лихви по предост. кредит	2	3	2	2	2
„Складова техника“ АД	Лихви по предост. кредит	-	1	-	-	-
„Гарант“ АД	Приходи от дивиденди	-	-	4	4	4
„Лесекспорт“ АД	Приходи от дивиденди	-	-	8	8	9
„Еуратек Финанс“ АД	Приходи от дивиденди	-	-	20	20	26
„Складова техника“ АД	Приходи от дивиденди	93	-	-	-	-
„Промислена енергетика-Варна“ АД	Приходи от дивиденди	54	-	-	-	-
„Гарант“ АД	Услуги	-	46	73	32	-
„Складова техника“ АД	Услуги	27	8	14	-	29
„Дружба“ АД	Услуги	40	36	42	30	36
„АутоБокемия“ АД	Приходи от дивиденди	-	-	243	243	243
Общо		392	189	502	411	421

Източник: Годишни консолидирани финансови отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. и междинни консолидирани финансови отчети към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г.

Разходи на „Фаворит Холд“ АД по трансакции със свързани лица:

Контрагент - хил. лв.	Вид сделка - Разходи	2015	2016	2017	30.9.2017	30.9.2018
„Тримона“ АД	Лихви по депозит	-	1	-		
„Складова техника“ АД	Лихви по депозит	23	22	11		
„ТК Мебел“ АД	Лихви по депозит	-	15	7		
„Гарант“ АД	Лихви по депозит	-	11	11		
„АутоБокемия“ АД	Лихви по депозит	-	47	47	35	29
„Автотранснаб“ АД	Лихви по депозит	-	2	2		
„ИП Фаворит“ АД	Комисионна по сделки с ц. кн.	-	48	48	40	25
„Котлостроене“ АД	Наем офис	7	7	7	5	5
„Еуратек Ауто“ АД	Услуги леки автомобили	-	-	2	1	4
„Еуратек Ауто“ АД	Материали леки автомобили	-	-	1	1	3
„Еуратек Ауто“ АД	Лихва лизинг лек автомобил	-	-	1		
„Кортекс Трейдинг“	Нощувки, команд. и храна	-	-	3		
Общо		30	153	140	82	66

Източник: Годишни консолидирани финансови отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. и междинни консолидирани финансови отчети към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г.

Задължения на „Фаворит Холд“ АД към свързани лица:

Контрагент - хил. лв.	Задължения	2015	2016	2017	30.9.2018
„Търговска Къща Мебел“ АД	Приет депозит		674	674	674

Контрагент - хил. лв.	Задължения	2015	2016	2017	30.9.2018
“Гарант” АД	Приети депозити		1 112	1 086	1 233
“Складова техника” АД	Приети депозити	1 060	1 135	1 145	1 139
“АутоБохемия” АД	Приети депозити		901	884	855
“Автотранснаб” АД	Приети депозити	150	174	174	174
„ТК Мебел” АД	Лихви по депозит		192	198	198
„Гарант” АД	Лихви по депозити	-	323	334	334
„Складова техника” АД	Лихви по депозити	385	407	419	419
„АутоБохемия” АД	Лихви по депозити	-	513	549	565
„Тримона” АД	Приет депозит	27	44	50	-
„Котлостроене” АД	Приет депозит	-	-	100	25
„ИП Фаворит” АД	Комисионна по договор	-	22	19	26
„Тримона” АД	Лихви по депозит	-	1	1	-
“Автотранснаб” АД	Лихви по депозити	-	2	4	4
„Тримона” АД	Покриване загуба	190	190	190	190
„Котлостроене” АД	Задължение за наем	-	-	6	6
„Еуратек” ООД	Договор	-	-	20	-
„Еуратек Ауто” ООД	Лизинг лек автомобил	-	-	3	-
Общо		1 812	5 690	5 850	5 842

Източник: Годишни консолидирани финансови отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. и междинни консолидирани финансови отчети към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г.

Вземания на „Фаворит Холд“ АД от свързани лица:

Контрагент - хил. лв.	Вземания	2015	2016	2017	30.9.2018
“Фаворит Петрол” АД	Предоставен кредит	163	163	163	163
„Промислена енергетика-Варна” АД	Предоставен кредит	-	124	140	190
“Фаворит Петрол” АД	Лихви по кредит	83	86	88	90
“ИФ Фаворит” ООД	Предоставен кредит	623	623	623	623
“ИФ Фаворит” ООД	Лихви по кредит	1 545	1 562	1 580	1 593
”Еуратек Финанс” АД	Дивидент	-	30	50	51
“Котлостроене” АД	Предоставен кредит	621	621	621	621
“Котлостроене” АД	Лихви по кредит	261	284	306	328
“Тримона” АД	Предоставен кредит	325	318	318	288
“Тримона” АД	Лихви по кредити	78	93	108	116
“Рачо Ковача” АД	Договори	26	26	26	26
“Рачо Ковача” АД	Предоставен кредит	25	24	23	23
„Рачо Ковача”	Дивидент	14	12	12	12
“Рачо Ковача” АД	Лихви по кредит	7	9	11	12
„Кортекс Трейдинг” АД	Предоставен кредит	-	4 310	4 310	4 310
„Кортекс Трейдинг” АД	Лихви по кредит	-	715	736	753
„Лазурен бряг” АД	Лихви по кредит	-	3	3	3
„Промислена енергетика-Варна” АД	Дивидент	-	44	44	44
„Промислена енергетика-Варна” АД	Лихви по кредит	-	2	7	16
„Гарант” АД	Услуга	-	-	8	-
„Складова техника” АД	Лихви по кредит	-	1	1	1
“Дружба” АД	Предоставен кредит	110	54	-	120
“Дружба” АД	Лихви по кредит	50	26	-	-

Регистрационен документ на „Фаворит Холд“ АД

Контрагент - хил. лв.	Вземания	2015	2016	2017	30.9.2018
“Дружба” АД	Договор	34	34	-	-
„Дружба” АД	Услуга	3	-	-	-
„Складова техника” АД	Консултантска услуга		1	-	-
Общо		3 968	9 165	9 178	9 383

Източник: Годишни консолидирани финансови отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. и междинни консолидирани финансови отчети към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г.

Постъпления на „Фаворит Холд“ АД от свързани лица:

Контрагент - хил. лв.	Постъпления	2015	2016	2017	30.9.2017	30.9.2018
“Дружба” АД	Погашение по кредит	875	156	54	54	-
„Тримона” АД	Получен депозит	56	17	6	6	-
„Гарант” АД	Услуги	-	27	39	39	8
“Дружба” АД	Консултантски услуги	53	47	50	36	43
“Промиишл.енергетика” АД	Погашение по кредит			31	31	-
“Складова техника” АД	Получен депозит	120	75	90	90	-
„Гарант” АД	Получен дивидент	-	4	4	4	4
“Промиишл.енергетика” АД	Лихви по кредит	-		4	-	-
„АутоБокемия” АД	Получен депозит	-	2 917	567	519	281
„Гарант” АД	Получен депозит	-	18	14	8	207
„Лесекспорт” АД	Получен дивидент	-	13	8	-	-
„Дружба” АД	Лихви по кредит	1	30	27	26	-
„Котлостроене” АД	Получен депозит	-	-	100	-	60
„Складова техника” АД	Услуги	19	10	24	-	35
„Дружба” АД	Договор за цесия	-	-	34	-	-
„ИП Фаворит” АД	Продажба на акции	-	-	30	-	-
„ИФ Фаворит” ООД	Погашение по кредит	3 579	-	-	-	-
“Промиишл.енергетика” АД	Получен дивидент	32	10	-	-	-
“Тримона” АД	Погашение по кредит	15	7	-	-	-
„Автотранснаб” АД	Получен депозит	150	24	-	-	-
„Рачо Ковача” АД	Получен дивидент	3	2	-	-	-
„Котлостроене” АД	Погашение по кредит	100	2	-	-	-
„Рачо Ковача” АД	Погашение по кредит	1	-	-	-	-
“Промиишл.енергетика” АД	Получен депозит	15	-	-	-	-
„Складова техника” АД	Погашение по кредит	-	130	-	-	-
„Кортекс” АД	Погашение по кредит	-	11	-	-	-
„Еуратек Финанс” АД	Получен дивидент	-	-	-	-	25
Общо:		5 019	3 500	1 082	813	663

Източник: Годишни консолидирани финансови отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. и междинни консолидирани финансови отчети към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г.

Плащания на „Фаворит Холд“ АД към свързани лица:

Контрагент - хил. лв.	Плащания	2015	2016	2017	30.9.2017	30.9.2018
“Кортекс Трейдинг” АД	Ношувки команд. и храна	-		3	-	-
“Промиишлена енергетика-Варна” АД	Предоставен кредит	-	125	37	37	50
„ИП Фаворит” АД	Платена комис. по СЦК	-	62	51	43	17
„АутоБокемия” АД	Възстановен депозит	-	2 692	349	349	80
“Складова техника” АД	Възстановен депозит	-		80	80	6
„ИП Фаворит” АД	Покупка акции	-	28	6	6	-

Контрагент - хил. лв.	Плащания	2015	2016	2017	30.9.2017	30.9.2018
„Еуратек Ауто“ ООД	Лизинг лек автомобил.+застр.+данък	-		13	1	
„Еуратек Ауто“ ООД	Услуги и матер. леки автомобили	-		3	1	6
„Тримона“ АД	Възстановен депозит	29		-		
„Котлостроене“ АД	Предоставен кредит	100		-		
„Дружба“ АД	Предоставен кредит	875	100	-		120
„Складова техника“ АД	Предоставен кредит		130			
„Търговска Къща Мебел“ АД	Възстановен депозит		25			
„Гарант“ АД	Възстановен депозит					60
„Котлостроене“ АД	Възстановен депозит					135
„Тримона“ АД	Предоставен кредит					20
Общо:		1 004	3 162	542	517	494

Източник: Годишни консолидирани финансови отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. и междинни консолидирани финансови отчети към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г.

Сделките със свързани лица не представляват значителен процент от общия консолидиран оборот на „Фаворит Холд“ АД. Консолидираните приходи на Емитента са изчистени от вътрешно групови трансакции и представляват продажбите към лица, извън Групата.

За периода, разглеждан в представената историческа информация и към датата на настоящия документ не са осъществявани сделки с ключов управленски персонал.

В периода от представената историческа информация към 30.09.2018 г. до датата на настоящия Проспект са предоговорени параметрите по кредит отпуснат от „Фаворит Холд“ АД на „Дружба“ АД, с което сумата на кредита е увеличена с 420 000 лв.

Към датата на настоящия Проспект не са налице други съществени трансакции със свързани лица.

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

20.1 ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Одитираните годишни консолидирани финансови отчети на Дружеството (съдържащи отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за паричните потоци, отчет за промените в собствения капитал и приложения), заедно с одиторските доклади и отчетите за управление за финансовите 2015 г., 2016 г. и 2017 г., както и междинния консолидиран финансов отчет към 30.09.2018 г., са оповестени по надлежния ред и са достъпни на интернет - страницата на КФН (www.fsc.bg), на страницата на БФБ (www.bse-sofia.bg), на страницата на информационната медия Бюлетин на Investor.bg (<http://www.investor.bg/bulletin/>), както и на интернет - страницата на Емитента (www.favhold.com). Консолидираните финансови отчети на Емитента са съставени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

20.2 ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

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

20.3 ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

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

20.4 ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

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

Годишните консолидирани финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. са заверени от регистрирания одитор Блага Иванова Събева, с диплома № 0543.

В одиторските доклади, относно одита на годишните консолидирани финансови отчети през периода обхванат от историческата финансова информация не се съдържат квалификации на одиторите.

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

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

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

Финансовите данни в настоящия Регистрационен документ са взети от одитираните годишни финансови отчети на Емитента за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. Данните към 30.09.2018 г. (включително и тези към 30.09.2017 г.) са взети от междинния финансов отчет на Емитента към 30.09.2018 г. и не са одитирани.

20.5 ОТ КОГА Е ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Последната неодитирана финансова информация в Регистрационния документ е към 30.09.2018 г. Последната одитирана финансова информация е към 31.12.2017 г.

20.6 МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящия документ са използвани междинни консолидирани финансови отчети, а именно отчета към 30.09.2018 г.

20.7 ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

“Фаворит Холд” АД няма специална дружествена политика по разпределянето на дивиденди.

Съгласно чл. 62, ал. 1 от Устава на Дружеството печалбата се разпределя решение на Общото събрание на акционерите. Съгласно чл. 115в, ал. 1 ЗППЦК, 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).

Съгласно чл. 115в от ЗППЦК Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на

печалбата. Дружеството е длъжно незабавно да уведоми Комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в срок от 3 месеца от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар.

Съгласно чл. 63 от Устава на Дружеството, разпределението на печалбата се извършва по следния начин:

- Най-малко 10% от печалбата след данъчно облагане се отделя във фонд „Резервен“, при спазване изискванията на чл. 246 от ТЗ;
- Останалата част от печалбата се разпределя по предложение на Управителния съвет с решение на Общото събрание на акционерите.

Дивидентите се изплащат при спазване на разпоредбите на чл. 247а от Търговския закон.

През периода, обхванат от историческата финансова информация, Общото събрание на акционерите на Емитента не е взимало решение и не е разпределяло дивиденти.

20.8 ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

За последните 12 месеца преди датата на съставяне на настоящия Проспект, Групата на Емитента не е била страна по държавни, правни или арбитражни производства (както и висящи такива), които могат да имат значителни последици за финансовото състояние или рентабилност на Групата (Дружества от Групата са страна по различни съдебни производства, които произтичат от упражняването на обичайната им дейност).

Емитента не е осведомен за опасност от възникване на държавни, правни или арбитражни производства, които могат да имат значителни последици за финансовото състояние или рентабилност на Групата.

20.9 ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

Няма съществена промяна във финансовото и търговско състояние на Емитента и дружествата от Групата на „Фаворит Холд“ АД, настъпили след датата на публикуване на последния междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2018 г.

21 ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

21.1 ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

Към датата на изготвяне на Проспекта, основният капитал на Дружеството е 2 356 923 (два милиона триста петдесет и шест хиляди деветстотин двадесет и три) лева, разпределен в 2 356 923 (два милиона триста петдесет и шест хиляди деветстотин двадесет и три) бр. обикновени, поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 (един) лев.

Всички емитирани акции са изцяло изплатени.

Дружеството е емитирало само един клас акции – обикновени, непривилегировани, поименни, безналични, като всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на

акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната и стойност.

За периода обхванат от историческата финансова информация, Дружеството не правило промени в капитала си.

През периода обхванат от историческата финансова информация няма заплащане на повече от 10 на сто от капитала с активи, различни от парични средства.

Дружеството няма издадени акции, които не представляват капитал.

Емитентът притежава 180 бр. собствени акции, а „АутоБохемия“ АД (дъщерно дружество) притежава 57 141 бр. акции от капитала на „Фаворит Холд“ АД или 2,42% от капитала му.

Емитентът не е издавал конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или варианти.

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

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

Акциите издадени от Дружеството са приети за търговия (борсов код: 6A9) на регулиран пазар в България – Сегмент за акции на Алтернативния пазар на „Българска фондова борса“ АД.

21.2 ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА НА ЕМИТЕНТА

Акционерно дружество „Фаворит Холд“ АД е търговско дружество със статут на самостоятелно юридическо лице по българското право и е публично дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Актуалният Устав на Холдинг „Фаворит Холд“ АД е обявен в Търговския регистър към Агенцията по вписванията по партидата на Дружеството и може да бъде видян чрез електронния портал на Търговския регистър - www.brra.bg.

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че при противоречие между разпоредбите на Устава и приложимите законови нормативни актове, приоритет имат последните.

21.2.1. Описание на предмета на дейност и целите на Емитента и къде същите могат да бъдат намерени в Устава

Съгласно чл. 4, ал. 1 от Устава, предметът на дейност на Дружеството е: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, 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.

В чл. 1, ал. 1 от като цел е посочено участието на Емитента в други дружества или в тяхното управление, със или без извършването на собствена производствена или търговска дейност.

21.2.2. Разпоредби на Устава във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи

Разпоредби, касаещи Надзорния съвет (членове 39 - 47 от Устава):

Надзорният съвет контролира дейността на Управителния съвет. Той не може да участва в управлението на дружеството. Членовете на Надзорния съвет се избират от общото събрание на акционерите за срок от 5 (пет) години. Първият Надзорен съвет се избира за срок от 3 (три) години. Членовете на Надзорния съвет могат да бъдат преизбирани без ограничение.

Надзорният съвет е в състав от 3 (три) лица - дееспособни физически или юридически лица. В последния случай юридическото лице определя свой представител за изпълнение на задълженията му. Не може да бъде член на Надзорния съвет лице по чл. 234, ал. 2 от Търговския закон или по чл. 116а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Членовете на Надзорния съвет трябва да отговарят и на следните допълнителни условия: да не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер; да не са обявявани в несъстоятелност или да не се намират в производство за обявяване в несъстоятелност като едноличен търговец и да не са лишени от правото да заемат материалноотговорна длъжност.

Най-малко една трета от членовете на Надзорния съвет трябва да бъдат независими лица по смисъла на чл. 116а, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Общото събрание на акционерите определя възнаграждение на членовете на Надзорния съвет, както и други имуществени въпроси във връзка с дейността му.

Председателят на Надзорния съвет организира работата на съвета съобразно изискванията на закона, този устав и решенията на общото събрание на акционерите. Заместник-председателят на Надзорния съвет замества председателя при изпълнение на неговите задължения, когато председателят е трайно възпрепятстван да изпълнява задълженията си.

Надзорният съвет има право на достъп до всякаква информация и документация, свързани с управлението на дружеството.

Членовете на Надзорния съвет 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, 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 и избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на дружеството, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно да ги разкриват писмено пред съответния орган и да не участват, както и да не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи, да не разпространяват непублична информация за дружеството и след като престанат да бъдат членове на Надзорния съвет до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от дружеството.

Членовете на Надзорния съвет отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на дружеството. Ако се установи, че някой от членовете на съвета няма вина за настъпилите вреди, той се освобождава от отговорност. Общото събрание на акционерите може да освободи от отговорност член на Надзорния съвет на редовно годишно общо събрание при наличие на заверени от регистриран одитор годишен финансов отчет за предходната година и междинен финансов отчет за периода от началото на текущата година до последния ден на месеца, предхождащ месеца, в който е обявена поканата за свикване на общото събрание на акционерите.

Членовете на Надзорния съвет дават гаранция за своето управление в размер, определен от общото събрание на акционерите, но не по-малко от 3 (три) месечното им брутно възнаграждение. Гаранцията се внася в банка на територията на страната. Ако общото събрание на акционерите не е определило размера на тази гаранция, то тя за всеки от тях е в размер на 3 (три) месечното му брутно възнаграждение. Гаранцията се връща незабавно, когато съответният член бъде освободен от длъжност и от отговорност за периода на участието си в съвета.

Надзорният съвет: избира и може да освобождава по всяко време членовете на Управителния съвет; определя възнаграждението на членовете на Управителния съвет; контролира дейността на Управителния съвет, като изисква и изслушва сведения и доклади по всеки въпрос, който засяга дейността на дружеството; извършва необходимите проучвания с оглед изпълнение на задълженията си; одобрява правилника за работата на Управителния съвет; свиква общо събрание на акционерите; приема правила за работата си; изпълнява и други задачи, поставени му от нормативните актове, устава и решенията на общото събрание на акционерите.

Надзорният съвет се свиква на заседание от неговия председател най - малко веднъж на 3 (три) месеца. Свикването се извършва с писмено уведомление до членовете на Надзорния съвет, в което се посочват: мястото, датата и часа на провеждане на заседанието; дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и проекторешенията, предложени от свикващия заседанието.

Уведомлението се изпраща най - малко в едноседмичен срок преди датата на заседанието, освен ако с оглед спешността на въпроса, не се налага заседанието да бъде свикано в по – кратък срок.

Надзорният съвет взема решения, ако присъстват повече от половината от неговите членове, лично или представлявани от друг член на съвета. Всеки член може да представлява само един от отсъстващите членове. Представителството се извършва с писмено пълномощно.

Надзорният съвет приема своите решения с мнозинство от всички членове, освен ако в устава или в нормативен акт императивно е посочено друго мнозинство. Всеки член на Надзорния съвет има 1 (един) глас. Гласуването се извършва явно, освен ако законодателството, устава или решение на Надзорния съвет не предвижда друго. Надзорният съвет може да приема решения и неприсъствено, когато сам реши това. В този случай решението се счита прието, когато всички негови членове са заявили писмено съгласието си за приемането му. Надзорният съвет приема правила за работата си, в които се уреждат свикването му, провеждането на заседанията, приемането на решенията, реда за поставяне и разглеждане на въпросите от дневния ред, реда за воденето на протоколите от заседанията, съхранението на архива и останалите съществени въпроси, свързани с дейността му.

За всяко заседание на Надзорния съвет се съставя протокол, в който се посочват мястото и времето на провеждане на заседанието; дневния ред; имената на присъствалите членове на Надзорния съвет, на представените членове и на техните представители; присъствието на лица, които не са членове на Надзорния съвет; направените предложения; проведените гласувания и резултатите от тях; направените възражения. Протоколите се подписват от всички присъствали членове на Надзорния съвет, съответно от представителите на членове на Надзорния съвет.

Разпоредби, касаещи Управителния съвет (членове 48-57 от Устава):

Управителният съвет управлява дружеството, като извършва своята дейност под контрола на общото събрание на акционерите и на Надзорния съвет. Той решава всички въпроси, които са свързани с осъществяването на предмета на дейност на дружеството, с изключение на въпросите, които по закон или по разпоредбите на устава на Дружеството са възложени за решаване изключително на общото събрание на акционерите или на Надзорния съвет. Членовете на Управителния съвет се избират от Надзорния съвет за срок от 5 (пет) години. Членовете на Управителния съвет могат да бъдат преизбирани без ограничение.

Управителният съвет е в състав от 3 (три) лица - дееспособни физически или юридически лица. В последния случай юридическото лице определя свой представител за изпълнение на задълженията му и отговаря солидарно за действията на своя представител. Не може да бъде член на Управителния съвет лице по чл. 234, ал. 2 от Търговския закон или по чл. 116а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Членовете на Управителния съвет трябва да отговарят и на следните допълнителни условия, а именно: да не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер; да не са били членове на Управителен или контролен орган или неограничено отговорни съдружници в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност или което е прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори; да не са обявявани в несъстоятелност или да не се намират в производство за обявяване в несъстоятелност като едноличен търговец; да не са лишени от правото да заемат материалноотговорна длъжност.

Председателят на Управителния съвет организира работата на съвета съобразно изискванията на закона, устава на Дружеството и решенията на общото събрание на акционерите. Заместник-председателят на Управителния съвет, замества председателя, при изпълнение на неговите задължения, когато председателят е трайно възпрепятстван да изпълнява задълженията си.

Общото събрание на акционерите определя възнаграждението на членовете на Управителния съвет, както и други имуществени въпроси във връзка с дейността му.

Членовете на Управителния съвет са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери и на дружеството, 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 и избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на дружеството, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно да ги разкриват писмено пред съответния орган и да не участват, както и да не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи, да не разпространяват непублична информация за дружеството и след като престанат да бъдат членове на Управителния съвет до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от дружеството.

Членовете на Управителния съвет отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на дружеството. Ако се установи, че някой от членовете на съвета няма вина за настъпилите вреди, той се освобождава от отговорност. Освобождаването от отговорност се извършва от общото събрание на акционерите на дружеството ежегодно при

приемането на годишния финансов отчет на дружеството; в други случаи, предвидени от закона, в този устав и в решения на общото събрание на акционерите.

Членовете на Управителния съвет дават гаранция за своето управление в размер, определен от общото събрание, но не по-малко от 3 (три) месечното им брутно възнаграждение. Гаранцията се внася в банка на територията на страната. В случай, че общото събрание не е определило размера на тази гаранция, то тя за всеки от тях е в размер на 3 (три) месечното му брутно възнаграждение. Гаранцията се връща незабавно, когато съответният член бъде освободен от длъжност и от отговорност за периода на участието си в съвета.

Управителният съвет: организира, ръководи и контролира дейността на дружеството и осигурява стопанисването и опазването на неговото имущество; управлява и представлява дружеството; отчита се при всяко поискване от Надзорния съвет за изтеклия до заседанието период от предишния отчет, но не по-рядко от веднъж на 3 (три) месеца; урежда отношенията на дружеството с държавния и общинския бюджет; контролира разходите и приходите на дружеството; свиква общото събрание, определя дневния ред на заседанията, следи за спазване на законните изисквания за свикване на общото събрание на акционерите; прави необходимите оповестявания и публикации, свързани с дейността на дружеството, пред съответните държавни органи и в средствата за масово осведомяване; представя пред Надзорния съвет годишния финансов отчет, доклада за дейността си през изтеклата финансова година, доклада на експерт-счетоводителя (регистрирания одитор) и предложение за разпределяне на печалбата; в случаите, предвидени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа и в останалите нормативни разпоредби, предварително одобрява сделките на дружеството с участие на заинтересувани лица извън тези, които следва да бъдат одобрени от общото събрание на акционерите или от Надзорния съвет; приема вътрешноустройствени и други актове; изпълнява и други задачи, поставени му от нормативните актове, устава и решенията на общото събрание на акционерите.

Управителният съвет може да взема решения след предварително писмено съгласие на Надзорния съвет за: закриване или прехвърляне на предприятия или на части от тях; покупко – продажба на акции, представляващи над 15% (петнадесет на сто) от капитала на съответното дружество; съществена промяна в дейността на Холдинга; съществени организационни промени; дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Холдинга или прекратяване на такова сътрудничество; създаване на клон и участие в дружество; предоставяне и получаване на заеми, придобиване, отчуждаване и обременяване с тежести на недвижими имоти на Холдинга, даване на гаранции, поемане на поръчителство, учредяване на ипотека и залог върху дълготрайни активи на Холдинга, придобиване на патенти и отстъпване на лицензии; увеличаване на капитала на Холдинга; издаване, придобиване и продажба на облигации.

Съгласно чл. 8, ал. 1 от устава, Управителният съвет на дружеството има право да приема решения за увеличение на капитала до 20 млн. лева за срок от 5 (пет) години след регистриране в Търговския регистър на изменението на устава, прието с решение на общото събрание на акционерите от 06.12.2018 г., при спазване на разпоредбите на чл. 194, ал. 1 и ал. 2, чл. 196, ал. 1 и ал. 2 от Търговския закон, както и на разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Управителният съвет се свиква на заседание от неговия председател по негова инициатива или по искане на член на съвета, най-малко веднъж на 3 (три) месеца. Свикването се

извършва с писмено уведомление до членовете на Управителния съвет, в което се посочват: мястото, датата и часа на провеждане на заседанието; дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и проекторешенията, предложени от свикващия заседанието.

Уведомлението се изпраща най - малко едноседмичен срок преди датата на заседанието, освен ако с оглед спешността на въпроса, не се налага заседанието да бъде свикано в по – кратък срок.

Управителния съвет взема решения, ако присъстват повече от половината от неговите членове, лично или представлявани от друг член на съвета. Всеки член може да представлява само един от отсъстващите членове. Представителството се извършва с писмено пълномощно.

Управителният съвет приема своите решения с мнозинство от всички членове, освен ако в устава или в нормативен акт императивно е посочено друго мнозинство. Всеки член на Управителния съвет има 1 (един) глас. Гласуването се извършва явно, освен ако законодателството, този устав или решение на Управителния съвет не предвиждат друго.

Управителният съвет може да приеме решение и неприсъствено, когато сам реши това. В този случай решението се счита за прието, когато всички негови членове писмено са изразили съгласие за приемането му. Управителният съвет приема правила за работата си, в които се уреждат свикването му, провеждането на заседанията, приемането на решенията, реда за поставяне и разглеждане на въпросите от дневния ред, реда за воденето на протоколите от заседанията, съхранението на архива и останалите съществени въпроси, свързани с дейността му. Правилникът за работа на Управителния съвет се одобрява от Надзорния съвет.

За всяко заседание на Управителния съвет се съставя протокол, в който се посочват мястото и времето на провеждане на заседанието; дневния ред; имената на присъстващите членове на Управителния съвет, на представените членове и на техните представители; присъствието на лица, които не са членове на Управителния съвет; направените предложения; проведените гласувания и резултатите от тях; направените възражения. Към протокола се прилагат документите, свързани с провеждането на заседанието на Управителния съвет. Протоколите се подписват от всички присъствали членове на Управителния съвет, респективно от представителите на членове на Управителния съвет. Всеки член на Управителния съвет може да получи копие от протокола.

Управителният съвет с одобрението на Надзорния съвет овластява едно или няколко лица от състава си (изпълнителни членове) да представляват дружеството. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време. Имената на лицата, овластени да представляват дружеството, се вписват в търговския регистър и се обявяват по предвидения в закона ред. С изключение на ограниченията на представителната власт, посочени в закон, ограничения на представителната власт на овластените лица по предходните алинеи нямат действие по отношение на трети добросъвестни лица. Овластяването и неговото оттегляне имат действие срещу трети добросъвестни лица след вписването и обявяването им по предвидения в закона ред. С решение на Управителния съвет при спазване на всички нормативни разпоредби управлението на дружеството може да се възложи и на прокурист. Ако не е указано друго, неговите правомощия са в обем, посочен в Търговския закон.

21.2.3. Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции

Съгласно чл. 6, ал. 1 от Устава на Дружеството, неговия капитал е в размер на 2 356 923 (два милиона триста петдесет и шест хиляди деветстотин двадесет и три) лева, разпределен в 2 356 923 (два милиона триста петдесет и шест хиляди деветстотин двадесет и три) бр. обикновени, поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 (един) лев.

Съгласно чл. 17 от Устава на Дружеството, всяка акция дава следните права: право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията.

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

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

21.2.5. Описание на условията за свикване на годишното общо събрание на акционерите и извънредните общи събрания на акционерите, включително условията за участие в събранието

Съгласно чл. 30, ал. 1 от Устава, Общото събрание се провежда най - малко веднъж годишно.

Съгласно чл. 31, ал.1 от Устава , общото събрание се свиква от Надзорния съвет, или от Управителния съвет, или по искане на акционери, притежаващи поне 1/10 от капитала на Холдинга. Акционерите, поискали свикването са длъжни да приложат към искането си нотариално заверени: копия от депозитарните си разписки, пълномощни, отговарящи на чл. 116 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и копия на депозитарните разписки на упълномощителя.

Ако в срок от един месец искането на акционерите, притежаващи 1/10 от капитала, то не бъде удовлетворено, окръжният съд свиква общото събрание или овластява акционерите, поискали свикването или техен представител да свика събранието.

Съгласно разпоредбите на ЗППЦК, общите събрания се свикват от Надзорния съвет, Управителния съвет или по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 (пет) на сто от капитала на Дружеството или по искане на лица, които съгласно закона имат това право. В случай че загубите на Дружеството надхвърлят една втора от капитала, се провежда Общо събрание не по - късно от три месеца от установяване на загубите.

Ако в едномесечен срок от искането на акционерите, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 (пет) на сто от капитала, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в 3 - месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

Свикването на Общото събрание на акционерите се извършва с покана до акционерите, обявена в търговския регистър най - малко 30 (тридесет) дни преди неговото откриване и оповестена съгласно изискванията на закона.

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

Съгласно чл. 30, ал. 2 от Устава, Общото събрание на акционерите избира председател и секретар.

Право на глас имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание. Гласовете на отделен акционер са неделими, независимо от броя на притежаваните от него акции, включително и при упълномощаване за гласуване.

Акционерите участват на Общото събрание лично или чрез представител. Упълномощаването става изрично за всяко отделно Общо събрание, съгласно изискванията на чл.22 от Устава, който предвижда, че всеки акционер има право да упълномощи писмено лице, което да го представлява в общото събрание с нотариално заверено пълномощно. Пълномощното трябва да бъде за конкретното събрание, да е изрично и да има минималното съдържание, определено с Наредба.

На заседанието на ОСА се съставя списък на присъстващите акционери и техните представители, и на броя на притежаваните и представляваните акции. Акционерите и упълномощените представители удостоверяват присъствието си с подпис. Списъка се заверява от председателя и секретаря на ОСА.

Управителният съвет е овластен да приеме правила за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства (като избере една или всички допустими от закона форми за това) съобразно закона.

21.2.6. Разпоредби на Устава или правилниците за вътрешния ред на Емитента, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Това правило не се прилага от страните, когато акциите с право на глас са придобити по репо - сделки за съответните обеми, вписани в съответния регистър за репо - сделките.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. е уведомено за настъпването на събитията по чл. 145, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК. Задължението за уведомяване по чл. 145, ал. 3 от ЗППЦК се изпълнява най - късно до края на деня, следващ придобиването или прехвърлянето на акциите.

Ако обаче промяната в дяловото участие представлява вътрешна информация, например налице е промяна в контрола върху публичното дружество, тази промяна трябва да бъде публично оповестена незабавно, но не по - късно от следващия работен ден след деня на нейното извършване. Информация за промяната в дяловото участие се оповестява в публичния регистър, воден от КФН и бюлетина на БФБ. Ако промяната в дяловото участие касае юридическото лице, уведомлението до Дружеството, КФН и БФБ трябва също да разкрива лицата, които контролират пряко или непряко това лице и начина, по който те упражняват контрол.

Съгласно чл. 1146 от ЗППЦК, членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист и лицата, които пряко или непряко притежават най - малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на публичното дружество, както и пред комисията и регулирания пазар, където са допуснати до търговия акциите на дружеството, информация:

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

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

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

Членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество и неговият прокурист са длъжни да декларират горепосочените обстоятелства в 7-дневен срок от избирането им, а лица, които пряко или непряко притежават поне 25 на сто от гласовете в

Общото събрание на дружеството или го контролират – в 7-дневен срок от придобиване на гласовете, съответно на контрола.

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

Уставът на Дружеството не предвижда условия за промени в капитала на Дружеството, които да са по - рестриктивни от условията на действащото законодателство. Съгласно чл. 36, ал. 3 от Устава се изисква мнозинство от 3/4 от представения капитал, но няма изискване за минимален присъстващ или представен капитал, когато се взема такова решение (следва да се има предвид, че разпоредбата на чл. 227, ал. 2 от ТЗ предвижда, решенията за промяна в капитала да се вземат само ако на общото събрание е представен поне половината от капитала).

22 ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

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

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

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

23.1 ЗАПИС ИЛИ ДОКЛАД НА ЕКСПЕРТ

Извън лицата, отговорни за изготвянето на настоящия Регистрационен документ, в изготвянето на настоящия Регистрационен документ не са участвали външни експерти.

23.2 ПОТВЪРЖДАВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА, ПОЛУЧЕНА ОТ ТРЕТИ СТРАНИ

Не са използвани изявления и доклади от експерти или информация от трети лица извън лицата по т. 1 от настоящия Документ.

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

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

- Комисия за финансов надзор - информация от сайта на КФН – (www.fsc.bg);
- БФБ – информация от сайта на БФБ (www.bse-sofia.bg);
- НСИ – статистика от сайта на НСИ (www.nsi.bg);
- БНБ – статистика от сайта на БНБ (www.bnb.bg);
- Министерство на финансите – статистика от сайта на Министерство на финансите (www.minfin.bg), включително статистика относно кредитния рейтинг на България, присъден от Moody's, Standard & Poor's и Fitch;

- Eurostat – статистика от сайта <http://ec.europa.eu/eurostat>;

24 ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

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

- Устав на „Фаворит Холд“ АД;

- Одитирани годишни индивидуални и консолидирани финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г. и неодитирани междинни индивидуални и консолидирани финансови отчети на „Фаворит Холд“ АД към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г.; и

- Одитирани годишни финансови отчети на дъщерните дружества от Групата на „Фаворит Холд“ АД към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г.

Инвеститорите могат да се запознаят с настоящия Регистрационен документ, документа за предлаганите ценни книжа и резюмето, с другите документи, към които те препращат, както и да получат допълнителна информация по Регистрационния документ и по целия проспект в офисите на:

- „Фаворит Холд“ АД на адрес: гр. София, кв. Военна рампа, бул. История Славянобългарска №8, тел. 02/832 51 74, лице за контакти: Горичка Георгиева Стоилова - директор за връзка с инвеститорите, тел. 02/832 51 74, факс: 02/832 60 36, всеки работен ден от 09:30 ч. до 17:00 ч.
- Инвестиционния посредник „ИП Фаворит“ АД - гр. София, район Средец, ул. Ангел Кънчев №25, тел. 02/ 981 34 68, факс: 02/ 981 34 69, лице за контакти: Цветелина Христова Илиева, всеки работен ден от 9:30 ч. до 17:00 ч.

25 ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

Към датата на съставяне на Проспекта на „Фаворит Холд“ АД притежава участия в следните дъщерни дружества:

- 1 “Автотранснаб” АД – гр. София;
2. “Фаворит Петрол” АД – гр. Варна;
3. “Котлостроене” АД – гр. София;
4. “Промислена енергетика-Варна” АД – гр. Варна;
5. "Преслав – Автомобилни Надстройки" АД – гр. Велики Преслав;
6. “Рачо Ковача” АД – гр. Габрово;
7. "Складова техника" АД- гр. Г.Оряховица;
8. “Тримона” АД – гр. Монтана;
9. “ИФ Фаворит” ООД – гр. Бургас;
10. “Дружба” АД – гр. Разград;
11. „АутоБохемия” АД – гр. София;
12. „Търговска къща Мебел” АД – гр. София;
13. „Лазурен бряг” АД – гр. Приморско;
14. „Металопак” АД – гр. Карнобат;
15. „Кортекс Трейдинг” АД – гр. София;

16. „Гарант“ АД – гр. Бяла Слатина;
17. „Еуратек Финанс“ АД – гр. София;
18. „ИП Фаворит“ АД – гр. София;
19. „Лазурно море“ АД – гр. София;
20. „Флагман Хотел“ АД – гр. София;
21. „Българскиан Бойлер Технолоджис“ ООД – гр. София;
22. „Лесекспорт“ АД, гр. Бургас.

Изготвили Регистрационния документ:

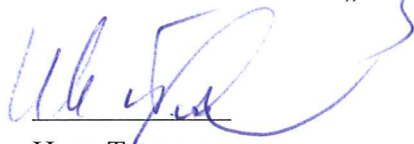
За „Фаворит Холд“ АД



Христо Илиев

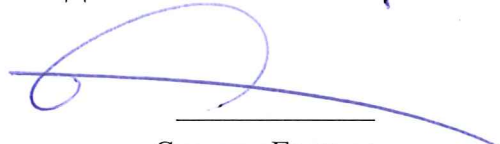
/Изпълнителен директор /

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 Регистрационния документ отговаря на изискванията на закона.

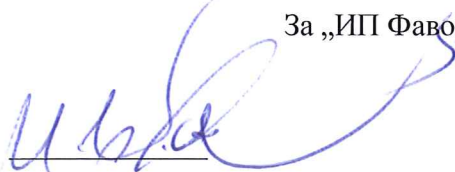
За „Фаворит Холд“ АД



Христо Илиев

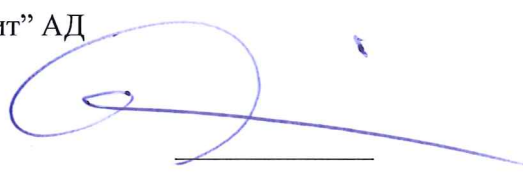
/Изпълнителен директор/

За „ИП Фаворит“ АД



Иван Тодоров

/Изпълнителен директор/



Светлин Георгиев

/Председател на СД/