

ФАР АД

ПРОСПЕКТ

за допускане до търговия на регулиран пазар на

**2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) броя обикновени, поименни,
безналични акции от капитала на ФАР АД, ЕИК 102225858**

Номинална стойност на 1 (една) акция - 1 (един) лев

ISIN код на емисията: BG1100002192

ДАТА: 22.05.2019 г.

Настоящият документ представлява Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на Българска Фондова Борса на акциите на „ФАР“ АД. Проспектът съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност, както и с акциите, предмет на допускане. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с целия документ, преди да вземат инвестиционно решение.

Проспектът е изготвен в съответствие с:

- Регламент (ЕО) № 809/2004 на Европейската комисия относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространението на реклами;
- Регламент (ЕС) № 486/2012 на ЕК за изменение на Регламент № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване;
- Регламент (ЕС) № 862/2012 на ЕК за изменение на Регламент (ЕС) № 809/2004 по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори;
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа;
- Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация.

Комисията за финансов надзор е потвърдила този Проспект с Решение № от г. Потвърждението не означава, че КФН препоръчва или не препоръчва инвестирането в предлаганите акции. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащата се в Проспекта информация.

Членовете на Съвета на директорите на „ФАР“ АД отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този Проспект. Съставителят на финансовите отчети на Дружеството отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Потенциалните инвеститори могат да получат копие на Проспекта всеки работен ден, от 09:00 до 16:00 часа, в офиса на „ФАР“ АД на адрес: гр. София, п.к. 1505, ул. „Буная“ № 16, ет. 2, телефон: 02 943 47 18, е-поща: office@farad.bg, лице за контакт: Теодора Димитрова Гогова - Евстатиева.

Проспектът може да бъде получен от инвеститорите лично или на посочен от тях електронен адрес.

Проспектът може да бъде получен и от „Българска Фондова Борса“ АД след допускането на ценните книжа до търговия на регулирания пазар.

„ФАР“ АД информира инвеститорите, че инвестирането в ценни книжа е свързано с рискове. Рисковете и рисковите фактори, свързани с дейността на Дружеството и инвестициите в ценни книжа са подробно описани в точка 2 от настоящия проспект.

По-важни използвани съкращения:

БНБ – Българска народна банка

БФБ – Българска фондова борса АД

ДФЗ – Държавен фонд „Земеделие“

ЗДДФЛ- Закон за данъците върху доходите на физическите лица

ЗКПО -Закон за корпоративното подоходно облагане

ЗКФН - Закон за Комисията за финансов надзор

ЗПМПЗФИ- Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

ЗПФИ – Закон за пазарите на финансови инструменти

ИДЕС- Институт на дипломираните експерт-счетоводители

КФН – Комисия за финансов надзор

ОСА – Общо събрание на акционерите

СГС – Софийски градски съд

СД – Съвет на директорите

ТЗ – Търговски закон

ЦД – Централен депозитар АД

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1. РЕЗЮМЕ..... | 6 |
| 1.1. РАЗДЕЛ А: ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ | 6 |
| 1.2. РАЗДЕЛ Б: ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА..... | 7 |
| 1.3. РАЗДЕЛ В: ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА..... | 11 |
| 1.4. РАЗДЕЛ Г: РИСКОВЕ | 13 |
| 1.5. РАЗДЕЛ Д: ПРЕДЛАГАНЕ | 18 |
| 2. РИСКОВИ ФАКТОРИ..... | 19 |
| 2.1. Системни рискове..... | 19 |
| 2.2. Рискове, свързани с дейността на Компанията и с отрасъла, в който тя извършва дейност..... | 25 |
| 2.3. Рискове, свързани с акции на Дружеството | 32 |
| 3. ОТГОВОРНИ ЛИЦА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ПРОСПЕКТА | 36 |
| 4. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ | 37 |
| 5. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ..... | 38 |
| 6. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ..... | 40 |
| 6.1. Физически и/или Юридически лица, участващи в емисията/предлагането | 40 |
| 6.2. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията | 40 |
| 7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА | 42 |
| 7.1. История и развитие на Дружеството..... | 42 |
| 7.2. Важни събития | 42 |
| 7.3. Инвестиции | 46 |
| 8. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ | 51 |
| 8.1. Основни дейности | 51 |
| 8.2. Стратегически цели на Дружеството | 56 |
| 8.3. Главни пазари, на които се конкурира Дружеството. Общи приходи по категория дейност..... | 57 |
| 8.4. Зависимост на Дружеството от патенти или лицензии, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси..... | 58 |
| 8.5. Основания за изявленията, направени от Дружеството във връзка с неговата конкурентна позиция..... | 59 |
| 9. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА | 61 |
| 10. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ | 62 |
| 10.1. Информация, относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, наличие на лизингови имоти и тежести върху активите | 62 |
| 10.2. Екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи..... | 63 |
| 11. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД | 64 |
| 11.1. Финансово състояние..... | 64 |
| 11.2. Резултати от дейността | 68 |
| 12. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ | 71 |
| 12.1. Информация за капиталовите ресурси на Емитента | 71 |
| 12.2. Обяснение за източниците и размера на паричните потоци на Емитента..... | 73 |
| 12.3. Информация за нуждите от заеми и структурата на финансиране на Емитента | 75 |
| 12.4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси | 75 |
| 12.5. Очаквани източници на средства за инвестиции с цел изпълнение на поети ангажименти за инвестиции | 75 |
| 12.6. Декларация за оборотния капитал | 76 |
| 13. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ | 77 |
| 13.1. Историческа финансова информация | 77 |
| 13.2. Проформа финансова информация | 77 |
| 13.3. Консолидирани финансови отчети | 77 |
| 13.4. Одитирана историческа годишна финансова информация..... | 78 |

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 13.5. Междинна и друга финансова информация | 78 |
| 13.6. Политика по отношение на дивидентите | 78 |
| 13.7. Правни и арбитражни производства | 78 |
| 13.8. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Емитента..... | 79 |
| 14. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ | 81 |
| 14.1. Информация за придобити вече патенти и лицензии и намерения за придобиване на такива ... | 81 |
| 14.2. Информация за извършваната до момента, научноизследователска и развойна дейност, както и намеренията за извършване на такава | 81 |
| 15. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ | 82 |
| 15.1. Най-значителните неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на Проспекта | 82 |
| 15.2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, поне за текущата финансова година | 107 |
| 16. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ | 108 |
| 17. УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО | 109 |
| 17.1. Информация за Съвета на директорите на „ФАР“ АД | 109 |
| 17.2. Висши ръководители на „ФАР“ АД..... | 112 |
| 17.3. Фамилни връзки между посочените в т. 17 от този документ лица | 112 |
| 17.4. Декларации на членовете на Съвета на директорите на „ФАР“ АД..... | 112 |
| 17.5. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи и висшето ръководство на Емитента | 112 |
| 18. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ | 114 |
| 19. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ..... | 115 |
| 19.1. Мандат на Съвета на директорите на „ФАР“ АД | 115 |
| 19.2. Информация за договорите на членовете на Съвета на директорите с дружеството или с някое от неговите дъщерни предприятия, предоставящи обезщетения при прекратяването на заетостта | 115 |
| 19.3. Одитен комитет и комитет за възнагражденията..... | 115 |
| 19.4. Спазване на режима/режимите за корпоративно управление..... | 116 |
| 20. ЗАЕТИ ЛИЦА | 117 |
| 20.1. Брой на заети лица | 117 |
| 20.2. Акционерни участия и стокови опции | 118 |
| 20.3. Описание на всякакви договорености за участието на служителите в капитала на емитента..... | 118 |
| 21. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ..... | 119 |
| 21.1. Информация за лицата, които пряко или косвено притежават участие в Емитента, подлежащо на оповестяване | 119 |
| 21.2. Различни права на глас на главните акционери на Емитента | 119 |
| 21.3. Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху Емитента и мерки, които са въведени, за да не се злоупотребява с този контрол | 119 |
| 21.4. Описание на всякакви договорености, известни на Емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на емитента..... | 122 |
| 22. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА И ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ..... | 123 |
| 22.2. Транзакции между свързани лица | 123 |
| 22.2. Значими договори | 125 |
| 23. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА..... | 127 |
| 24. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ/ ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ | 128 |
| 24.1. Общо описание на предлаганите акции (вид, клас, ISIN код) | 128 |
| 24.2. Законодателство, по което са създадени ценните книжа | 128 |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 24.3. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права | 130 |
| 24.4. Решения, разрешения и одобрения, свързани с допускането до търговия | 130 |
| 24.5. Очаквана дата на емисията ценните книжа | 131 |
| 24.6. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на акциите | 131 |
| 24.7. Наличие на предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на акциите | 132 |
| 24.8. Предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акциите на Емитента, отправени през последната или текущата година | 132 |
| 24.9. Информация за данъчното законодателство в страната по седалището на Емитента и страната, където се иска допускане до търговия | 132 |
| 25. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО | 137 |
| 25.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането | 137 |
| 25.2. План за пласиране и разпределение | 141 |
| 25.3. Ценообразуване | 142 |
| 25.4. Пласиране и поемане | 144 |
| 26. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ | 146 |
| 26.1. Информация за кандидатстване за допускане до търговия на предлаганите акции на организиран пазар или на други равностойни пазари | 146 |
| 26.2. Всички регулирани пазари или равностойни пазари, на които вече са допуснати до търговия ценни книжа от същия клас, които ще бъдат предлагани | 146 |
| 26.3. Друга публична или частна подписка за ценните книжа, за които се иска допускане до регулиран пазар | 146 |
| 26.4. Данни за лицата, поели ангажимент за осигуряване на ликвидност на акциите, чрез цените на търсенето и предлагането | 146 |
| 26.5. Опция за превишаване размера на предлагането или други дейности за ценово стабилизиране във връзка с това предлагане | 146 |
| 27. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА | 147 |
| 28. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА | 148 |
| 29. РАЗВОДНЯВАНЕ | 149 |
| 30. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ | 150 |
| 30.1. Акционерен капитал | 150 |
| 30.2. Устав | 153 |
| 30.3. Информация за използваните консултанти | 167 |
| 30.4. Индикация за използвана одитирана информация | 167 |
| 30.5. Индикация за използвана информация от външни експерти | 168 |
| 30.6. Индикация за използвана информация от трети лица | 168 |
| 31. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ | 169 |

1. РЕЗЮМЕ

1.1. РАЗДЕЛ А: ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

| Елемент | Изискване за оповестяване |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.1 | <p><u>Предупреждение към инвеститорите</u></p> <p>Това резюме следва да се чете като въведение към Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на „ФАР“ АД.</p> <p>Всяко решение за инвестиране в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на Проспекта като цяло от страна на инвеститора.</p> <p>В случай на заведен иск във връзка със съдържащата се в Проспекта информация, за ищецът инвеститор може, в съответствие с националното законодателство на Държавата членка, да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на Проспекта преди образуване на съдебното производство.</p> <p>Само лицата, които са изготвили Резюмето, включително неговия превод, носят гражданска отговорност за вреди, ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта или четено заедно с другите части на Проспекта не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при вземането на решение дали да инвестират в ценните книжа.</p> |
| A.2 | <p><u>Съгласие на емитента или на лицето, отговорно за съставянето на Проспекта, за използването на Проспекта при последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа, осъществени от финансови посредници</u></p> <p>Неприложимо.</p> |

1.2. РАЗДЕЛ Б: ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

| Елемент | Изискване за оповестяване |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Б.1 | <u>Фирма и търговско наименование на Емитента</u> Емитентът на предлаганите с този Проспект акции е акционерно дружество с фирма и търговско наименование „ФАР“ АД. |
| Б.2 | <u>Седалище и правната форма на Емитента, правото, по което Емитентът упражнява дейността си, и държавата на регистрация</u> „ФАР“ АД е акционерно дружество, регистрирано в Република България и осъществяващо дейността си съгласно законодателството на Република България. Седалището на Дружеството е гр. София, Район Оборище, ул. Буная № 16, ет. 2, ап. 5. Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 102225858. |
| Б.3 | <u>Основна дейност и текущи операции на Емитента и свързаните с тях ключови фактори</u> Регистрираният предмет на дейност на „ФАР“ АД е производство, търговия, съхранение и преработка на земеделска продукция, както и всяка друга дейност, чието извършване не е забранено от закона. В периода 2014 – 2017 г. основната дейност на „ФАР“ АД преминава през различни етапи. От март 2014 г. Дружеството притежава концесия за добив на подземни богатства – строителни материали – доломити от находище „Крачола“ разположено в землищата на с. Бояджик и с. Гълъбинци, община Тунджа, област Ямбол. През 2015 г. „ФАР“ АД доставя оборудване по проект „Информационна система за управление на трафика на плавателни съдове (VTMIS) – Фаза 3“ по Приоритетна ос 4 „Подобряване на условията за корабоплаване по морските и вътрешно-водните пътища“ на Оперативна Програма Транспорт, финансиран от Европейския фонд за регионално развитие. През 2017 г. „ФАР“ АД подписва с Държавен фонд земеделие Договор № 27/04/2/0/00484 от 10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти“ от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г., за изпълнение на проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ в УПИ XXII, кв. 161, гр. Нови Пазар. Общата стойност на проекта възлиза на 5 858 564,62 лв. От тях 2 825 211,55 лв. са безвъзмездна помощ. Финансовата помощ за изграждането на инвестиционния обект „ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ представлява до 50 (петдесет) на сто от одобрените и реално извършени от „ФАР“ АД разходи за осъществяването на проекта. Предвидените за изграждане от Дружеството съоръжения ще се използват за складиране на пшеница, захарна (сладка) царевица, както и за производството на едро-смляно брашно от нея. С изпълнението на проекта Дружеството ще разполага с възможности за съхранение на до 25 000 тона зърнени култури и ще съсредоточи своята дейност в съхранението и преработката им с преобладаваща роля на царевицата. С оглед преориентиране на бъдещата стопанска дейност на Дружеството в преработката на земеделска продукция, с решение на Общото събрание на акционерите от 30.11.2018 г. „ФАР“ АД променя предмета си на дейност на: Производство, търговия, съхранение и преработка на земеделска продукция, както и всяка друга дейност, чието извършване не е забранено от закона. През 2018 г. след като е направена оценка на перспективите за развитие на пазара на инертни материали през следващите години и с оглед фокусиране на стопанска дейност на Дружеството основно в преработката на земеделска продукция, „ФАР“ АД взема решение за отделяне на дейността по добив на подземни богатства – строителни материали – доломити от находище „Крачола“, разположено в землищата на с. Бояджик и с. Гълъбинци, община Тунджа, област Ямбол, за които притежава концесия. За целта „ФАР“ АД предприема действия по отделяне на дейността в самостоятелно дружество „ФАР ИМ“ ЕАД, вписано на 29.05.2018 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 205144056. |

| | |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>С цел съсредоточаване на дейността на Дружеството приоритетно в съхранението и преработката на земеделска продукция на общо събрание на акционерите на „ФАР“ АД от 11.01.2019 г. е прието решение да бъдат продадени всички дялови и капиталови участия на „ФАР“ АД в други търговски дружества. Към датата на настоящия Проспект „ФАР“ АД не притежава акции или дялове от капитала на други търговски дружества.</p> |
| Б.4а | <p>Основни актуални тенденции, засягащи Емитента и отраслите, в които развива дейност</p> <p>Отрасълът, в който „ФАР“ АД реализира своите текущи инвестиции, е селското стопанство и в частност предоставянето на услуги по съхранение и преработка на земеделска селскостопанска продукция. С изпълнението на проекта „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“, Дружеството ще разполага с възможности за съхранение на до 25 000 тона зърнени култури и ще съсредоточи своята дейност в съхранението и преработката им с преобладаваща роля на царевичата. Като цяло дейността, която ще осъществява Емитента, след реализацията на инвестиционния проект, ще бъде обособена в три основни направления: търговия със зърно; съхранение на зърно и производство и търговия с брашно от сладка царевича.</p> <p>Българското земеделие не може да бъде разглеждано изолирано от външни фактори като глобалните процеси и тенденции към увеличаване на населението и недостиг на храни и фураж. Проучване, направено от ПрайсютърхаусКупърс, показва, че в сравнение с нивото от 2005 г. световното селскостопанско производство трябва да нарасне с една трета през 2030 г. и две трети през 2050 г., за да се справи с нарастващото световно население. Според данни на Световната банка в периода 2000 – 2012 г. индексът на глобалните цени на храните се е повишил със 104 %. Същевременно членството на България в ЕС превърна Общата селскостопанска политика в решаващ фактор за неговото развитие. Зърнените култури (пшеница, ечемик, царевича и слънчоглед) от своя страна са пример за висок стандарт и ефективно производство в земеделието. Отражение на тези тенденции е и фактът, че според данни на Българска народна банка (БНБ) за отпуснатите заеми по икономически дейности през 2017 г., кредитирането в селското стопанство е сред трите сектора с най-голямо увеличение.</p> <p>Сред зърнените култури пшеницата е с основен принос за поддържане продоволствената сигурност на населението. Съгласно данните на Националния статистически институт (НСИ) потреблението на хляб и тестени изделия на глава от населението постоянно намалява, като през 2010 г. възлиза на 108 кг., а през 2017 г. – на 87,1 кг.</p> <p>С разширяване производството на царевича в страната ще расте и потреблението, което е в съответствие и с наблюдаваните европейски и световни тенденции. Прогнозира се количеството предназначено за човешка консумация да достигне 47 хил. тона през 2023 г., реализирайки увеличение с 20 % спрямо периода 2013-2017 г. Едновременно с това ще нарастват и преработените в промишлени условия количества – от 669 хил. тона през 2017 г. до 868 хил. тона през 2023 г. В средносрочен план се прогнозира най-съществено нарастване на употребата на царевича в животновъдството, под влияние на търсенето от страна на животновъдството за постигане на по-добро хранене и по-добра продуктивност.</p> <p>Сериозен ръст се очаква и в употребата на слънчоглед, която обхваща както беления слънчоглед, така и предназначения за преработка в слънчогледово олио количества.</p> <p>В следващите години при производството ще се запази водещата роля на пшеницата, която се оказва с най-стабилни пазарни позиции, а при доходността, най-висока възвращаемост се прогнозира за рапицата, следвана от царевичата, в рамките на 100-120 лв./дка брутен маржин (приходи със субсидии, производствени разходи, без постоянни разходи и труд).</p> |
| Б.5 | <p>Описание на групата и позицията на Емитента в нея</p> <p>„ФАР“ АД не е част от икономическа група.</p> |
| Б.6 | <p>Лица с пряк или непряк интерес по отношение на капитала на Емитента или правата на глас</p> <p>Към момента на изготвяне на настоящия документ лица, чието право на глас в ОСА на</p> |

| | <p>„ФАР“ АД пряко достига 5 % от капитала на Дружеството, са както следва:</p> <p>Име: Славка Георгиева Георгиева</p> <p>Брой акции с право на глас: 1 700 000 броя;</p> <p>Процент от гласовете в ОСА: 68 % от гласовете в Общото събрание на Емитента;</p> <p>Име: Станислав Тодоров Тодоров</p> <p>Брой акции с право на глас: 300 000 броя;</p> <p>Процент от гласовете в ОСА: 12 % от гласовете в Общото събрание на Емитента;</p> <p>Име: Красимир Николаев Дочев</p> <p>Брой акции с право на глас: 200 000 броя;</p> <p>Процент от гласовете в ОСА: 8 % от гласовете в Общото събрание на Емитента;</p> <p>Име: Кристиан Стилиянов Чернев</p> <p>Брой акции с право на глас: 200 000 броя;</p> <p>Процент от гласовете в ОСА: 8 % от гласовете в Общото събрание на Емитента;</p> <p>Всяка притежавана акция дава право на един глас.</p> <p>Дружеството е пряко контролирано от Славка Георгиева Георгиева, притежаваща над 50 на сто от капитала и правата на глас в общото събрание на Дружеството (контрол по смисъла на § 1, т. 14, б. „а“ от ДР на ЗППЦК).</p> <p>Лица, които упражняват непряк контрол върху Дружеството – няма.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|---------------|--|--|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------------------------|-------|-----|----|-----|---------------------------|-------|-----|-----|-------|---------------------------|-------|-----|-----|-------|---------------------------|-------|----|-----|-----|----------------------|-----|----|----|----|------------------|-------|-------|-------|-------|-----------------|-----|-----|-------|-------|---------------|-------|-------|-------|-------|-----------------|-----|-------|-------|-------|------------------|-------|-------|-------|-------|----------------------|-----|-----|-------|-------|---------------------|---|-----|-----|-------|-------------------|-----|-----|-------|-------|------------|-----|-------|-------|-------|-------------------------------|------|------|------|------|
| Б.7 | <p>Подбрана ключова финансова информация</p> <p>За анализа на финансовото състояние на Дружеството са използвани одитираните годишни финансови отчети на Емитента за последните три финансови години – 2015 г., 2016 г. и 2017 г. и неодитирания финансов отчет към 31.12.2018 г. т.е. историческият операционен и финансов преглед обхваща периода 01.01.2015 г. – 31.12.2018 г.</p> <p>Систематизирана финансова информация за периода 2015 г. -31.12.2018 г.</p> <table><tr><th>Систематизирана финансова информация</th><th colspan="4">Отчетен период</th></tr><tr><th>Показател (хил. лв.)</th><th>31.12.2015 г.</th><th>31.12.2016 г.</th><th>31.12.2017 г.</th><th>31.12.2018 г.</th></tr><tr><td>Нетни приходи от продажба на стоки, услуги и др.</td><td>5 869</td><td>249</td><td>32</td><td>134</td></tr><tr><td>Общо приходи от дейността</td><td>5 965</td><td>320</td><td>110</td><td>1 886</td></tr><tr><td>Общо разходи от дейността</td><td>5 054</td><td>315</td><td>163</td><td>1 772</td></tr><tr><td>Финансови приходи/разходи</td><td>(795)</td><td>14</td><td>120</td><td>224</td></tr><tr><td>Нетна печалба/загуба</td><td>105</td><td>17</td><td>67</td><td>57</td></tr><tr><td>Сума на активите</td><td>2 014</td><td>3 609</td><td>4 473</td><td>7 844</td></tr><tr><td>Нетекущи активи</td><td>642</td><td>899</td><td>1 472</td><td>2 414</td></tr><tr><td>Текущи активи</td><td>1 372</td><td>1 804</td><td>2 695</td><td>5 092</td></tr><tr><td>Основен капитал</td><td>500</td><td>2 500</td><td>2 500</td><td>2 500</td></tr><tr><td>Собствен капитал</td><td>1 274</td><td>2 776</td><td>2 843</td><td>2 897</td></tr><tr><td>Сума на задълженията</td><td>740</td><td>833</td><td>1 498</td><td>3 533</td></tr><tr><td>Нетекущи задължения</td><td>-</td><td>320</td><td>174</td><td>2 414</td></tr><tr><td>Текущи задължения</td><td>740</td><td>513</td><td>1 324</td><td>1 119</td></tr><tr><td>Брой акции</td><td>500</td><td>2 500</td><td>2 500</td><td>2 500</td></tr><tr><td>Нетна печалба/загуба на акция</td><td>0,21</td><td>0,01</td><td>0,03</td><td>0,02</td></tr></table> | Систематизирана финансова информация | Отчетен период | | | | Показател (хил. лв.) | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. | Нетни приходи от продажба на стоки, услуги и др. | 5 869 | 249 | 32 | 134 | Общо приходи от дейността | 5 965 | 320 | 110 | 1 886 | Общо разходи от дейността | 5 054 | 315 | 163 | 1 772 | Финансови приходи/разходи | (795) | 14 | 120 | 224 | Нетна печалба/загуба | 105 | 17 | 67 | 57 | Сума на активите | 2 014 | 3 609 | 4 473 | 7 844 | Нетекущи активи | 642 | 899 | 1 472 | 2 414 | Текущи активи | 1 372 | 1 804 | 2 695 | 5 092 | Основен капитал | 500 | 2 500 | 2 500 | 2 500 | Собствен капитал | 1 274 | 2 776 | 2 843 | 2 897 | Сума на задълженията | 740 | 833 | 1 498 | 3 533 | Нетекущи задължения | - | 320 | 174 | 2 414 | Текущи задължения | 740 | 513 | 1 324 | 1 119 | Брой акции | 500 | 2 500 | 2 500 | 2 500 | Нетна печалба/загуба на акция | 0,21 | 0,01 | 0,03 | 0,02 |
| Систематизирана финансова информация | Отчетен период | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Показател (хил. лв.) | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нетни приходи от продажба на стоки, услуги и др. | 5 869 | 249 | 32 | 134 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Общо приходи от дейността | 5 965 | 320 | 110 | 1 886 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Общо разходи от дейността | 5 054 | 315 | 163 | 1 772 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Финансови приходи/разходи | (795) | 14 | 120 | 224 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нетна печалба/загуба | 105 | 17 | 67 | 57 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Сума на активите | 2 014 | 3 609 | 4 473 | 7 844 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нетекущи активи | 642 | 899 | 1 472 | 2 414 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Текущи активи | 1 372 | 1 804 | 2 695 | 5 092 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Основен капитал | 500 | 2 500 | 2 500 | 2 500 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Собствен капитал | 1 274 | 2 776 | 2 843 | 2 897 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Сума на задълженията | 740 | 833 | 1 498 | 3 533 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нетекущи задължения | - | 320 | 174 | 2 414 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Текущи задължения | 740 | 513 | 1 324 | 1 119 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Брой акции | 500 | 2 500 | 2 500 | 2 500 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нетна печалба/загуба на акция | 0,21 | 0,01 | 0,03 | 0,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Б.8 | <p>Подбрана ключова проформа финансова информация</p> <p>Към момента на изготвянето на този Проспект не са налице обстоятелства, които да налагат представяне на проформа финансова информация.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Б.9 | <p>Прогнози за печалбата или очакваната стойност на печалбата на Емитента</p> <p>Неприложимо.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Б.10 | <p>Описание на естеството на всички квалификации в одиторския доклад на финансовата</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p><u>информация за минали периоди</u></p> <p>Няма изразено квалифицирано мнение от страна на одиторите относно одитираните отчети на „ФАР“ АД, обхванати от периода на историческата финансова информация.</p> |
| Б.11 | <p><u>Информация дали оборотният капитал на Емитента е достатъчен за удовлетворяване на текущите изисквания</u></p> <p>Емитентът декларира, че към датата на изготвяне на настоящия документ, оборотният капитал на „ФАР“ АД е достатъчен за текущите нужди на Дружеството.</p> <p>Към 31.12.2018 г. нетният оборотен капитал на „ФАР“ АД е 3 973 хил. лв.</p> |

1.3. РАЗДЕЛ В: ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

| Елемент | Изискване за оповестяване |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| В.1 | Вид и клас на ценните книжа, които се предлагат или допускат до търгуване „ФАР“ АД е издало 2 500 000 обикновени безналични поименни акции с право на глас. Акции са с присвоен ISIN BG1100002192. |
| В.2 | Валута на емисията ценни книжа Валутата на акциите е в български лев. |
| В.3 | Брой на акциите, емитирани и изцяло платени и емитирани, но не платени изцяло. Номинална стойност на акция Всички акции на Дружеството (2 500 000 бр.) са изцяло изплатени, като 2 250 000 броя акции са платени в пари, а останалите 250 000 броя акции са платени срещу непарична вноска. Номиналната стойност на една издадена акция е 1 (един) лев. |
| В.4 | Правата, свързани с ценните книжа Право на глас: Всеки притежател на обикновени акции има право на глас в Общото събрание на Дружеството. Всяка една акция дава право на един глас на своя притежател. Право на дивидент: Притежателите на обикновени акции имат право да участват при разпределянето на печалбата на Дружеството, съразмерно на участието си в капитала. Право на ликвидационен дял: Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Право на информация: Всеки акционер, независимо от броя и стойността на притежаваните от него акции, има право на информация, включително предварително да се запознае с писмените материали, свързани с дневния ред на предстоящо Общо събрание на акционерите, на което съответният акционер има право да участва, както и безплатно да ги получи; да задава на Общото събрание въпроси на членовете на Съвета на директорите и/или прокуриста на Дружеството (ако има такъв), относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на Дружеството, независимо дали са свързани с дневния ред, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация; да се запознае с устройствените актове на Дружеството, с протоколите от проведените Общи събрания и приложенията към тях, с годишните и тримесечните финансови отчети, както и с друга публична информация. Други права: В съответствие с общите принципи на дружественото право, всеки акционер на „ФАР“ АД има право да избира и да бъде избран в управителния орган на Дружеството, както и да номинира членове на Съвета на директорите. Всеки акционер има право с иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството да защити правото на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи на Дружеството. Предимство на акционерите: При увеличаване капитала на Дружеството акционерите имат предимствено право да запишат акции от увеличението на капитала пропорционално на техния дял от преди увеличението. След придобиване на публично качество това право на акционерите не може да бъде ограничено или да отпадне по решение на орган на Дружеството. Малцинствени права съгласно ЗППЦК: Акционер или акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството, могат да поискат свикване на Общото събрание по реда и при условията на чл. 118 от ЗППЦК. Акционер или акционери, притежаващи не по-малко от 5 на сто от капитала на „ФАР“ АД могат да поискат допълване на дневния ред на Общото събрание (чрез включване на допълнителни въпроси или включване на предложения за решения по вече включени въпроси) по реда и при условията на чл. 118 от ЗППЦК във връзка с на чл. 223а от Търговския закон. Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството, при бездействие на Съвета на директорите, което застрашава интересите на Дружеството, могат да предявят пред съда исковете на Дружеството срещу трети лица. Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на „ФАР“ АД, могат да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на Съвета на директорите. Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на „ФАР“ АД, |

| | |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>могат да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си. В случай, че Дружеството има сключен договор за съвместно предприятие, акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството, могат да предявят иск пред окръжния съд по седалището на публичното дружество за обезщетение на вреди, причинени на последното от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие. Малцинствени права съгласно Търговския закон: Акционери, които притежават акции в размер на не по-малко от 10 % (десет на сто) от капитала на дружеството: могат да предявят иск за търсене на отговорност за вреди, причинени на Дружеството, от членове на Съвета на директорите; могат да поискат от Общото събрание назначаване на контролор, който да провери годишния финансов отчет. В случай, че Общото събрание не вземе решение за назначаване на контролор, акционерите могат да поискат назначаването му от длъжностното лице по регистрацията към Агенцията по вписванията. Акционери, които притежават акции в размер на не по-малко от 5 % (пет на сто) от капитала на Дружеството в продължение на повече от три месеца, могат да поискат от Съвета на директорите да се свика Общо събрание на акционерите. Ако в едномесечен срок от искането 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. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява пред съда с нотариално заверена декларация. Акционери, които притежават акции в размер на не по-малко от 5 % (пет на сто) от капитала на Дружеството в продължение на повече от три месеца, имат право да включат нови въпроси в дневния ред на Общото събрание, различни от въпросите, включени в дневния ред съгласно поканата за свикване на Общо събрание, по реда и при условията на Търговския закон. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява с декларация.</p> |
| В.5 | <p><u>Ограничения върху свободната прехвърлимост на ценните книжа</u> Акциите, издадени от „ФАР“ АД, се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, при спазване на действащите нормативни разпоредби.</p> |
| В.6 | <p><u>Информация дали ценните книжа, които се предлагат, са или ще бъдат предмет на заявление за допускане до търговия на регулиран пазар, както и всички регулирани пазари, на които ценните книжа са или ще бъдат търгувани</u> След евентуалното одобрение на Проспекта от КФН, Дружеството ще подаде заявление за приемане за търговия на емисията акции на „БФБ“ АД. Началната дата за търговия ще бъде определена от Съвета на директорите на „БФБ“ АД. Не се планира ценните книжа да се търгуват на други регулирани пазари.</p> |
| В.7 | <p><u>Политика по отношение на дивидентите</u> Общото събрание на акционерите на Емитента не е одобрявало изрично или поемало ангажимент да следва определена политика за разпределяне на печалбата на Дружеството. През периода, обхванат от представената финансова историческа информация, Емитентът не е разпределял дивиденди в полза на акционерите.</p> |

1.4. РАЗДЕЛ Г: РИСКОВЕ

| Елемент | Изискване за оповестяване |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Г.1 | <p><i>Информация за ключовите рискове, специфични и свойствени за Емитента или неговия отрасъл</i></p> <p>Пазарен риск. Пазарният риск е свързан с промени в пазарните условия за Дружеството и се асоциира с рисковите фактори, на които е изложено то при осъществяване на дейността си. В момента „ФАР“ АД е в процес на реализация на значителна инвестиция чрез изграждане на „ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ на стойност на 5 858 564 лв., поради което пазарният риск е свързан със съществуващите рискове по отношения на пазара на селскостопански стоки в България и по-специално на зърнопроизводството и неговото развитие в бъдеще. Пазарният риск, на който може да бъде изложено Дружеството, може да намери следните проявления: • Ценови риск - колебанието в цените на основните зърнени контракти по борсовите пазари налага краткосрочното съхранение на продукцията да се превърща във все по-важен фактор. Повечето селскостопански производители имат нужда да съхранят своята продукция за кратък период от време – от един месец до една година, което води до натрупване на разходи по съхранение на продукцията и се отразява на цената на предлаганото зърното. В тази връзка ако при реализацията на инвестиционния си проект „ФАР“ АД не успее да имплементира адекватно съвременните технологични решения за гарантиране на изискуемите параметри за съхраняване на продукцията, както и да поддържа гъвкава ценова политика, неговите операции, финансово състояние и бъдещо развитие могат да бъдат засегнати неблагоприятно. По отношение на производството на брашно от сладка царевица неблагоприятните изменения на пазарните цени на царевичката биха оказали значително влияние върху рентабилността на Дружеството. Оборотите и печалбите на сегмента за търговия със зърно са силно зависими от динамиката на международните цени и трудно могат да бъдат предвидими. Няма гаранция за това какви ще бъдат бъдещите добиви при различните култури в т.ч. при царевичката, съответно как ще се отрази това върху борсовите им цени глобално и в България. Високите цени на царевичката биха имали негативно въздействие върху цените на произвежданата продукция и съответно за конкурентната позиция на Дружеството на пазара. Възможност за намаляване на ценовия риск е застраховането му чрез хеджиране с фючърси и опции; • Повишена конкуренция – пазарът на селскостопанска продукция и в частност съхранението и преработката на зърнени култури в България се характеризира със значителна конкуренция. На пазара оперират множество компании. Наличието на развит конкурентен пазар предполага затруднено навлизане на пазара, поради което съществуващата пазарна конюнктура може да създаде допълнителни рискове за дейността на компанията. Факторите, които определят дали потребителите ще изберат услугите на Емитента, включват цена и качество на обслужване, репутация и връзки с клиентите; • Липсата на история в съхранението и преработката на зърнени култури - до настоящия момент Дружеството не е започнало пряка стопанска дейност в сектора, в който планира да се развива, поради което все още не е отчитало и резултати от нея. В момента „ФАР“ АД е все още в процес на изграждане на инвестиционния обект. В този смисъл, Компанията няма доказана история в съхранението и преработката на зърнени култури, което може да създаде несигурност за инвеститорите. Липсата на история в съхранението и преработката на зърнени култури може да бъде компенсирана на базата на професионалната история на членовете на управителния орган и мажоритарните акционери в Дружеството. Фирмен риск. Този риск е свързан с естеството на дейността на „ФАР“ АД и по-специално с опасността Дружеството да не успее да реализира възвращаемост от своите инвестиции и дейности в съответствие с поетия риск. Фирменият риск, на който може да бъде изложено Дружеството, може да намери следните проявления: • Риск от невъзможност Дружеството да реализира инвестиционната си програма в планираните срокове – планираното развитие на</p> |

| | |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>дейността на „ФАР“ АД е силно зависимо от навременното финализиране на инвестиционната му програма. Забавянето на пусковите срокове на инвестиционен обект – „ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ може да има значителен неблагоприятен ефект върху неговата дейност, оперативни резултати и финансовото му състояние;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Риск от неправилен избор на инвестиционни цели - липсата на история и резултати в съхранението и преработката на зърнени култури, могат да доведат до вземането на погрешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на Дружеството, които да не донесат на Емитента очакваната възвращаемост и съответно да дадат отражение върху доходността на инвеститорите; • Риск от неправилен избор на стратегия за развитие - бъдещото развитие на Емитента зависи от стратегията, избрана от управленския екип на Дружеството - Съвета на директорите. Неподходящите или ненавременни стратегически действия от страна на ръководството биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, неговите оперативни резултати и финансово състояние. Дружеството ще се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и постиганите резултати, за да прилага при необходимост промени в стратегията, породени от различни икономически, регулаторни и пазарни фактори; • Риск от неосъществяване на дейност - към настоящия момент Дружеството вече реализира значителна инвестиция - изграждане на инвестиционен обект „ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“, която ще е в основата на бъдещата му дейност. Проявлението на този риск е свързано с опасността Дружеството да не формира приходи и печалби от планираната си дейност в значителен период от време. За целта още на етапа на изграждане на инвестиционния обект Дружеството се стреми да осъществява контакти с потенциални клиенти и сключва предварителни договори за предоставяне на услуги, с цел минимизиране на този риск. Освен това Дружеството планира и извършване на увеличение на капитала, като набраните средства ще бъдат насочени към погасяване на предоставяния от Първа инвестиционна банка АД кредит и за оборотни средства. По този начин „ФАР“ АД планира да сведе до минимум риска от неосъществяване на дейност. • Риск от прекратяване или невъзможност да се изпълни Договорът за безвъзмездна помощ – Съгласно договорът за отпускане на безвъзмездна финансова помощ по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти“ от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г. финансовата помощ за изграждането на инвестиционния обект „ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ представлява до 50 (петдесет) на сто от одобрените и реално извършени от „ФАР“ АД разходи за осъществяването на проекта. При неточно или непълно изпълнение от Дружеството на условие или задължение по договора за безвъзмездна помощ, или при наличие на основание в действащ нормативен акт или акт на правото на Европейския съюз ДФЗ може да приложи съответните приети от него правила при спазване на Методика за отказване, намаляване и отмяна на финансовата помощ по подмярка 4.2 по Програмата за развитие на селските райони 2014-2020 г. за намаляване или отказване на заявената за изплащане финансова помощ, съответно - за възстановяване на цялата или част от изплатената финансова помощ, предвидени в договора. За неутрализиране на този риск Дружеството се стреми да спазва всички договорни и нормативни задължения, както и други ангажименти, които произтичат от предоставеното подпомагане, като води необходимата отчетност и изпълнява в срок дейностите по изграждане на обекта. <p>Форсмажорни събития като неблагоприятни климатични промени. Влошаването на добивите от селскостопанска дейност, свързани с неблагоприятни климатични промени, вредители или по други причини, може да доведе до просрочие на вземанията на Дружеството, свързани с предоставянето на съпътстващите услуги по съхранение и преработка на зърнени култури, и като резултат намаляване на приходите на компанията. Оперативен риск. Проявлението на оперативния риск е свързано с опасността на недобро управление, недобре функциониращи вътрешни процеси,</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>системи и недостатъчно квалифициран персонал. Мениджмънтът на Компанията притежава значителен опит и управленски качества, които предполагат успешното реализиране на стратегическата и инвестиционна програма на Дружеството. Ликвиден риск. Ликвидният риск се свързва с вероятността Дружеството да изпадне в ситуация на невъзможност да обслужва задълженията си. „ФАР“ АД се стреми да провежда стриктна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно да поддържа оптимален ликвиден запас от парични средства. Към датата на настоящия проспект „ФАР“ АД е ползвало външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявало своите текущи задължения по предоставени заеми в срок. Рискове, свързани с използването на дългово финансиране (кредитен риск). Кредитният риск е свързан с ненавременното, частично или пълно неизпълнение на задълженията на Емитента за изплащане на лихвите и главниците по заемните му средства. Емитентът ще се стреми към генериране на достатъчно парични потоци, за да покрива всички свои текущи и бъдещи задължения. Зависимост от ключови служители. Бизнесът на Дружеството е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт на „ФАР“ АД. Няма сигурност, че услугите на този “ключов” персонал ще бъдат и за в бъдеще на разположение на Дружеството. Към настоящия момент постигането на целите на Дружеството е свързано с усилията, които ще бъдат положени от членовете на Съвета на директорите. Напускането на някои от тях в краткосрочен план може да окаже негативно влияние върху дейността на „ФАР“ АД или възможностите за привличане на капитал. Успехът на Дружеството ще зависи, отчасти, от неговата способност да задържа и мотивира „ключовия” си персонал. Невъзможността на Дружеството да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността му, оперативните резултати и финансовото му състояние. Риск от промяна на настоящата акционерна структура на Емитента. Този риск би се проявил, в случай на поява на различен/ни основни акционери и свързаната с това евентуална промяна на стратегията на развитие на Дружеството. С оглед на факта, че към момента никой от съществуващите акционери не е изявил намерение/желание за продажба на своя дял, такава опасност не съществува. Опасността би се проявила при евентуално бъдещо увеличение на капитала и отказ на някой от съществуващите акционери да се включи в съответното увеличение поради определени причини. Риск от декапитализация, вследствие липса на реална стопанска дейност. Ако поради липса на финансиране и/или други обективни и субективни причини, Дружеството не успее да стартира в обозримо бъдеще стопанска дейност, генерираща достатъчен обем приходи, е възможно то да не успява да покрива текущите си разходи и да се декапитализира. Ако това продължи достатъчно дълго, е възможно собственият капитал на Дружеството да падне под размера на основния такъв, вследствие на натрупаната загуба. В такъв случай този вариант ще е необходим допълнителен капиталов ресурс или капиталът на Дружеството да бъде намален.</p> <p>Дружеството е изправено и пред други рискове, специфични за неговата дейност:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Рискове, свързани с намирането на подходящ стратегически или финансов инвеститор и осигуряване на необходимото финансиране за осъществяване на инвестиционните намерения на Дружеството и неговите акционери. - Риск от възникване на конфликт на интереси, по отношение на дейността на Дружеството и дейността на други български и/или чуждестранни дружества, в които членовете на управителния орган на емитента имат участие. - Риск, свързан с осъществяване на сделки със свързани лица, условията на които се различават от пазарните. |
| Г.3 | <p>Ключова информация за ключовите рискове, специфични за ценните книжа</p> <p>Ценови риск. Пазарната стойност на акциите на Дружеството, включително тези, предмет на този Проспект, след регистрацията им за търговия на БФБ се определя на базата на търсенето и предлагането и цената на акциите ще се влияе както от</p> |

икономическите и финансовите резултати на Дружеството и другата публично оповестена информация, така и от външни за Дружеството фактори, оказващи влияние върху капиталовите пазари в страната, като: общата икономическа ситуация; лихвени равнища; доходност от алтернативни инвестиции; общо ниво на ликвидност; атрактивността на акциите на дружества, инвестиращи в преработка на селско стопанска продукция; правни възможности за защита на интересите на инвеститорите; данъчен режим и др. Дружеството няма възможност за влияние върху голямата част от тези фактори. В резултат на това не може да се гарантира постигането или поддържането на определена цена на предлаганите акции. **Риск, свързан с българския пазар на ценни книжа.** Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Въпреки това е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на развитите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на акциите. **Риск от влияние на външни фактори върху търговията на фондовата борса.** Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в други страни. В този смисъл всякакви външни за страната фактори, биха могли да засегнат състоянието на борсата, които биха довели до слаба инвеститорска активност и ниска ликвидност на борсата. **Риск от волатилност.** След приемането на емитираните от Дружеството акции за търговия на регулиран пазар, Дружеството не може да даде гаранции, че няма да има колебания в цените. Динамиката на цените може да бъде значителна в посока увеличение или намаление, като колебанията понякога могат да бъдат бързи, големи и непредвидими. В редица случаи появата на такива колебания не е свързана или не съответства на резултатите от дейността на Дружеството и не могат да бъдат предвидени. **Ликвиден риск, свързан с акции на Дружеството.** Ликвидният риск произтича от несигурността за наличието на активно пазарно търсене на акциите на Дружеството за определен период от време. Ниската ликвидност може да доведе до потискане на цената на акциите, както и да ограничи възможностите за предотвратяване на загуби при сривове на пазара или реализирането на капиталови печалби в желаните от инвеститорите моменти. Нивото на ликвидност на акциите на Дружеството зависи както от тяхната атрактивност, така и от общото състояние на капиталовия пазар в страната. **Риск от разводняване на капитала (на стойността на акциите).** Дружеството може да увеличава капитала си чрез конвертиране на облигации в акции и чрез издаване на нови акции. Конвертирането в акции на издадени от Дружеството облигации може да доведе до разводняване на капитала (на стойността на акциите), като се намали печалбата на издадените от Дружеството обикновени акции и на балансовата им стойност. До същия ефект ще се стигне и при издаването на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция. Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, не може да бъде предвидено дали ще бъде налице разводняване или да се определи с точност стойността на разводняване на капитала на Емитента, в резултат от бъдещо увеличаване на капитала на Дружеството, тъй като при изчисляването се взема предвид стойността на оценката на Емитента, непосредствено преди увеличението на капитала. **Валутен риск, свързан с инвестиция в акции на Дружеството.** Валутният риск, който носят акциите на Дружеството, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. До премахването на системата на валутен борд в страната валутният риск при инвестиране в акции на Дружеството ще бъде сведен до риска от обезценяване на еврото. **Инфлационен риск, свързан с инвестиции в акции на Дружеството.** Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите, в т.ч. и на инвестициите в акции или иначе казано доходите от акции (повишение в цената или получени дивиденди) да са по-малки от регистрираната

| | |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>инфлация за периода на инвестиране. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. Липса на гаранция за изплащане на дивидент. За всички обикновени акции е характерен рискът от несигурност при получаване на дивидент (променливост в размера на дивидента). Всяка акция дава право на дивидент, съизмерено с номиналната ѝ стойност. Размерът на дивидента е променлива величина, която зависи от размера на печалбата на дружеството, необходимостта от нови инвестиции, изменението на паричните потоци и пряко от решението за разпределение на печалбата от Общото събрание на акционерите.</p> <p>Промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа. Специфично проявление на риска от промени в данъчното законодателство е рискът стойността на инвестицията в акции да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащата уредба, касаещи въвеждане данък върху сделките с финансови инструменти. Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, реализираните капиталови печалби от продажбата на ценни книжа на публични дружества в България не подлежат на облагане с данък. Съществува риск този данъчен режим на необлагане на доходите от операции с ценни книжа да бъде променен в бъдеще, което би довело до нарастване на данъчното бреме за акционерите и намаляване на техните печалби от търговия с акциите на Дружеството.</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

1.5. РАЗДЕЛ Д: ПРЕДЛАГАНЕ

| Елемент | Изискване за оповестяване |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Д.1 | <p>Общите нетни постъпления, както и прогноза за общите разходи за емисията/предлагането, включително очакваните разходи, начислени на инвеститора от Емитента</p> <p>С оглед характера на извършваното предлагане Дружеството не очаква постъпления. Представените разходи са пряко свързани с допускане до търговия на акциите и ще бъдат покрити от Дружеството. Сред тях не са включени разходите преди настоящото предлагане, които са вече покрити от Дружеството и са свързани с такса за присвояване на ISIN код за емисия обикновени акции, такса за регистриране на емисия акции в ЦД, такса за обслужване на акционерна книга на Дружеството от Централния депозитар. Такса за издаване на потвърждение на проспекта от КФН: няма Регистрация на акциите за търговия на БФБ: 600 лева ОБЩО РАЗХОДИ: 600 лева</p> |
| Д.2а | <p>Основания за предлагането, предназначение на постъпленията, очакван техен нетен размер</p> <p>Настоящата емисия ценни книжа се предлага за допускане до търговия от „ФАР“ АД въз основа на решение на Общото събрание от 30.11.2018 г.</p> <p>Проспектът за допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на акциите на „ФАР“ АД има за цел регистрация на акциите на Емитента за търговия на „БФБ“ АД. В резултат на проведено увеличение на капитала и осъществяване на инвестиция по изграждане на чукова мелница и силозно стопанство, в настоящото си състояние Дружеството би било атрактивно за потенциални инвеститори и поради тази причина акционерите са приели решение за предприемане на действия за допускане акциите на Емитента до търговия на регулиран пазар. Допускането до търговия на акциите на „ФАР“ АД няма за цел набиране на допълнителен капитал и по своята същност не е първично публично предлагане и от него не се очакват постъпления в Дружеството. Дружеството не очаква да получи приходи в резултат от допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа. Дружеството възприема придобиването на публично качество като своя стратегическа цел, която в неговите планове е предпоставка за осъществяване на инвестиционна дейност.</p> |
| Д.3 | <p>Условията на предлагането</p> <p>Въз основа на Проспекта не се извършва продажба на акции от техни притежатели. Проспектът е предназначен единствено за допускане на акциите до търговия на „БФБ“ АД. След регистрацията всеки притежател на акции може да ги предложи за продажба чрез инвестиционен посредник, както и всеки инвеститор може да подаде поръчка „купува“ за акции на Дружеството. Параметрите на сделките (цена и брой на акциите) ще зависят изцяло от желанието на продавачите притежатели на акции и купувачите.</p> <p><i>Общ брой акции:</i> 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) броя обикновени, безналични, поименни акции, с право на един глас в Общото събрание на Дружеството</p> <p><i>Номинална стойност:</i> 1 (един) лев</p> <p><i>Цена на въвеждане:</i> 3,50 лева (три лева и петдесет стотинки)</p> |
| Д.4 | <p>Съществен за емисията/ предлагането интерес, включително конфликт на интереси</p> <p>Доколкото е известно на Дружеството, не е налице съществен интерес за допускането на акциите до борсова търговия, включително не е налице конфликт на интереси.</p> |
| Д.5 | <p>Лица, които предлагат да продават ценните книжа. Блокиращи споразумения: Участващи страни, информация за периода на блокаж</p> <p>Неприложимо – въз основа на Проспекта ще се извърши допускане до търговия.</p> |
| Д.6 | <p>Размер и процент на непосредственото разводняване вследствие на предлагането</p> <p>В резултат от допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на акциите на „ФАР“ АД не съществува риск от разводняване стойността на акциите.</p> |
| Д.7 | <p>Прогнозни разходи, начислени на инвеститора от Емитента</p> <p>Неприложимо (вж. по-горе Д.1)</p> |

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в акциите, издадени от „ФАР“ АД, е свързано с редица рискове, които могат да окажат влияние върху тяхната стойност и доходност. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да се запознаят с описаните по-долу рискове, заедно с останалата информация, представена в този Проспект, преди да вземат решение за придобиване на предлаганите с този документ акции.

Дружеството не може да гарантира постигането на определени резултати. Всеки един от описаните рискови фактори може да окаже съществено негативно влияние върху дейността на Дружеството, а част от рисковете са извън възможностите за контрол или противодействие от негова страна.

Рисковите фактори са разгледани по групи и са подредени в зависимост от значимостта им за инвеститорите. Обсъдени са всички фактори, които по преценка на съставителите на този Проспект могат да окажат съществено влияние при вземането на инвестиционно решение. Дружеството, съответно неговите инвеститори, могат да бъдат изложени и на други рискове, които към момента не могат да бъдат предвидени или са несъществени по преценка на съставителите на този документ.

2.1. Системни рискове

Общите (системни) рискове са тези, които се отнасят до всички икономически субекти в страната и са резултат от външни за Дружеството фактори, върху които то не може да оказва влияние. Тези рискове са характерни за целия пазар и не могат да бъдат избегнати чрез диверсификация на риска и са свързани с макроикономическата обстановка, политическата ситуация, регионалното развитие и др. 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.

Риск от забавен икономически растеж и външна задлъжнялост на страната

Взаимодействието между икономическия растеж и външната задлъжнялост на страната оказват пряко влияние върху формирането и изменението на пазарните условия и инвестиционния климат. Официалните статистически данни показват реален растеж на брутния вътрешен продукт (БВП) и на БВП на глава от населението през последното десетилетие. След въвеждане на системата на валутен борд, България постига макроикономическа стабилност и добри показатели за икономическо развитие.

Разразилата се световна икономическа криза даде негативно отражение на тази тенденция. Ръстът на БВП отбеляза значително забавяне в годините на икономическата криза, на което повлияха и политическите кризи и проблемите с местната банкова система през 2014 г. По данни на НСИ, обаче, ръстът на БВП за 2016 г. се е увеличил до 3.4 %, а през 2017 г. брутният вътрешен продукт на България нараства с нови 3.6 % в реално изражение и достига 98,613 милиарда лева. За сравнение ръстът на БВП през 2007 г. е бил 7.7 %. За поредна година най-голям принос за ръста на БВП през 2017 г. имат потреблението на домакинствата и износа.

Като цяло след кризата външната задлъжнялост на страната е намаляла, но рискове все още съществуват. Те са свързани предимно с обслужване дълга на частния сектор и с увеличаващите се нужди от финансиране на публичния сектор. Промените във външната задлъжнялост са обвързани в значителна степен с износа на страната. През

2017 г. бе наблюдавано съществено подобрене на текущата сметка до излишък от 3.8 % от БВП, в резултат от благоприятна ценова динамика, ускорено нарастване на реалния износ спрямо вноса и понижение на изплатения към нерезиденти инвестиционен доход.

Според последно публикуваната макроикономическа прогноза на Министерството на финансите (Пролет 2019 г.) през 2018 г. реалният растеж на брутния вътрешен продукт на България е 3.1 % при очакван ръст от 3.6% в есенната прогноза за 2018 г. По-ниският растеж се дължи на слабото представяне на износа. Според пролетната прогноза на МФ, БВП ще се по-виши с 3.4 % през 2019 г. През 2019 г., с изчерпване на еднократните негативни ефекти от 2018 г., се очаква възстановяване на положителната динамика на износа. Външното търсене от държавите от ЕС ще продължи да подкрепя нарастването на износа на България, но приносът ще бъде ограничен, с оглед очакваното забавяне в икономическата активност сред повечето от страните членки. Същевременно, износът на България към Турция ще остане негативно повлиян от спада на икономическата активност в страната. В периода 2020–2022 г. се очаква икономическият растеж да достигне 3.3 %.

Съществен двигател на икономиката, който през последните години не успява да се активира, това са инвестициите. Негативната тенденция в размера на преките чуждестранни инвестиции (ПЧИ) се запазва и през 2017 г., за които се очакваше да бъдат ключов фактор за финансиране на растежа в средносрочен и дългосрочен план. За периода 2007 - 2017 г. годишният поток на нетните чуждестранни инвестиции намалява почти 10 пъти, като достига най-ниското си ниво през 2017 г., в размер на 1 858 млн. лв. (950 млн. евро) или 1.9% от БВП. За първото полугодие на 2018 г. спрямо същия период на 2017 г. спадът на инвестициите се задълбочава като е намалял 2 пъти (от 487.2 млн. евро на 246.2 млн. евро). Свиване има във всички категории, но с най-голяма тежест в понижението е намаляването на по-дългосрочните вложения на международни компании в акционерни участия в дъщерни дружества в страната – т.е. в дялов капитал.

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. 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. 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. През 2018 г. салдото по текущата сметка остава положително, но излишъкът се свива до 4.6 % от БВП. Въпреки че посоката на изменение съответства на очакваната в есенната прогноза на МФ, отчетеното салдо е много по-високо от прогнозираното. По-доброто представяне се дължи на по-голям излишък в търговията с услуги. В периода 2020–2022 г. номиналният растеж на износа на стоки и услуги се очаква да бъде по-умерен в резултат на по-ниски ценови дефлатори и забавяне на растежа на икономиките от ЕС в края на периода. Тенденцията на изпреварващо нарастване на вноса спрямо износа се очаква да се запази, което ще увеличи дефицита при търговията със стоки и услуги.

Външни фактори, които могат да оказват неблагоприятен ефект върху икономическия растеж на страната

Като малка отворена икономика, България е изправена пред риска от външни шокове, както при неотдавнашната глобална икономическа криза. Спад в икономическия растеж на основните търговски експортни партньори на България (като Германия, Румъния, Турция, Италия и Гърция), може да окаже значително отрицателно въздействие върху износа на България за в бъдеще и по този начин да засегне икономическия растеж на страната.

Растежът на основните търговски партньори на България от ЕС може да бъде повлиян негативно от несигурността в Европа и глобален мащаб, а това ще се отрази и върху износа на страната. На първо място, несигурността е свързана с процеса на излизане на Обединеното Кралство от Съюза въпреки постигнатите договорености относно бъдещите търговски взаимоотношения между ЕС и Великобритания. Несигурността в ЕС може да се повиши и от събитията във Франция. Повишеното геополитическото напрежение и миграционната криза също създават условия за забавяне на икономическата активност в ЕС. Глобалният растеж може да бъде повлиян от евентуална промяна в икономическата политика на САЩ по отношение на външната търговия. По-слабо нарастване на външното търсене и повишената несигурност може да се отразят в България по линия на отлагане на инвестиционни проекти.

Бедствията и аварията също са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

Глобалната финансова и икономическа криза имаше неблагоприятен ефект върху икономическата среда в България, предимно заради спада в експорта и спада на потока от чужд капитал, по-бавната инвестиционна активност, нивата на безработица и външното потребление. Ниското търсене на работна ръка и мерките, предприети от повечето работодатели да намалят цените, доведоха до значителен спад в заетостта. Ръстът на инфлацията, съчетан с висока безработица, може да застраши растежа на българската икономика и да предизвика социални и политически трусове.

Валутен риск

Съгласно действащото към настоящия момент в България законодателство българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката. Тази валутна политика намалява значително риска от сринове в стойността на българския лев. Фиксираният курс на лева към еврото носи за българската валута риск от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари. Дружеството извършва дейността си на местния пазар и не считаме, че подобен неблагоприятен ефект ще е определящ за дейността му.

Кредитен риск

Кредитният риск за държавата е свързан със способността ѝ да погасява редовно задълженията си. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи

лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Дружеството. Влошаването на финансовата дисциплина през последните години и забавянето на необходими структурни реформи доведе до понижаване от Standard & Poor's на дългосрочния кредитен рейтинг на страната, докато другата международно призната агенция - Moody's запази своята оценка.

Актуален кредитен рейтинг на Република България

| Агенция | Във валута / в лева | | |
|-------------------|---------------------|--------------|-------------|
| | Дългосрочен | Краткосрочен | Перспектива |
| Standard & Poor's | BBB-/BBB- | A-3/A-3 | Положителна |
| Moody's | Baa2/ Baa2 | - | Стабилна |
| Fitch | BBB/BBB | F2/- | Положителна |

През последните месеци се забеляза подобрене в показатели за икономическо развитие на страната и в началото на месец юни 2018 г. Standard & Poor's завиши перспективите пред българската икономиката. Агенцията за кредитен рейтинг Standard & Poor's потвърждава дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута на ниво от съответно BBB- и A-3 с положителна перспектива. Повишаването на перспективата в рейтинга от стабилна на положителна е сигнал за подобряване на финансовите условия, както и за засилване на фискалните и външните буфери в страната. Рейтинговата агенция би преразгледала перспективата през следващите 12 – 24 месеца, ако се появи натиск върху платежния баланс на страната или финансовата система се нуждае от значителна държавна подкрепа, както и ако тенденцията на спад в необслужваните кредити се промени. Положително влияние би оказало също и присъединяването на лева към валутния механизъм ERM II. Негативно ревизиране на перспективата би възникнало при поскъпване на ефективния валутен курс, загуба на конкурентоспособност или влошаване на външната позиция на страната. През месец ноември 2018 г. международната рейтингова агенция Fitch потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България 'BBB' в чуждестранна и местна валута, като в началото на 2019 г. промени перспективата от стабилна на положителна. Потвърден бе и краткосрочният кредитен рейтинг в чуждестранна валута 'F2'. В положително отношение рейтингът е бил подкрепен от доброто състояние на публичните финанси и от благоприятното развитие при външните финанси на България. Рейтингът на страната е подкрепен и от положителното развитие на външните финанси. Продължаващият излишък по текущата сметка през последните години и високото равнище на международните валутни резерви осигуряват стабилност на валутния борд. За 2018 г. Fitch очаква растежът да се ускори до 3.7 %, преди да се забави до 3.5 % през 2019 г. и 3 % през 2020 г. Факторите, които заедно или поотделно биха довели до повишаване на рейтинга, са по-висок потенциален растеж на БВП в средносрочен план и ускорено сближаване до нивата на доходите на страните с по-висок рейтинг, напредък в процеса към присъединяване към еврозоната. Основните фактори, които заедно или поотделно биха довели до понижаване на рейтинга, са възобновяване на външните дисбаланси и/или влошаване на конкурентоспособността, по-високи фискални дефицити, които биха повишили държавната задлъжнялост, както и реализиране на рисковете за бюджетния баланс, свързани с материализиране на условните задължения на държавните предприятия.

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, в следствие 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.

Данъчен риск

От съществено значение за финансовите резултати на Дружеството и доходността за неговите акционери е запазването на текущия данъчен режим в страната. Данъците, които заплащат българските търговски дружества, включват данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност и съответните местни данъци и такси. Акционерите от своя страна подлежат на данъчно облагане при източника (данък дивидент). Всяка промяна в ставките на изброените данъци представлява потенциален риск за Дружеството и инвеститорите в него. В частност, всяка година се поставя въпросът за отпадане на плоския корпоративен данък, която промяна представлява риск от намаляване печалбата на Дружеството.

Системата на данъчно облагане в България до голяма степен е хармонизирана с европейското данъчно законодателство, което намалява, но не изключва напълно, шанса за възникване на противоречива данъчна практика на централно и местно ниво.

Поради възможността от различно тълкуване, рискът, свързан с българските данъчни закони, може да се окаже по-голям отколкото при данъчни юрисдикции в други страни. Дружеството не може да гарантира, че българските данъчни власти или други компетентни данъчни власти няма да дадат различно, неблагоприятно тълкуване на прилаганите от Емитента данъчни разпоредби, което от своя страна може да има неблагоприятен ефект върху неговия бизнес, финансово състояние и резултати от дейността му.

Нормативен риск (неблагоприятни промени в законодателството)

Нормативният риск е вероятността от неочаквани промени в законодателството, които да доведат до влошаване на икономическата ситуация в страната. Въпреки че, към настоящия момент Емитентът не е зависим от лицензи и разрешения, съществува потенциална възможност създаването на по-засилени регулации в определени сфери на дейност да намали доходността на дружеството.

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 закони и договорни задължения и др., в резултат на което систематичният нормативен риск за всички български дружества, включително и Емитента, е относително висок.

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. Ниската степен на инфлационен риск позволява да се генерират реални, а не инфлационни доходи.

Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването на цената на петрола) могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Към настоящия момент и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние. За периода 2013-2016 г. се наблюдава спад на индекса на потребителските цени, обусловен от понижаване в цените на суровините на световния 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 2017 г. тези очаквания за ръст се оправдават, като индексът на потребителските цени се увеличава с 2.1 % средногодишно. Средногодишната инфлация за 2018 г. е 2.6 %. През последните два месеца на 2018 г. инфлацията на годишна база се свива значително, което се дължи в най-голяма степен на цените на течните горива, които бяха повлияни от спада в международните цени на суровия нефт (с 30 % за двата месеца). Според последно публикуваната макроикономическа прогноза на Министерството на финансите (Пролет 2019 г.) средногодишното повишение на хармонизирания индекс на потребителските цени през 2019 г. се прогнозира да бъде 1.8 %, а инфлацията в края на годината да достигне 2.4 %.

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателството, икономическата политика и данъчната система. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика, в резултат на която може да възникне опасност от негативни промени в бизнес климата.

Въпреки политическите процеси, които се наблюдават в страната през последните месеци, към момента за България не са налице рисковете от сериозна дестабилизация в икономическата политика на страната. През изминалите 20 години в България имаше няколко политически кризи и повечето бяха разрешени без значително влияние върху инвестиционната среда в дългосрочен план. Очаква се правителството, формирано при следващите редовни или извънредни парламентарните избори, да продължи да следва принципите на управление и външнополитическата ориентация на България като член на Европейския съюз и НАТО, която в това си качество, е длъжна да спазва определени правила и принципи на политическо поведение, които не зависят само от вътрешнополитическите процеси. Пътят и основните приоритети на бъдещата икономическа политика са последователни и зависят до голяма степен от препоръките на Европейската комисия и Международния валутен фонд. Поетите ангажменти и изискванията във връзка с членството на страната ни в ЕС и предстоящото присъединяване към Европейската валутна система (ЕВС), предполагат подобряване на бизнес климата в страната и улесняване на бизнеса и предприемачеството. Това са основните причини да не се очакват сътресения и значителни промени в провежданата политика в бъдеще.

Риск, свързан с безработицата

Високите нива на безработица могат сериозно да застрашат икономическия растеж в страната, което от своя страна може да доведе до свиване на потреблението и

намаляване на приходите за стопанските субекти.

Нивото на безработица в България продължава трайно да намалява в резултат на постигнатия ръст на икономиката. След като достигна своя пик от 17.9 % през 2001 г. безработицата в страната ни намалява, 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. Едва от втората половина на 2014 г. започна тенденция на намаление на коефициента на безработица. Така в края на 2014 г. той възлезе на 11.4 %, в края на 2015 г. бе 9.1 %, а в края на 2016 г. достигна 7.6 %. През 2017 г. има ново подобряване, като коефициентът в края на годината намалява до 6.2 %, а в края на 2018 г. достига 4.7 %. За 2019 г. растежът на заетостта се оценява на 0.4 %, като броят на заетите в индустрията и услугите се очаква да се повиши, но с по-нисък темп спрямо предходната година. Коефициентът на безработица през 2019 г. се очаква да се понижи до 4.6 %, което ще бъде съпроводено и с повишение на участието на трудоспособното население в работната сила.

При условие, че поради различни обстоятелства, безработицата отново започне да расте, това би се отразило негативно на търсенето на предлаганите от Дружеството стоки и услуги, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на компанията.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на дадено дружество, доколкото при равни други условия промяната на лихвените равнища води до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от дружеството при осъществяване на различни проекти. Тъй като Дружеството използва и вероятно ще продължи да ползва заемен ресурс с цел частично финансиране на дейността си, увеличение на лихвените равнища и намаляване на предлагания заемен ресурс, би намалило рентабилността на Емитента, което може да засегне и стойността на неговите акции.

Емитентът може да управлява лихвения риск посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс и договорени лихвени проценти.

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 в региона, гражданско неподчинение, природни бедствия или други форсмажорни обстоятелства могат значително да затруднят Дружеството при осъществяване на поставените от него цели.

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

2.2. Рискове, свързани с дейността на Компанията и с отрасъла, в който тя извършва дейност

През 2017 г. „ФАР“ АД стартира изпълнение на основната си към момента инвестиция, свързана с бъдещата дейност на Дружеството - изпълнение на проект „ИЗГРАЖДАНЕ И

ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ на стойност на 5 858 564,62 лв., финансиран съгласно Договор № 27/04/2/0/00484 от 10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти“ от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г. Финансовата помощ за изграждането на инвестиционния обект „ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ представлява до 50 (петдесет) на сто от одобрените и реално извършени от „ФАР“ АД разходи за осъществяването на проекта и възлиза на 2 825 211,55 лв. Съгласно Договора за безвъзмездна помощ Дружеството е задължено да извърши инвестицията в срок до 36 месеца от неговото подписване. Съгласно Договора с изчисления от „ФАР“ АД изпълнител на строително-монтажните работи на инвестиционния обект, проектът следва да е изпълнен и въведен в експлоатация до 30.06.2019 г. Предвидените за изграждане от Дружеството съоръжения ще се използват за складиране на пшеница, захарна (сладка) царевица, както и за производството на едро-смляно брашно от нея. С изпълнението на проекта „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“, Дружеството ще разполага с възможности за съхранение на до 25 000 тона зърнени култури и ще съсредоточи своята дейност в съхранението и преработката им с преобладаваща роля на царевичата. С оглед преориентиране на бъдещата стопанска дейност на Дружеството в преработката на земеделска продукция, с решение на Общото събрание на акционерите от 30.11.2018 г., е променен и предметът на дейност на Дружеството, както следва: Производство, търговия, съхранение и преработка на земеделска продукция, както и всяка друга дейност, чието извършване не е забранено от закона. Основните сфери на дейност на Дружеството ще са предлагане на услуги в селското стопанство и в частност предоставяне на услуги по съхранение и преработка на земеделска селскостопанска продукция.

Оперативните и финансови резултати на „ФАР“ АД в бъдеще са обвързани със специфичните фактори, които влияят на сектора, в който Дружеството ще оперира. Дружеството планира реализацията и управлението на мащабен инвестиционен проект - „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“, което традиционно се асоциира с множество рискове. В тази връзка по-долу са представени основните рискове и несигурности, характерни за сектора на услугите в отрасъла селско стопанство, както и други рискове, свързани с основните сфери на дейност на Дружеството.

Пазарен риск

Пазарният риск е свързан с промени в пазарните условия за Дружеството и се асоциира с рисковите фактори, на които е изложено то при осъществяване на дейността си. В момента „ФАР“ АД е в процес на реализация на значителна инвестиция чрез изграждане на ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО на стойност на 5 858 564 лв., поради което пазарният риск е свързан със съществуващите рискове по отношения на пазара на селскостопански стоки в България и по-специално на зърнопроизводството и неговото развитие в бъдеще. Пазарният риск, на който може да бъде изложено Дружеството, може да намери следните проявления:

- *Ценови риск* – колебанието в цените на основните зърнени контракти по борсовите пазари налага краткосрочното съхранение на продукцията да се превръща във все по-важен фактор. Повечето селскостопански производители имат нужда да

съхранят своята продукция за кратък период от време – от един месец до една година, което води до натрупване на разходи по съхранение на продукцията и се отразява на цената на предлаганото зърно. В тази връзка ако при реализацията на инвестиционния си проект „ФАР“ АД не успее да имплементира адекватно съвременните технологични решения за гарантиране на изискуемите параметри за съхраняване на продукцията, както и да поддържа гъвкава ценова политика, неговите операции, финансово състояние и бъдещо развитие могат да бъдат засегнати неблагоприятно. По отношение на производството на брашно от сладка царевица неблагоприятните изменения на пазарните цени на царевичата биха оказали значително влияние върху рентабилността на Дружеството. Оборотите и печалбите на сегмента за търговия със зърно са силно зависими от динамиката на международните цени и трудно могат да бъдат предвидими. Няма гаранция за това какви ще бъдат бъдещите добиви при различните култури в т. ч. при царевичата, съответно как ще се отрази това върху борсовите им цени глобално и в България. Високите цени на царевичата биха имали негативно въздействие върху цените на произвежданата продукция и съответно за конкурентната позиция на Дружеството на пазара. Възможност за намаляване на ценовия риск за Дружеството е застраховането му чрез хеджиране с фючърси и опции.

- *Повишена конкуренция* – пазарът на селскостопанска продукция и в частност съхранението и преработката на зърнени култури в България се характеризира със значителна конкуренция. На пазара оперират множество компании. Наличието на развит конкурентен пазар предполага затруднено навлизане на пазара, поради което съществуващата пазарна конюнктура може да създаде допълнителни рискове за дейността на компанията. Факторите, които определят дали потребителите ще изберат услугите на Емитента, включват цена и качество на обслужване, репутация и връзки с клиентите. „ФАР“ АД очаква засилена конкуренция на пазарите и в сектора, на който ще оперира. Навлизането на нови конкуренти на пазара в бъдеще също крие рискове за съществуващите обекти и съответно може да доведе до ограничаване на пазарния дял на Дружеството и до ценови натиск, което ще има негативен ефект, както върху приходите му, така и върху нормата на печалбата, а от там и да се отрази негативно и върху резултатите на Емитента.

- *Липсата на история в съхранението и преработката на зърнени култури* – до настоящия момент Дружеството не е започнало пряка стопанска дейност в сектора, в които планира да се развива приоритетно през следващите години, поради което все още не е отчитало и резултати от нея. В момента „ФАР“ АД е все още в процес на изграждане на инвестиционния обект - ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО. В този смисъл, Компанията няма доказана история в съхранението и преработката на зърнени култури, което може да създаде несигурност за инвеститорите. Липсата на история в съхранението и преработката на зърнени култури може да бъде компенсирана на базата на професионалната история на членовете на управителния орган и мажоритарните акционери в Дружеството. Те имат сериозен опит в инвестиционна дейност в различни сектори на икономиката, който опит ще бъде използван при управлението на „ФАР“ АД и ще бъде адекватно и надлежно приложен за организиране и изпълнение на инвестиционните намерения на Емитента. За редуцирането на този риск, основна задача на Съвета на директорите е спазването на предварително заложените срокове за стартиране на дейността по съхранението и преработката на зърнени култури и прилагането на ефективни и прозрачни процедури за работа, които

да спомогнат за успешното осъществяване на дейността на Дружеството. По този начин постигането на предварително заложените цели, ще даде увереност на инвеститорите, че интересите им ще бъдат защитени в максимална степен.

Фирмен риск

Този риск е свързан с естеството на дейността на „ФАР“ АД и по-специално с опасността Дружеството да не успее да реализира възвращаемост от своите инвестиции и дейности в съответствие с поетия риск. Проявлението на този риск се асоциира с получаването на по-ниска доходност от очакваната. Управлението на фирменият риск се свързва с адекватни мерки и активно управление на инвестициите, а наличието на висококвалифицирани специалисти при вземането на управленски решения на стратегическо ниво и засилен контрол върху прилагането на приетите планове и стратегии за развитие на Дружеството, съобразени с текущата пазарна конюнктура. Фирменият риск, на който може да бъде изложено Дружеството, може да намери следните проявления:

- *Риск от невъзможност Дружеството да реализира инвестиционната си програма в планираните срокове* – планираното развитие на дейността на „ФАР“ АД е силно зависимо от навременното финализиране на инвестиционната му програма. Забавянето на пусковите срокове на инвестиционен обект - ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО може да има значителен неблагоприятен ефект върху неговата дейност, оперативни резултати и финансовото му състояние.

- *Риск от неправилен избор на инвестиционни цели* – липсата на история и резултати в съхранението и преработката на зърнени култури, могат да доведат до вземането на погрешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на Дружеството, които да не донесат на Емитента очакваната възвращаемост и съответно да дадат отражение върху доходността на инвеститорите. Дружеството е провело внимателно предварително проучване и анализ на очакваните приходи от стартирания инвестиционен проект и съотношението им спрямо вложените средства, като този подход ще бъде прилаган към всички бъдещи инвестиционни проекти.

- *Риск от неправилен избор на стратегия за развитие* – бъдещото развитие на Емитента зависи от стратегията, избрана от управленския екип на Дружеството - Съвета на директорите. Неподходящите или ненавременни стратегически действия от страна на ръководството биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, неговите оперативни резултати и финансово състояние. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. Дружеството ще се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и постиганите резултати, за да прилага при необходимост промени в стратегията, породени от различни икономически, регулаторни и пазарни фактори.

- *Риск от неосъществяване на дейност* – Към настоящия момент Дружеството вече реализира значителна инвестиция - изграждане на инвестиционен обект „ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“, която ще е в основата на бъдещата му стопанска дейност. Проявлението на този риск е свързано с опасността Дружеството да не формира приходи и печалби от планираната си дейност в значителен период от време. За целта още на етапа на изграждане на инвестиционния обект Дружеството се

стреми да осъществява контакти с потенциални клиенти и сключва предварителни договори за предоставяне на услуги, с цел минимизиране на този риск. Освен това Дружеството планира и извършване на увеличение на капитала, като набраните средства ще бъдат насочени към погасяване на предоставяния от „Първа инвестиционна банка“ АД във връзка с реализацията на инвестицията по изграждане на обекта кредит и за оборотни средства. По този начин „ФАР“ АД планира да сведе до минимум риска от неосъществяване на дейност.

- *Риск от прекратяване или невъзможност да се изпълни Договорът за безвъзмездна помощ* – Съгласно договорът за отпускане на безвъзмездна финансова помощ по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти“ от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г., финансовата помощ за изграждането на инвестиционния обект „ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ представлява до 50 (петдесет) на сто от одобрените и реално извършени от „ФАР“ АД разходи за осъществяването на проекта. При неточно или непълно изпълнение от Дружеството на условие или задължение по договора за безвъзмездна помощ, или при наличие на основание в действащ нормативен акт или акт на правото на Европейския съюз, Държавен фонд земеделие може да приложи съответните приети от него правила при спазване на Методика за отказване, намаляване и отмяна на финансовата помощ по подмярка 4.2 по Програмата за развитие на селските райони 2014-2020 г. за намаляване или отказване на заявената за изплащане финансова помощ, съответно - за възстановяване на цялата или част от изплатената финансова помощ, предвидени в договора. За неутрализиране на този риск Дружеството се стреми да спазва всички договорни и нормативни задължения, както и други ангажименти, които произтичат от предоставеното подпомагане, като води необходимата отчетност и изпълнява в срок дейностите по изграждане на обекта.

Форсмажорни събития като неблагоприятни климатични промени

Тъй като реализацията на предвидената от „ФАР“ АД стопанска дейност – предоставяне на услуги по съхранение и преработка на зърнени култури пряко зависи от състоянието на сектора на зърнопроизводство в страната, резките климатични промени и природния бедствия могат да окажат негативно влияние върху добива на зърнени култури, което може да засегне неблагоприятно и бизнеса на Дружеството. Влошаването на добивите от селскостопанска дейност, свързани с неблагоприятни климатични промени, вредители или по други причини, може да доведе до просрочие на вземанията на Дружеството, свързани с предоставянето на съпътстващите услуги по съхранение и преработка на зърнени култури, и като резултат намаляване на приходите на компанията.

Оперативен риск

Проявлението на оперативния риск е свързано с опасността на недобро управление, недобре функциониращи вътрешни процеси, системи и недостатъчно квалифициран персонал. Управленският риск като проявление на оперативния риск се изразява в следното: Дружеството се управлява от Съвет на директорите, състоящ се от трима души, а оперативното управление е предоставено на един изпълнителен директор, което предполага повишен риск от концентрация в управлението и води до намалява на информационната осигуреност на вземаните решения. Същевременно наличието на независимост на оперативното управление предполага по-голяма гъвкавост при

вземане на управленски решения. Мениджмънтът на Компанията притежава значителен опит и управленски качества, които предполагат успешното реализиране на стратегическата и инвестиционна програма на Дружеството.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се свързва с вероятността Дружеството да изпадне в ситуация на невъзможност да обслужва задълженията си. „ФАР“ АД се стреми да провежда стриктна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно да поддържа оптимален ликвиден запас от парични средства. За да управлява адекватно ликвидния риск, Дружеството ще следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а наличните такива - да се погасяват съгласно условията на договорите, подписани с кредиторите. Към датата на настоящия проспект „ФАР“ АД е ползвало външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като изпълнява своите текущи задължения по предоставени заеми в срок. Механизмът за управление на този рисков фактор е планирането и оперативното финансово управление на паричните потоци, което се осъществява от ръководството на Дружеството. Управлението включва прилагане на стриктна политика, свързана с непрестанен мониторинг, контрол и организация на входящите и изходящите парични потоци.

Рискове, свързани с намирането на подходящ стратегически или финансов инвеститор и осигуряване на необходимото финансиране за осъществяване на инвестиционните намерения на Дружеството и неговите акционери

След придобиване на публичен статут, „ФАР“ АД възнамерява да финансира дейността си основно чрез увеличение на капитала на Дружеството. При необходимост, Дружеството ще финансира дейността си и чрез търговски заеми, в това число облигационни заеми и банкови кредити.

Рискове, свързани с използването на дългово финансиране (кредитен риск)

В бъдеще е възможно Дружеството да финансира част от инвестиционната си програма чрез привличане на дълг под формата на банкови кредити и/или облигационен заем. Към настоящия момент Дружеството ползва само банкови и търговски заеми като заемен ресурс. Използването на дългово финансиране излага Емитента на риск от невъзможност да посрещне задълженията си по връщане на привлечените средства. Той е свързан с ненавременното, частично или пълно неизпълнение на задълженията на Емитента за изплащане на лихвите и главниците по заемните му средства. Дружеството ще се стреми към генериране на достатъчно парични потоци, за да покрива всички свои текущи и бъдещи задължения.

Зависимост от ключови служители

Бизнесът на Дружеството е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт на „ФАР“ АД. Няма сигурност, че услугите на този „ключов“ персонал ще бъдат и за в бъдеще на разположение на Дружеството.

Към настоящия момент постигането на целите на Дружеството е свързано с усилията, които ще бъдат положени от членовете на Съвета на директорите. Напускането на някои от тях в краткосрочен план може да окаже негативно влияние върху дейността на „ФАР“ АД или възможностите за привличане на капитал.

Успехът на Дружеството ще зависи, отчасти, от неговата способност да задържа и мотивира „ключовия“ си персонал. Невъзможността на Дружеството да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността му, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Риск, свързан с осъществяване на сделки със свързани лица, условията на които се различават от пазарните

„ФАР“ АД ще осъществява сделки със свързани лица само в случаите, когато последните могат да предложат по-добри условия за изпълнение от пазарните. Дружеството ще следи стриктно за спазването на тези условия до окончателното приключване на сделката, като по този начин ще осигурява оптимална доходност за своите акционери.

Риск от възникване на конфликт на интереси, по отношение на дейността на Дружеството и дейността на други български и чуждестранни дружества, в които членовете на управителния орган на емитента имат участие

В т. 17.1 от Проспекта са разкрити участията на членовете на СД и по-специално на Изпълнителния директор. Никое от дружествата, в които членовете на СД участват извън Емитента, няма предмет на дейност, който да е сходен с този на Емитента. Поради това не е налице потенциална вероятност за възникване на конфликт на интереси с дейността на Емитента. Проявление на такъв риск би било сключване на сделки с някои от свързаните и/или заинтересовани лица при условия, различаващи се от пазарните, като по този начин биха се засегнали неблагоприятно финансовото състояние на емитента и интересите на акционерите в него. Дружеството ще въведе вътрешни мерки за ограничаване на подобна практика. Дори да се стигне до сключване на подобни сделки, то те ще се осъществяват при пазарни условия, като в допълнение ограничаващи този риск фактори са спазването на заложените законови изисквания, включително режимът на сделки на публичните дружества със заинтересовани страни и свързани лица съгласно чл. 114 и сл. от ЗППЦК.

Риск от промяна на настоящата акционерна структура на Емитента

Този риск би се проявил, в случай на поява на различен/ни основни акционери и свързаната с това евентуална промяна на стратегията на развитие на Дружеството. Принципно този риск е налице по отношение на всички стопански субекти. С оглед на факта, че към момента никой от съществуващите акционери не е изявил намерение/желание за продажба на своя дял, такава опасност не съществува. Опасността би се проявила при евентуално бъдещо увеличение на капитала и отказ на някой от съществуващите акционери да се включи в съответното увеличение поради определени причини.

Риск от декапитализация, вследствие липса на реална стопанска дейност

Ако поради липса на финансиране и/или други обективни и субективни причини, Дружеството не успее да стартира в обозримо бъдеще стопанска дейност, свързана с преработката на селскостопанска продукция и генерираща достатъчен обем приходи, е възможно то да не успява да покрива текущите си разходи и да се декапитализира. Ако това продължи достатъчно дълго, е възможно собствения капитал на Дружеството да падне под размера на основния такъв, вследствие на натрупаната загуба. В такъв случай този вариант ще

е необходим допълнителен капиталов ресурс или капиталът на Дружеството да бъде намален.

Към 31.12.2017 г. „ФАР“ АД е със собствен капитал в размер на 2 843 хил. лв., а към 31.12.2018 г. на 2018 г. е 2 897 хил. лв. и следователно Дружеството не е изправено пред риск от декапитализация.

2.3. Рискове, свързани с акции на Дружеството

Инвестирането в акциите, издадени от „ФАР“ АД, е свързано с редица рискове, които могат да окажат влияние върху тяхната стойност и доходност. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да се запознаят с описаните по-долу рискове, заедно с останалата информация, представена в Проспекта, преди да вземат решение за придобиване на акции от Дружеството.

Ценови риск

Пазарната стойност на акциите на Дружеството, включително тези, предмет на този Проспект, след регистрацията им за търговия на БФБ, се определя на базата на търсенето и предлагането, като цената на акциите ще се влияе както от икономическите и финансовите резултати на Дружеството и другата публично оповестена информация, така и от външни за Дружеството фактори, оказващи влияние върху капиталовите пазари в страната като:

- ✓ общата икономическа ситуация;
- ✓ лихвените равнища;
- ✓ доходност от алтернативни инвестиции;
- ✓ общо ниво на ликвидност;
- ✓ атрактивността на акциите на дружества, инвестиращи в недвижими имоти;
- ✓ правни възможности за защита на интересите на инвеститорите;
- ✓ регулаторни ограничения към институционални и чуждестранни инвеститори;
- ✓ данъчен режим и др.

Дружеството няма възможност за влияние върху голямата част от тези фактори. В резултат на това не може да се гарантира постигането или поддържането на определена цена на предлаганите акции. Независимо от резултатите на Дружеството, пазарната цена на акциите може да варира значително, като на моменти може да бъде по-ниска от нетната стойност на притежаваните активи или номиналната стойност на самите акции.

Риск, свързан с българския пазар на ценни книжа

Българският фондов пазар е в групата на нововъзникващите пазари. Инвеститорите на нововъзникващите пазари трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от по-развитите пазари, включващ в някои случаи значителни правни, икономически и политически рискове. „Българска Фондова Борса“ АД е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в развитите страни. Характерно за БФБ е също така, че сравнително малък брой дружества представляват голямата част от пазарната капитализация и значителна част от търгуваните обеми на Българската фондова борса. Ниската ликвидност води и до други затруднения, като прекомерно големи амплитуди при цените и в двете посоки и уязвимост спрямо ценовите

флуктуации, тъй като цените могат да се променят значително с относително малки по обем сделки.

Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на регулативните стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Въпреки това е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на развитите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на акциите. Следователно, няма гаранция, че акциите на компанията ще се търгуват активно, а ако това не стане, може да нарасне волатилността на цената.

Риск от влияние на външни фактори върху търговията на фондовата борса

Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в други страни. В този смисъл всякакви външни за страната фактори, биха могли да засегнат състоянието на борсата. Глобалната финансова и икономическа криза имаше негативен ефект върху капиталовия пазар и сектора на реалната икономика в България. Неблагоприятно икономическо или политическо развитие в други съседни на нашата държава (включително породено от имигрантската вълна в Европа от Близкия Изток) би могло да има значително негативно влияние върху brutния вътрешен продукт на страната, нейната външна търговия и икономиката ѝ като цяло. Подобни външни сътресения биха довели до слаба инвеститорска активност и ниска ликвидност на борсата. Инвеститорите трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове.

Риск от волатилност

След приемането на емитираните от Дружеството акции за търговия на регулиран пазар, Дружеството не може да даде гаранции, че няма да има колебания в цените. Развиващите се пазари на акции като този в България често се характеризират със сериозни колебания на цените на акциите, дължащи се на посочените по-горе фактори, много от които са извън възможностите на Дружеството за противодействие. Динамиката на цените може да бъде значителна в посока увеличение или намаление, като колебанията понякога могат да бъдат бързи, големи и непредвидими. В редица случаи появата на такива колебания не е свързана или не съответства на резултатите от дейността на Дружеството и не могат да бъдат предвидени.

Ликвиден риск, свързан с акции на Дружеството

Ликвидният риск произтича от несигурността за наличието на активно пазарно търсене на акциите на Дружеството за определен период от време. Ниската ликвидност може да доведе до потискане на цената на акциите, както и да ограничи възможностите за предотвратяване на загуби при сригове на пазара или реализирането на капиталови печалби в желаните от инвеститорите моменти. Нивото на ликвидност на акциите на Дружеството зависи както от тяхната атрактивност, така и от общото състояние на капиталовия пазар в страната.

Риск от разводняване на капитала (на стойността на акциите)

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, не може да бъде предвидено дали

ще бъде налице разводняване или да се определи с точност стойността на разводняване на капитала на Емитента, в резултат от бъдещо увеличаване на капитала на Дружеството.

Валутен риск, свързан с инвестиция в акции на Дружеството

Валутният риск, който носят акциите на Дружеството, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция, изразена в друга валута. Евентуално обезценяване на лева в такава ситуация би довело до намаляване на доходността от инвестирането в акции на Дружеството. От друга страна, намаляването на доходността би довело до спад в инвеститорския интерес и съответно до намаляване на цените на акциите. Функциониращата парична система в страната, при която парите в обръщение са равни на валутните резерви в БНБ и българският лев законово е фиксиран към еврото, премахва до голяма степен наличието на валутен риск и обуславя движение на лева спрямо останалите международни валути, подчинено изцяло на поведението на общата европейска валута. До премахването на системата на валутен борд в страната, валутният риск при инвестиране в акции на Дружеството ще бъде сведен до риска от обезценяване на еврото.

Инфлационен риск, свързан с инвестиции в акции на Дружеството

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите, в т. ч. и на инвестициите в акции или иначе казано доходите от акции (повишение в цената или получени дивиденди) да са по-малки от регистрираната инфлация за периода на инвестиране. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. Инфлационният риск не е висок благодарение на въведената система на валутен борд и възприетите в ЕС ограничения към бюджетната политика. Не се очакват промени в ценовите нива и би следвало инфлацията в страната да остане под контрол.

Липса на гаранция за изплащане на дивидент

За всички обикновени акции е характерен рискът от несигурност при получаване на дивидент (променливост в размера на дивидента). Всяка акция дава право на дивидент, съизмерено с номиналната ѝ стойност. Размерът на дивидента е променлива величина, която зависи от размера на печалбата на Дружеството, необходимостта от нови инвестиции, изменението на паричните потоци и пряко от решението за разпределение на печалбата от Общото събрание на акционерите.

Промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа

Законите, които регламентират в България облагането на печалбата на юридическите лица и доходите на физическите лица, включително от дейност като едноличен търговец, са ЗКПО и ЗДДФЛ.

Специфично проявление на риска от промени в данъчното законодателство е рискът стойността на инвестицията в акции да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащата уредба, касаещи въвеждане данък върху сделките с финансови инструменти.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, реализираните капиталови печалби от продажбата на ценни книжа на публични дружества в България не подлежат на

облагане с данък. Съществува риск този данъчен режим на необлагане на доходите от операции с ценни книжа да бъде променен в бъдеще, което би довело до нарастване на данъчното бреме за акционерите и намаляване на техните печалби от търговия с акциите на Дружеството.

3. ОТГОВОРНИ ЛИЦА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ПРОСПЕКТА

Отговорен за информацията в този Проспект е Председателят на Съвета на директорите на „ФАР“ АД - Теодора Димитрова Гогова – Евстатиева. С подписа си на последната страница на настоящия документ горепосоченото лице декларира, че е положило всички разумни грижи да се увери, че информацията, съдържаща се в Проспекта, доколкото му е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Изпълнителният директор на Дружеството Красимир Николаев Дочев, Председателят на съвета на директорите - Теодора Димитрова Гогова – Евстатиева и членът на СД – Елена Руменова Спасова с подписа си на последната страница декларират, че този документ съответства на изискванията на закона.

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 членовете на Съвета на директорите на „ФАР“ АД, декларират, че са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в Проспекта, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл. Съветът на директорите на „ФАР“ АД се състои от следните лица:

| Член на СД | Функции |
|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Теодора Димитрова Гогова - Евстатиева | Председател на Съвета на директорите |
| Красимир Николаев Дочев | Изпълнителен директор |
| Елена Руменова Спасова | Член на Съвета на директорите |

Членовете на Съвета на директорите на „ФАР“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Съставителят на годишните финансови отчети на Дружеството – „ВЕЛКОНСУЛТИНГ“ ЕООД, ЕИК 203314556, адрес: гр. Бургас, бул. „Булаир“ 9 (съставител на одитираните годишните финансови отчети на Дружеството за 2015, 2016 и 2017 г., както и на неаудитирания финансов отчет на Дружеството към 31.12.2018 г.), представлявано от Велина Иванова Велкова - отговаря солидарно с посочените по-горе лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в годишните финансови отчети на Дружеството. Регистрираният одитор Валентин Богданов, регистриран в Института на дипломираните експерт-счетоводители в Република България под № 0464, извършил независим финансов одит на годишните финансови отчети на Дружеството за 2015, 2016 и 2017 г. – отговаря солидарно с посочените по-горе лица за вредите, причинени от изразеното от него одиторско мнение върху одитираните от него финансови отчети.

Неразделна част от Проспекта са приложенияте към същия декларации от съставителя на годишните финансови отчети и от одитора на Дружеството, с които декларират, че включената в Проспекта информация от изготвените и одитирани финансови отчети не съдържа неверни, заблуждаващи или непълни данни. Освен това регистрираният одитор декларира, че е положил всички разумни грижи да се увери, че информацията, съдържаща се в Проспекта, доколкото му е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

4. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Финансовите отчети на „ФАР“ АД за отчетните 2015 г., 2016 г. и 2017 г. са одитирани и заверени от регистриран одитор Валентин Богданов, регистриран в Института на дипломираните експерт-счетоводители в Република България под № 0464. На проведеното редовно годишно Общо събрание на акционерите на 15.05.2018 г. за одитор на „ФАР“ АД за 2018 г. е избран отново регистриран одитор Валентин Богданов, регистриран в института на дипломираните експерт-счетоводители в Република България под № 0464, който да провери и завери годишния финансов отчет на „ФАР“ АД за 2018 г.

| | |
|----------------------|------------------------------------------------------------|
| Одитор: | ВАЛЕНТИН БОГДАНОВ |
| Диплома ИДЕС: | 0464 |
| Адрес: | гр. Бургас, ул. „Генерал Скобелев“ № 10, ет. 3, офис 5 и 6 |
| Телефон: | 0889 504 865 |

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект няма одитори, които да са подавали оставка или да са били отстранени.

5. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

„ФАР“ АД изготвя индивидуален финансов отчет. В следващите таблични форми е представена систематизирана финансова информация за периода 2015-2018 г., съгласно одитирани годишни финансови отчети на „ФАР“ АД към 31.12.2015, 31.12.2016 и 31.12.2017 г., както и от неодитирания финансов отчет към 31.12.2018 г.

Таблица № 1

Систематизирана финансова информация за „ФАР“ АД периода 2015-2018 г.

| Систематизирана финансова информация | Отчетен период | | | |
|--------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Показател (хил. лв.) | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. |
| Нетни приходи от продажба на стоки, услуги и др. | 5 869 | 249 | 32 | 134 |
| Общо приходи от дейността | 5 965 | 320 | 110 | 1 886 |
| Общо разходи от дейността | 5 054 | 315 | 163 | 1 772 |
| Финансови приходи/разходи | (795) | 14 | 120 | 224 |
| Нетна печалба/загуба | 105 | 17 | 67 | 57 |
| Сума на активите | 2 014 | 3 609 | 4 473 | 7 844 |
| Нетекущи активи | 642 | 899 | 1 472 | 2 414 |
| Текущи активи | 1 372 | 1 804 | 2 695 | 5 092 |
| Основен капитал | 500 | 2 500 | 2 500 | 2 500 |
| Собствен капитал | 1 274 | 2 776 | 2 843 | 2 897 |
| Сума на задълженията | 740 | 833 | 1 498 | 3 533 |
| Нетекущи задължения | - | 320 | 174 | 2 414 |
| Текущи задължения | 740 | 513 | 1 324 | 1 119 |
| Брой акции | 500 | 2 500 | 2 500 | 2 500 |
| Нетна печалба/загуба на акция | 0,21 | 0,01 | 0,03 | 0,02 |

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „ФАР“ АД към 31.12.2015, 31.12.2016 и 31.12.2017 г. и неодитиран финансов отчет към 31.12.2018 г.

За периода 2015-2017 г. се наблюдава намаление в нетните приходи от продажби на „ФАР“ АД. Размерът на приходите на Дружеството е спаднал с 98 % за този период. Високото равнище на приходите през 2015 г. се дължи на участие на Дружеството в доставката на оборудване по проект „Информационна система за управление на трафика на плавателни съдове (VTMIS) – Фаза 3“ по Приоритетна ос 4 „Подобряване на условията за корабоплаване по морските и вътрешно-водните пътища“ на Оперативна Програма Транспорт, финансиран от Европейския фонд за регионално развитие. В рамките на проекта „ФАР“ АД доставя оборудване на стойност 6 638 500.00 лв. с ДДС. За същия период разходите за оперативна дейност на Дружеството също намаляват – с близо 97 %. Високото равнище на разходите за дейността през 2015 г. се дължи на отчетната стойност на продадените стоки и разходите във връзка с реализирането на проекта.

Тъй като едва в края на 2017 „ФАР“ АД г. е стартирало изпълнение на основната си инвестиция, свързана с бъдещата дейност на Дружеството в изпълнение на проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ и срокът за въвеждане на обекта в експлоатация е 30.06.2019 г., към настоящия момент Дружеството все още не е реализирало приходи от тази си дейност. За осигуряване на инвестиционно финансиране, „ФАР“ АД е подписало на

05.01.2018 г. с ТБ „Първа инвестиционна банка“ АД договор за кредитна линия в размер на 5 200 000 лева, лихвен процент 5,5 % и срок за погасяване до 01.12.2027 г. Кредитната линия се състои от два транша – Транш 1 в размер на 1 420 000 лв. за плащане по банкови гаранции и Транш 2 в размер на 3 780 000 лв. за финансиране на проекта за изграждане на чукова мелница и силозно стопанство. Месечната погасителна вноска на главницата по кредита е в размер на 30 769,23 лв. Към датата на Проспекта, стойността на главницата, която следва да се погаси до края на срока на погасяване (01.12.2027 г.), възлиза на 2 198 500 лв. За обезпечаване на вземанията на банката по преодставената кредитна линия Дружеството е предоставило като обезпечение: а) притежавания от него недвижим имот съгласно Нотариален акт № 85, том 6, рег. № 3582, дело 804 от 20.04.2015 г. в гр. Нови пазар, с площ от 6 677 кв. м., трайно предназначение на територията: урбанизирана, начин на трайно ползване: за друг вид производствен, складов обект; б) залог върху вземане по Договор № 27/04/2/0/00484/10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ, сключен между Дружеството и Държавен фонд „Земеделие“; в) особен залог върху машини и съоразения, които ще бъдат закупени за изпълнение на проект по Договор № 27/04/2/0/00484/10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ; г) залог върху всички вземания на Дружеството по всички сметки, открити на негово име при банката. Към датата на проспекта Дружеството не изпитва затруднения при плащанията на задълженията си по предоставената кредитна линия. В тази връзка се наблюдава и увеличение на задължнялостта на компанията, особено нарастване в размера на нетекущите й задължения.

В периода 2015 – 2017 г. активите на Дружеството постоянно нарастват, като към края на 2017 г. достигат 4 473 хил. лв. или нарастването за периода е почти 55 %. През 2018 г. в резултат на реализацията на проекта „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ активите на „ФАР“ АД нарастват с 75 % спрямо 2017 г.

През целия период 2015-2018 г. е налице тенденция на капитализация на компанията, като е налице повишение на собствения капитал до 2 897 хил. лв. през 2017 г., като резултат от реинвестирането на печалбата на Дружеството. Освен това през 2016 г. е реализирано увеличение на капитала на Дружеството и същият достига 2,5 млн. лв.

През всяка една година от разглеждания период 2015-2018 г. Дружеството реализира положителен финансов резултат.

6. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

Декларация за оборотния капитал се съдържа в т. 12.6. от този Проспект, а информация за Капитализация и задлъжнялост на Емитента се съдържа в т. 12.1. от този Проспект.

6.1. Физически и/или Юридически лица, участващи в емисията/предлагането

Към датата на изготвяне на този Проспект капиталът на Дружеството е разпределен между акционерите, както следва:

Славка Георгиева Георгиева - притежава 1 700 000 броя акции с право на глас, представляващи 68 % от капитала на „ФАР“ АД.

Станислав Тодоров Тодоров - притежава 300 000 броя акции с право на глас, представляващи 12 % от капитала на „ФАР“ АД.

Красимир Николаев Дочев - притежава 200 000 броя акции с право на глас, представляващи 8 % от капитала на „ФАР“ АД.

Кристиян Стилианов Чернев - притежава 200 000 броя акции с право на глас, представляващи 8 % от капитала на „ФАР“ АД.

Велконсултинг ЕООД, ЕИК 203314556, представлявано от Велина Иванова Велкова - притежава 100 000 броя акции с право на глас, представляващи 4 % от капитала на „ФАР“ АД.

Не съществуват други участия на физически и/или юридически лица в капитала на „ФАР“ АД, включително конфликтни такива, които да са съществени по отношение на настоящата емисия ценни книжа.

6.2. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията

Допускането до търговия на акциите на „ФАР“ АД няма за цел набиране на допълнителен капитал, по своята същност не е първично публично предлагане и от него не се очакват постъпления в Дружеството. Дружеството не очаква да получи приходи в резултат от допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

Проспектът за допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на акциите на „ФАР“ АД има за цел регистрация на акциите на Емитента за търговия на „БФБ“ АД. Целта е инвестиционната общност да бъде запозната с дейността и перспективите за развитие, като по този начин Дружеството придобива по-голяма популярност сред инвеститорите като цяло.

Акционерите във „ФАР“ АД считат, че в настоящото си състояние Дружеството би било атрактивно за потенциални инвеститори и поради тази причина са приели решение за предприемане на действия за допускане акциите на Емитента до търговия на регулиран пазар. Дружеството възприема придобиването на публично качество като своя стратегическа цел, която в неговите планове е предпоставка за стартиране на планираната стопанска дейност. Придобиването на публичен статут в страната придава по-атрактивен профил на компанията сред инвеститорите, както и придава по-голяма прозрачност при извършване на дейност. Придобиването на публичен статут би довело и до пазарна експозиция, даваща възможност инвестиционната общност да бъде запозната с дейността и перспективите за развитие на Емитента, като по този начин Дружеството придобива по-голяма популярност сред инвеститорите като цяло. След

придобиването на публичен статут Дружеството ще следва всички изисквания към публичните дружества и емитенти на ценни книжа, в това число надлежното разкриване на информация, което би затвърдило доверието в компанията, както на потенциалните инвеститори, така и на настоящите контрагенти на „ФАР“ АД.

В допълнение настоящите акционери очакват придобиването на публичен статут от страна на Дружеството по смисъла на чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, да улесни набирането на нужния за дейността на Емитента оборотен капитал. Членовете на Съвета на директорите считат, че дружества, чиито акции се търгуват на регулирани пазари, биха получили приоритетно финансиране на своите инвестиции. С оглед на това мениджмънтът счита, че настоящото допускане на акциите на Дружеството до търговия, би дало на компанията конкурентно предимство и по-стабилна позиция при провеждане на потенциални преговори с инвеститори, включително банки на територията на България.

Настоящите акционери възнамеряват да търгуват с акциите си от капитала на Емитента, държани от тях към днешна дата, като плановете им включват и последващи увеличения на капитала на Дружеството.

7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

7.1. История и развитие на Дружеството

| | |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ | „ФАР“ АД |
| МЯСТО И НОМЕР НА РЕГИСТРАЦИЯ | „ФАР“ АД е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с единен идентификационен код 102225858. |
| ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ | „ФАР“ АД е учредено на Учредително събрание, проведено на 06.02.1998 г. и е регистрирано с решение на Бургаски окръжен съд на 11.12.1998 г. Дружеството не е ограничено със срок или с друго предварително определено прекратително условие. |
| СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ | Република България, гр. София, район Оборище, ул. „Буная“ № 16, ет. 2, ап. 5, телефон: 02 943 47 18 Електронен адрес: office@farad.bg |
| ПРАВНА ФОРМА | „ФАР“ е акционерно дружество по смисъла на Търговския закон. |
| ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ | Производство, търговия, съхранение и преработка на земеделска продукция, както и всяка друга дейност, чието извършване не е забранено от закона. |
| ПРИЛОЖИМО ПРАВО | „ФАР“ АД осъществява дейността си съгласно законодателството на Република България. |

7.2. Важни събития

„ФАР“ АД е регистрирано на 11.12.1998 г. с капитал 121 000 000 (сто двадесет и един милиона) неденоминирани (121 000 деноминирани) лева, разпределен в 121 000 бр. обикновени, безналични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 000 (хиляда) неденоминирани лева всяка. Капиталът на Дружеството е внесен изцяло към датата на регистрацията му.

С Решение на Общото събрание на акционерите капиталът на Дружеството е увеличен на 250 000 лева, вписан в ТР при АП на 08.01.2008 г. На 09.10.2013 г. е вписано ново увеличение на капитала до 500 000 лева срещу непарична вноска представляваща:

1. Вноска от вносителя „Пътна компания“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. „Булаир“ № 9, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 128515021, оценена по реда на чл. 72 от ТЗ на следния недвижим имот, собствен по силата на Нотариален акт за покупко-продажба на недвижим имот № 127, том 3, рег. № 3248, дело № 206/2006г. на нотариус с рег. № 454 на НК Сергей Стоев с район на действие РС – Ямбол, вписан под № 5529, акт № 138, том 13, дело № 2824/16.05.2006г. на Служба по вписванията при РС – Ямбол; Решение № К33-5/11.07.2007г. на Областна

Дирекция “Земеделие и гори” – Ямбол; Решение № К33-2/27.02.2008г. на Областна Дирекция “Земеделие и гори” – Ямбол; недвижим имот, представляващ Поземлен имот с номер 014074 в землището на с. Веселиново с ЕКАТТЕ 10776, общ. Тунджа. Площ на имота: 5,102 дка (по скица № К01466/16.05.2013 г. издадена от ОСЗ- Ямбол), а по Решение № К33-5/11.07.2007г. на ОСЗ – Ямбол 4993кв.м.; начин на трайно ползване: производствен терен; вид собственост: на юридически лица; категория на земята при неполивни условия: трета. Имотът се намира в местността „Гюбеците” при граници и съсед: № 014080 – нива на „Пътна компания” АД; № 014079 – производствен терен на „Пътна компания” АД; № 014078 – нива на Илия Атанасов Киров; № 014044 – нива на Жеко Иванов Бъчваров; № 014043 – нива на Еленка Иванова Вълкова; № 014026 – нива на насл. на Митю Вълков Киров; № 000204 – полски път на община Тунджа. Имотът е образуван от имот № 014027. Апортираният имот е оценен по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 60 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 60 000лв. от капитала на „ФАР” АД.

2. Вноска от вносителя „Пътна компания” АД, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. “Булаир” № 9, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 128515021, оценена по реда на чл.72 от ТЗ на следния недвижим имот, собствен по силата на Нотариален акт за покупко-продажба на недвижим имот № 127, том 3, рег. № 3248, дело № 206/2006г. на нотариус с рег. № 454 на НК Сергей Стоев с район на действие РС – Ямбол, вписан под № 5529, акт № 138, том 13, дело № 2824/16.05.2006г. на Служба по вписванията при РС – Ямбол; Решение № К33-5/11.07.2007г. на Областна Дирекция “Земеделие и гори” – Ямбол; Решение № К33-2/27.02.2008г. на Областна Дирекция “Земеделие и гори” – Ямбол; недвижим имот, представляващ Поземлен имот с номер 014079 в землището на с. Веселиново с ЕКАТТЕ 10776, общ. Тунджа. Площ на имота: 4,500 дка; начин на трайно ползване: производствен терен; вид собственост: на юридически лица; категория на земята при неполивни условия: трета. Имотът се намира в местността „Гюбеците” при граници и съсед: № 014080 – нива на „Пътна компания” АД; № 014074 – производствен терен на „Пътна компания” АД; № 014078 – нива на Илия Атанасов Киров; Имотът е образуван от имот № 014075. Апортираният имот е оценен по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 54 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 54 000 лв. от капитала на „ФАР” АД.

3. Вноска от вносителя „Пътна компания” АД, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. “Булаир” № 9, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 128515021, оценена по реда на чл. 72 от ТЗ на следната движима вещ, собствена по силата на Свидетелство за регистрация № 002266855 Товарен автомобил бордови марка Мерцедес 412 Д Спринтер с ДК № У6057АВ, рама WDB9044221P989675, двигател 60298000315560, цвят жълт/тъмно сив. Апортираната движима вещ е оценена по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 11 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 11 000 лв. от капитала на „ФАР” АД.

4. Вноска от вносителя „Пътна компания” АД, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. “Булаир” № 9, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 128515021, оценена по реда на чл. 72 от ТЗ на следната движима вещ, собствена по силата на Свидетелство за регистрация № 002266854 Товарен автомобил самосвал марка Мерцедес 412 Д с ДК № У6056АВ, рама WDB9044221P987891, двигател 60298000314098, цвят жълт/сив. Апортираната движима вещ е оценен по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 10 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо

10 000 лв. от капитала на „ФАР“ АД.

5. Вноска от вносителя „Пътна компания“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. „Булаир“ № 9, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 128515021, оценена по реда на чл. 72 от ТЗ на следната движима вещ, собствена по силата на Свидетелство за регистрация № 003234304 Товарен автомобил бордови марка Фолсваген Транспортер Дока 1, 9 ТДИ с ДК № У5479АК, рама WV1ZZZ7JZ8X018729, двигател BRS093536, цвят червен/светло сив. Апортираната движима вещ е оценена по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 25 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 25 000 лв. от капитала на „ФАР“ АД.

6. Вноска от вносителя „Пътна компания“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. „Булаир“ № 9, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 128515021, оценена по реда на чл. 72 от ТЗ на следната движима вещ, собствена по силата на Свидетелство за регистрация № 003412679 Специален автомобил Самосвал марка ДАФ 55.180 ТИ с ДК № У7245АК, рама XLRAE55CE0L163197, двигател 21324188, цвят жълт. Апортираната движима вещ е оценена по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 20 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 20 000 лв. от капитала на „ФАР“ АД.

7. Вноска от вносителя „Пътна компания“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. „Булаир“ № 9, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 128515021, оценена по реда на чл. 72 от ТЗ на следната движима вещ, собствена по силата на Свидетелство за регистрация № 003412590 Товарен автомобил Самосвал марка ДАФ 55.180 ТИ с ДК № У7210АК, рама XLRAE55CE0L211623, двигател 21366860, цвят жълт. Апортираната движима вещ е оценена по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 20 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 20 000 лв. от капитала на „ФАР“ АД.

8. Вноска от вносителя „Пътна компания“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. „Булаир“ № 9, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 128515021, оценена по реда на чл. 72 от ТЗ на следната движима вещ, собствена по силата на свидетелство за регистрация № 005988979 Снегорин Унимог 421 с ДК № А 6495 КХ, рама 42112310002343, двигател 615020390080, цвят оранжев/светло сив. Апортираната движима вещ е оценена по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 30 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 30 000 лв. от капитала на „ФАР“ АД.

9. Вноска от вносителя „Пътна компания“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. „Булаир“ № 9, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 128515021, оценена по реда на чл. 72 от ТЗ на следната движима вещ, собствена по силата на свидетелство за регистрация на земеделска и горска техника Мини челен товарач Бобкат 863 с № А 07027. Апортираната движима вещ е оценена по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 20 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 20 000 лв. от капитала на „ФАР“ АД.

Последното увеличение на капитала е вписано в ТР при АП на 28.12.2016 г. Капиталът е увеличен на 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) лева и е напълно внесен към 15.09.2018 г.

В периода 2014 – 2018 г. основната дейност на „ФАР“ АД преминава през различни

етапи.

От март 2014 г. Дружеството притежава концесия за добив на подземни богатства – строителни материали – доломити от находище „Крачола“, разположено в землищата на с. Бояджик и с. Гълъбинци, община Тунджа, област Ямбол.

През 2015 г. „ФАР“ АД доставя оборудване по проект „Информационна система за управление на трафика на плавателни съдове (VTMIS) – Фаза 3“ по Приоритетна ос 4 „Подобряване на условията за корабоплаване по морските и вътрешно-водните пътища“ на Оперативна Програма Транспорт, финансиран от Европейския фонд за регионално развитие. Стойността на проекта е 39 145 117,96 лв. с ДДС. ФАР АД доставя оборудване по проекта на стойност 6 638 500.00 лв. с ДДС.

През 2017 г. „ФАР“ АД подписва с Държавен фонд „Земеделие“ Договор № 27/04/2/0/00484 от 10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти“ от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г., за изпълнение на проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ в УПИ XXII, кв. 161, гр. Нови Пазар. Общата стойност на проекта възлиза на 5 858 564,62 лв. От тях 2 825 211,55 лв. са безвъзмездна помощ. Финансовата помощ за изграждането на инвестиционния обект „ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ представлява до 50 (петдесет) на сто от одобрените и реално извършени от „ФАР“ АД разходи за осъществяването на проекта. Предвидените за изграждане от Дружеството съоръжения ще се използват за складиране на пшеница, захарна (сладка) царевица, както и за производството на едро-смяно брашно от нея. С изпълнението на проекта Дружеството ще разполага с възможности за съхранение на до 25 000 тона зърнени култури и ще съсредоточи своята дейност в съхранението и преработката им с преобладаваща роля на царевицата.

С решение на Общото събрание на акционерите на „ФАР“ АД от 30.11.2018 г., е променен предметът на дейност на Дружеството. До решението на ОСА „ФАР“ АД е извършвало консултантска дейност в сферата на финансите, икономически анализи, маркетингови проучвания, разработване на финансови проекти, инженерингова дейност, търсене, добив, преработка и продажба на подземни богатства и всяка друга дейност, чието извършване не е забранено от закона. С оглед преориентиране на бъдещата стопанска дейност на Дружеството в преработката на земеделска продукция, „ФАР“ АД променя предмета си на дейност на: Производство, търговия, съхранение и преработка на земеделска продукция, както и всяка друга дейност, чието извършване не е забранено от закона.

През 2018 г. след като е направена оценка на перспективите за развитие на пазара на инертни материали през следващите години и с оглед фокусиране на стопанска дейност на Дружеството основно в преработката на земеделска продукция, „ФАР“ АД взема решение за отделяне на дейността по добив на подземни богатства – строителни материали – доломити от находище „Крачола“, разположено в землищата на с. Бояджик и с. Гълъбинци, община Тунджа, област Ямбол, за които притежава концесия. За целта „ФАР“ АД предприема действия по отделяне на дейността в самостоятелно дружество „ФАР ИМ“ ЕАД, вписано на 29.05.2018 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 205144056. През 2018 г. „ФАР ИМ“ ЕАД не е извършвало дейност.

На общо събрание на акционерите на „ФАР“ АД от 11.01.2019 г. е прието решение да

бъдат продадени всички дялови и капиталови участия на „ФАР“ АД в други търговски дружества отново с цел съсредоточаване на дейността на Дружеството приоритетно в съхранението и преработката на земеделска продукция. В резултат на това:

- На основание договор за продажба на дружествени дялове от 25.03.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 02.04.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 51.22 % от капитала на дружество „Интерконсултинг“ ООД. С продажбата „ФАР“ АД вече не притежава дялове в капитала на „Интерконсултинг“ ООД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.
- На основание договор за продажба на дружествени дялове от 15.03.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 22.03.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 50 % от капитала на дружество „Еко Агро Фудс“ ООД. С продажбата „ФАР“ АД вече не притежава дялове в капитала на „Еко Агро Фудс“ ООД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.
- На основание договор за продажба на дружествени дялове от 25.03.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 03.04.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 50 % от капитала на дружество „Агрифар“ ООД. С продажбата „ФАР“ АД вече не притежава дялове в капитала на „Агрифар“ ООД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.
- На основание договор за продажба на дружествени дялове от 12.02.2019 г., 13.02.2019 г. и 25.02.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 05.04.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 90 % от капитала на дружество „ФАР ИТ“ ООД. С продажбата „ФАР“ АД вече не притежава дялове в капитала на „ФАР ИТ“ ООД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.
- На основание договор за продажба на акции от 06.02.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 18.04.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 100 % от капитала на дружество „ФАР ИМ“ ЕАД. С продажбата „ФАР“ АД вече не е едноличен собственик на капитала на „ФАР ИМ“ ЕАД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.
- На основание договор за продажба на акции от 04.04.2019 г. и осъществена сделка № 21635, вписана в регистрите на Централен депозитар АД от 10.04.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 360 000 броя акции от капитала на дружество „Инкотекс“ АД. С продажбата „ФАР“ АД вече не притежава акции от капитала на „Инкотекс“ АД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.

От учредяването си до датата на изготвяне на този Проспект Емитентът не е бил преобразуван, не е осъществявано прехвърляне или залог на предприятието, не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му, и няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност.

7.3. Инвестиции

7.3.1. Описание (включително размера) на главните инвестиции на емитента

През периода, обхванат от историческата финансова информация, „ФАР“ АД е направил следните по-значими инвестиции:

През 2015 г. „ФАР“ АД придобива следния съгласно Нотариален акт № 85, том 6, рег.

№ 3582, дело 804 от 20.04.2015 г. недвижим имот: Урегулиран поземлен имот с идентификатор 25009.504.204 с адрес: гр. Нови Пазар, ул. „Цар Освободител“, целият с площ 6 677 кв. м., представляващ парцел XXII от квартал 161 по плана на гр. Нови Пазар, и трайно предназначение на територията: Урбанизирана с начин на трайно ползване: за друг вид производствен, складов обект. Стойността, за която Дружеството е закупило имота, е 33 982,60 лв.

През 2016 г. „ФАР“ няма извършени значителни инвестиции.

През 2017 г. „ФАР“ АД закупува 1 729 163 бр. акции от капитала на „Прайм Пропърти БГ АДСИЦ“, търгувани на регулиран пазар на „Българска фондова борса“ АД, на обща стойност 954 103,38 лв. с цел формиране на капиталова печалба.

През 2017 г. „ФАР“ АД придобива следните съгласно Нотариален акт № 20, том 6, рег. № 16662, дело 700 от 28.12.2017 г. недвижими имоти:

- 311 кв. м. идеални части от поземлен имот с идентификатор 07079.618.55, представляващ бивш УПИ 5, имот 2406, в кв. 17, по плана на гр. Бургас, с адрес на имота: гр. Бургас, ул. „Емил де Лавеле“ № 2, трайно предназначение на територията: урбанизирана;
- Самостоятелен обект в сграда с идентификатор 07079.618.55.1.7, адрес на имота: гр. Бургас, ул. „Емил де Лавеле“ № 2, ет. 0, предназначение на самостоятелния обект: за офис - Обект 7, площ на обекта: 164,26 кв. м. и с прилежащи части – 31,43 кв. м. от общите части на сградата;
- Самостоятелен обект в сграда с идентификатор 07079.618.55.1.13, адрес на имота: гр. Бургас, ул. „Емил де Лавеле“ № 2, ет. -1, предназначение на самостоятелния обект: гараж в сграда: гараж 13, площ на обекта: 15 кв. м. и с прилежащи части – 2,25 кв. м. от общите части на сградата;
- Самостоятелен обект в сграда с идентификатор 07079.618.55.1.14, адрес на имота: гр. Бургас, ул. „Емил де Лавеле“ № 2, ет. -1, предназначение на самостоятелния обект: гараж в сграда: гараж 14, площ на обекта: 15 кв. м. и с прилежащи части – 2,25 кв. м. от общите части на сградата.

Общата стойност, за която „ФАР“ АД е закупило горепосочените обекти, е 275 000 лв.

През 2017 г. „ФАР“ АД стартира изпълнение на основната си и към настоящия момент инвестиция, свързана с бъдещата дейност на Дружеството - изпълнение на проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ на стойност на 5 858 564,62 лв., финансиран съгласно Договор № 27/04/2/0/00484 от 10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти“ от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г. Съгласно Договора за безвъзмездна помощ Дружеството е задължено да извърши инвестицията в срок до 36 месеца от неговото подписване. Съгласно Договора с изчисления от „ФАР“ АД изпълнител на строително-монтажните работи на инвестиционния обект, проектът следва да е изпълнен и въведен в експлоатация до 30.06.2019 г. Предвидените за изграждане от Дружеството съоръжения ще се използват за складиране на пшеница, захарна (сладка) царевица, както и за производството на едро-смляно брашно от нея. Имотът, в който „ФАР“ АД реализира инвестицията, е в землището на гр. Нови Пазар, общ. Нови Пазар и е негова собственост с НА № 85, том 6, рег. № 3582, дело № 804 от 2015. В областта на площадката е проектирано оптимално разполагане на чукова мелница, офис контейнер,

контейнер за битови нужди, два автокантара, силозно стопанство с разтоварище и вътрешно-площадкови пътища с бетонова настилка. За функциониране на сушилната машина в силозното стопанство е проектирано и газово стопанство. Площта на имота е 6 677м², а РЗП на силозното стопанство е 1 544.40 м². Цехът за производство на брашно от сладка царевича е с производителност 8 т/ч. готова продукция. Захранването му със зърно се осъществява от силозното складово стопанство, което зарежда 4 броя буферни силози с конусно дъно за суровина по 36.6 м³ всеки. Готовата продукция се съхранява в наиспно състояние в 2 бр. силози за готова продукция с конусно дъно с капацитет 21.9 м³ всеки.

Таблица № 2

Технически показатели на силозно стопанство и чукова мелница

| Обект | Подобект | Площ (м²) | Общо площ (м²) |
|------------------------------|----------------------------------------|-----------|----------------|
| Генплан и силозно стопанство | Силоз С1,С2,С3,С4 | 1 240.00 | 1 399.00 |
| | Силоз за мокро зърно | 31.30 | |
| | Сушилна машина | 21.80 | |
| | Разтоварище | 83.20 | |
| | Сграда за ел. табла и елеваторна шахта | 22.70 | |
| | | | |
| Чукова мелница | Чукова мелница | 99.40 | 145.40 |
| | Буферни силози за суровини | 33.80 | |
| | Силози за готова продукция | 12.20 | |
| | | | |
| ВСИЧКО | | | |
| Площ имот | | | 6 677.00 |
| Застроена площ | | | 1 544.40 |
| РЗП | | | 1 544.40 |
| Затревена площ | | | 1 335.20 |
| Плътност на застрояване | | | 23.20 % |
| Кинт | | | 0.23 |
| Озеленяване на УПИ | | | 20.06 |

Стойността на инвестицията по проекта „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ е 5 735 064,62 лв. Тя се структурира от следните основни подобекти, които са и основни етапи на реализацията ѝ:

Таблица № 3

| Стойност на инвестицията | | |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------|
| Подобект | Вид инвестиционна дейност | Стойност (лв.) |
| Генплан | Ситуационно решение и съпътстващи обекти | 753 415,41 |
| Силозно стопанство | СМР „Силози, вкл. фундаменти за тях“ | 1 403 205,10 |
| | Оборудване | 3 208 084,00 |
| Цех за преработка на захарна царевица: Чукова мелница | СМР „Чукова мелница“ | 221 377,11 |
| | Оборудване | 110 338,00 |
| Други ДМА | Валц машина, ситов сепаратор | 38 645,00 |
| ОБЩО | | 5 735 064,62 |

За да бъде осъществена успешната реализация на проекта като допълнение на горепосочените инвестиции са предвидени и допълнителни инвестиционни дейности, както следва: дейности по инвестиционно проектиране, разработване на бизнес план и осъществяване на строителен надзор и изготвяне на доклад за съответствие. Общата стойност на средствата, необходими за реализация на горепосочените допълнителни инвестиционни дейности, възлиза на 123 500 лв.

Или общата стойност на инвестиционния проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ възлиза на **5 858 564,62 лв.**

През 2017 г. и 2018 г. във връзка с реализация на инвестиционния си проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“, „ФАР“ АД е извършило следните по – съществени инвестиции в дълготрайни материални активи - разходи за придобиване на активи по стопански начин - Чукова мелница в гр. Нови Пазар в размер на 68 хил. лв. за 2017 г. и 1 512 хил. лв. за 2018 г.

През 2019 г. до датата на настоящия проспект Дружеството не е извършвало значими инвестиции. Извършени са единствено авансови плащания към основния доставчик, който изгражда Чуковата Мелница и силозното складово стопанство, като преведеният аванс през 2019 г. е в размер на 751 579,80 лева. Към датата на проспекта все още няма подписани актове за строителния процес за горепосочената сума съгласно изискванията на Закона за устройство на територията и подзаконовите му актове, поради което разходите за придобиване на ДМА през 2019 г. остават на същото ниво от края на 2018 г.

7.3.2. Описание на главните инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение; метод на финансиране (вътрешно и външно)

Към момента описаната по-горе инвестиция „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ е в процес на изпълнение. Съгласно Договор № 27/04/2/0/00484 от 10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти“ от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г. за изграждане на обекта, Дружеството е задължено да извърши инвестицията в срок до 36 месеца от неговото подписване. Съгласно Договора с избрания от „ФАР“ АД

изпълнител на строително-монтажните работи на инвестиционния обект, той следва да е изпълнен и въведен в експлоатация до 30.06.2019 г. Имотът, в който „ФАР“ АД реализира инвестицията, е в землището на гр. Нови Пазар, общ. Нови Пазар и е негова собственост с НА № 85, том 6, рег. № 3582, дело № 804 от 2015. Тя е и основна инвестиция, която „ФАР“ АД реализира. Инвестицията се финансира по три различни начина:

- Чрез увеличение на капитала на Дружеството - увеличението на капитала е вписано в ТР при АП на 28.12.2016 г., като той е увеличен от 500 000 (петстотин хиляди) на 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) лева и е напълно внесен към 15.09.2018 г.

- 50 % от инвестицията се финансират и от ДФЗ съгласно подписания с „ФАР“ АД Договор № 27/04/2/0/00484 от 10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти“ от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г. Общата стойност на проекта възлиза на 5 858 564,62 лв. От тях 2 825 211,55 лв. са безвъзмездна помощ;

- За осигуряване на инвестиционно финансиране, „ФАР“ АД е подписало с ТБ ПИБ АД договор за кредитна линия от 05.01.2018 г. в размер на 5 200 000 лева, лихвен процент 5,5 % и срок за погасяване до 01.12. 2027 г. Към датата на Проспекта, стойността на главницата, която следва да се погаси до края на срока на погасяване (01.12.2027 г.), възлиза на 2 198 500 лв. За обезпечение на кредита Дружеството е предоставило недвижими имоти, особен залог върху вземане по Договор № 27/04/2/0/00484/10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ, сключен между Дружеството и Държавен фонд „Земеделие“ и особен залог върху машини и съоразения, които ще бъдат закупени за изпълнение на проект.

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

Към настоящия момент, няма предвидени други инвестиции на Емитента, за които неговите органи на управление да са поели твърди ангажименти.

8. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

8.1. Основни дейности

8.1.1. Ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на Емитента и неговите основни дейности

С решение на Общото събрание на акционерите на „ФАР“ АД от 30.11.2018 г. (вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 20.12.2018 г.) предметът на дейност на „ФАР“ АД е променен на: Производство, търговия, съхранение и преработка на земеделска продукция, както и всяка друга дейност, чието извършване не е забранено от закона. До решението на ОСА от 30.11.2018 г. „ФАР“ АД е извършвало консултантска дейност в сферата на финансите, икономически анализи, маркетингови проучвания, разработване на финансови проекти, инженерингова дейност, търсене, добив, преработка и продажба на подземни богатства и всяка друга дейност, чието извършване не е забранено от закона. Промяната в предмета на дейност е продиктувано от следните фактори:

- направената от страна на „ФАР“ АД оценка на перспективите за развитие на пазара на инертни материали – през последните две финансови години приходите на Дружеството от продажбата на инертни материали, свързани с притежаваната от него концесия за добив на подземни богатства – строителни материали – доломити от находище „Крачола“, разположено в землищата на с. Бояджик и с. Гълъбинци, община Тунджа, област Ямбол, значително намаляват, което налага Дружеството да потърси други източници на приходи;
- реализацията на основната инвестиция на Дружеството - „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ и в тази връзка желанието на Дружеството към преориентиране на бъдещата му стопанска дейност в преработката на земеделска продукция.

Уставът на Дружеството не предвижда ограничения относно броя, вида, типа, разположението или стойността на активите, които то може да придобива, или процентния дял от нетните приходи на Дружеството, които могат да бъдат инвестирани в една или няколко сфери на дейност.

8.1.2. Описание на главни категории продукти

Характерно за периода, обхванат от историческата финансова информация в настоящия Проспект – 2015 – 2018 г., е, че Дружеството е извършвало множество различни дейности в рамките на предмета си на дейност. Поради това през всяка една от годините, обхванати от историческата финансова информация, се открояват различни категории произвеждани и продавани продукти и осъществявани от Дружеството услуги.

За 2015 г. като основни източници на приходи за „ФАР“ АД се открояват следните, осъществявани от Дружеството дейности:

- продажба на инертни материали – трошен камък;
- продажба на стоки в областта на информационните технологии;
- предоставени услуги по строителство на съоръжения;
- предоставени услуги по бизнес посредничество;

- продажба на ДМА.

За 2016 г. като основни източници на приходи за Дружеството се открояват следните, осъществявани от него дейности:

- продажба на инертни материали – трошен камък;
- предоставени услуги по специализирани строителни дейности;
- предоставени услуги по бизнес посредничество и консултантски услуги в сферата на финансите;
- наеми;

За 2017 г. като основни източници на приходи за Дружеството се открояват следните, осъществявани от него дейности:

- продажба на инертни материали – трошен камък;
- продажба на стоки в областта на информационните технологии.

За 2018 г. като основни източници на приходи за „ФАР“ АД се открояват следните, осъществявани от Дружеството дейности:

- продажба на стоки – полиградиентен концентрат (желязна руда);
- консултантски услуги в сферата на финансите.

През 2017 г. „ФАР“ АД стартира изпълнение на основната си инвестиция, свързана с бъдещата дейност на Дружеството, в изпълнение на Договор № 27/04/2/0/00484 от 10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти“ от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г. за изпълнение на проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“. Предвидените за изграждане от Дружеството съоръжения ще се използват за складиране на пшеница, захарна (сладка) царевица, както и за производството на едро-смляно брашно от нея. Имотът, в който „ФАР“ АД реализира инвестицията, е в землището на гр. Нови Пазар, общ. Нови Пазар и е негова собственост с НА № 85, том 6, рег. № 3582, дело № 804 от 2015 г. Цехът за производство на брашно от сладка царевица е с производителност 8 т/ч. готова продукция, като капацитетът зависи от качеството на сладката царевица. Захранването му със зърно се осъществява от силозното складово стопанство, което зарежда 4 броя буферни силози с конусно дъно за суровина по 36.6 м³ всеки. Готовата продукция се съхранява в насипно състояние в 2 бр. силози за готова продукция с конусно дъно с капацитет 21.9 м³ всеки.

Към датата на настоящия документ „ФАР“ АД все още не е продавало продукти или извършвало услуги, пряко свързани с реализацията на основния му инвестиционен проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“, пряко свързани и с новия предмет на дейност на Дружеството - Производство, търговия, съхранение и преработка на земеделска продукция.

Като цяло дейността, която ще осъществява Емитента, след реализацията на инвестиционния проект, ще бъде обособена в три основни направления: търговия със зърно; съхранение на зърно и производство и търговия с брашно от сладка царевица.

Търговията със зърно може да се представи най-общо по следния начин:

- 1) Изкупуване от зърнопроизводителите – договаряне на цена, количество, качество и доставка;
- 2) Съхранение – изкупеното зърно се транспортира до зърнобазата на Дружеството, където се окачествява и съхранява;
- 3) Продажба – договаряне на условията по сделката и логистика до мястото на доставка.

Обемът и цените на продажбата на зърнени култури в България, във физическо и финансово изражение, са в зависимост от реколтата в страната и в света и цените на местните и световните пазари. В търговската си дейност Емитента ще следва международните цени, като оферира към зърнопроизводители и търговци цени, кореспондиращи с експортните и отчитащи разходите по съхранение, финансиране и логистика, както и съответен търговски марж.

Съхранението на зърно представлява услуга по приемане, почистване, сушене, съхранение и предаване на зърно на клиенти в зърнобазата на Дружеството. Процесът най-общо се състои от:

- 1) Приемане – включва определяне на теглото и качеството. Ако зърното не отговаря на определени качествени параметри (влажност и примеси), може да бъде отказано за приемане;
- 2) Почистване и сушене (при нужда);
- 3) Вентилиране и превъртане – процеси, свързани с опазване качеството на съхраняване на зърното;
- 4) Предаване (товарене) на зърното – определя се теглото и качеството му.

Количеството съхранявано зърно от Дружеството на външни клиенти ще зависи преди всичко от реколтата в страната, а цените на предоставяната услуга са относително постоянни и наложени от практиката. Основни клиенти на услугата по съхранение са зърнопроизводители от района, в който е разположена зърнобазата, както и търговски компании без собствени зърнобази.

Основната продукция, която ще се произвежда от Дружеството, ще бъдат различни едри брашна от сладка царевица. Жълтеникавото царевично брашно, приготвено от смлени зърна на захарна царевица, е полезна и вкусна добавка към здравословното хранене. Тъй като не съдържа глутен, то е една от най-здравословните алтернативи на пшеничното брашно и може да го замени напълно. То съдържа и някои витамини и минерали, които са от полза при третирането и превенцията на редица здравословни състояния. Включването на царевичното брашно в хранителното меню на хората усилва приема на жизненоважни витамини, контролира нивата на холестерола и кръвната захар и съдейства за предпазване от сърдечно-съдови заболявания и диабет от 2-ри тип. Царевичното брашно съдържа голямо количество фибри, което го прави засищащо. Те абсорбират вода и се раздуват в храносмилателния тракт – свойство, имащо като резултат по-добър телесен контрол над кръвната захар и инсулина, както и над кръвния холестерол. Този комбиниран ефект значително понижава вероятността от развитие на диабет тип-2 и сърдечно-съдови заболявания. Консумацията на царевично брашно се отразява добре и на храносмилателния тракт, освен това спомага за загуба на

излишна телесна маса.

От тази гледна точка основни целеви пазари на продукцията, която ще бъде произведена от Дружеството, ще бъдат различни предприятия от областта на хранително-вкусовата промишленост като производители: на хляб; на захарни и тестени изделия; на бисквити; на здравословни храни и т.н.

От началото на подписване на Договор № 27/04/2/0/00484 от 10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти” от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г. за изпълнение на проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ до датата на настоящия Проспект са осъществени следните дейности по реализацията на инвестиционния проект:

- доставено е оборудване на стойност – 3 128 084 лв. и са извършени строително-монтажни дейности на стойност 1 539 905,03 лв.;
- изпълнени са 80 % от предвидените дейности по проекта.

8.1.3. Ресурсна, кадрова и финансова обезпеченост на Емитента

Както е посочено по-долу в Стратегическите цели на Дружеството (т. 8.2), след приключване на строителния етап от развитието на проекта и допускането акциите на Дружеството до търговия на регулиран пазар, през 2019 г. и следващите ръководството на Емитента очаква да се развият същинските етапи от реализацията на проекта. Най-общо те са свързани със стартиране на същинската стопанска дейност по осъществяване на производство на различни видове брашна от сладка царевица и в успешната експлоатация на силозното стопанство, по привличане на конкретни клиенти, извършване на маркетингови кампании и други и набирането на финансиране за реализация на така заложените задачи.

Ръководството на Дружеството е провело предварителни разговори с институционални инвеститори, както и частни инвеститори от България, във връзка с предстоящия етап на развитие на проекта. В този смисъл, макар да не поставят реализирането на инвестиционния проект в зависимост от придобиването на публичен статут, очакванията на мениджмънта и настоящите акционери са, че допускането на акциите на Дружеството до търговия на регулиран пазар ще ускори и улесни набирането на нужния за Емитента оборотен капитал. Придобиването на публичен статут в страната придава по-атрактивен профил на компанията сред различните инвеститори, както и придава по-голяма прозрачност при извършване на дейност. Успешното провеждане и реализиране на този етап от проекта би довело и до пазарна експозиция, даваща възможност инвестиционната общност да бъде запозната с дейността и перспективите за развитие на Емитента и постигане на популярност сред инвеститорите като цяло, в това число и сред взаимни фондове, и институционални инвеститори.

Мениджмънтът счита, че настоящото допускане на акциите на Дружеството до търговия, би дало на компанията конкурентно предимство и по-стабилна позиция при провеждане на потенциални преговори с бъдещи партньори и клиенти.

С оглед горното, ресурсната, кадрова и финансова обезпеченост за пълното завършване на проекта е поставена в зависимост от множество фактори. Към момента Съветът на директорите на Емитента управлява успешно стратегическото развитие на

проекта с оглед нужните процедури на всеки един етап от неговата реализация.

Зависимост от ключови лица

Ключовите лица за „ФАР“ АД и неговото бъдещо представяне са членовете на Съвета на директорите и по-специално Изпълнителния директор – Красимир Дочев, който е и акционер (повече информация за тяхната квалификация и професионален опит е представена в т. 17.1.). Тяхната бизнес визия за структурирането и изпълнението на инвестиционна програма е фундаментален елемент за изпълнението на описания проект. Изпълнението на инвестиционния проект е пряко свързано с възможността на ръководството да структурира, организира и изпълнява отделните елементи от проекта, а на мажоритарните акционери – да участват в набирането на капитал за Емитента, необходим за завършването на проекта. Най-големите акционери в Дружеството имат сериозен опит в инвестиционната дейност, който опит ще бъде надлежно използван за организиране и изпълнение на инвестиционните намерения на Емитента. В процеса на реализиране на инвестицията Дружеството ще наеме и други служители, чиято дейност би била от ключово значение за Дружеството.

Зависимост от ограничен брой клиенти и доставчици

Предвид спецификата на бъдещата дейност на Дружеството, към настоящия момент то не е зависимо от ограничен брой клиенти и доставчици. Като бъдещ основен доставчик на Дружеството може да бъдат определени земеделски производители и местни търговци на зърнени култури. В тази насока могат да се посочат няколко основни аспекта:

- България е производител с многогодишни традиции в сферата на зърнопроизводството, с множество малки, средни и големи по мащаби зърнопроизводители. В този смисъл не се очаква зависимост от един или няколко доставчика;

- Към момента на изготвяне на Проспекта в България се наблюдава нарастване на площите и добива на царевица за зърно. В този смисъл не се очаква зависимост от един или няколко доставчика.

В случай на негативно събитие (напр. лоша земеделска реколта), резултатите от дейността на Емитента могат да се окажат засегнати в различна степен. Основният механизъм, който ще бъде използван от Емитента за противодействие, са диверсификация на доставчиците и ясно формулирани дългосрочни договорни взаимоотношения.

Могат да се обособят следните основни групи клиенти на Дружеството:

- 1) Клиенти на услугата по съхранение на зърно са зърнопроизводители от района, в който е разположена зърнобазата, както и търговски компании без собствени зърнобази;

- 2) Клиенти на услугата по търговия със зърно са различни търговски компании от страната и чужбина;

- 3) Клиенти на продукцията на Дружеството са:

- производители на хляб и хлебни изделия;
- производители на захарни изделия и храни;

- производители на здравословни храни.

Разнообразието от потребители на продукцията на Дружеството означава, че то няма да бъде зависимо от един или няколко клиента. Средство за контролиране на рисковете, свързани с основните групи клиенти на Емитента, отново ще бъде диверсификацията и ясно формулираните дългосрочни договорни взаимоотношения.

Активи, необходими за извършване дейността на Дружеството, които не са негова собственост

Към момента и с оглед спецификата на извършваната от Дружеството дейност, не е налице необходимост от подобни активи.

8.2. Стратегически цели на Дружеството

Този Проспект е за допускане до търговия на акции и цели запознаване на инвестиционната общност с дейността на Дружеството и бъдещите му намерения за неговото развитие. Дружеството възприема придобиването на публично качество като своя стратегическа цел, която в неговите планове е предпоставка за по-нататъшното развитие на стопанската му дейност. Поради тази причина Дружеството възнамерява да се финансира в бъдеще чрез увеличаване на капитала или чрез емитиране на облигации.

След получаване на публичен статут Дружеството ще насочи своите усилия в развитие на основната стопанска дейност на компанията. Целта на „ФАР“ АД е да постигне ръст на печалбата за акционерите и стойността на компанията, като следва стратегия за постигане на добре развит и стабилно функциониращ бизнес модел. Съгласно Договорът за изграждане на инвестиционния обект – „ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“, той следва да е изпълнен и въведен в експлоатация до 30.06.2019 г. Развитието на основната стопанска дейност на компанията ще даде възможност на Дружеството да оползотвори един свой собствен инвестиционен имот, с което ще си осигури по-добро използване на факторите за производство, а от тук и ще подобри икономическите си показатели, в т.ч., нетна печалба, ликвидност и др. В случай на успешно бъдещо увеличение на капитала на Емитента, същият ще цели да се превърне в един от големите производители на брашно от сладка царевица в страната, като осигурява предлагане на качествена продукция за българския пазар.

Допълнителна стратегическа цел е гарантиране на високо качество на произвежданата от „ФАР“ АД продукция и процеси. За постигането на тази цел Дружеството предвижда да предприеме дейности, насочени към:

- Въвеждане на системи за управление в предприятието (ISO 9000:2015 за управление на качеството; ISO 22000:2005 за управление на безопасността на храните в хранителната верига; включително системи за управление, базирани на информационни технологии и др.);
- Изготвяне на програма за сертификация по HACCP (Анализ на опасностите и контрол на критичните точки);
- Въвеждане на Добри производствени практики (ДПП) в Дружеството.

За да може да осъществи бизнес развитието на компанията през следващите две години, Дружеството ще продължи да разширява и своя „мениджърски екип“, който да съдейства за успешното управление на стопанската му дейност.

8.3. Главни пазари, на които се конкурира Дружеството. Общи приходи по категория дейност

До момента на съставяне на Проспекта поради характера на основната дейност, извършвана от Дружеството, основните категории произвеждани и продавани продукти и осъществявани от Дружеството услуги, се реализират изключително на територията на Република България.

Както вече бе посочено през периода, обхванат от историческа финансова информация в настоящия Проспект – 2015 – 2018 г., Дружеството е извършвало множество различни дейности в рамките на предмета си на дейност. Поради това за периода на историческата финансова информация, по отношение на Дружеството биха могли да се открият различни главни пазари, в които то се конкурира.

В периода 01.01.2015 - 31.12.2018 г. приходите, генерирани от „ФАР“ АД са следните:

През 2015 г. Дружеството е реализирало приходи от стопанска дейност в размер на 5 972 хил. лв., които представляват:

| Категория приходи | 2015 г. | |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|-------|
| | хил. лв. | % |
| Приходи от продажба на стоки в областта на информационните технологии | 5 427 | 90,87 |
| Приходи от продажба на инертни материали - трошен камък | 184 | 3,08 |
| Приходи от строителство на съоръжения | 147 | 2,46 |
| Приходи от други професионални дейности | 106 | 1,77 |
| Приходи от продажба на ДМА | 96 | 1,61 |
| Приходи от лихви | 7 | 0,12 |
| Приходи от наем | 5 | 0,08 |

През 2016 г. Дружеството е реализирало приходи от стопанска дейност в размер на 281 хил. лв., които представляват:

| Категория приходи | 2016 г. | |
|---------------------------------------------------------|----------|-------|
| | хил. лв. | % |
| Приходи от продажба на инертни материали - трошен камък | 89 | 31,67 |
| Приходи от търговия на едро | 49 | 17,44 |
| Приходи от специализирани строителни дейности | 43 | 15,30 |
| Приходи от лихви | 27 | 9,61 |
| Приходи от наем | 25 | 8,90 |
| Приходи от други професионални дейности | 18 | 6,41 |
| Приходи от консултантски дейности | 13 | 4,63 |
| Приходи от други административни дейности | 12 | 4,27 |
| Приходи от продажба на ДМА | 5 | 1,78 |

През 2017 г. Дружеството е реализирало приходи от стопанска дейност в размер на 170 хил. лв., които представляват:

| Категория приходи | 2017 г. | |
|--------------------------------------------------------------|----------|-------|
| | хил. лв. | % |
| Приходи от лихви | 131 | 77,06 |
| Приходи от дейности в областта на информационните технологии | 28 | 16,47 |
| Приходи от продажба на ДМА | 7 | 4,12 |
| Приходи от продажба на инертни материали - трошен камък | 4 | 2,35 |

През 2018 г. Дружеството е реализирало приходи от стопанска дейност в размер на 497 хил. лв., които представляват:

| Категория приходи | 2018 г. | |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|-------|
| | хил. лв. | % |
| Приходи от продажба на ДМА | 240 | 48,29 |
| Финансови приходи – положителна разлика от продажба на финансови инструменти | 141 | 28,37 |
| Приходи от продажба на стоки – полиградиентен концентрат (желязна руда) | 90 | 18,11 |
| Приходи от лихви | 26 | 5,23 |

Към датата на настоящия документ „ФАР“ АД все още не е реализирало приходи от продажбата на продукти или извършвало услуги, пряко свързани с реализацията на основния му инвестиционен проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“, пряко свързани и с новия предмет на дейност на Дружеството - Производство, търговия, съхранение и преработка на земеделска продукция.

Приходите, които ще генерира Дружеството след реализацията на инвестиционния проект, ще бъдат обособени в три основни категории: приходи от търговия със зърно; приходи от съхранение на зърно и приходи от търговия с брашно от сладка царевица. Главният пазар, на който ще бъдат формирани тези приходи, ще е българският.

Изключителни фактори, повлияли на информацията относно стопанска дейност на Дружеството

Към настоящия момент не са налице необичайни събития или изключителни фактори, оказали негативно влияние върху дейността, пазарите и приходите на „ФАР“ АД. Основните фактори, които биха оказали въздействие върху естеството на операциите на Емитента и неговите основни дейности, са описани в т. 2 „Рискови фактори“ на този Проспект.

8.4. Зависимост на Дружеството от патенти или лицензии, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси

Дейността на „ФАР“ АД, съобразно посоченото в предмета на дейност на Дружеството, не подлежи на специален лицензионен или разрешителен режим. Дейността на Емитента не е зависима от патенти, лицензи или нови производствени процеси. Както е посочено по-горе, Дружеството финансира част от дейността по основния си към настоящия период проект - „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ

НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ със средства по договор с Държавен фонд земеделие по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти“ от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г. Дори по някаква причина Държавен фонд Земеделие да откаже изплащане на предвидената финансова помощ, „ФАР“ АД е подsigурило финансирането на изграждането на инвестиционния обект чрез подписването на договор за кредитна линия от 05.01.2018 г. с ТБ „Първа инвестиционна банка“ АД в размер на 5 200 000 лева. По този начин Дружеството минимизира риска за изпълнение на предвидените си инвестиции от евентуална невъзможност за изпълнение на Договора за безвъзмездна помощ.

8.5. Основания за изявленията, направени от Дружеството във връзка с неговата конкурентна позиция

Конкурентните предимства на „ФАР“ АД са пряко свързани с професионалния опит и умения на членовете на Съвета на директорите - професионалисти със солидно образование, квалификация и дългогодишен опит в областта на финансите и инвестиционното консултиране. Репутацията, опитът и професионалните контакти на мениджмънта на Емитента са предпоставка за успешното бизнес развитие на Дружеството, както и за набиране на паричен ресурс при конкурентни условия.

Също така, правно-организационната форма на Дружеството предполага максимална гъвкавост при осъществяване на търговската дейност в сферата на преработката на земеделска продукция, като същевременно защитава интереса на неговите акционери. В допълнение Дружеството няма да бъде ограничено и по отношение на използването на свободните си средства, като ще се съобразява единствено с текущите пазарни условия, като отчита и сигурността на съответните операции.

Предвид промяната в предмета на дейност на Дружеството в края на 2018 г., най-голям дял от приходите на Дружеството през следващите години ще осигуряват дейностите, свързани с: търговия със зърно; съхранение на зърно и производство и търговия с брашно от сладка царевица.

Като се отчете спецификата на извършваната дейност от Дружеството през следващите години, може да се приеме, че всички дружества със сходен предмет на дейност (преработка на земеделска продукция) ще бъдат негови конкуренти, доколкото се стремят към реализиране на успешни проекти и максимизиране на стойността на печалбата.

Търговията със зърнени култури се радва на засилен интерес в България, привлича множество участници и реализира големи обороти. Респективно конкуренцията между участниците е огромна, като пазарната позиция зависи от наличието на сериозен финансов ресурс и на големи по капацитет зърнобази, които позволяват складиране в изчакване на подходящи пазарни условия. От тази гледна точка като конкуренти на Дружеството могат да бъдат посочени всички зърнобази, намиращи се в района на инвестиционния обект на Емитента, а именно община Нови Пазар.

Износът на зърнени култури от страната е съсредоточен в големите международни групи – Cargill („Каргил България“ ЕООД), Glencore („Гленкор грейн България“ ЕООД), Archer Daniels Midland (АДМ Трейдинг, включително и бившата компания Тьопфер), Louis Dreyfus („Луи Драйфус Комодитис България“ ЕООД), Bunge (Бунге) и др. Всички те заемат

преобладаващ дял от пазара, като крупните местни производители и арендатори търгуват основно чрез тях. По този начин „ФАР“ АД ще има минимален пазарен дял от пазара на търговия с пшеница, като всяка една от големите международни групи ще бъде конкурент на Дружеството.

При производството на брашно от сладка царевица, Дружеството ще се конкурира с няколко национални производители. Основни конкуренти са големите търговски дружества, разполагащи с мелници в различни части на страната и добре развита дистрибуторска мрежа като: „Гудмилс България“ ЕООД (София мел), „Мелком“ ООД (Мелко), „Димитър Пилев“ ООД. Съществуват и множество други малки мелничарски производители, но те не произвеждат брашно от сладка царевица, единствено от пшеница, поради, което се счита че те не биха били конкуренти на Дружеството.

9. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА

„ФАР” АД не е част от икономическа група.

ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

„ФАР” АД няма дъщерни дружества.

10. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

10.1. Информация, относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, наличие на лизингови имоти и тежести върху активите

Към датата на изготвяне на настоящия проспект „ФАР“ АД е собственик на следните земи, сгради и специализирани машини:

А) Земи:

- Гора – Поземлен имот № 474, с. Раклица, общ. Карнобат, обл. Бургас - 182,486 дка., представляващ дървопроизводителска горска площ;
- Поземлен имот, гр. Нови Пазар – 6 677 м², с начин на трайно ползване: за друг вид производствен, складов обект.

Б) Сгради:

- Гараж 13, гр. Бургас - 15 кв. м.;
- Гараж 14, гр. Бургас -15 кв. м.;
- Производствена сграда, с. Завой, общ. Тунджа, обл. Ямбол – 175 кв. м.

В) Специализирани машини и съоръжения:

- Машини и съоръжения: Газово стопанство;
- Машини и съоръжения: Трафопост Асфалтова база;
- Бордови VW Транспортер Дока;
- Бордови ГАЗ 330273.

Информацията, представена в таблицата по-долу, е от одитираните годишни финансови отчети на дружеството към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г. и от неодитирания финансов отчет към 31.12.2018 г.

Таблица № 4

Информация за дълготрайните материални активи на „ФАР“ АД за периода 31.12.2015 - 31.12.2018 г.

| Показател (хил. лв.) | Отчетен период | | | |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. |
| Дълготрайни материални активи, в т.ч.: | | | | |
| Земя, сгради и съоръжения | 454 | 454 | 753 | 619 |
| Машини, оборудване и други активи | 95 | 110 | 104 | 101 |
| ДМА в процес на изграждане | 0 | 30 | 98 | 1 610 |
| ОБЩО ДМА | 549 | 594 | 955 | 2 330 |

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „ФАР“ АД към 31.12.2015, 31.12.2016 и 31.12.2017 г., и неодитиран финансов отчет към 31.12.2018 г.

Съществуват тежести върху част от дълготрайните активи на „ФАР“ АД. Те са учредени във връзка с използването на банков заем за финансиране на основната дейност на Дружеството. Тежестите са както следва:

- Поземлен имот с идентификатор 25009.504.204 с адрес: гр. Нови Пазар,

целият с площ 6 677 кв. м., представляващ парцел XXII от квартал 161 по плана на гр. Нови Пазар, и трайно предназначение на територията: Урбанизирана с начин на трайно ползване: за друг вид производствен, складов обект. Договорна ипотека от 28.01.2018 г. в полза на Първа инвестиционна банка АД. Балансова стойност на имота към 31.03.2019 г. – 32 200 лв.

- Особен залог върху машини и съоразения, които ще бъдат закупени за изпълнение на проект по Договор № 27/04/2/0/00484/10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти” от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г.

Върху всички останали посочени дълготрайни материални активи няма тежести. Дружеството няма лизинговани имоти.

10.2. Екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи

Към датата на изготвяне на този Проспект Емитентът не е изправен пред значими екологични проблеми. Не съществуват екологични проблеми, които биха могли да засегнат използването на дълготрайни материални активи от Емитента.

11. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

11.1. Финансово състояние

В следваща таблица е представена информация за финансовото състояние на „ФАР“ АД за периода 2015 – 2018 г. За анализа на финансовото състояние на Дружеството са използвани одитираните годишни финансови отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г., както и неодитирания финансов отчет на Дружеството към 31.12.2018 г.

Таблица № 5

Съкратен баланс на „ФАР“ АД за периода 31.12.2015 - 31.12.2018 г.

| Показател (хил. лв.) | Отчетен период | | | |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. |
| АКТИВИ | | | | |
| Записан, но невнесен капитал | – | 900 | 300 | – |
| Нетекущи активи | | | | |
| Инвестиции в дъщерни предприятия | 90 | 290 | 50 | 401 |
| Инвестиции в асоциирани и смесени предприятия | 3 | 6 | 8 | 6 |
| Имоти, машини и оборудване | 549 | 564 | 753 | 720 |
| ДМА в процес на изграждане | – | 30 | 98 | 1 610 |
| Нематериални активи | – | 9 | 9 | 9 |
| Общо нетекущи активи | 642 | 899 | 1 472 | 2 746 |
| Текущи активи | | | | |
| Материални запаси | 7 | 115 | 639 | 2 747 |
| Вземания от свързани предприятия | 298 | 318 | 309 | 212 |
| Търговски вземания | 177 | 76 | 46 | 1 080 |
| Други вземания | 498 | 868 | 601 | 632 |
| Инвестиции | – | – | 1 046 | – |
| Парични средства и парични еквиваленти | 392 | 427 | 54 | 420 |
| Общо текущи активи | 1 372 | 1 804 | 2 695 | 5 091 |
| ОБЩО АКТИВИ | 2 014 | 3 609 | 4 473 | 7 843 |
| ПАСИВИ | | | | |
| Собствен капитал | | | | |
| Основен капитал | 500 | 2 500 | 2 500 | 2 500 |
| Резерви и други капиталови компоненти | 528 | 13 | 13 | 38 |
| Натрупана печалба/(загуба) | 141 | 246 | 263 | 305 |
| Текуща печалба/(загуба) | 105 | 17 | 67 | 54 |
| Общо собствен капитал | 1 274 | 2 776 | 2 843 | 2 897 |
| Нетекущи пасиви | | | | |
| Задължения към финансови предприятия | – | – | – | 2 199 |
| Задължения към предприятия в групата | – | 320 | 174 | 215 |
| Общо нетекущи пасиви | – | 320 | 174 | 2 414 |
| Текущи пасиви | | | | |
| Получени аванси | 15 | – | – | – |
| Задължения към доставчици | 242 | 318 | 116 | 94 |
| Задължения към персонала | 1 | 7 | 2 | 5 |
| Данъчни задължения | 23 | 3 | 3 | 6 |
| Други задължения | 459 | 185 | 1 203 | 1 014 |
| Общо текущи пасиви | 740 | 513 | 1 324 | 1 119 |
| Финансирания | – | – | 132 | 1 413 |
| ОБЩО ПАСИВИ | 2 014 | 3 609 | 4 473 | 7 843 |

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „ФАР“ АД към 31.12.2015, 31.12.2016 и 31.12.2017 г., и неодитиран финансов отчет към 31.12.2018 г.

Финансовите данни, представени в таблицата по-горе, отразяват корпоративните събития, настъпили за Емитента в периода 01.01.2015 – 31.12.2018 г.

За целия разглеждан период е налице тенденция на нарастване в равнището на нетекущите материални активи. Основни компоненти в общата сума на нетекущите активи са имотите, машините и оборудване. Във връзка с реализацията на основния към настоящия момент инвестиционен проект - „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ нараства и размерът на перото ДМА в процес на изграждане.

Групата на нематериалните активи е формирана от притежаваната от „ФАР“ АД концесия за добив на подземни богатства – строителни материали – доломити от находище „Крачола“, разположено в землищата на с. Бояджик и с. Гълъбинци, община Тунджа, област Ямбол.

За целия разглеждан период е налице тенденция на нарастване и в равнището на текущите материални активи. В тяхната структура се забелязва значително нарастване в стойността на материалните запаси, като най-съществено е нарастването през 2018 г. – с близо 330 % спрямо предходния отчетен период. Това се дължи на увеличаване на предоставените аванси във връзка с реализацията на инвестиционния проект по „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ .

През 2017 г. „ФАР“ АД инвестира част от притежаваните от него средства в покупката на акции на публично дружество в размер на 955 хил. лв., което намира отражение в перото инвестиции. В края на 2018 г. Дружеството осъществява продажба на притежаваните от него акции в размер на 1 055 хил. лв., в резултат на което реализира и капиталова печалба.

Останалите пера от групата на текущите активи отбелязват относително стабилни равнища за периода 2015-31.12.2018 г.

През целия период 2015-2018 г. е налице тенденция на подобряване на капитализацията на компанията. Налице е повишение на собствения капитал на Дружеството до 2 843 хил. лв. през 2017 г. и 2 897 хил. лв. в края на 2018 г. През 2016 г. е реализирано увеличение на капитала на Дружеството и същият достига 2,5 млн. лв., като към 15.09.2018 г. той е напълно внесен.

В края на 2017 г. „ФАР“ АД стартира изпълнение на основната си инвестиция, свързана с бъдещата дейност на Дружеството, в изпълнение на проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“. За осигуряване на инвестиционно финансиране, „ФАР“ АД е подписало с ТБ ПИБ АД и договор за кредитна линия в размер на 5 200 000 лева и срок за погасяване до 01.12.2027 г. От тази гледна точка се наблюдава и увеличение на задлъжнялостта на компанията, особено на текущите ѝ задължения и по-специално задължения към финансови предприятия, които към 31.12.2018 г. възлизат на 2 199 хил. лв.

Друг основен елемент в структурата на пасивите на Дружеството е перото други задължения, които отразяват задължения към други нефинансови предприятия, като достигат 1 014 хил. лв. в края на 2018 г.

В следващата таблица е представена информация от отчета за приходите и разходите на Дружеството за периода 2015 – 2018 г., като източник на финансовата информация са използвани одитираните годишни финансови отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г., както и неодитирания финансов отчет на Дружеството към 31.12.2018 г.

Таблица № 6

Приходи и разходи за дейността на „ФАР“ АД за периода 31.12.2015 – 31.12.2018 г.

| Показател (хил. лв.) | Отчетен период | | | |
|---------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. |
| ПРИХОДИ | | | | |
| Нетни приходи от продажба на стоки, услуги и др. | 5 869 | 249 | 32 | 134 |
| Общо приходи от дейността | 5 965 | 320 | 110 | 1 886 |
| Финансови приходи | 7 | 27 | 131 | 167 |
| ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ОБИЧАЙНА ДЕЙНОСТ | 5972 | 347 | 241 | 2 053 |
| РАЗХОДИ | | | | |
| Разходи за оперативна дейност | | | | |
| Намаление на запасите от продукция и незавършено производство | 346 | – | – | – |
| Разходи за материали | 11 | 2 | 5 | 6 |
| Разходи за външни услуги | 508 | 225 | 117 | 1 476 |
| Разходи за амортизации | 36 | – | 6 | 13 |
| Разходи за възнаграждения | 22 | 32 | 35 | 89 |
| Други разходи | 196 | 4 | – | 2 |
| Балансова стойност на продадените стоки | 3 935 | 51 | – | 186 |
| Общо разходи за оперативна дейност | 5 054 | 315 | 163 | 1 772 |
| Финансови разходи | 802 | 13 | 11 | 224 |
| ОБЩО РАЗХОДИ ОТ ОБИЧАЙНА ДЕЙНОСТ | 5 856 | 328 | 174 | 1 996 |
| ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ | 116 | 19 | 67 | 57 |
| Разходи за данъци | 11 | 2 | – | 3 |
| ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА ЗА ГОДИНАТА | 105 | 17 | 67 | 54 |

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „ФАР“ АД към 31.12.2015, 31.12.2016 и 31.12.2017 г., и неаудитиран финансов отчет към 31.12.2018 г.

За периода 2015-2017 г. се наблюдава намаление в нетните приходи от продажби на „ФАР“ АД. Размерът на приходите на Дружеството е спаднал с 98 % за този период. Високото равнище на приходите през 2015 г. се дължи на участие на Дружеството в доставката на оборудване по проект „Информационна система за управление на трафика на плавателни съдове (VTMIS) – Фаза 3“ по Приоритетна ос 4 „Подобряване на условията за корабоплаване по морските и вътрешно-водните пътища“ на Оперативна Програма Транспорт, финансиран от Европейския фонд за регионално развитие. В рамките на проекта „ФАР“ АД доставя оборудване на стойност 6 638 500.00 лв. с ДДС.

В следващата таблица е представена структурата на приходите на „ФАР“ АД по отделни компоненти за периода 2015-31.12.2018 г.

Таблица № 7

**Структура на приходите на „ФАР“ АД по отделни компоненти за периода
31.12.2015 - 31.12.2018 г.**

| Приходи (хил. лв.) | Отчетен период | | | |
|----------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. |
| Нетни приходи от продажба в т.ч.: | 5 869 | 249 | 32 | 134 |
| а) на продукция | 184 | 89 | 4 | - |
| б) на стоки | 5 427 | 49 | - | 90 |
| в) на услуги | 258 | 111 | 28 | 44 |
| Увеличение на запасите от продукция и незавършено производство | - | 29 | 3 | - |
| Разходи за придобиване на активи по стопански начин | - | 37 | 68 | 1 512 |
| Други приходи | 96 | 5 | 7 | 240 |
| ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ | 5 965 | 320 | 110 | 1 886 |

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „ФАР“ АД към 31.12.2015, 31.12.2016 и 31.12.2017 г., и неодитиран финансов отчет към 31.12.2018 г.

В периода 01.01.2015 - 31.12.2018 г. приходите, генерирани от „ФАР“ АД са следните:

През 2015 г. Дружеството е реализирало приходи от обичайна дейност в размер на 5 972 хил. лв., които представляват: приходи от продажба на стоки в областта на информационните технологии - 5 427 хил. лв.; приходи от продажба на продукция-инертни материали - 184 хил. лв.; приходи от строителство на съоръжения - 147 хил. лв.; приходи от други професионални дейности - 106 хил. лв. и приходи от наем - 5 хил. лв. Другите приходи са от продажба на ДМА - 96 хил. лв. и финансови приходи - от лихви в размер на 7 хил. лв.

През 2016 г. Дружеството е реализирало приходи от обичайна дейност в размер на 347 хил. лв., които представляват: приходи от търговия на едро в размер на 49 хил. лв.; приходи от продажба на продукция-инертни материали - 89 хил. лв., приходи от специализирани строителни дейности 43 хил. лв.; приходи от консултантски дейности - 13 хил. лв.; приходи от други професионални дейности - 18 хил. лв., приходи от наеми - 25 хил. лв., приходи от други административни дейности - 12 хил. лв. Другите приходи са от продажба на ДМА - 5 хил. лв. и финансови приходи - от лихви в размер на 27 хил. лв.

През 2016 г. Дружеството има увеличение на запасите от продукция - инертни материали в размер на 29 хил. лв. и разходи за придобиване на активи по стопански начин - Чукова мелница в гр. Нови Пазар в размер на 37 хил. лв.

През 2017 г. Дружеството е реализирало приходи от обичайна дейност в размер на 241 хил. лв., които представляват: приходи от продажба на продукция-инертни материали - 4 хил. лв., приходи от дейности в областта на информационните технологии 28 хил. лв. Другите приходи са от продажба на ДМА - 7 хил. лв. и финансови приходи - от лихви в размер на 131 хил. лв.

През 2017 г. Дружеството има увеличение на запасите от продукция - инертни материали в размер на 3 хил. лв. и разходи за придобиване на активи по стопански начин - Чукова мелница в гр. Нови Пазар в размер на 68 хил. лв.

Съгласно неодитирания финансов отчет за приходите и разходите на Дружеството към 31.12.2018 г. „ФАР“ АД е реализирало приходи от обичайна дейност в размер на 2

053 хил. лв., които представляват приходи от продажба на стоки – полиградиентен концентрат (желязна руда) - 90 хил. лв., приходи от услуги - 44 хил. лв. Другите приходи са от продажба на ДМА - 240 хил. лв. и финансови приходи – положителна разлика от продажба на финансови инструменти 141 хил. лв. и приходи от лихви в размер на 26 хил. лв.

Разходите за оперативна дейност показват относително постоянна структура и размер за разглеждания период. През 2015 г. Дружеството е продало стоки с отчетна стойност в размер на 3 935 хил. лв. Друго разходно перо, което бележи съществено изменение през разглеждания период, са разходите за външни услуги, които към 31.12.2018 г. нарастват до 1 476 хил. лв. и са свързани с изграждането на Чукова мелница и силозно стопанство в гр. Нови Пазар. Те включват разходи във връзка с получени услуги от подизпълнители по изпълнение на инвестиционния проект в размер на 1 361 хил. лв., разходи във връзка с концесия – 31 хил. лв., съдебни и нотариални такси 22 хил. лв., стоков контрол – 12 хил. лв. и други текущи разходи.

Налице е и тенденция в намаляване на равнището на финансовите разходи през период от 2015 до 2017 година, но към 31.12.2018 г. има увеличение на финансовите разходи, които възлизат на 224 хил. лв. Това се дължи на увеличените лихви и банкови такси и комисионни във връзка с полученото финансиране от Първа инвестиционна банка АД.

През всяка една година от разглеждания период 2015-2017 г., в т. ч. и към 31.12.2018 г. Дружеството реализира положителен финансов резултат.

11.2. Резултати от дейността

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

В основната си част, посочените по-горе приходи са генерирани от основната дейност на Дружеството. Съществен еднократен ефект в равнището на приходите е налице през 2015 г., когато Дружеството реализира приходи от продажба на стоки в областта на информационните технологии в размер на 5 427 хил. лв. Високото равнище на приходите през 2015 г. се дължи на участие на Дружеството в доставката на оборудване по проект „Информационна система за управление на трафика на плавателни съдове (VTMIS) – Фаза 3” по Приоритетна ос 4 „Подобряване на условията за корабоплаване по морските и вътрешно-водните пътища” на Оперативна Програма Транспорт, финансиран от Европейския фонд за регионално развитие. В рамките на проекта „ФАР” АД доставя оборудване на стойност 6 638 500.00 лв. с ДДС.

В края на 2017 г. „ФАР” АД стартира изпълнение на основната си инвестиция, свързана с бъдещата дейност на Дружеството, в изпълнение на проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО”. Към датата на настоящия документ реализацията на инвестиционния проект е на етап строителство, като обектът следва да е изпълнен и въведен в експлоатация до 30.06.2019 г. Осъществяването на основната инвестиция на „ФАР” АД е намерило отражение върху размера на отделни показатели за финансовото представяне на Дружеството за 2018 г., като: разходи за придобиване на активи по стопански начин; разходи за външни услуги; задължения към финансови предприятия; ДМА в процес на изграждане; материални запаси.

От началото на подписване на Договор № 27/04/2/0/00484 от 10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти” от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г. за изпълнение на проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ до датата на настоящия Проспект са осъществени следните дейности по реализацията на инвестиционния проект:

- доставено е оборудване на стойност – 3 128 084 лв. и са извършени строително-монтажни дейности на стойност 1 539 905,03 лв.;
- изпълнени са 80 % от предвидените дейности по проекта.

Към настоящия момент Дружеството все още не е реализирало приходи от тази си дейност. С пускане в експлоатация на обекта на инвестиция „ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ значително ще се увеличат приходите от дейността на Емитента през следващите години.

11.2.2. Съществени изменения в нетните продажби или приходи

Освен отчетения спад в приходите от продажби и съпътстващите ги разходи през последните две години от историческата финансова информация, финансовите отчети на Емитента за периода 2015-2017 г. не оповестяват значителни промени. Еднократен ефект в равнището на приходите е налице през 2015 г., когато Дружеството реализира приходи от продажба на стоки в областта на информационните технологии в размер на 5 427 хил. лв. Осъществяването на сделки по бизнес посредничество са част от основната дейност на „ФАР“ АД и резултатът от тях не може да се счита като необичайни и редки събития.

Към настоящия момент Дружеството е в процес на реализация на основната си инвестиция, свързана с бъдещата дейност на Дружеството - „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“. Осъществяването на основната инвестиция на „ФАР“ АД е намерило отражение върху размера на определени пера от структурата на приходите на Дружеството за 2018 г. и по-конкретно в нарастване на разходи за придобиване на активи по стопански начин.

Дружеството не е регистрирало други необичайни и редки събития или приходи извън обичайната дейност, както и съществени събития с еднократен ефект, които да резултират в съществени изменения на приходите от основна дейност.

11.2.3. Информация, отнасяща се до правителствената, икономическата, фискалната, парична политика или политически курс или фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат пряко или косвено дейността на Дружеството

Към датата на настоящия документ, дейността на Дружеството не е изложена пряко на действието на правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които да имат съществено влияние върху дейността на Емитента и имат необичаен характер. Членството на България в Европейския съюз, макроикономическата и политическа стабилност на страната ни дават основание да смятаме, че макроикономическите фактори няма да предизвикат значителни отклонения в дейността и резултатите на Дружеството. Подробна информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които

пряко или непряко могат да окажат съществено влияние върху дейността на Дружеството са разгледани в точка 2 Рискови фактори (Общи рискове).

12. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

12.1. Информация за капиталовите ресурси на Емитента

През последните четири финансови години, за които се представя годишен одитиран финансов отчет – 2015, 2016 и 2017 г., както и неодитиран отчет за 2018 г. основният капиталов ресурс на „ФАР“ АД е основният капитал на Дружеството и реализираната печалба.

В следващата таблица е представена информация за основните капиталови ресурси на Дружеството за периода 2015 – 2017 г., както и към 31.12.2018 г.

Таблица № 8

Основни капиталови ресурси на „ФАР“ АД за периода 31.12.2015 - 31.12.2018 г.

| Показател (хил. лв.) | Отчетен период | | | |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. |
| КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ | | | | |
| Собствен капитал | | | | |
| Основен капитал | 500 | 2 500 | 2 500 | 2 500 |
| Резерви и други капиталови компоненти | 528 | 13 | 13 | 38 |
| Натрупана печалба/(загуба) | 141 | 246 | 263 | 305 |
| Текуща печалба/(загуба) | 105 | 17 | 67 | 54 |
| Общо собствен капитал | 1 274 | 2 776 | 2 843 | 2 897 |
| Задължения | | | | |
| Нетекущи пасиви | – | 320 | 174 | 2 414 |
| Текущи пасиви | 740 | 513 | 1 324 | 1 119 |
| Общо задължения | 740 | 833 | 1 498 | 3 533 |
| Парични средства и парични еквиваленти | 392 | 427 | 54 | 420 |
| КОЕФИЦИЕНТИ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ | | | | |
| Коефициент на финансова автономност | 0,63 | 0,77 | 0,64 | 0,37 |
| Коефициент на финансова задлъжнялост | 0,58 | 0,30 | 0,53 | 1,22 |
| Коефициент на платежоспособност | 1,72 | 3,33 | 1,90 | 0,82 |

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „ФАР“ АД към 31.12.2015, 31.12.2016 и 31.12.2017 г., и неодитиран финансов отчет към 31.12.2018 г.

Данните от таблицата показват, че за периода 2015-2017 г. „ФАР“ АД основно се финансира посредством собствени средства. За разглеждания период делът на финансирането със собствен капитал се движи между 63 – 77 % от всички източници на финансиране. Основен източник на капиталови ресурси остава регистрираният капитал, заделените резерви и натрупаният положителен финансов резултат. За целта през 2016 г. е реализирано увеличение на капитала на Дружеството и същият достига 2,5 млн. лв., като към 15.09.2018 г. той е напълно внесен.

Към 31.12.2017 г. собственият капитал на „ФАР“ АД възлиза на 2 843 хил. лв., докато общите задължения на Емитента са 1 498 хил. лв. На фона на тази стойности на собствения капитал и задълженията, Дружеството отчита добро ниво на финансова автономност и платежоспособност за посрещане на своите нужди.

В края на 2017 г. „ФАР“ АД стартира изпълнение на основната си инвестиция, свързана с бъдещата дейност на Дружеството, в изпълнение на проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“. Осъществяването на основната инвестиция на „ФАР“ АД води до промяна в структурата на финансиране на Дружеството през 2018 г. Към 31.12.2018 г. собственият капитал на

„ФАР“ АД възлиза на 2 897 хил. лв. През 2018 г. за първи път от 2015 г. стойността на привлечения капитал превишава собствените средства на Дружеството. Налице е нарастване в стойността на нетекущите пасиви.

Таблица № 9

Структура на задълженията на „ФАР“ АД за периода 31.12.2015 – 20.05.2019 г.

| Общо задължения (хил. лв.) | Отчетен период | | | | |
|------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. | 20.05.2019г. |
| Гарантирани | - | - | - | - | - |
| Обезпечени | - | - | - | 2 199 | 2 821 |
| Негарантирани и необезпечени | 740 | 833 | 1 498 | 1 334 | 71 |
| Косвени и условни | - | - | - | - | - |
| ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ | 740 | 833 | 1 498 | 3 533 | 2 892 |

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „ФАР“ АД към 31.12.2015, 31.12.2016 и 31.12.2017 г., и неодитиран финансов отчет към 31.12.2018 г. и данни към 20.05.2019 г.

Към 31.12.2018 г. сумата на нетекущите пасиви е 2 414 хил. лв., в които най-голям дял има дългосрочните заеми към финансови предприятия – 2 199 хил. лв. Причина за това е, че за осигуряване на инвестиционно финансиране на проекта си за изграждане на „ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ „ФАР“ АД е подписало с ТБ ПИБ АД договор за кредитна линия в размер на 5 200 000 лв., лихвен процент 5,5 % и срок за погасяване до 01.12.2027 г. Кредитната линия се състои от два транша – Транш 1 в размер на 1 420 000 лв. за плащане по банкови гаранции и Транш 2 в размер на 3 780 000 лв. за финансиране на проекта за изграждане на чукова мелница и силозно стопанство. Месечната погасителна вноска на главницата по кредита е в размер на 30 769,23 лв. За обезпечаване на вземанията на банката по предоставената кредитна линия Дружеството е предоставило като обезпечение: а) притежавания от него недвижим имот съгласно Нотариален акт № 85, том 6, рег. № 3582, дело 804 от 20.04.2015 г. в гр. Нови пазар, с площ от 6 677 кв. м., трайно предназначение на територията: урбанизирана, начин на трайно ползване: за друг вид производствен, складов обект; б) залог върху вземане по Договор № 27/04/2/0/00484/10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ, сключен между Дружеството и Държавен фонд „Земеделие“; в) особен залог върху машини и съоразения, които ще бъдат закупени за изпълнение на проект по Договор № 27/04/2/0/00484/10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ; г) залог върху всички вземания на Дружеството по всички сметки, открити на негово име при банката. Към датата на проспекта Дружеството не изпитва затруднения при плащанията на задълженията си по предоставената кредитна линия.

Във връзка с притежаваната от „ФАР“ АД концесия за добив на подземни богатства – строителни материали – доломити от находище „Крачола“ разположено в землищата на с. Бояджик и с. Гълъбинци, община Тунджа, област Ямбол, Дружеството има сключен Договор № 100-1871/24.10.2016 г. за кредит под формата на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции и акредитиви с „Юробанк България“ АД. Целта на кредита е предоставяне на кредитен лимит за обезпечаване издаването/откриването на гаранция и за плащане в случай на необходимост на гаранция в полза на Министерството на енергетиката на Република България, ЕИК 176789460, във връзка със сключен между „ФАР“ АД и Министерството на енергетиката Договор за предоставяне на концесия за добив на подземни богатства по чл. 2, ал. 1, т. 5 от Закона за подземните богатства – строителни материали – доломити от находище „Крачола“, участък „Централен“,

разположено в землищата на с. Бояджик и с. Гълъбинци, община „Тунджа“, област Ямбол, от 30.08.2012 г., по решение на МС 256/30.03.2012 г. Максималният разрешен размер на кредитния лимит е 107 570 лева. Крайният срок за издаване на банкови гаранции е 29.01.2020 г. и след тази дата задължението на банката за издаване на гаранции отпада. Крайният срок, в който може да възникне задължение за плащане от страна на банката по която и да е издадена банкова гаранция, е до 29.01.2021 г. Крайният срок на издължаване на кредита (падеж) е 01.03.2021 г., като на тази дата Кредитополучателят се задължава да погаси всички дължими по кредита суми. Лихвата по кредита се начислява ежедневно на годишна база 360/360 дни върху реално усвоената и непогасена част на кредита и е платима на всяка дата на лихвено плащане до изтичане на посочения в договора краен срок на издължаване, като размерът ѝ представлява сбор от база - ПРАЙМ Бизнес клиенти за лева на „Юробанк България“ АД и договорна надбавка в размер на 1,5 %. Във всеки един момент от действие на договора за кредит, размерът на редовната лихва (база + надбавка) следва да е не по-малко от 2,75 % годишно. За обезпечение на кредитния лимит е обособен залог в полза на банката на всички настоящи и бъдещи парични вземания на „ФАР“ АД към банката за наличностите по разплащателната сметка на Дружеството там. Към настоящия момент „ФАР“ АД не е използвало средства от предоставения му кредитен лимит.

В следващата таблица е представена информация за финансирането от банки.

Таблица № 10

Характеристика на финансирането от финансови институции на „ФАР“ АД към 20.05.2019 г.

| ХАРАКТЕРИСТИКА НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА КЪМ ФИНАНСОВИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА "ФАР" АД | | | | | | | |
|----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------|---------------------|-------------------|---------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| № по ред | Вид валута | Размер на заема | Остатък по главница | Дата на сключване | Падеж | Лихвен % | Вид на кредита |
| 1 | BGN | 107 570 | - | 24.10.2016 г. | 01.03.2021 г. | Прайм бизнес клиенти на банката +1,5 %, но не по малко от 2,75 | Кредитен лимит за издаването/откриването на гаранция |
| 2 | BGN | 5 200 000 | 2 198 500 | 05.01.2018 г. | 01.10.2027 г. | 5,50 | Кредитна линия |

Текущите пасиви за 2018 г. са на стойност 1 119 хил. лв., а най-голям дял в тях имат други задължения, в които влизат задължения към други нефинансови предприятия – 1 014 хил. лв., които към момента на изготвяне на настоящия Проспект са погасени.

Към момента Дружеството има намерение да продължи с процесите на оптимизиране на капиталовата си структура, замествайки частично заемното финансиране със собствено финансиране чрез осъществяване на увеличение на капитала на Дружеството в съответствие с приложимите разпоредби след придобиване на публичен статут.

12.2. Обяснение за източниците и размера на паричните потоци на Емитента

В следващата таблица е представена информация от отчета за паричните потоци на „ФАР“ АД за периода 2015 – 2018 г. Като източник на финансова информация са използвани одитираните годишни финансови отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г., както и неаудитирания финансов отчет на Дружеството към 31.12.2018 г.

Таблица № 11

Парични потоци на „ФАР“ АД за периода 31.12.2015 – 31.12.2018 г.

| Паричн потоци (хил. лв.) | Отчетен период | | | |
|--------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. |
| Парични потоци от оперативна дейност | | | | |
| Постъпления от клиенти | 310 | 1006 | 47 | 425 |
| Плащания на доставчици и други кредитори | (1 172) | (1 241) | (41) | (4 371) |
| Плащания към персонал и осигурителни институции | (27) | (28) | (34) | (86) |
| Платени данъци, нетно | (7) | (1) | (1) | - |
| Други парични потоци от оперативна дейност | - | - | - | 690 |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | (896) | (264) | (29) | (3 342) |
| Парични потоци от инвестиционна дейност | | | | |
| Парични потоци, свързани с дълготрайни активи | - | - | (279) | 1 413 |
| Парични потоци, свързани с краткоточни финансови активи | - | - | (950) | - |
| Парични потоци, свързани с бизнескомбинации-придобивания | - | - | (210) | (100) |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност | - | - | (1 439) | 1 313 |
| Парични потоци от финансова дейност | | | | |
| Постъпления от емитиране и обратно изкупуване на ценни книжа | 515 | 500 | - | 900 |
| Парични потоци от получени заеми | 1535 | - | 2198 | 3 027 |
| Парични потоци от изплатени заеми | (1 822) | - | (1 695) | (1 380) |
| Получени лихви | 1 | 1 | - | 2 |
| Платени лихви и банкови такси | (10) | (1) | - | (154) |
| Други парични потоци от финансова дейност | (4) | (201) | 592 | - |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | 215 | 299 | 1 095 | 2 395 |
| Изменения на паричните средства през периода | | | | |
| Парични средства и еквиваленти в началото на периода | 1073 | 392 | 427 | 54 |
| Парични средства и еквиваленти в края на периода | 392 | 427 | 54 | 420 |
| Изменения на паричните средства през периода | (681) | 35 | (373) | 366 |

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „ФАР“ АД към 31.12.2015, 31.12.2016 и 31.12.2017 г., и неодитиран финансов отчет към 31.12.2018 г.

През периода 2015 г. – 2017 г. Дружеството отчита само отрицателен паричен поток от оперативна дейност, свързан с плащания към доставчици и персонал. Същевременно трябва да се отбележи, че отрицателният паричен поток от оперативна дейност намалява за периода, след отчетен ръст в постъпленията от клиенти, съпроводен с намаление и в плащанията към доставчици и повишение в плащанията към персонала и осигурителните институции. Постъпленията от клиенти след като нарастват с 224 % през 2016 г. спрямо 2015 г., през 2017 г. отново намаляват и достигат 47 хил. лв.

В паричния поток за 2018 г. Дружеството отчита отрицателен паричен поток от оперативна дейност, свързан с плащания към доставчици във връзка с реализацията на проект – Чукова мелница гр. Нови Пазар и увеличение на плащанията към персонала, което се дължи на увеличение на средно списъчния брой персонал.

През 2015 и 2016 г. „ФАР“ АД не отчита парични потоци от инвестиционна дейност. Такива са налице през 2017 г., когато Емитентът реализира значителен отрицателен паричен поток от инвестиционна дейност от 1 439 хил. лв. в следствие на закупени акции, държани за търгуване и в резултат на увеличение на капитала на дружество Интерконсултинг ООД, в което към този момент „ФАР“ АД е притежавало 51,22 % от капитала на дружеството.

В паричните потоци от инвестиционна дейност за 2018 г. е отразена сума в размер на 1 413 хил. лв., получени по договор за безвъзмездна финансова помощ по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти” от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г.

За периода 2015 – 2017 г. паричните потоци от финансова дейност включват постъпленията и плащанията по други заеми и получени средства от акционерите за увеличение на капитала.

В паричните потоци от финансова дейност за 2018 г. са отразени суми по банкови и други заеми и получени средства от акционерите за увеличение на капитала.

Изменението на паричните наличност през разглеждания период (2015 - 2017 г.) е съществено, като изменението на паричните наличности за 2015 и 2017 г. е на отрицателна територия и намалява постигнатата положителна парична наличност от края на 2016 г. През 2018 г. „ФАР“ АД отново регистрира положителна парична наличност.

12.3. Информация за нуждите от заеми и структурата на финансиране на Емитента

Уставният капитал на „ФАР“ АД е в размер на 2 500 000 лева и е внесен изцяло. Освен със собствени средства, „ФАР“ АД финансира дейността си и със заемни средства.

В бъдеще Дружеството възнамерява да финансира дейност си и чрез:

- ✓ реинвестиране на печалбата и свободните парични средства на Дружеството;
- ✓ собствени средства, набрани чрез публично предлагане на акции;
- ✓ издаване на облигации;
- ✓ банкови кредити;
- ✓ финансиране по различни Оперативни програми на ЕС;
- ✓ всякакви други източници на финансиране, позволени от закона и Устава.

Изборът на финансиране ще бъде съобразен с пазарните условия и наличието на ресурси, като се избира форма, която минимизира цената на привлечения ресурс, при отчитане на необходимостта от гъвкавост при усвояване на средствата за финансиране с оглед спецификата на нуждите от парични средства на различните етапи от реализирането на стопанската дейност. Използването на външно финансиране дава възможност на Дружеството да разполага с повече средства, което позволява самостоятелно инвестиране в селскостопанска продукция и максимизиране възвращаемостта на акционерите.

12.4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси

Към датата на настоящия документ не са налице ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително да са засегнали или които е вероятно да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента.

12.5. Очаквани източници на средства за инвестиции с цел изпълнение на поети ангажименти за инвестиции

За осъществяване на инвестиционните намерения на „ФАР“ АД за последващо развитие на основната инвестиция, свързана с експлоатация на инвестиционния обект

„ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“, Дружеството планира да използва съществуващия си собствен капитал, както и да привлече допълнителни средства чрез осъществяване на увеличение на капитала на Дружеството в съответствие с приложимите разпоредби. Параметрите на бъдещо увеличение на капитала ще бъдат определени непосредствено след влизане на инвестиционния обект „ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ в експлоатация.

12.6. Декларация за оборотния капитал

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, оборотният капитал на „ФАР“ АД е достатъчен за текущите нужди на Дружеството. С оглед осъществяване на бъдещата си дейност и предвид конкретно възникващите в бъдеще нужди от обратно финансиране Дружеството ще осигурява финансиране на дейността си чрез привличане на парични средства посредством последващо увеличение на капитала, чрез банкови кредити и облигационни емисии. В следващата таблица е предоставена информация за оборотния капитал на „ФАР“ АД към 31.12.2018 г. на база изготвения неаудитиран годишен финансов отчет за 2018 г.

Таблица № 12

Оборотен капитал на „ФАР“ АД към 31.12.2018 г. (хил. лв.)

| Показател (хил. лв) | Стойност |
|-------------------------------------------------------|--------------|
| ТЕКУЩИ АКТИВИ | |
| Текущи вземания, платени аванси и предплатени разходи | 4 457 |
| Данъци за възстановяване | 97 |
| Материални запаси | 118 |
| Финансови активи, държани за търгуване | – |
| Парични средства | 420 |
| Общо текущи активи | 5 092 |
| ТЕКУЩИ ПАСИВИ | |
| Задължения към свързани предприятия | – |
| Търговски и други текущи задължения | 1 108 |
| Задължения към персонала | 5 |
| Данъчни и осигурителни задължения | 6 |
| Задължения по лизингови договори | – |
| Общо текущи пасиви | 1 119 |
| НЕТЕН ОБОРОТЕН КАПИТАЛ | 3 973 |

Източник: Неаудитиран финансов отчет на „ФАР“ АД към 31.12.2018 г.

13. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

13.1. Историческа финансова информация

Включената в Проспекта информация е на база на одитираните годишни отчети на „ФАР“ АД към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г. и неодитирания финансов отчет към 31.12.2018 г., съдържащи: Счетоводен баланс, Отчет за приходите и разходите, Отчет за паричните потоци, Отчет за собствения капитал, заедно с одиторските доклади и докладите за дейността на Дружеството и счетоводна политика и обяснителни бележки.

Отчетите са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на Дружеството в гр. София, ул. „Буная“ № 16, ет. 2, телефон: 02/943 47 18 и същите могат да бъдат предоставени при поискване на всеки потенциален инвеститор.

След като бъде вписано като публично дружество „ФАР“ АД ще има задължение да публикува и оповестява регулярно своите финансови отчети чрез специализирана информационна агенция и чрез електронна страница на Дружеството. Отчетите ще бъдат представяни на КФН и обществеността. Отчетите ще бъдат изготвяни в съответствие с Международните счетоводни стандарти и ще включват:

- Отчет за финансовото състояние;
- Отчет за всеобхватния доход;
- Отчет за паричните потоци;
- Отчет за собствения капитал;
- Пояснения към финансовия отчет;
- Справка за оповестяване на счетоводната политика;
- Одиторски доклад към одитиран отчет на Дружеството;
- Вътрешната информация относно обстоятелствата, настъпили през отчетния период;
- Декларации от отговорните в рамките на емитента лица.
- Доклад за дейността за указан период.

13.2. Проформа финансова информация

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

13.3. Консолидирани финансови отчети

През разглеждания исторически период 2015-2018 г. „ФАР“ АД не е изготвял консолидирани финансови отчети, тъй като съгласно изискванията на чл. 32 от Закона за счетоводството (обн. ДВ. бр. 95 от 8 Декември 2015 г. и последващите му изменения) консолидиран финансов отчет може да не се съставя от предприятие майка на малка група, освен ако в групата има поне едно предприятие от обществен интерес. През този период дружествата, които влизат в групата на „ФАР“ АД, не са извършвали дейност, не са назначавали служители и не включват предприятие от обществен интерес, в резултат

на което те са характеризирани като „малка група“, отговаряща на изискванията на чл. 21, ал. 2 от Закона за счетоводството.

Към момента на изготвяне на настоящия документ „ФАР“ АД няма участия в други дружества и съответно за него няма да възникне задължение да изготвя консолидирани финансови отчети.

13.4. Одитирана историческа годишна финансова информация

Историческата информация в настоящия Проспект е съгласно данни от годишните одитирани финансови отчети към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г., заедно с одиторските доклади. Годишната историческа финансова информация, използвана в Проспекта, е одитирана и заверена от регистриран одитор Валентин Богданов, регистриран в Института на дипломираните експерт-счетоводители в Република България под № 0464. През периода, обхванат от историческата финансова информация, няма изразено квалифицирано мнение в одитираните финансови отчети на „ФАР“ АД. Представената информация към 31.12.2018 г. не е одитирана.

В настоящия документ не се съдържа информация, различна от използваната историческа такава на база одитирани годишни финансови отчети.

13.5. Междинна и друга финансова информация

Към датата на Проспекта, Дружеството не изготвя междинни финансови отчети.

След вписването му като публично дружество, съгласно изискванията на нормативната уредба, ще бъдат изготвяни междинни финансови отчети, които ще се предоставят на обществеността, в законоустановените срокове.

Финансовите отчети и всички описани по-горе документи могат да бъдат разгледани в офиса на Дружеството, в гр. София, ул. „Буная“ 16, ет. 2, телефон: 02/ 943 47 18.

13.6. Политика по отношение на дивидентите

През последните 3 финансови години „ФАР“ АД не е изплащало дивиденди.

Съгласно действащия Устав на Дружеството решението за разпределяне на печалбата се взема от Общото събрание при спазване разпоредбите на чл. 247а от Търговския закон. Дивидентите се разпределят по решение на Общото събрание въз основа на предложение на Съвета на директорите и след като се отделят необходимите средства за фонд „Резервен“. Общото събрание взема решение за разпределяне на дивидент след одобрение на счетоводните отчети.

Дружеството разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, а след вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор и съобразно условията на ЗППЦК.

„ФАР“ АД има намерение да разпределя част от годишната си печалба под формата на дивидент, проявявайки гъвкавост и съобразявайки дивидентната си политика с натрупаната печалба и необходимостта от инвестиции.

13.7. Правни и арбитражни производства

„ФАР“ АД не е страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние на Дружеството или неговата рентабилност, включително за последните 12

месеца преди датата на съставяне на този проспект. Към датата на настоящия проспект на Дружеството не са му известни факти и обстоятелства, поради които за него да съществува опасност от бъдещи съдебни или други производства.

Към датата на изготвяне на този документ няма решения или предявени искания за прекратяване и обявяване в ликвидация или несъстоятелност на Дружеството.

13.8. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Емитента

След изготвянето и оповестяването на годишния финансов отчет на „ФАР“ АД към 31.12.2017 г., осъществяването на действия по изпълнение на основната инвестиция на Дружеството, свързана с бъдещата му дейност в изпълнение на проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“, се счита за основен фактор, който води до промяна във финансовото и търговско състояние на Дружеството през финансовата 2018 г.

Във връзка с преориентиране на дейността на Дружеството приоритетно в преработката на земеделска продукция, с решение на Общото събрание на акционерите от 30.11.2018 г., е променен предметът на дейност на Дружеството, както следва: Производство, търговия, съхранение и преработка на земеделска продукция, както и всяка друга дейност, чието извършване не е забранено от закона.

Към датата на настоящия документ „ФАР“ АД все още не разполага с одитиран годишен финансов отчет за 2018 г., но от точка 10 до точка 12 от настоящото изложение, е представена информация за всички значими промени на основните показатели на финансовото състояние на Дружеството, върху които осъществяването на основната инвестиция в изпълнение на проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ е оказало влияние.

През 2018 г. след като е направена оценка на перспективите за развитие на пазара на инертни материали през следващите години и с оглед фокусиране на стопанска дейност на Дружеството основно в преработката на земеделска продукция, „ФАР“ АД взема решение за отделяне на дейността по добив на подземни богатства – строителни материали – доломити от находище „Крачола“, разположено в землищата на с. Бояджик и с. Гълъбинци, община Тунджа, област Ямбол, за които притежава концесия. За целта „ФАР“ АД предприема действия по отделяне на дейността в самостоятелно дружество „ФАР ИМ“ ЕАД, вписано на 29.05.2018 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 205144056.

На общо събрание на акционерите на „ФАР“ АД от 11.01.2019 г. е прието решение да бъдат продадени всички дялови и капиталови участия на „ФАР“ АД в други търговски дружества отново с цел съсредоточаване на дейността на Дружеството приоритетно в съхранението и преработката на земеделска продукция. В резултат на това:

- На основание договор за продажба на дружествени дялове от 25.03.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 02.04.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 51.22 % от капитала на дружество „Интерконсултинг“ ООД. С продажбата „ФАР“ АД вече не притежава дялове в капитала на „Интерконсултинг“ ООД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.
- На основание договор за продажба на дружествени дялове от 15.03.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 22.03.2019 г.

„ФАР“ АД е продало притежаваните от него 50 % от капитала на дружество „Еко Агро Фудс“ ООД. С продажбата „ФАР“ АД вече не притежава дялове в капитала на „Еко Агро Фудс“ ООД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.

- На основание договор за продажба на дружествени дялове от 25.03.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 03.04.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 50 % от капитала на дружество „Агрифар“ ООД. С продажбата „ФАР“ АД вече не притежава дялове в капитала на „Агрифар“ ООД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.
- На основание договор за продажба на дружествени дялове от 12.02.2019 г., 13.02.2019 г. и 25.02.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 05.04.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 90 % от капитала на дружество „ФАР ИТ“ ООД. С продажбата „ФАР“ АД вече не притежава дялове в капитала на „ФАР ИТ“ ООД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.
- На основание договор за продажба на акции от 06.02.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 18.04.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 100 % от капитала на дружество „ФАР ИМ“ ЕАД. С продажбата „ФАР“ АД вече не е едноличен собственик на капитала на „ФАР ИМ“ ЕАД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.
- На основание договор за продажба на акции от 04.04.2019 г. и осъществена сделка № 21635, вписана в регистрите на Централен депозитар АД от 10.04.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 360 000 броя акции от капитала на дружество „Инкотекс“ АД. С продажбата „ФАР“ АД вече не притежава акции от капитала на „Инкотекс“ АД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.

Към датата на настоящия Проспект „ФАР“ АД не притежава акции или дялове от капитала на други търговски дружества и съответно не е част от икономическа група.

На 17.04.2019 г. „ФАР“ АД продава два недвижими имота, собственост на Дружеството:

- Поземлен имот с идентификатор № 30096.28.15, стар № 000115, находящ се в землището на с. Завой, общ. Тунджа, обл. Ямбол с площ 150.032 дка. и начин на трайно ползване: овощна градина. Продажната стойност на имота е 45 хил. лв.;
- Самостоятелен обект в сграда с идентификатор 07079.618.55.1.7, адрес на имота: гр. Бургас, ул. „Емил де Лавеле“ № 2, ет. 0, предназначение на самостоятелния обект: за офис - Обект 7, площ на обекта: 164,26 кв. м. и с прилежащи части – 31,43 кв. м. от общите части на сградата и 311 кв. м. идеални части от поземлен имот с идентификатор 07079.618.55, с адрес на имота: гр. Бургас, ул. „Емил де Лавеле“ № 2, трайно предназначение на територията: урбанизирана. Общата продажна стойност на двата имота е 167 хил. лв.

14. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

14.1. Информация за придобити вече патенти и лицензии и намерения за придобиване на такива

„ФАР“ АД няма регистрирани патенти и дейността му не зависи от издадени лицензии.

Дружеството не е страна по лицензионни договори за ползване на патенти, както и по договори за ползване на каквато и да е индустриална собственост и няма намерение за придобиване на такива.

14.2. Информация за извършваната до момента, научноизследователска и развойна дейност, както и намеренията за извършване на такава

Към датата на изготвяне на този Проспект „ФАР“ АД не е извършвало научноизследователска и развойна дейност, както и няма намерение да извършва такава.

15. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

15.1. Най-значителните неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на Проспекта

През 2017 г. „ФАР“ АД стартира изпълнение на основната си инвестиция, свързана с бъдещата дейност на Дружеството - изпълнение на проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ на стойност на 5 858 564,62 лв., финансиран съгласно Договор № 27/04/2/0/00484 от 10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти“ от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г. Съгласно договора за изграждане на обекта, проектът следва да е изпълнен и въведен в експлоатация до 30.06.2019 г. Предвидените за изграждане от Дружеството съоръжения ще се използват за складиране на пшеница, захарна (сладка) царевица, както и за производството на едро-смляно брашно от нея. С изпълнението на проекта „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“, Дружеството ще разполага с възможности за съхранение на до 25 000 тона зърнени култури и ще съсредоточи своята дейност в съхранението и преработката им с преобладаваща роля на царевичата. С оглед преориентиране на бъдещата стопанска дейност на Дружеството в преработката на земеделска продукция, с решение на Общото събрание на акционерите от 30.11.2018 г., е променен и предметът на дейност на Дружеството, какво следва: Производство, търговия, съхранение и преработка на земеделска продукция, както и всяка друга дейност, чието извършване не е забранено от закона.

До вписването на промяната в предмета на дейност на „ФАР“ АД, Дружеството е извършвало консултантска дейност в сферата на финансите, икономически анализи, разработване на финансови проекти, инженерингова дейност, търсене, добив, преработка и продажба на подземни богатства. В тази връзка основни приходни пера в дейността на Дружеството от края на последната финансова година до датата на настоящия Проспект са: приходи от продажба на финансови инструменти, приходи от продажба на полиградиентен концентрат (желязна руда) и приходи от предоставяне на консултантски услуги.

През 2018 г. с оглед фокусиране на стопанска дейност на Дружеството основно в преработката на земеделска продукция, „ФАР“ АД взема решение за отделяне на дейността по добив на подземни богатства – строителни материали – доломити от находище „Крачола“, разположено в землищата на с. Бояджик и с. Гълъбинци, община Тунджа, област Ямбол, за които притежава концесия, като предприема действия по отделяне на дейността в самостоятелно дружество „ФАР ИМ“ ЕАД, вписано на 29.05.2018 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 205144056.

В последствие на основание договор за продажба на акции от 06.02.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 18.04.2019 г., „ФАР“ АД продава притежаваните от него 100 % от капитала на дружество „ФАР ИМ“ ЕАД. С продажбата „ФАР“ АД вече не е едноличен собственик на капитала на „ФАР ИМ“ ЕАД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.

Към датата на настоящия документ „ФАР“ АД все още не е осъществявало производствена или търговска дейност в областта на преработката на земеделска

продукция, съответно не е реализирало продажби и не е формирало разходи във връзка с основната си дейност с изключение на: нарастване в стойността на материалните запаси до 2 747 хил. лв. към 31.12.2018 г., което се дължи на увеличаване на предоставените аванси във връзка с реализацията на инвестиционния проект; увеличаване на разходите за придобиване на активи по стопански начин - Чукова мелница в гр. Нови Пазар в размер на 1 512 хил. лв. към 31.12.2018 г. и увеличаване на разходи за външни услуги във връзка с получени услуги от подизпълнители за изграждане на инвестиционния обект в размер на 1 361 хил. лв. към 31.12.2018 г.

От началото на подписване на Договор № 27/04/2/0/00484 от 10.03.2017 г. за отпускане на безвъзмездна финансова помощ по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти” от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г. за изпълнение на проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ до датата на настоящия Проспект са осъществени следните дейности по реализацията на инвестиционния проект:

- доставено е оборудване на стойност 3 128 084 лв. и са извършени строително-монтажни дейности на стойност 1 539 905,03 лв.;
- изпълнени са 80 % от предвидените дейности по проекта.

Поради гореописаните обстоятелства за „ФАР” АД не могат да бъдат посочени тенденции относно производство, продажби и материалните запаси и разходи и продажни цени по отношение на преработката на земеделска продукция от края на последната финансова година до датата на този документ.

Бъдещото развитие на основната стопанска дейност на Дружеството ще бъде в пряка зависимост от състоянието на българската икономика и тенденциите на сектор „Зърнопроизводство“. В тази връзка по-долу са представени констатации и изводи за състоянието и основните тенденции в развитието на пазара на преработка на земеделска продукция, така както ги вижда Дружеството. Съдържащата се в този раздел информация се основава на очакванията и предположенията ни към датата на изготвяне на Проспекта. Възможно е бъдещото развитие на пазара или финансовото състояние на Дружеството да се различава значително от това, което ние очакваме и предвиждаме. Дружеството не може да гарантира реализирането на тези прогнози и постигането на желанията от него резултати.

При представянето на основните тенденции на пазара на преработка на земеделска продукция в този Проспект е използвана информация от следните източници:

Министерство на финансите - www.minfin.bg;

Национален статистически институт - www.nsi.bg;

Българска Народна Банка – www.bnb.bg;

Министерство на земеделието и храните - www.mzh.government.bg;

и други цитирани по-долу в текста.

На първо място бъдещата дейност на Дружеството е в пряка зависимост от общата макроикономическа среда в България. По-долу са представени данни и кратко описание на макро показателите през 2017 г. и данни за 2018 г., както и техните очаквани стойности

през следващите 2-3 години.

15.1.1. Макроикономическа рамка

Брутен вътрешен продукт

В унисон с цялостната конюнктура в Европа, реалният годишен ръстът на БВП в България през 2017 г. се свива до 3.8 %, но остава над средното за Европа от 2.4% (EU28), като самото БВП за годината достигна 101,043 млрд. лв. По-голямото повишение на БВП през 2017 г. спрямо 2016 г. отразява по-доброто представяне на износа, докато растежите на потреблението и инвестициите са леко занижени. През третото тримесечие на 2018 г. БВП нараства с 2.7 % на годишна база по сезонно неизгладени данни. Растежът е движан от повишение на вътрешното търсене, докато приносът на нетния износ е отрицателен. Въпреки благоприятното развитие при потреблението и инвестициите, низходящата динамика при износа доведе до по-нисък растеж на БВП и до ревизиране на очакванията на Министерство на финансите за представянето на българската икономика през 2018 г. През 2018 г. реалният растеж на брутния вътрешен продукт на България достигна 3.1 % при очакван ръст от 3.6 % в есенната прогноза. По-ниският растеж се дължи на слабото представяне на износа, което се отрази в отрицателен принос на нетния износ от 2.8 пр.п. В същото време, вътрешното търсене отчита по-висок растеж от очаквания, движено основно от силния ръст на частното потребление. Според пролетната прогноза на МФ, БВП ще се повиши с 3.4 % през 2019 г. Планираното увеличение на публичните инвестиции и нарастването на износа ще имат основен принос за по-високия растеж в сравнение с 2018 г. Частното потребление ще продължи да отчита устойчиво развитие, но темпът ще се забави в сравнение с предходната година. Растежът на частното потребление се забави значително през последното тримесечие на 2018 г., въпреки продължаващото нарастване на доходите и кредитите за домакинствата. По-ниският растеж се свързва с влошаването на доверието на потребителите от втората половина на 2018 г., което е предпоставка да се очаква и по-умерено нарастване на разходите от страна на домакинствата през 2019 г. През 2019 г. се очаква възстановяване на положителната динамика на износа. Външното търсене от държавите от ЕС ще продължи да подкрепя нарастването на износа на България, но приносът ще бъде ограничен, с оглед очакваното забавяне в икономическата активност сред повечето от страните членки. Същевременно, износьт на България към Турция ще остане негативно повлиян от спада на икономическата активност в страната. Търсенето за експортно ориентирани отрасли и възходящата динамика на общите инвестиции ще се отразят в ускорение на вноса. Икономическият растеж се очаква слабо да се забави до 3.3 % през 2020 г. в резултат на по-ниските правителствени разходи за потребление и инвестиции. БВП се очаква да продължи да нараства с темп от 3.3 % за периода 2021–2022 г. Докато инвестиционната активност се очаква умерено да нарасне, динамиката на частното потребление ще бъде ограничена от развитието на пазара на труда, свързани с изчерпване на възможностите за нарастване на заетостта. Растежът на вноса ще продължи да изпреварва нарастването на износа, отразявайки се в отрицателен принос на външния сектор към растежа на БВП до края на прогнозния период.

Платежен баланс

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. 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. 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.

През 2018 г. салдото по текущата сметка остава положително, но излишъкът се сви до 4.6 % от БВП. По-доброто представяне се дължи на по-голям излишък в търговията с услуги и по-малък от очаквания дефицит по първичен доход. Допусканията за динамиката на международните цени, предполагат подобрене на условията на търговия през 2019 г. Положителният ценови ефект, в съчетание с възстановяването на реалния растеж на износа ще се отразят в ускорено номинално нарастване на износа на стоки спрямо 2018 г. Въпреки това, темпът му на повишение (4.1 %) ще остане по-нисък от този на вноса (7.2%) и това ще се отрази в увеличение на търговския дефицит (до 5.5 % от БВП). Балансът на услугите се очаква да остане без съществена промяна (5.9 % от БВП). Очакваното нарастване на нетния опериращ излишък, който е измерител за печалбата на фирмите, ще се отрази в повишение на изплащания към нерезиденти инвестиционен доход и, съответно, понижение на положителния баланс на доходните статии. В резултат се очаква салдото по текущата сметка да се свие спрямо 2018 г., но да остане положително - 2.6 % от БВП.

В периода 2020–2022 г. номиналният растеж на износа на стоки и услуги се очаква да бъде по-умерен в резултат на по-ниски ценови дефлатори и забавяне на растежа на икономиките от ЕС в края на периода. Тенденцията на изпреварващо нарастване на вноса спрямо износа се очаква да се запази, което ще увеличи дефицита при търговията със стоки и услуги.

През 2017 г. негативната тенденция в размера на преките чуждестранни инвестиции се запазва. За тях се очакваше да бъдат ключов фактор за финансиране на растежа в средносрочен и дългосрочен план. За периода 2007 - 2017 г. годишният поток на нетните чуждестранни инвестиции намалява почти 10 пъти, като достига най-ниското си ниво през 2017 г., в размер на 1 858 млн. лв. (950 млн. евро) или 1.9 % от БВП. За първото полугодие на 2018 г. спрямо същия период на 2017 г. спадът на инвестициите се задълбочава като е намалял 2 пъти (от 487.2 млн. евро на 246.2 млн. евро). Свиване има във всички категории, но с най-голяма тежест в понижението е намаляването на по-дългосрочните вложения на международни компании в акционерни участия в дъщерни дружества в страната – т.е. в дялов капитал. За януари – октомври 2018 г. преките чуждестранни инвестиции в страната са 842.2 млн. евро (при 1 070.9 млн. евро за януари – октомври 2017 г.). По предварителни данни на Българска народна банка за цялата 2018 г. преките чуждестранни инвестиции в България надхвърлят 1,5 млрд. евро. На този фон през 2018 г. преките външни инвестиции вече са със 189 млн. евро повече, отколкото тези в предходната 2017 г. По-голямата част от този ръст идва от реинвестирането на печалби от чуждестранни дружества в техни компании в България. Сумата на реинвестираните печалби възлиза на 264 млн. евро, при 128.9 млн. евро за 2017 г. През първото тримесечие на 2019 г. преките чуждестранни инвестиции в българската

индустрия достигат 217,2 млн. евро. Сумата е по-висока от отчетената през същия период на 2018 г. Очакванията за периода 2020-2022 г. са притокът на ПЧИ да нараства, като темпът му ще остане близък до номиналния ръст на БВП. В резултат, входящите ПЧИ ще възлизат на около 3.5 % от БВП средногодишно за целия прогнозен период.

Задлъжнялост

През 2017 г. държавният дълг, вкл. държавно-гарантирания, намалява значително, като в края на 2017 г. е в размер на 25,5 млрд. лв. или 25.6 % от прогнозния БВП, при 29.1 % от БВП година по-рано. В края на октомври 2018 г. държавният дълг възлиза на 23,9 млрд. лв. (22.1 % от прогнозния БВП, при 25.3 % от БВП година по-рано). Вътрешният дълг намалява до 5 % от прогнозния БВП, при 6.5 % за десетте месеца на предходната година. Към края на март 2019 г. номиналният размер на дълга на подсектор „Централно управление“ възлиза на 11 668.4 млн. евро, от които 2 574.8 млн. евро вътрешен и 9 093.6 млн. евро външен. Към края на март 2019 г. съотношението „дълг на подсектор ЦУ/БВП“ е в размер на 19.8 %.

Инфлация

Под влияние основно на спада на международните цени на петрола и природния газ, инфлацията през 2016 г. в България продължи да се движи надолу, като към края на годината Хармонизирания индекс на потребителските цени отчита годишен спад от 0.5 %, спрямо дефлация от 0.9 % към края на 2015 г. Вследствие на значителния ръст на икономическата активност през 2017 г., тенденцията започна да се обръща и индексът отчете годишен ръст от 1.8 %, което е първата инфлация от 2012 г. насам.

Средногодишната инфлация за 2018 г. е 2.6 %, като инфлацията в края на годината бе 2.3 %. През последните два месеца на 2018 г. инфлацията на годишна база се сви значително, което се дължи в най-голяма степен на цените на течните горива, които бяха повлияни от спада в международните цени на суровия нефт (с 30 % за двата месеца). Инфлацията в края на 2019 г. се прогнозира да бъде 2.4 %, малко по-висока в сравнение с края на 2018 г. Според последно публикуваната макроикономическа прогноза на Министерството на финансите (Пролет 2019 г.) средногодишното повишение на хармонизирания индекс на потребителските цени през 2019 г. се прогнозира да бъде 1.8 %, а инфлацията в края на годината да достигне 2.4 %. Цените на храните се прогнозират да бъдат по-високи поради спада в произведената продукция и добавената стойност в селското стопанство и увеличените енергийни разходи от предходната година, а също така и от очакваното повишение в международните цени на някои зърнени храни през 2019 г. Също така се очаква и леко нарастване в цените при неенергийните промишлени стоки, при положение, че от периода след кризата техните цени отчитат спад.

В края на прогнозния период 2020 – 2022 г. като цяло се очаква леко забавяне в стойностите на инфлацията в края на годината до 2.2 %, поради по-ниските международни цени на петрола, стабилизирането в цените при останалите суровини, като и от забавените темпове на нарастване на вътрешното търсене.

Безработица

Нивото на безработица в България продължава трайно да намалява в резултат на постигнатия ръст на икономиката. След като достигна своя пик от 17.9 % през 2001 г. безработицата в страната намалява, достигайки 5.6 % в края на 2008 г. 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. Едва от втората половина на 2014 г. започна тенденция на намаление на коефициента на безработица. През 2017 г. безработицата намалява до 6.2 %. През 2018 г. има ново подобряване, като коефициентът в края на годината достига 4.7 %. През 2018 г. броят на заетите отбелязва леко понижение от 0.1 %, дължащо се на намалението на заетите в селското стопанство. За 2019 г. растежът на заетостта се оценява на 0.4 %, като броят на заетите в индустрията и услугите се очаква да се повиши, но с по-нисък темп спрямо предходната година. Коефициентът на безработица се очаква да се понижи до 4.6 % през 2019 г., което ще бъде съпроводено и с повишение на участието на трудоспособното население в работната сила. През 2019 г. възходящата динамиката на заплащането на труда до 7.8 % ще се дължи както на обществения, така и на частния сектор в икономиката.

В периода 2020-2022 г. растежът на заетостта се очаква да отслабне и постепенно да премине към намаление от 0.1 % през 2021 г. и 0.3% през 2022 г. Това ще бъде повлияно от ограниченията от страна на предлагането на труд, обусловени както от негативните демографски тенденции и намалението на работната сила, така и от бързото изчерпване на сво-бодния трудов ресурс от безработни и лица извън работната сила (обезкуражени), които най-бързо биха могли да задоволят търсенето на труд. Коефициентът на безработица ще запази тенденцията на намаление, която ще се реализира с все по-бавни темпове до достигане на около 4% през 2021–2022 г.

Финансов сектор

В периода 2019–2022 г., кредитирането за частния сектор ще продължи да нараства при очаквания за добра икономическа активност, относително висок растеж на потреблението на домакинствата и в условия на положителна динамика на пазара на труда. Редовните кредити на фирмите продължават да се увеличават, докато лошите и реструктурирани кредити запазват низходяща динамика.

Очакванията са привлечените депозити в банковата система също да продължат да нарастват за целия прогнозен период. Темпът им на растеж ще отразява същевременно и развитието на пазара на труда, по-специално динамиката на заетостта и растежа на доходите.

15.1.2. Анализ на състоянието на сектор „Зърнопроизводство“

Дейността, която ще осъществява Емитента, след реализацията на основния си към настоящия момент инвестиционен проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“, ще бъде обособена в три основни направления: търговия със зърно; съхранение на зърно и производство и търговия с брашно от сладка царевица. От тази гледна точка бъдещото развитие на Дружеството ще бъде в пряка зависимост от състоянието и тенденциите на сектор „Зърнопроизводство“. В тази връзка е представен кратък преглед и анализ на основните тенденции в сектора.

При всички основни зърнени култури през 2017 г. се отчитат по-високи средни добиви спрямо 2016 г., в резултат на което при повечето от тях е налице увеличение на производството.

Таблица № 13

Производство на зърнени култури от реколти `2016 и `2017

| Култура | Реколтирани площи (ха) | | | Среден добив (тона/ха) | | | Производство (тона) | | |
|-------------------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|---------|-----------|---------------------|-----------|-----------|
| | 2016 г. | 2017 г. | 2017/2016 | 2016 г. | 2017 г. | 2017/2016 | 2016 г. | 2017 г. | 2017/2016 |
| Пшеница | 1 192 598 | 1 144 519 | -4,03% | 4,75 | 5,36 | 12,84% | 5 662 721 | 6 132 671 | 8,30% |
| Царевица за зърно | 406 942 | 398 152 | -2,16% | 5,47 | 6,44 | 17,73% | 2 226 094 | 2 562 569 | 15,12% |

Източник: МЗХГ, отдел „Агростатистика“

Пшеница

Производството на пшеница през 2017 г. възлиза на 6 132,7 хил. тона. Това е с 8.3 % над нивото от предходната година, като лекото намаление при реколтираните площи е компенсирано от повишение на средния добив с 12.8 %, под влияние на благоприятните климатични условия в процеса на развитие на културата.

Площите, засети с пшеница през 2017 г., са 1 147 208 ха, като от тях са реколтирани 1 144 519 ха - с 4 % по-малко спрямо 2016 г.

Относителният дял на пшеницата от общо реколтираните площи със зърнени култури през 2017 г. е 64 %. Най-голям дял от реколтираните площи с пшеница заема Североизточният район – 24 %, следван от Северозападния – 21.4 % и Югоизточния – 21.2 %.

По данни на отдел „Агростатистика“ към МЗХГ, през 2017 г. отглеждане на пшеница след пшеница има върху 7.2 % от площите, при 8 % през предходната година. След окопни култури са засети 69.5 % от площите, при 66. 1% през предходната година. В сеитбооборота на пшеница през 2017 г. са включени 3 % угари. Добър сеитбооборот е извършен върху 91.6 % от площите с пшеница.

По оперативни данни от Областните дирекции „Земеделие“ към МЗХГ (които нямат статистически характер), жътвата на основните есенници от реколта `2018 е приключила към средата на м. септември 2018 г., като са добити 5 401,4 хил. тона пшеница. В сравнение със същия период на 2017 г. (когато също са били реколтирани 100 % от площите) при повечето есенници се отчита намаление на продукцията, като при пшеница е с 6.3 %. Това е основно вследствие на по-ниските средни добиви през 2018 г. Понижението на средните добиви от есенниците е в резултат от недостатъчната почвена влага в съчетание с високи температури (в отделни райони на страната) през периода на изкласяване и наливане на зърното. Негативен ефект са оказали и падналите проливни дъждове по време на узряване на зърното и прибирането на реколтата, на места придружени с градушки, които са нанесли щети на есенниците и са затруднили нормалното протичане на жътвата.

Към 13.12.2018 г. е извършена предсеитбена подготовка на 14 282 096 дка с есенници, а дълбока оран - на 7 426 808 дка, при съответно 14 384 844 дка и 10 454 481 дка по същото време на миналата година. Засетите площи с пшеница са с 0.2 % над отчетените за 2017 г.

По оперативна информация на Министерство на земеделието, храните и горите, производството на пшеница от реколта `2018 възлиза на 5,4 млн. тона, което е с 6.3 % по-малко, сравнено с оперативните данни за предходната година. Спадът на продукцията се дължи на по-ниския среден добив (с 9.5 %), вследствие на неблагоприятните климатични условия в страната през пролетно-летните месеци.

Реколтираните площи са в размер на 11 392 хил. дка – с близо 4 % повече в сравнение с оперативните данни за 2017 г.

Направените през последните години сериозни инвестиции в техника, употребата на по-качествени семена и въвеждането на нови сортове с високи продуктивни възможности предполагат увеличение на производството на пшеница на основа повишената производителност, а не на разширяване на площите. Освен това, пшеницата заема основен дял (над 40 %) в структурата на засетите площи в страната, а очакванията за ежегодни стабилни и високи реколти в глобален план през следващите пет години не позволяват да се прогнозира по-съществен ръст в равнището на изкупните цени, което също представлява ограничителен фактор.

Царевица за зърно

Полученото зърно от царевица през 2017 г. бележи ръст от 15.1 % спрямо предходната година, до 2 226,1 хил. тона, което се дължи на повишение на средния добив със 17.7 %.

Засетите площи с царевица за зърно през 2017 г. са 400 886 ха, от които са реколтирани 398 152 ха - с 2.2 % по-малко спрямо 2016 г. През 2017 г. се наблюдава известно възстановяване на площите с царевица, след отчетения спад от около 18 % през 2016 г., свързан главно с пренасочване на част от производителите към отглеждане на силно търсената за износ пшеница.

Най-голям е делът на реколтираните площи с царевица в Северозападния район – 39.3 % (156 512 ха). Следва Североизточният район с 120 310 ха или 30.2 % и Северен централен район с 94 730 ха или 23.8%.

Подобно на предходни години, при царевицата най-голям е делът на предшественик пшеница – 49.4 %. Ечемикът, включен в сеитбооборота на царевицата е 4.3 %.

Началните стокови наличности от царевица, с които стартира маркетинговата 2017/18 година, се оценяват на около 571 хил. тона. Количеството е със 175 хил. тона или 44 % повече спрямо година по-рано, поради същевременно намаление на износа и увеличение на вноса през изминалия сезон 2016/17. Натрупването на сравнително високи преходни запаси може да се обясни с подготовка за увеличение на преработката на царевица в страната, предвид отпадане на ограниченията за производство на изоглюкоза (подсладител, базиран на нишесте) в ЕС от началото на м. октомври 2017 г.

От началото на м. октомври 2017 г. отпаднаха квотите за производство на захар, изоглюкоза и инулинов сироп в рамките на Европейския съюз. Вероятно това ще доведе до значителен ръст на преработката на царевица за производство на изоглюкоза в ЕС, включително и в България. По данни на Европейската комисия, изоглюкозата (подсладител на базата на нишесте или високо фруктозен царевичен сироп) заема сравнително нисък дял в потреблението на подсладители в Съюза – около 4 %, докато на световно ниво този дял е около 7 %. Краят на производствената квота в ЕС създава предпоставки в дългосрочен план изоглюкозата да замести захарта в потреблението до дял, който може да достигне 9 % до 2030 г. Прогнозите на Европейската комисия са до 2030 г. производството на изоглюкоза в Съюза да достигне 1,9 млн. тона (при квота от 0,72 млн. тона в еквивалент на бяла захар годишно, действала до есента на 2017 г.). Най-сериозна конкуренция се очаква изоглюкозата да окаже на захарта в регионите със захарен дефицит и голямо предлагане на зърнени култури. Предвижда се консумацията на захар в ЕС да се свие с 5 % (от 18,5 млн. тона през 2017/2018 на 17,5 млн. тона през

2030 г.), докато потреблението на изоглюкоза да нарасне от 0,8 млн. тона до 1,8 млн. тона в еквивалент на бяла захар.

През последните години се наблюдава значително повишение на производствените мощности за преработка на царевица в България, като има потенциал производството на нишесте да нарасне между два и три пъти през следващите години.

По експертна оценка, потреблението на царевица за храна и индустриална преработка нараства от около 450 хил. тона през 2014/15 година до 700 - 800 хил. тона през 2016/17 година. Очаква се тенденцията на увеличение да продължи и през текущия сезон, като потреблението на царевица за промишлени цели е възможно да достигне до около 900 хил. тона. От тях, около 500 - 600 хил. тона - за производство на нишесте и различни хранителни продукти на базата на царевица, а останалите – за биогаз.

Оперативните данни на МЗХГ към края на м. октомври 2018 г. сочат известно намаление на площите за реколтиране с царевица с около 2% на годишна база. От друга страна, вследствие на благоприятните климатични условия, се очертава чувствително повишение на средния добив спрямо предходната година.

Обилните и чести валежи през лятото на 2018 г. оказаха благоприятно влияние за развитие на посевите с царевица, повишавайки влажността на почвата в периода на цъфтеж и ранно наливане на зърното. Отчетените към края на октомври 2018 г. средни добиви от царевица са с около 30 % по-високи спрямо година по-рано. Това допринася за увеличение на производството на годишна база с около с 33 % при царевицата.

Предвижданията сочат, че към 2023 г. площите с царевица е вероятно да достигнат 503 хил. ха, което е със 17 % над средното равнище за периода 2013-2017 г. – 428 хил. ха. Основанията за прогнозираното увеличение се свеждат до устойчивото разширяване на преработвателните мощности, наблюдавано през последните няколко години, което ще доведе до растеж на търсенето на царевица за промишлени цели – производство на царевичен сироп, нишесте, захар и др.

Таблица № 14

**Реколтирани площи, производство и средни добиви от полски култури –
реколта`2017, по статистически райони**

| Статистически райони | Пшеница и лимец | Царевица за зърно |
|---------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Реколтирани площи (ха) | | |
| БЪЛГАРИЯ | 1 144 519 | 398 152 |
| Северна и Югоизточна България | 982 175 | 381 990 |
| Северозападен | 244 366 | 156 512 |
| Северен централен | 217 269 | 94 730 |
| Североизточен | 278 279 | 120 310 |
| Югоизточен | 242 261 | 10 438 |
| Югозападна и Южна централна България | 162 344 | 16 162 |
| Югозападен | 47 548 | 7 672 |
| Южен централен | 114 796 | 8 490 |
| Производство (тонове) | | |
| БЪЛГАРИЯ | 6 132 671 | 2 562 569 |
| Северна и Югоизточна България | 5 535 281 | 2 490 386 |
| Северозападен | 1 355 337 | 966 203 |
| Северен централен | 1 352 334 | 645 583 |
| Североизточен | 1 690 694 | 836 970 |
| Югоизточен | 1 136 916 | 41 630 |
| Югозападна и Южна централна България | 597 390 | 72 183 |
| Югозападен | 155 542 | 31 901 |
| Южен централен | 441 848 | 40 282 |
| Среден добив (кг./ха) | | |
| БЪЛГАРИЯ | 5 358 | 6 436 |
| Северна и Югоизточна България | 5 636 | 6 520 |
| Северозападен | 5 546 | 6 173 |
| Северен централен | 6 224 | 6 815 |
| Североизточен | 6 076 | 6 957 |
| Югоизточен | 4 693 | 3 988 |
| Югозападна и Южна централна България | 3 680 | 4 466 |
| Югозападен | 3 271 | 4 158 |
| Южен централен | 3 849 | 4 745 |

Източник: МЗХГ, отдел „Агростатистика“

Потребление на пшеница и царевица в България

Сред зърнените култури пшеницата е с основен принос за поддържане продоволствената сигурност на населението. Съгласно данните на НСИ потреблението на хляб и тестени изделия на глава от населението постоянно намалява, като през 2010 г. възлиза на 108 кг., а през 2017 г. – на 87,1 кг. (понижение с близо 20 %). Докато през периода 2008-2012 г. в страната са употребени средно 1 022 хил. тона пшеница за задоволяване хранителните нужди на населението, то през следващия пет годишен период е отчетено намаление с 9 %, снижавайки се до ниво от 926 хил. тона. Отчитайки намаляващия брой на населението в страната, както и очакваното ценово равнище, количеството на пшеницата, използвана за човешка консумация в България, се очаква постепенно да се ограничава. По данни на НСИ, през последните години се наблюдава постепенно понижение на консумацията на хляб и тестени изделия от домакинствата в страната, което може да се обясни с промяна в начина на хранене. Предвид това, както и тенденцията на намаление на числеността на населението, потреблението на пшеница за брашно и хляб през пазарната 2018/19 година се предвижда да спадне с 1,2% на годишна база, възлизайки на около 850 хил. тона. Следвайки отрицателния тренд, макар и по-слабо изразен, през периода 2018-2023 г. очакванията са преработеното в хляб и

тестени изделия зърно да намалее до 863 хил. тона. Прогнозните разчети са за леко увеличение на употребата на пшеница за изхранване на животните през 2018/19 година до 573 хил. тона, с 1,6% над нивото от миналия сезон.

С разширяване производството на царевица в страната ще расте и потреблението, което е в съответствие и с наблюдаваните европейски и световни тенденции. Прогнозира се количеството предназначено за човешка консумация да достигне 47 хил. тона през 2023 г., реализирайки увеличение с 20 % спрямо периода 2013-2017 г. Едновременно с това ще нарастват и преработените в промишлени условия количества – от 669 хил. тона през 2017 г. до 868 хил. тона през 2023 г.

Равнище и динамика на външната търговия с аграрни стоки

Търговията със селскостопански стоки заема съществен дял във външната търговия на България, като традиционно формира положително търговско салдо.

През 2017 г. относителният дял на аграрния сектор в общия износ, внос и стокообмен за страната отбелязва леко намаление спрямо предходната година. През 2017 г. аграрният стокообмен на България възлиза на 7 315 млн. евро, което е с 4.9 % повече на годишна база. Износът на селскостопански стоки нараства с 1.1 % спрямо предходната година, възлизайки на 4 172 млн. евро, а вносът - с 10.5 %, до 3 143 млн. евро. Поради по-бързия темп на увеличение на вноса, положителното търговско салдо в аграрната търговия на страната се свива с 19.9 % спрямо 2016 г., до 1 029 млн. евро.

Таблица № 15

Относителен дял на аграрните стоки във външната търговия на България през периода 2016 – 2017 г., хил. евро

| Показател | 2016 г. | | | 2017 г. | | |
|------------|------------------|----------------|----------------------------|------------------|----------------|----------------------------|
| | Общо за страната | Аграрен сектор | Дял на аграрния сектор в % | Общо за страната | Аграрен сектор | Дял на аграрния сектор в % |
| Износ, FOB | 24 126 042 | 4 127 540 | 17,11% | 27 915 852 | 4 171 765 | 14,94% |
| Внос, CIF | 26 181 432 | 2 843 484 | 10,86% | 30 285 679 | 3 143 167 | 10,38% |
| Стокообмен | 50 307 474 | 6 971 024 | 13,86% | 58 201 531 | 7 314 932 | 12,57% |

Източник: НСИ

Най-голям е износът на житни растения (основно пшеница, царевица и ечемик), който представлява 22.4 % от общия аграрен износ, следван от този на маслодайни семена и плодове (главно слънчоглед и маслодайна рапица) с 14.6 %. През 2017 г. в сектор „Зърнопроизводство“ се формира положително търговско салдо в размер на 1 067 млн. евро, с 19.2 % по-малко спрямо 2016 г.

Таблица № 16

Водещи селскостопански стоки в износа и вноса на България през 2017 г.

| Наименование на продукта | Количество (тона) | Стойност (евро) | Относителен дял от общия аграрен износ/внос в % |
|---------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------------------------------|
| ИЗНОС | | | |
| Пшеница и смес от пшеница и ръж | 4 187 160 | 688 292 | 16,50 |
| Семена от слънчоглед | 789 782 | 390 222 | 9,40 |
| Царевица | 990 274 | 163 057 | 3,90 |
| ВНОС | | | |
| Семена от слънчоглед | 178 258 | 123 218 | 3,90 |
| Царевица | 355 355 | 89 601 | 2,90 |

Източник: МЗХГ, отдел „Агrostатистика“

През изтеклата 2017/18 пазарна година износът на пшеница достига до най-високото си ниво за последните петнадесет години, подкрепен от рекордното производство и по-високите експортни котировки спрямо цените в страната. Общо изнесената пшеница за сезона е в размер на 4 829 хил. тона (включително преизчислено в пшеница брашно) – с 11,9% повече на годишна база. От тях, 4 708 хил. тона са пшеница и 121,5 хил. тона брашно в еквивалент пшеница, съответно с 10,6% и над два пъти повече спрямо предходната година. В стойностно изражение годишният ръст на експорта на пшеница е по-чувствителен – с 21,8%, до 903,6 млн. щ. д., поради повишение на средната износна цена с 10,3%, до 192 щ. д./тон, под влияние на по-високите цени на житото в Русия и Украйна.

Около 85% от целия износ на пшеница през 2017/18 година е за държави-членки на ЕС – общо 3 994,3 хил. тона. Най-значителни количества са насочени за Испания (2 092,5 хил. тона), Италия (542,3 хил. тона), Гърция (508,4 хил. тона) и Румъния (470,8 хил. тона). Изпращанията за ЕС нарастват с 52.1 % спрямо предходната година, като ръстът за Испания, Португалия и Нидерландия е около или над два пъти, а за Гърция – с 36.,7 %.

При износа на пшеница за трети страни се отчита годишно намаление с 56,3%, до 713,6 хил. тона, като най-големи количества са реализирани в Либия (199,7 хил. тона), Судан (136,9 хил. тона) и Египет (129,3 хил. тона).

Таблица № 17

Износ на пшеница от България, тона

| Партньор/Период | 2015/16 | 2016/17 | 2017/18 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ | 2 384 000 | 2 625 000 | 3 994 000 |
| Испания | 836 000 | 1 059 000 | 2 092 000 |
| Италия | 708 000 | 474 000 | 542 000 |
| Гърция | 404 000 | 372 000 | 508 000 |
| Румъния | 345 000 | 456 000 | 471 000 |
| Португалия | 68 000 | 79 000 | 154 000 |
| Нидерландия | - | 26 000 | 66 000 |
| Германия | 3 000 | - | 34 000 |
| Ирландия | - | - | 33 000 |
| Франция | 4 000 | 81 000 | 29 000 |
| Кипър | 5 000 | 10 000 | 16 000 |
| Обединено кралство | 10 000 | - | - |
| Белгия | - | 66 000 | - |
| Други | - | 1 000 | 49 000 |
| ТРЕТИ СТРАНИ | 1 111 000 | 1 632 000 | 714 000 |
| Либия | 163 000 | 177 000 | 200 000 |
| Судан | - | 35 000 | 137 000 |
| Египет | 37 000 | 41 000 | 129 000 |
| Джибути | - | - | 50 000 |
| Тунис | 87 000 | 57 000 | 49 000 |
| Етиопия | 25 000 | 82 000 | 46 000 |
| Йемен | 63 000 | 2 000 | 35 000 |
| Турция | - | 15 000 | 35 000 |
| Мароко | - | 183 000 | 32 000 |
| Виетнам | 13 200 | 352 000 | - |
| Израел | 63 000 | 74 000 | - |
| Индия | 0 | 292 000 | - |
| Индонезия | 141 000 | - | - |
| Южна Корея | 134 000 | 141 000 | - |
| Ливан | 264 000 | 54 000 | - |
| Мавритания | - | 26 000 | - |
| Сирия | - | 41 000 | - |
| Филипини | - | 53 000 | - |
| Други | - | 9 000 | 1 000 |
| ОБЩО, тона | 3 495 000 | 4 258 000 | 4 708 000 |
| Стойност, щ. д. | 654 987 000 | 742 064 000 | 903 554 000 |
| Средна цена, щ. д./тон | 187 | 174 | 192 |

Източник: МЗХГ, отдел „Агростатистика“

По предварителни данни на НСИ, през първите четири месеца на *пазарната 2018/19 година* са изнесени общо 2 383,7 хил. тона пшеница и преобразувано в пшеница брашно, което е с 15.3 % по-малко на годишна база. В резултат от по-ниските наличности през настоящия сезон, износът само на пшеница изостава с 14.1 % спрямо съответния период на миналата година, до 2 366,9 хил. тона. Малко по-слабо е намалението на стойността на реализираната до момента пшеница извън страната (с 6.5 %), предвид по-високата експортна цена (средно с 9% спрямо миналогодишната). Близко 99 % от експорта на

пшеница за периода юли – октомври 2018 г. представляват изпращания за държави-членки на ЕС – общо 2 335,9 хил. тона, като най-големи количества са реализирани в Испания (902 хил. тона), Италия (257,2 хил. тона) и Румъния (222 хил. тона). Износът за трети страни възлиза едва на 31 хил. тона, от които 25 хил. тона за Либия. Като цяло през последните пет пазарни години по-голямата част от износа на пшеница е насочен за ЕС, в т. ч. основно за Испания, Италия, Гърция и Румъния. При търговията с трети страни се наблюдава разнообразяване на дестинациите през отделните години. Като относително постоянни партньори се очертават някои северноафрикански страни като Либия, Египет и Тунис.

Вносът на пшеница в страната по принцип е ограничен, тъй като местното производство е напълно достатъчно за задоволяване на вътрешните потребности.

Общият внос на пшеница (включително преобразувано в пшеница брашно) през 2017/18 година възлиза на 73,5 хил. тона. Импортът на пшеница нараства със 72 % спрямо предходния сезон, но остава сравнително малък - 56,3 хил. тона, докато този на брашно намалява с 9 %. Основен принос за отчетеното увеличение при пшеницата имат над три пъти по-големите доставки от Франция, които са реализирани на съществено по-ниска цена спрямо други вносители (217 щ. д./тон, при средна вносна цена от 276 щ. д./тон).

Почти целият внос на пшеница през пазарната 2017/18 година е от ЕС (56,2 хил. тона), главно от Франция (27,3 хил. тона), Австрия (15,3 хил. тона) и Унгария (9 хил. тона). Количеството, доставено от трети страни е незначително – едва 71,1 тона, в т. ч. 44 тона от Турция и 21 тона от Сърбия.

По предварителни данни на НСИ, през първите четири месеца на настоящата 2018/19 пазарна година (юли – октомври 2018 г.) са внесени общо 38,5 хил. тона пшеница (32,7 хил. тона пшеница и 5,8 хил. тона – брашно в еквивалент пшеница), което е с 5.3 % по-малко спрямо аналогичния период на предходната година. Внесената пшеница е със 7.6 % по-малко на годишна база (главно поради спад на доставките от Франция), докато вносът на брашно е нараснал с 10.7 %.

Основни доставчици на пшеница в рамките на периода са Кипър (9 хил. тона), Унгария (6,8 хил. тона), Русия (5,2 хил. тона), Австрия (4,7 хил. тона) и Сърбия (4,5 хил. тона).

През пазарна година 2016/17 износът на царевица се свива с 25 % на годишна база, възлизайки на малко над 1 млн. тона. Намалението се обяснява с голямата конкуренция на световните пазари, в съчетание със засиленото търсене за индустриални цели на вътрешния пазар. В стойностно изражение, годишното понижение на износа е малко по-слабо – с 20 %, до 190,9 млн. щ. д., поради нарастване на средната експортна цена с 6 %, до 190 щ. д./тон. Около 84 % от целия експорт на царевица през сезон 2016/2017 представлява изпращания за държави-членки на ЕС – 840,9 хил. тона, като най-големи количества са насочени за Гърция (222 хил. тона), Испания (150,3 хил. тона), Франция (129,3 хил. тона) и Румъния (115 хил. тона). Износът за трети страни възлиза на 165,5 хил. тона, в т. ч. основно за Египет (57,4 хил. тона) и Израел (54,2 хил. тона).

Таблица № 18

Износ на царевица от България, тона

| Партньор/Период | 2015/16 | 2016/17 | 2017/18 (септември - ноември 2017 г.)* |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------------|
| ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ | 1 095 676 | 840 906 | 559 707 |
| Белгия | 55 009 | 27 500 | - |
| Обединено кралство | 76 570 | 32 496 | 65 618 |
| Германия | 44 000 | 53 | 57 780 |
| Гърция | 174 480 | 221 974 | 97 089 |
| Ирландия | 17 250 | 26 250 | - |
| Испания | 146 264 | 150 347 | 47 404 |
| Италия | 94 193 | 50 315 | 58 128 |
| Португалия | 158 543 | 30 705 | 39 756 |
| Франция | 10 448 | 129 307 | 70 950 |
| Кипър | 23 060 | 32 607 | 7 300 |
| Нидерландия | 33 213 | 21 000 | 89 390 |
| Румъния | 254 845 | 115 000 | 26 292 |
| Други | 7 801 | 3 354 | - |
| ТРЕТИ СТРАНИ | 243 753 | 165 534 | 85 728 |
| Египет | 7 271 | 57 395 | - |
| Израел | 17 913 | 54 242 | - |
| Ирак | 25 000 | - | - |
| Либия | 87 729 | 14 801 | 31 483 |
| Ливан | 30 642 | 5 324 | 37 012 |
| Македония | 7 | 7 | 16 934 |
| Нова Зеландия | 27 500 | - | - |
| Сирия | 21 450 | - | - |
| Турция | 22 324 | 12 379 | - |
| Южна Корея | - | 19 626 | - |
| Други | 3 916 | 1 761 | 299 |
| ОБЩО, тона | 1 339 429 | 1 006 440 | 645 435 |
| Стойност, щ. д. | 239 292 688 | 190 855 011 | 117 810 203 |
| Средна цена, щ. д./тон | 179 | 190 | 183 |

Източник: МЗХГ, отдел „Агростатистика“, НСИ; *предварителни данни

Вносът на царевица през пазарната 2016/17 година възлиза на 357,2 хил. тона – над седем пъти повече в сравнение с предходната пазарна година. Количествата са доставени главно през периода март – юли 2017 г. Над 84 % от вноса на царевица през сезон 2016/17 е от съседните Сърбия – 192,3 хил. тона и Румъния – 108,3 хил. тона, като и при двете държави се отчита няколкократно ръст на доставките на годишна база.

Таблица № 19

Внос на царевица в България, тона

| Партньор/Период | 2015/16 | 2016/17 | 2017/18 (септември - ноември 2017 г.)* |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------|
| ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ | 44 725 | 163 108 | 4 880 |
| Гърция | 8 937 | 171 | 143 |
| Франция | 10 730 | 11 394 | 3 650 |
| Нидерландия | - | 25 522 | 1 |
| Румъния | 19 932 | 108 272 | 245 |
| Унгария | 4 408 | 16 474 | 600 |
| Други | 717 | 1 276 | 241 |
| ТРЕТИ СТРАНИ | 2 453 | 194 055 | 267 |
| Аржентина | 669 | 183 | 155 |
| Бразилия | 312 | 208 | 15 |
| САЩ | 277 | 734 | 97 |
| Сърбия | 1 186 | 192 290 | - |
| Други | 10 | 640 | 0 |
| ОБЩО, тона | 47 176 | 357 162 | 5 147 |
| Стойност, щ. д. | 39 947 445 | 93 848 068 | 3 331 932 |
| Средна цена, щ. д./тон | 847 | 263 | 647 |

Източник: МЗХГ, отдел „Агостатистика“, НСИ; *предварителни данни

Цена на продукцията
Изкупни цени

Високата реколта през стопанската 2017/2018 година доведе до задържане и дори понижение в ценовото равнище, което се почувства най-сериозно при цената на слънчогледа (понижение с 15%) и при царевицата (спад с 3% на годишна база). До известна степен цената на пшеницата, не само в България, а и на целия световен пазар успя да се съхрани като стойност, въпреки върховните количества пшеница, ожънати през изминалата година. През последната кампания имаше силни опасения, че особено от началото на 2018 г. може да има силен натиск върху цената на пшеницата, заради свръхпроизводството и големите стокови запаси, но пшеницата се утвърди, като една от най-стабилните в ценово отношение култура. Средната цена на пшеницата за кампания 2017/18 година в страната е около 272 лв./тон, като средната цена за фуражна пшеница е в рамките на 265 лв./тон, а на хлебна пшеница около 278 лв./тон.

От началото на сезон 2018/19 изкупните цени на пшеницата се движат значително над нивата отпреди една година, под влияние на по-ниското предлагане както в страната, така и в световен мащаб. Средно за периода юли – декември 2018 г., изкупната цена на хлебната пшеница отбелязва ръст от 22,2% на годишна база, до 333 лв./тон, а тази на фуражната пшеница – с 19,1%, до 308 лв./тон.

През 2018 г. на Софийската стокова борса (ССБ) цената на пшеницата се покачи на годишна база с около 17 %. От нива 290 - 300 лева за тон без ДДС в началото на 2018 година увеличението стигна около 400 лева за тон с ДДС.

Пазарната година 2018/19 стартира със средна изкупна цена на хлебната пшеница за м. юли 2018 г. от 295 лв./тон, с 2.4 % по-висока в сравнение с предходния месец и с 6.1 % - спрямо година по-рано. През м. август хлебното зърно поскъпва рязко до средно 339

лв./тон, след което последва стабилизиране на цената около това ниво до декември 2018 г. През м. януари 2019 г. са налице индикации за допълнително поскъпване на хлебната пшеница, като в началото на третото десетдневие изкупната цена достига 356 лв./тон – вече с 27.1 % над отчетената по същото време на 2018 г. При фуражната пшеница се наблюдава плавно поскъпване от средно 274 лв./тон за юли 2018 г. до 322 лв./тон за ноември и запазване около това ниво през последния месец на календарната 2018 г. Към края на януари 2019 г. изкупната цена на фуражната пшеница се повишава до 337 лв./тон, като ръстът на годишна база е 24.8 % - близък до този при хлебната пшеница.

По данни на Системата за агропазарна информация (САПИ), средната изкупна цена на царевичата през пазарната 2016/17 година е 288 лв./тон – с 6,2 % по-висока на годишна база. Увеличението се дължи на намаленото производство от реколта '2016, в съчетание с нарастване на търсенето за преработка.

От началото на пазарната 2017/18 година царевичата се изкупува на малко по-ниски цени спрямо нивата отпреди една година, под влияние на високото предлагане както в страната, така и в световен мащаб. Средно за първите шест месеца на сезона, изкупната цена на царевичата намалява с 6 % на годишна база, до 263 лв./тон. През последните четири месеца, обаче, се наблюдава постепенно повишение на стойностите – от средно 258 лв./тон за ноември 2017 г. до 273 лв./тон за февруари 2018 г.

Лекото поскъпване на царевичата отразява ръста на котировките на международните пазари, свързан основно с логистични затруднения в САЩ и притеснения за продължителното сухо и горещо време в Аржентина.

През следващите месеци на 2019 г. може да се очаква цените на царевичата да бъдат подкрепени от прогнозите за нарастване на световното потребление. В рамките на ЕС, в това число и в България, се предвижда засилено търсене на царевича за преработка във връзка с отпадане на ограничението за производство на изоглюкоза в Съюза. Все пак, по-съществено увеличение на цените ще бъде ограничено от високото глобално предлагане за поредна година.

Таблица № 20

Цена на пшеницата и царевичата на българския пазар

| Показател - Зърнени култури (лв./тон) | 2016 г. | | | | 2017 г. | | | | 2018 г. | | | |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 1-во тримесечие | 2-ро тримесечие | 3-то тримесечие | 4-то тримесечие | 1-во тримесечие | 2-ро тримесечие | 3-то тримесечие | 4-то тримесечие | 1-во тримесечие | 2-ро тримесечие | 3-то тримесечие | 4-то тримесечие |
| Твърда пшеница | 369,90 | 310,90 | 281,20 | 315,10 | 275,30 | 304,00 | 331,30 | 346,00 | 354,58 | 315,20 | 295,24 | 317,82 |
| Мека пшеница | 286,70 | 270,70 | 259,60 | 282,50 | 307,50 | 288,60 | 270,80 | 282,90 | 284,56 | 286,77 | 303,33 | 321,86 |
| Царевича | 274,70 | 280,60 | 280,40 | 278,80 | 304,30 | 306,00 | 268,10 | 262,40 | 277,12 | 287,41 | 287,09 | 296,75 |

Източник: НСИ

Международна ситуация и цени на пшеницата и царевича

Световното производство на пшеница и царевича през 2017/18 стопанска година е 5^{та} поред на силна реколта. Производството на пшеница е с 6 % повече отколкото средното производство за периода 2012-2016, достигайки 759 млн. т., а при царевичата увеличението през последните 5 години е с 3 %. Вследствие на тази конюнктура първоначалните очаквания бяха, че може да има натиск надолу върху цените, което се случи при слънчогледа и рапицата, докато пшеницата и ечемика се оказаха с цени по-високи от колкото в предходната 2016/17 година, а при царевичата нещата са почти идентични. Изкупните цени на хлебната пшеница в ЕС през 2017/18 година са с около 5

% по-високи отколкото в предходната година, достигайки 164 евро/т. По прогнозни данни на Департамента по земеделие на САЩ (USDA) от м. декември 2018 г., световното производство на пшеница през 2018/19 пазарна година се очаква да възлезе на 733,4 млн. тона – с близо 4% по-малко спрямо рекордно високото ниво от предходния сезон. Намалението се дължи на лоши климатични условия в някои от основните производители, като по-високи температури и засушаване в някои държави и наднормени валежи в други. От основните производители, редукция на продукцията се очаква в ЕС (с 9 %, до 137,6 млн. тона), Китай (с 1.4 %, до 132,5 млн. тона), Русия (със 17.6 %, до 70 млн. тона), Украйна (със 7.3 %, до 25 млн. тона), Турция (с 9.5 %, до 19 млн. тона) и Австралия (със 17.8 %, до 17,5 млн. тона). Същевременно, увеличение на производството се предвижда в Индия (с 1.2 %, до 99,7 млн. тона), Канада (с 6.1 %, до 31,8 млн. тона), Аржентина (с 5.4 %, до 19,5 млн. тона) и САЩ (с 8.3 %, до 51,3 млн. тона). Експертите от USDA предвиждат глобалното потребление на пшеница през пазарната 2018/19 пазарна година да се запази близко до миналогодишното – 745,3 млн. тона (+0.1 %). Потреблението в ЕС се очаква да спадне с малко над 4 %, до 125 млн. тона, а това в САЩ – да нарасне с 6.6 %, до 31,3 млн. тона. По-ниското глобално производство, при сравнително запазване на потреблението, се предвижда да доведе до свиване на световните запаси в края на настоящия пазарен сезон до 268,1 млн. тона – с 4,2% по-малко спрямо година по-рано. Чувствително намаление на преходните наличности се прогнозира за почти всички основни производители, най-значително за Русия – с 55%, до 5,4 млн. тона. Пониженото предлагане през годината е основен фактор за повишение на цените на пшеницата на световните пазари. Това дава основание да се мисли за стабилни световни цени на пшеницата и дори увеличение от 5-8 % в сравнение с 2017/18 г.

По данни на Европейската комисия от края на м. декември 2018 г., производството на пшеница в ЕС през 2018/19 година се оценява на 137,4 млн. тона - с 8.9 % по-малко спрямо предходната година, в резултат на намаление както на реколтираните площи (с 1.4 %), така и на средния добив (със 7.5 %). При значително по-високи начални наличности от 19,6 млн. тона (+58 % на годишна база), общото предлагане на пшеница в Съюза през настоящия сезон се очаква да се понижи с 3.4 %, до 163 млн. тона. Общото потребление на пшеница в ЕС се предвижда да възлезе на 149,8 млн. тона – с 0.5 % над нивото от предходната година, като вътрешното потребление нарасне с 1.6 %, до 128,6 млн. тона, основно поради увеличение на употребата за фураж, докато при износа за трети страни се прогнозира спад от близо 6 %, до 21,2 млн. тона. В края на пазарната година се очаква наличностите от пшеница в Съюза да се свият с около една трета спрямо година по-рано, възлизайки на 13,2 млн. тона.

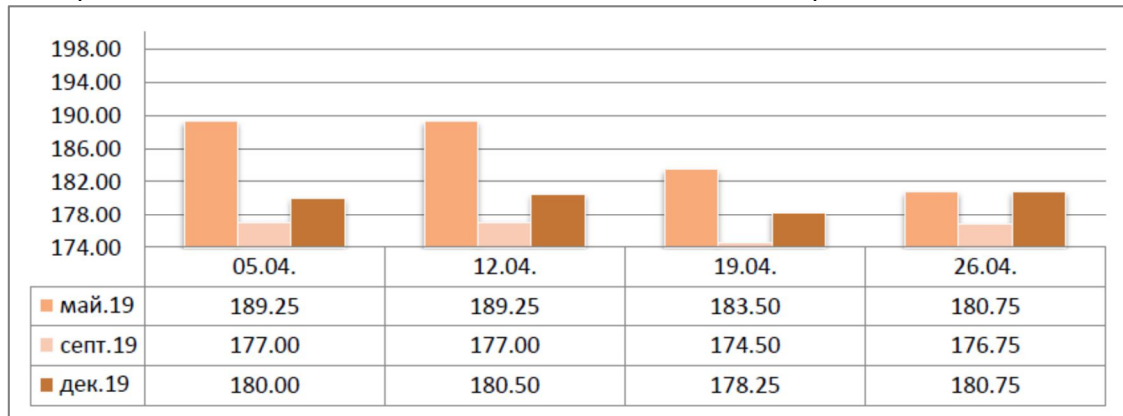
По последни данни на Министерството на земеделието на САЩ, общото производство на царевица в света през 2017/18 г се очаква да достигне 1,04 млрд. т. Бившите съветски републики, заедно с Украйна се очаква да имат спад от 75 млн. т. през 2016/17 до 65 млн. т. през 2017/18. В ЕС не се очаква промяна, а Китай също се прогнозира да добие с 4 млн. т. по-малко, до 215 млн. т. През новата пазарна година 2018/19, световното производство на царевица може да се повиши, по последни данни на Министерството на земеделието на САЩ до 1,06 млрд. т., което е увеличение с 2% в сравнение с предходната година.

Под влияние на намаленото предлагане през настоящата 2018/19 година се наблюдава увеличение на цените на пшеницата на международните пазари. Средно за

периода юли – декември 2018 г., експортните цени на пшеницата в Австралия и Аржентина нарастват съответно с около 36 % и 27 % на годишна база. При котировките в Европа и САЩ увеличението за периода е по-умерено – с около 16 – 17 % в Русия, Украйна и САЩ и с 23 % - във Франция. При повечето основни износители като Русия, Украйна, Франция, Австралия и Аржентина през м. ноември се отчита известно понижение на котировките, но цените остават съществено над нивата отпреди една година. През м. декември е налице леко поскъпване на пшеницата на месечна база.

Средната FOB цена на пшеница на пристанище Руан за април 2019 г. е 181,73 евро/тон при 183,8 евро/тон за предходния месец март. При пшеница с произход Украйна и Русия и съдържание на протеин от 12,5 %, отчетената средна цена е съответно 223,91 долара/тон и 224,87 долара/тон.

На фючърския пазар при пшеницата за май 2019 г. се наблюдава постепенно спадане на равнището на цените до края на месеца, като през първата седмица на май 2019 г. е на нива от 189,25 евро/тон, а в края на периода достига до 180,75 евро/тон. При прогнозираните фючърси за 2019 година се наблюдава намаление на цените като цяло за месец декември, където котировката достига до 180,75 евро/тон. Прогнозата за месец септември на същата година е на най-ниски нива от 174,75 евро/тон.



Фиг. 1 Цена на пшеницата на фючърския пазар EURONEXT, Париж евро/тон, контракти: април 2019 г.

Като цяло, от началото на пазарната 2017/18 година цените на царевичата на световните пазари се движат под нивата от предходната година, под натиска на високото предлагане на зърнени култури, включително на царевича, в световен мащаб.

Средно за периода септември 2017 – януари 2018 г., експортните цени на царевичата в Аржентина и Бразилия намаляват с около 14 % на годишна база. При котировките в САЩ и Черноморския регион понижението е по-слабо изразено – с около 3 %, докато износната цена във Франция, FOB Атлантически океан дори нараства с 3%.

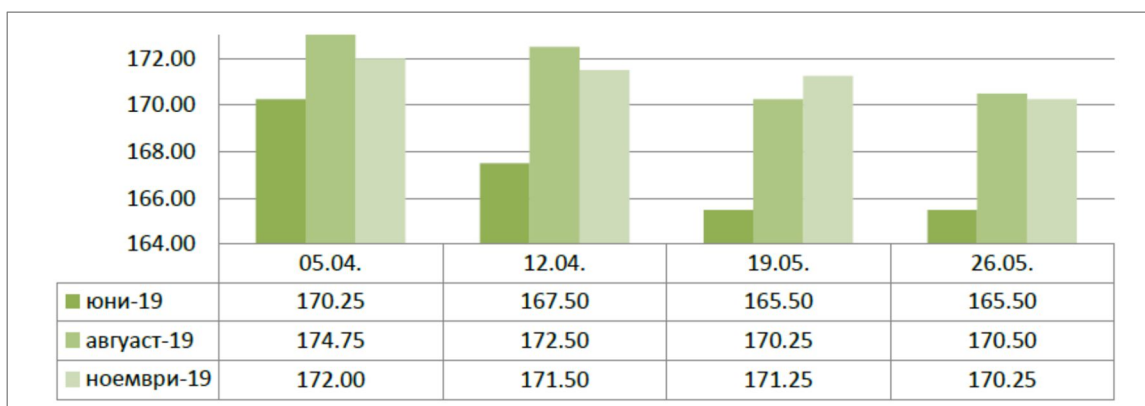
Към края на календарната 2017 г. и началото на 2018 г. се наблюдава леко поскъпване на царевичата на международните пазари, но в повечето от основните износители (с изключение на Франция) стойностите остават под нивата отпреди една година. През м. януари 2018 г. средната експортна цена на царевичата в САЩ е 154 щ. д./тон, а тези в Аржентина, Бразилия и Черноморския регион - в границите от 164 щ. д./тон до 169 щ. д./тон. Същевременно, износната цена на френската царевича, FOB Атлантически океан достига 190 щ. д./тон, с 3 % по-висока спрямо януари 2017 г.

През първите три месеца на пазарна 2017/18 година, износната цена на царевица в България, FOB черноморско пристанище, варира от 177 щ. д./тон до 185 щ. д./тон, като се движи около котировките във Франция и над тези на конкурентната украинска царевица. Спрямо аналогичния период на предходната година се наблюдава леко понижение – с 1 %.

Цената на царевицата на Софийската стокова борса за 2018 г. остава сравнително стабилна с промени от 2 % до 5 % на фона на по-голямото поскъпване на пшеницата, като в България царевицата се търгува в диапазона 270-290 лева за тон без данъци. Средната изкупна цена на царевицата за средата на месец май 2019 г. е на ниво от 274 лв./т. В средата на месец май 2019 г. средната цена на хлебната пшеница е в размер на 342 лв./т. Средната изкупна цена на хлебната пшеница за месец май 2018 г. е била в размер на 284,25 лв./т. При фуражната пшеница средната цена за средата на месец май е 308 лв./т.

В ценовите равнища на царевицата на пристанището в Бордо се наблюдава спад спрямо последния отчетен период. През първата седмица на месец април от 157,17 евро/тон намалява през последната седмица на месеца до 154,00 евро/тон, като средната цена за периода е 156,90 евро/тон. Цената на царевица с произход Украйна също отбелязва спад, като средната стойност за периода е 173,58 долара/тон.

При царевицата, на европейския фючърсен пазар през април се наблюдава понижение и при трите прогнозни периода. Началото на месец юни 2019 година царевицата е с прогноза от 170,25 евро/тон. В края на разглеждания период тя бележи съвсем лек спад до прогнозни нива на търговия от 165,50 евро/тон. Тенденцията на вариране в малки амплитуди на котировките се запазва и за месеците август и ноември.



Фиг. 2 Цена на царевицата на фючърския пазар EURONEXT, Париж евро/тон, контракти: април 2019 г.

Зърнени запаси в страната по оперативен баланс

Обобщените данни са на база осъществения мониторинг за движението на зърното в и извън страната, оперативната информация за производство и потребление и събраната информация от подадените декларации за количеството налично зърно съхранявано в обектите за съхранение.

Предлагане – общо състояние на сектора:

Общия ресурс, който страната разполага за реколтната 2018/2019 година към 31 декември 2018 година от културите – пшеница, ечемик, рапица, ръж, овес, тритикале,

сорго, царевица, черен маслодаен слънчоглед и оризова арпа, е в размер на 12 578 589 тона, в това число:

- Произведени количества - 11 500 471 тона;
- Начални запаси – 905 333 тона;
- Внос и вътрешнообщностни доставки – 172 785 тона.

Потребление – общо състояние на сектора:

Общото потребление на зърно, към 31.12.2018 г. е 5 346 311 тона, от които:

- напуснали количества – 3 266 581 тона;
- потребено в страната – 2 079 730 тона /човешка консумация, индустриална употреба, фураж и семена/.

Наличните зърнени запаси към 31 декември 2018 година се оценяват на 7 232 278 тона. Към 31 декември 2017 г. зърнените запаси са били 6 071 781 тона.

По подадените декларации в ОД „Земеделие“, съхраняваното количество зърно в обектите за съхранение пшеница, ечемик, рапица, ръж, овес, тритикале, сорго, царевица, слънчоглед, оризова арпа и соя към 30.11.2018 г. е в размер на 5 186 239 тона.

Предлагане на пшеница:

Общият ресурс, с който страната разполага към 17 май 2019 г. за реколтната 2018/2019 година, възлиза на 5 976 880 тона, от които по предварителна информация - произведени количества - 5 832 455 тона, влезнали в страната - 34 425 тона и преходен остатък от минала реколтна година - 110 000 тона.

Потребление на пшеница:

Към 17.05.2019 г. общото потребление на пшеница е 4 890 861 тона, от тях: за потребление в страната - 1 537 030 тона и напуснали количества в размер на - 3 353 831 тона.

По оперативна информация, запасите от пшеница към 17.05.2019 г. се оценяват на 1 086 019 тона.

Таблица № 21

Оперативен баланс на пшеницата към 17.05.2019 г.

| Показател | Количество (тона) |
|---------------------------------|-------------------|
| ПРЕДЛАГАНЕ | |
| Начални запаси | 110 000 |
| Производство | 5 832 455 |
| Внос и вътреобщностни доставки | 34 425 |
| Общо предлагане | 5 976 880 |
| ПОТРЕБЛЕНИЕ | |
| Потребление | 1 537 030 |
| за човешка консумация | 751 500 |
| за фураж | 452 400 |
| за семена | 280 000 |
| индустриална употреба | 53 130 |
| Износ и вътреобщностни доставки | 3 353 831 |
| вътреобщностни доставки | 2 755 362 |
| износ трети страни | 598 469 |
| Общо потребление | 4 890 861 |
| ЗАПАСИ | |
| Запаси | 1 086 019 |

Източник: МЗХГ, отдел „Агростатистика“

Предлагане на царевича:

Общият ресурс от царевича в страната за реколтна 2018/2019 г. към 17.05.2019 г. по предварителна информация е в размер на 3 877 903 тона, в т.ч. - производство от 3 478 001 тона, преходен остатък от реколта 2017/2018 г. – 375 000 тона и влезнали количества в страната – 24 902 тона.

Потребление на царевича:

Общото потребление на царевича към 17.05.2019 г. е 1 995 028 тона, от тях за вътрешно потребление – 832 100 тона и напуснали количества страната – 1 162 928 тона. Запасите от царевича към 17.05.2019 г. по оперативна информация са в размер на 1 882 875 тона.

Таблица № 22

Оперативен баланс на царевичата към 17.05.2019 г.

| Показател | Количество (тона) |
|----------------------------------|-------------------|
| ПРЕДЛАГАНЕ | |
| Начални запаси | 375 000 |
| Производство | 3 478 001 |
| Внос и вътреобщностни доставки | 24 902 |
| Общо предлагане | 3 877 903 |
| ПОТРЕБЛЕНИЕ | |
| Потребление | 832 100 |
| за храна и индустриална употреба | 362 300 |
| за фураж | 458 700 |
| за семена | 11 100 |
| Износ и вътреобщностни доставки | 1 162 928 |
| вътреобщностни доставки | 882 857 |
| износ трети страни | 280 071 |
| Общо потребление | 1 995 028 |
| ЗАПАСИ | |
| Запаси | 1 882 875 |

Източник: МЗХГ, отдел „Агростатистика“

Таблица № 23

Декларирани наличности от зърно по области към 31.12.2018 г.

| Област | Култура (тона) | |
|----------------|----------------|------------|
| | Пшеница | Царевица |
| Благоевград | 6 957,50 | 13 581,00 |
| Бургас | 278 627,83 | 86 124,78 |
| Варна | 220 030,00 | 160 752,00 |
| Велико Търново | 81 923,00 | 213 496,00 |
| Видин | 34 420,00 | 35 797,00 |
| Враца | 63 810,00 | 111 510,00 |
| Габрово | 7 420,00 | 5 802,00 |
| Добрич | 186 587,65 | 375 570,83 |
| Кърджали | 736,00 | 895,00 |
| Кюстендил | 11 803,68 | 872,00 |
| Ловеч | 21 560,00 | 36 803,00 |
| Монтана | 66 350,00 | 105 705,00 |
| Пазарджик | 11 894,10 | 9 700,00 |
| Перник | 8 460,86 | 946,70 |
| Плевен | 103 746,00 | 280 524,00 |
| Пловдив | 108 016,27 | 26 152,02 |
| Разград | 82 326,48 | 80 096,71 |
| Русе | 50 993,00 | 126 959,00 |
| Силистра | 19 121,00 | 63 288,00 |
| Сливен | 55 844,52 | 18 807,52 |
| Смолян | 566,00 | 843,00 |
| София град | 44 851,00 | 2 833,00 |
| София област | 15 404,00 | 41 853,00 |
| Стра Загора | 32 022,17 | 25 864,94 |
| Търговище | 61 202,00 | 118 140,00 |
| Хасково | 59 613,44 | 5 274,12 |
| Шумен | 50 067,00 | 48 060,00 |
| Ямбол | 94 803,72 | 6 149,79 |

Източник: МЗХГ, отдел „Агростатистика“

Таблица № 24

Продуктов баланс при пшеница по години и прогноза

| Показател | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2023 г. |
|-----------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | хил. ха | | | | | | | |
| Площ | 1 193 | 1 147 | 1 185 | 1 145 | 1 103 | 1 059 | 1 049 | 1 040 |
| | тона/ха | | | | | | | |
| Добиви | 4,75 | 5,35 | 4,42 | 4,74 | 5,06 | 5,18 | 5,30 | 5,37 |
| | хил. тона | | | | | | | |
| Производство | 5 660 | 6 135 | 5 232 | 5 427 | 5 583 | 5 489 | 5 560 | 5 589 |
| Внос | 51 | 47 | 47 | 51 | 50 | 50 | 49 | 49 |
| Начални запаси | 87 | 33 | 44 | 137 | 135 | 104 | 101 | 108 |
| Общо предлагане | 5 798 | 6 215 | 5 323 | 5 615 | 5 768 | 5 643 | 5 710 | 5 746 |
| Потребление | 1 452 | 1 611 | 1 595 | 1 633 | 1 638 | 1 629 | 1 624 | 1 606 |
| за фураж | 270 | 435 | 413 | 480 | 487 | 491 | 491 | 489 |
| за човешка консумация | 890 | 886 | 882 | 877 | 869 | 859 | 850 | 837 |
| за семена | 262 | 252 | 258 | 247 | 235 | 224 | 219 | 215 |
| индустриална употреба | 30 | 38 | 42 | 29 | 47 | 55 | 64 | 65 |
| Износ | 4 275 | 4 513 | 3 590 | 3 814 | 3 988 | 3 873 | 3 936 | 3 976 |
| Крайни запаси | 33 | 44 | 137 | 135 | 104 | 101 | 108 | 114 |
| Общо търсене | 5 798 | 6 215 | 5 323 | 5 615 | 5 768 | 5 643 | 5 710 | 5 746 |

Източник: Център за икономически анализи на селското стопанство

Таблица № 25

Продуктов баланс при царевицата по години и прогноза

| Показател | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2023 г. |
|-----------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | хил. ха | | | | | | | |
| Площ | 407 | 398 | 433 | 463 | 485 | 494 | 500 | 503 |
| | тона/ха | | | | | | | |
| Добиви | 5,45 | 6,44 | 4,9 | 6,35 | 6,91 | 7,07 | 7,23 | 7,29 |
| | хил. тона | | | | | | | |
| Производство | 2 219 | 2 563 | 2 121 | 2 944 | 3 352 | 3 495 | 3 614 | 3 666 |
| Внос | 357 | 91 | 145 | 122 | 122 | 139 | 147 | 145 |
| Начални запаси | 267 | 360 | 279 | 80 | 95 | 265 | 272 | 279 |
| Общо предлагане | 2 843 | 3 014 | 2 545 | 3 146 | 3 569 | 3 899 | 4 033 | 4 090 |
| Потребление | 1 351 | 1 408 | 1 071 | 1 386 | 1 511 | 1 572 | 1 631 | 1 639 |
| за фураж | 695 | 691 | 516 | 707 | 713 | 718 | 719 | 717 |
| за човешка консумация | 40 | 42 | 42 | 42 | 43 | 45 | 46 | 47 |
| за семена | 6 | 5 | 6 | 6 | 7 | 7 | 7 | 7 |
| индустриална употреба | 610 | 670 | 507 | 631 | 748 | 802 | 859 | 868 |
| Износ | 1 122 | 1 289 | 1 383 | 1 632 | 1 756 | 2 017 | 2 083 | 2 128 |
| Крайни запаси | 360 | 279 | 80 | 95 | 265 | 272 | 279 | 282 |
| Общо търсене | 2 843 | 3 014 | 2 545 | 3 146 | 3 569 | 3 899 | 4 033 | 4 090 |

Източник: Център за икономически анализи на селското стопанство

Окачествяване на реколта `2017 и `2018

За извършване на представително окачествяване на добитата реколта `2017 и 2018 от ечемик, пшеница, царевица, слънчоглед и оризова арпа са взети и анализирани 2 957 проби от 3 998 089 тона, което е над 35 % от добитото количество и покрива критериите за представителност на окачествяването.

Окачествяване на пшеница от реколта `2018

Извършеното окончателно окачествяване на продукцията от пшеница сочи, че около 65% от общото производство през 2018 г. са с качество, удовлетворяващо изискванията

на мелничарския отрасъл за производство на висококачествени брашна за хляб и хлебни изделия. В резултат на неблагоприятните метеорологични условия в страната се наблюдава влошено качество на реколта `2018. Сравнявайки с предходната година е налице сериозно намаление на пшеницата в „първа“, „втора“ и „втора Б“ група за сметка на увеличение на тази в „трета“ група. Разпределението на зърното по групи е както следва:

- Първа група – 0.8 %, при 3.2 % за 2017 г.;
- Втора група – 3.3 %, при 10.3 % за 2017 г.;
- Втора Б група – 12.2 %, при 34.6 % за 2017 г.;
- Трета група – 83.8 %, при 52 % за 2017 г.

Средните стойности на основните показатели, които определят качествената характеристика на зърното от реколта `2018 за страната, са:

- ✓ съдържание на влага: $12.6 \% \pm 0.6 \%$, при $11.5 \% \pm 0.8 \%$ за 2017 г.;
- ✓ хектолитрова маса: $72,9 \text{ кг./100 дм}^3 \pm 2,5 \text{ кг./100 дм}^3$, при $76,6 \text{ кг./100 дм}^3 \pm 1,8 \text{ кг./100 дм}^3$ за 2017 г.;
- ✓ добив на мокър глутен: $22.6 \% \pm 3.4 \%$, при $24 \% \pm 2.5 \%$ за 2017 г.;
- ✓ отпускане на глутена: $6,6 \text{ мм} \pm 1,1 \text{ мм}$, при $8,5 \text{ мм} \pm 1,2 \text{ мм}$ за 2017 г.;
- ✓ число на хлебопекарна сила: $54,5 \text{ усл. ед.} \pm 5,2 \text{ усл. ед.}$, при $52,0 \text{ усл. ед.} \pm 5,4 \text{ усл. ед.}$ за 2017 г.;
- ✓ съдържание на протеин: $12.2 \% \text{ с.в.} \pm 1.2\% \text{ с.в.}$, при $12.1\% \text{ с.в.} \pm 0.6\% \text{ с.в.}$ за 2017 г.;
- ✓ число на падане: $207,8 \text{ сек.} \pm 75,1 \text{ сек.}$, при $345,2 \text{ сек.} \pm 61,2 \text{ сек.}$ за 2017 г.;
- ✓ средна стойност на W: $132,4 \pm 64,1 \text{ 10 E-4 J}$, при $148,0 \pm 39,0 \text{ 10 E-4 J}$ за 2017 г.

Окачествяване на царевица от реколта `2017

Крайните резултати показват, че 79.5 % от произведеното количество царевично зърно през 2017 г. отговарят на критериите за съдържание на нишесте и минималните граници, залежали в стандарта по отношение на съдържанието на влага и наличието на примеси, при 76,4% през 2016 г.

Средните стойности на основните качествени показатели на царевицата от реколта `2017 са:

- ✓ влага: $12.1\% \pm 0.8\%$;
- ✓ културни примеси: $3.9\% \pm 2.1\%$;
- ✓ чужди примеси: $0.7\% \pm 0.4\%$;
- ✓ съдържание на нишесте: $72.4\% \pm 0.9\%$;
- ✓ хектолитрова маса: $72.8 \text{ кг./100 дм}^3 \pm 2.0 \text{ кг./100 дм}^3$.

Обекти за съхранение на зърно

През 2017 г. продължава тенденцията на увеличение както на броя на обектите за съхранение на зърно, така и на общия капацитет за съхранение. В рамките на годината, в поддържаната за целта база данни са вписани 104 нови обекта за съхранение на зърно

и е направена промяна в обстоятелствата на 123 от вписаните обекти. Общият брой на обектите за съхранение на зърно в страната към 31.12.2017 г. е 3 683 броя, с капацитет 14 778 153 тона. През 2017 г. са извършени общо 1 756 проверки, в т.ч. на обекти за съхранение на зърно - 628 броя, на зърнопроизводители - 901 броя и на нови обекти за съхранение на зърно - 227 броя.

Към 31.12.2018 г. на територията на страната са обявени 3 731 бр. обекти за съхранение на зърно с общ капацитет в размер на 15 184 368 тона.

15.2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, поне за текущата финансова година

Основната тенденция, която разпознава Дружеството, е свързана с намерението акциите на „ФАР“ АД да бъдат допуснати до търговия на регулирания пазар и изпълнението на заложената бизнес стратегия. Ефектите от пускане в експлоатация на инвестиционния обект „ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ се очаква да окажат положително въздействие върху резултатите от дейността на Дружеството, най-рано през 2020 г. На мениджмънта на „ФАР“ АД не са известни други тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Дружеството за 2019 г. Значение биха имали описаните опасности в секция Рискови фактори. Финансовите резултати на Дружеството зависят основно от качеството на управление на Дружеството и развитието и състоянието на пазарите, на които оперира то.

16. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

В проспекта не са представени прогнозни или приблизителни стойности на печалбите.

17. УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

17.1. Информация за Съвета на директорите на „ФАР“ АД

Съгласно разпоредбите на Търговския закон и Устава на Дружеството, „ФАР“ АД има едностепенна система на управление. Органите на Дружеството са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Съветът на директорите на „ФАР“ АД се състои от три физически лица.

Към датата на изготвяне на този Проспект Съветът на директорите на „ФАР“ АД се състои от посочените в таблицата по-долу лица, а именно:

| | |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Име | Теодора Димитрова Гогова - Евстатиева |
| Длъжност | Председател на Съвета на директорите на „ФАР“ АД |
| Служебен адрес | Гр. София, ул. „Буная“ № 16, ет. 2 |
| Образование | Университет за национално и световно стопанство, Специалност „Международни икономически отношения и бизнес“ |
| Квалификация | Доктор по Световно стопанство и МИО |
| Професионален опит | Теодора Евстатиева има над 14-годишен професионален опит в инвестиционното консултиране и посредничество. От юли 2004 г. до февруари 2018 г. тя е заемала различни позиции в инвестиционен посредник „Балканска инвестиционна компания“ АД (сегашно наименование „Ленно глобъл адвайзъри“ АД – ЕИК 103277217) – Служител Вътрешен контрол, Брокер на ценни книжа, Инвестиционен консултант. Към настоящия момент Теодора Евстатиева заема позицията Мениджър проекти към „ФАР“ АД. |
| Основни дейности извън Емитента | Член на Съвета на директорите на „ФАР ИМ“ ЕАД, ЕИК 205144056 |
| Други участия в дружества и прекратени през последните 5 години участия | Член на Съвета на директорите на „ФАР ИМ“ ЕАД, ЕИК 205144056 – от 18.05.2018 г. до настоящия момент |

| | |
|----------------|------------------------------------|
| Име | Красимир Николаев Дочев |
| Длъжност | Изпълнителен директор на „ФАР“ АД; |
| Служебен адрес | Гр. София, ул. „Буная“ № 16, ет. 2 |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Образование | Завършил е Висш Икономически Институт, гр. Прага, Чешка Република, специалност “Международни икономически отношения” |
| Квалификация | Магистър |
| Професионален опит | <p>От януари 2013 г. до настоящия момент е Изпълнителен директор на ФАР АД.</p> <p>Октомври 2003 г. – Януари 2007 г. - Изпълнителен директор на Инвестиционен посредник „Балканска Инвестиционна Компания“ АД (сегашно наименование „Ленно глобъл адвайзъри“ АД – ЕИК 103277217).</p> <p>Февруари 2007 г. – Февруари 2018 г. - Ръководител отдел „Вътрешен Контрол“ на Инвестиционен посредник „Балканска Инвестиционна Компания АД</p> |
| Основни дейности извън Емитента | <p>От 27.11.2008 г. Управител на „ИНТЕРНЕТ“ ООД, ЕИК 831515376;</p> <p>От 27.03.2014 г. Управител на „ФАР ИТ“ ООД, ЕИК 202997017;</p> <p>От 14.05.2015 г. Управител на „АГРИФАР“ ООД, ЕИК 203538593;</p> <p>От 27.07.2015 г. Управител на „ЕКО АГРО ФУДС“ ООД, ЕИК 128621028;</p> <p>От 29.05.2018 г. Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на „ФАР ИМ“ ЕАД, ЕИК 205144056.</p> |
| Други участия в дружества и прекратени през последните 5 години участия | <p>От 28.03.2013 г. Член на СД на „ИНКОТЕКС“ АД, ЕИК 829054324;</p> <p>От 20.10.2005 г. Член на СД на „ПЕЩЕРА ТРАНСПОРТ“ АД, ЕИК 112004993;</p> <p>От 10.02.2015 г. Член на СД на „ЕКОРЕСУРС ИНЖЕНЕРИНГ“ АД, ЕИК 203404726;</p> <p>От 29.05.2018 г. Член на СД на „ФАР ИМ“ ЕАД, ЕИК 205144056;</p> <p>От 27.11.2008 г. съдружник в „ИНТЕРНЕТ“ ООД, ЕИК 831515376;</p> <p>От 26.08.2014 г. съдружник в „БГ КОЛОРС“ ООД, ЕИК 203192344;</p> <p>От 21.07.2017 г. съдружник в „КАП БЪЛГАРИЯ“ ООД, ЕИК 204687711;</p> <p>От 22.03.2019 г. съдружник в ЕКО АГРО ФУДС“ ООД, ЕИК</p> |

| | |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>128621028;</p> <p>От 03.04.2019 г. съдружник в „АГРИФАР“ ООД, ЕИК 203538593;</p> <p>От 02.04.2019 г. съдружник в „ИНТЕРКОНСУЛТИНГ“ ООД, ЕИК 121541070.</p> <p>От 05.04.2019 г. съдружник във „ФАР ИТ“ ООД, ЕИК 202997017.</p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Име | Елена Руменова Спасова |
| Длъжност | Член на Съвета на директорите на „ФАР“ АД |
| Служебен адрес | Гр. София, ул. „Буная“ № 16, ет. 2 |
| Образование | Завършила е бакалавърска програма Международни икономически отношения към Университет за национално и световно стопанство, гр. София. |
| Квалификация | Бакалавър |
| Професионален опит | <p>От 05.2018 г. до настоящия момент е служител към отдел Риск в ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД;</p> <p>От 01.2018-04.2018 г. е брокер на финансови инструменти, Бек и фронт офис в ИП „ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ“ АД;</p> <p>От 07.2015-01.2018 г. е брокер на финансови инструменти, Бек и фронт офис в ИП „БАЛКАНСКА ИНВЕСТИЦИОННА КОМПАНИЯ“ АД;</p> <p>От 08.2006 – 07.2015 г. е служител към отдел Вътрешен контрол в ИП „БАЛКАНСКА ИНВЕСТИЦИОННА КОМПАНИЯ“ АД;</p> <p>От 06.2006 – 08.2006 г. е бек офис в ИП „БАЛКАНСКА ИНВЕСТИЦИОННА КОМПАНИЯ“ АД;</p> <p>От 07.2004 – 05.2006 г. е Икономист външна търговия в „Еко-Солар“ ООД, гр. София.</p> |
| Основни дейности извън Емитента | <p>Елена Спасова е служител към отдел Риск в инвестиционен посредник ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД .</p> <p>Член на Съвета на директорите на „ФАР ИМ“ ЕАД, ЕИК 205144056.</p> |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Други участия в дружества и прекратени през последните 5 години участия | Член на Съвета на директорите на „ФАР ИМ“ ЕАД, ЕИК 205144056 – от 18.05.2018 г. до настоящия момент. |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|

17.2. Висши ръководители на „ФАР“ АД

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект в Дружеството няма назначени служители или висши ръководители, информацията за които да подлежи на оповестяване, извън посочените в т. 17.1.

В изпълнение на разпоредбите на чл. 116г от ЗППЦК Съветът на директорите на „ФАР“ АД в тримесечен срок от придобиване на публичен статут ще назначи на трудов договор Директор за връзки с инвеститорите, който има подходяща квалификация и опит за осъществяване на своите задължения, който трябва да отговаря на съответните изисквания на ЗППЦК към директорите за връзки с инвеститорите на публични дружества.

17.3. Фамилни връзки между посочените в т. 17 от този документ лица

С оглед следване на правилата за добро корпоративно управление и при спазване изискванията за липса на конфликт на интереси не са установени фамилни връзки от каквато и да е степен на родство между членовете на Съвета на директорите на „ФАР“ АД.

17.4. Декларации на членовете на Съвета на директорите на „ФАР“ АД

С подписването на този документ членовете на Съвета на директорите декларират, че:

- ✓ не са осъждани за измама през последните пет години, включително и не са осъждани за каквото и да било престъпление от общ характер.
- ✓ не са били, включително и през последните пет години, членове на управителен или контролен орган, членове на административен орган или служители, заемащи ръководен пост в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност или е обявено в несъстоятелност или ликвидация;
- ✓ не са били официално публично инкриминирани и не са им налагани санкции от административни или съдебни органи (включително определени професионални органи), както и не са им налагани принудителни административни мерки;
- ✓ не са лишавани от съда от правото си да бъдат членове на управителни или контролни органи, членове на административни органи или ръководен служител или от изпълняването на функции или дейности в дружество-емитент.

17.5. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи и висшето ръководство на Емитента

Не са налице конфликти на интереси и не са известни потенциални конфликти на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите на „ФАР“ АД в това им качество и техните частни интереси и/или задължения.

Няма договореност между акционери, клиенти, доставчици или други лица, в

съответствие с която членове на Съвета на директорите са избрани като такива.

Членовете на Съвета на директорите не са приемали ограничения за разпореждане с притежавани от тях ценни книжа, издадени от Дружеството.

„ФАР“ АД не е учредявало опции върху свои ценни книжа. Не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на Емитента.

18. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ

За изминалата 2018 г. членовете на Съвета на директорите на „ФАР“ АД не са получавали годишно възнаграждение в т.ч. и във връзка с изпълнението на ръководни функции в съществуващите през разглеждания исторически период дъщерни дружества.

На членовете на СД на Емитента не са изплащани обезщетения в натура за 2018 г.

Сключените договори на членовете на Съвета на директорите с Емитента не предвиждат обезщетения или други компенсации при прекратяването на заетостта.

Емитентът не заделя и не начислява суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения, включително и в натура.

Не са възникнали задължения на Емитента за условни и/или разсрочени възнаграждения, както и за изплащане на пенсии и други подобни обезщетения.

Дружеството не дължи никакви други суми и/или обезщетения в натура, както и не заделя или начислява суми за представяне на пенсии, обезщетения или други компенсации при пенсиониране на членовете на Съвета на Директорите, извън задължителните съгласно българското законодателство.

19. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

19.1. Мандат на Съвета на директорите на „ФАР“ АД

Съветът на директорите на „ФАР“ АД се състои от 3 лица, избирани от Общото събрание на акционерите на Дружеството и е с мандат 3 (три) години. Мандатът на членовете на СД на „ФАР“ АД и периодът, през който лицата са заемали съответната длъжност са показани в следващата таблица.

| Име | Дата на назначаване | Дата на изтичане на текущия мандат * | Позиция |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Теодора Димитрова Гогова - Евстатиева | 15.01.2013 г. | 03.10.2021 г. | Председател на СД |
| Красимир Николаев Дочев | 15.01.2013 г. | 03.10.2021 г. | Изпълнителен директор и член на СД |
| Елена Руменова Спасова | 15.01.2013 г. | 03.10.2021 г. | Член на СД |

* Датата на назначаване е датата на първоначално вписване на членовете на СД в Търговския Регистър към Агенцията по вписвания

Съгласно Устава на Дружеството членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничения. След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до вписването в Търговския регистър на нов съвет.

19.2. Информация за договорите на членовете на Съвета на директорите с дружеството или с някое от неговите дъщерни предприятия, предоставящи обезщетения при прекратяването на заетостта

Не е предвидено изплащане на компенсация или обезщетения на членовете на Съвета на директорите в случай на прекратяване на договорите им за управление с Дружеството.

19.3. Одитен комитет и комитет за възнагражденията

Съгласно изискванията на чл. 107 Закона за независимия финансов одит във всяко предприятие от обществен интерес се създава одитен комитет, като членовете на одитния комитет се избират от общото събрание на акционерите или съдружниците по предложение на председателя на управителния съвет или на надзорния съвет или съвета на директорите или на управителя на предприятието.

Във връзка с новите изисквания към одитните комитети на предприятията от обществен интерес, приети със Закона за независимия финансов одит (обнародван в ДВ. бр. 95 от 29.11.2016 г.) и след придобиване на публичен статут, Дружеството ще избере одитен комитет, съставляващ от лица, които отговарят на изискванията на закона и са независими спрямо „ФАР“ АД.

След придобиване на публичен статут одитен комитет ще бъде избран на първото общо събрание на Дружеството, което ще се проведе след вписването на Дружеството от КФН в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Към настоящия момент Дружеството не е учредило комитет за възнагражденията. Съветът на директорите на Дружеството е разработил политика за възнагражденията, която предстои да бъде утвърдена с решение на акционерите, което следва да бъде прието на редовното годишно Общо събрание на акционерите.

19.4. Спазване на режима/режимите за корпоративно управление

„ФАР“ АД извършва дейността си в съответствие със законодателството на Република България. След придобиване на публичен статут Дружеството ще спазва режима за корпоративно управление в страната. „ФАР“ АД ще спазва по целесъобразност принципите на Националния кодекс за корпоративно управление (създаден през 2007 г. и утвърден от Националната комисия по корпоративно управление, последващо изменен през февруари 2012 г. и април 2016 г.) и ще извършва дейността си в съответствие с разпоредбите му. Националният кодекс за корпоративно управление („Кодекса“), включва всички международно приети принципи за корпоративно управление и добри практики в областта. Кодексът е задължителен за дружествата, чиито акции се търгуват на БФБ.

Кодексът се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“, което означава, че Дружеството след придобиване на публичен статут следва да спазва препоръките на Кодекса, а в случай на отклонение или неспазване неговото ръководство трябва да изясни причините за това. Информация относно прилагането на съобразяването с Кодекса се разкрива в годишния отчет на Дружеството, който следва да се публикува чрез специализирана информационна агенция, както и на интернет страницата на дружеството.

Кодексът е стандарт за добра практика и средство за общуване между бизнеса. Кодексът взема под внимание регулаторната рамка. Без да я повтаря, Кодексът препоръчва как българските компании да прилагат добрите практики и принципите на корпоративно управление. Правилата и нормите на Кодекса са стандарти за управлението и надзора на публичните дружества, доказали през годините своята ефективност. В основата на Кодекса е разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководства на компании и заинтересованите лица. Доброто корпоративно управление означава лоялни и отговорни корпоративни ръководства, прозрачност и независимост, както и отговорност на дружеството пред обществото. В него са предложени правила за защита на акционерите, прозрачност, за работа на корпоративните ръководства и съобразяване със заинтересованите лица, адресирани до публичните дружества и дружества, които планират да придобият публичен статут.

„ФАР“ АД ще приеме програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, която ще бъде представена на Комисията за финансов надзор и ще се изпълнява от Дружеството. Тази програма ще урежда основните насоки и принципи на доброто корпоративно управление на „ФАР“ АД, в съответствие с международно признатите стандарти и при спазване на разпоредбите на българските закони и подзаконови нормативни актове.

20. ЗАЕТИ ЛИЦА

20.1. Брой на заети лица

Към датата на настоящия Проспект, „ФАР“ АД има общо 8 бр. служители. Броят на служителите на Дружеството в края на всяка една от годините през периода, обхванат от историческата финансова информация, е както следва:

Таблица № 26

Служителите на „ФАР“ АД за периода 2015 – 2018 г.

| Заети лица през периода | Брой служители | Средносписъчен брой |
|-------------------------|----------------|---------------------|
| 2015 г. | 2 | 2 |
| 2016 г. | 3 | 3 |
| 2017 г. | 3 | 3 |
| 2018 г. | 8 | 6 |

Всички служители изпълняват своите служебни задължения на територията на Република България.

За да повиши общественото доверие в професионализма и морала на служителите, съобразно нормативните изисквания, след придобиване на публичен статут, Съветът на директорите ще приеме Етичен кодекс, който да има за цел да установи норми за етично и професионално поведение и да предотврати противозаконни действия. Кодексът ще определя следните правила:

- за взаимоотношенията с акционери, инвеститори, медии, Комисията за финансов надзор и регулирания пазар на ценни книжа;
- за професионално поведение;
- за лично поведение;
- за взаимоотношенията между служителите;
- за избягване на конфликти на интереси;
- за избягване на злоупотреба с вътрешна информация и за запазване на конфиденциалност.

Дружеството няма сключени колективни трудови договори със своите служители.

В Дружеството няма активни обединения на профсъюзи и синдикати. Дружеството не е страна по трудови спорове и Инспекцията по труда не е прилагала санкции спрямо него.

След придобиването на публичен статут, предстои сключването на договор с Директор за връзка с инвеститорите. Директорът за връзки с инвеститорите не може да е член на Съвета на директорите на Дружеството. Съгласно чл. 116 (г) от ЗППЦК, основната функция на Директора за връзки с инвеститорите е осъществяването на ефективна връзка между СД на Дружеството, от една страна, и неговите акционери и инвеститорите, от друга страна. По-конкретно, Директорът за връзки с инвеститорите отговаря, включително, но не само и за:

- предоставянето на информация за финансово-икономическото състояние на

Дружеството, за общи събрания и всяка друга информация, на която съгласно закона акционерите и инвеститорите имат право в това им качество;

- изпращането на отчети и уведомления до КФН, до БФБ, ЦД и съответно оповестяване пред обществеността;
- воденето и съхранението на протоколите от заседанията на СД.

20.2. Акционерни участия и стокови опции

Към датата на изготвяне на този проспект капиталът на Дружеството е разпределен между акционерите, както следва:

Славка Георгиева Георгиева - притежава 1 700 000 броя акции с право на глас, представляващи 68 % от капитала на „ФАР“ АД.

Станислав Тодоров Тодоров - притежава 300 000 броя акции с право на глас, представляващи 12 % от капитала на „ФАР“ АД.

Красимир Николаев Дочев, който се явява Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на Дружеството, притежава 200 000 броя акции с право на глас, представляващи 8 % от капитала на „ФАР“ АД.

Кристиян Силиянов Чернев - притежава 200 000 броя акции с право на глас, представляващи 8 % от капитала на „ФАР“ АД.

Велконсултинг ЕООД, ЕИК 203314556, представлявано от Велина Иванова Велкова - притежава 100 000 броя акции с право на глас, представляващи 4 % от капитала на „ФАР“ АД.

Всички акции, притежавани от упоменатите по-горе акционери, са обикновени акции и всяка от тях осигурява на акционера един глас в Общото събрание.

Към момента на изготвяне на този документ освен посоченото по-горе лице, други членове на Съвета на директорите не притежават ценни книжа на „ФАР“ АД.

Към момента на изготвяне на този документ служители не притежават ценни книжа на „ФАР“ АД.

Не са издавани опции върху акции на Дружеството.

20.3. Описание на всякакви договорености за участието на служителите в капитала на емитента

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

21. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

Всички акционери на Емитента са носители на равни права на глас, съгласно издадените от „ФАР“ АД акции.

21.1. Информация за лицата, които пряко или косвено притежават участие в Емитента, подлежащо на оповестяване

Към датата на изготвяне на този Проспект следните лица притежават участие в капитала на Дружеството, което подлежи на оповестяване:

Славка Георгиева Георгиева - притежава 1 700 000 броя акции с право на глас, представляващи 68 % от капитала на „ФАР“ АД.

Станислав Тодоров Тодоров - притежава 300 000 броя акции с право на глас, представляващи 12 % от капитала на „ФАР“ АД.

Красимир Николаев Дочев - притежава 200 000 броя акции с право на глас, представляващи 8 % от капитала на „ФАР“ АД.

Кристиян Силиянов Чернев - притежава 200 000 броя акции с право на глас, представляващи 8 % от капитала на „ФАР“ АД.

21.2. 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.

21.3. Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху Емитента и мерки, които са въведени, за да не се злоупотребява с този контрол

По смисъла на § 1, т. 14 от ЗППЦК, едно лице ще упражнява пряко или непряко контрол върху Дружеството, когато това 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; (в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

В гореспосочения смисъл лице, което може да упражнява пряк контрол върху емитента е:

Славка Георгиева Георгиева - притежава 1 700 000 броя акции с право на глас, представляващи 68 % от капитала на „ФАР“ АД и упражнява контрол в хипотезата на § 1, т. 14, б. „а“ от ДР на ЗППЦК.

Няма друго лице, упражняващо пряк или непряк контрол върху Дружеството.

Мерки срещу злоупотреба с контролно положение

В случай, че Дружеството придобие публичен статут, 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 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. 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.

В случай, че Дружеството придобие публичен статут, 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 ѝ 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 на обща стойност над: а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран, и които са разкрити публично по реда на чл. 100т от ЗППЦК; б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран, и които са разкрити публично по реда на чл. 100т от ЗППЦК, когато в сделките участват заинтересовани лица; или възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересовани лица или в полза на заинтересовани лица - над стойността по буква "б"; или вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по буква "а", а когато длъжници на дружеството са заинтересовани лица - над 50 на сто от стойността по буква "б".

Предварителното одобрение на акционерите е необходимо също в случай, че:

- Дружеството участва в учредяването или в увеличаването на капитала на дружество или извършва допълнителни парични вноски в дружество с активи на обща стойност над десет на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран, и които са разкрити публично по реда на чл. 100т от ЗППЦК, а когато сделките са извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството и в полза на дъщерно дружество - над стойността по буква "а";

- Дружеството участва в учредяването или в увеличаването на капитала на други дружества или извършва допълнителни парични вноски в дружества с активи чиято стойност за всяко едно от дружествата е под прага по предходното условие, ако общата

им стойност в рамките на една календарна година е над стойността по, буква "а";

- Дружеството придобива или прехвърля търговско предприятие или придобива или прехвърля съвкупност от права, задължения или фактически отношения, представляващи част от търговско предприятие;

- Дружеството прехвърля, предоставя за ползване или като обезпечение на дъщерно дружество активи на обща стойност над десет на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран, и които са разкрити публично по реда на чл. 100т. от ЗППЦК.

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. При вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК заинтересованите лица не могат да упражняват правото си на глас. При определяне на кворума за вземане на решение по предходното изречение се вземат предвид всички представени на общото събрание гласове, а при определяне на мнозинството за вземане на решение не се включват гласовете на заинтересованите лица. Заинтересованите членове на управителния орган на публичното дружество не участват във вземането на решения по чл. 114, ал. 2 и 3 от ЗППЦК. Съветът на директорите представя пред Общото събрание мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките.

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

Съгласно, чл. 240а от Търговския закон, акционери, притежаващи поне 10 на сто от капитала на Дружеството могат да предявяват иск за търсене на отговорност от членове на Съвета на директорите за вреди, причинени на дружеството.

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

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

Право да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, както и иск за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от управителните или контролните органи

Такива миноритарни акционери могат да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, което застрашава

интересите на Дружеството.

Такива акционери могат също така да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните му органи.

Право да искат свикване на общо събрание на акционерите и да включват въпроси и предложения за решения в дневния ред

Такива акционери могат да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред.

Освен това, те могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.

Право да искат назначаване на контрольори

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

Към датата на настоящия Проспект, Емитентът не е предприел други специални мерки, които да възпрепятстват злоупотреби с упражнявания върху него контрол.

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

Към датата на изготвяне на Проспекта не съществува договореност, известна на „ФАР“ АД, която да доведе до промяна в контрола на Емитента.

Настоящите акционери възнамеряват да търгуват с акциите си от капитала на Емитента, държани от тях към днешна дата, което би довело до промяна в контрола на Дружеството, в зависимост от процентното съотношение на продадените акции и новите лица, които ще придобият акционерно участие в Емитента.

22. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА И ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

22.2. Транзакции между свързани лица

Задължението на „ФАР“ АД за оповестяване на свързаните лица са регламентирани в Национален счетоводен стандарт 24 (СС 24) - „Оповестяване на свързани лица“. Съгласно СС 24 „свързано лице“ - е лице по смисъла на Международните счетоводни стандарти, приети в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на международните счетоводни стандарти (ОВ, L 243, 11/09/2002). Детайлното определение на „свързани лица“, се съдържа в Международен счетоводен стандарт 24 (МСС 24), към който националният счетоводен стандарт препраща. По смисъла на МСС 24 Свързано лице - лице или предприятие, което е свързано с предприятието, което изготвя финансовите си отчети (наричано „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 е налице, когато има прехвърляне на активи и/или на пасиви между свързани лица, без да е задължително прилагането на характерната за сделката справедлива цена.

Задължително се оповестяват свързаните с отчитащото се предприятие лица, при които са налице отношения на контрол, независимо от наличието или липсата на сделки между свързаните лица през отчетния период. На оповестяване подлежат и сделките между предприятието и:

- членовете на органите на управление;
- административния персонал.

Към датата на изготвяне на Проспекта свързаните лица на Дружеството включват акционерите, ключов управленски персонал, и дружества под общ контрол с крайния собственик. Ако не е изрично упоменато транзакциите със свързани лица не се извършват при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

Към датата на изготвяне на проспекта „ФАР“ АД отчита следните взаимоотношения със свързани лица:

Таблица № 27

Сделки със свързани лица на „ФАР“ АД

| СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА (ОТЧЕТЕН ПЕРИОД) | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. | 20.05.2019 г. |
| Сделки между свързани лица включително с дъщерните дружества (хил. лв) | | | | | |
| Продажба на ДМА | (10) | - | - | - | - |
| Получени заеми | 0 | 255 | 101 | 449 | - |
| Върнати получени заеми | 0 | (698) | (72) | (209) | - |
| Предоставени заеми | 1219 | 410 | 133 | 0 | - |
| Върнати предоставени заеми | (932) | (278) | (348) | (273) | - |
| Предоставени услуги | - | 8 | 4 | 4 | - |
| Сделки с акционерите (хил. лв.) | | | | | |
| Покупка на ДМА | 12 | - | - | - | - |
| Покупка на финансови активи | 195 | 200 | - | (200) | - |
| Продажба на финансови активи | - | - | - | - | (23) |
| Получени заеми | 156 | - | - | - | - |
| Върнати заеми | (85) | - | - | - | - |
| Сделки с ключов управленски персонал (хил. лв.) | | | | | |
| Възнагражденията на ключовия управленски персонал (заплати включително осигуровки) | 14 | 14 | 12 | 30 | - |
| Разчети със свързани лица в края на годината (хил. лв.) | | | | | |
| Вземания от свързани лица | 298 | 318 | 309 | 212 | 212 |
| Задължения към свързани лица | - | 320 | 174 | 215 | - |

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „ФАР“ АД към 31.12.2015, 31.12.2016 и 31.12.2017 г., и неодитиран финансов отчет към 31.12.2018 г. и данни към 20.05.2019 г.

22.2. Значими договори

През последните три години, предхождащи датата на проспекта, Дружеството, нито някое от дъщерните му дружества към разглеждания исторически период, не е било страна по договор, различен от договорите, сключени по време на обичайната им дейност, който би могъл да се дефинира като значителен. Транзакциите между „ФАР“ АД и свързаните дружества имат обичаен характер и са пряко свързани с основната дейност на Емитента. Дружеството счита, че сделките са сключени при пазарни условия и не са значителни за емитента.

В процеса на обичайната си дейност, Дружеството сключва договори, от които идентифицирани като значителни, от гледна точка на важността им за оперативната дейност, е следният: *Договор № 27/04/2/0/00484 от 10.03.2017 г. за безвъзмездна финансова помощ* по Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти“ от Програма за развитие на селските райони 2014-2020 г. за изпълнението на „Чукова мелница и силозно складово стопанство в УПИ XXII, кв. 161, гр. Нови Пазар. Общата стойност на проекта възлиза на 5 858 564,62 лв. От тях 2 825 211,55 лв. са безвъзмездна помощ. Финансовата помощ за изграждането на инвестиционния обект „ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ представлява до 50 (петдесет) на сто от одобрените и реално извършени от „ФАР“ АД разходи за осъществяването на проекта. Съгласно Договора Дружеството е задължено да извърши инвестицията в срок до 24 месеца, а за проекти с включени строително-монтажни работи (СМР) - до 36 месеца. При неточно или непълно изпълнение от Дружеството на условие или задължение по договора за безвъзмездна помощ, или при наличие на основание в действащ нормативен акт (Наредба № 20 от 27.10.2015 г. за прилагане на подмярка 4.2. „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти“ от мярка 4. 2 "Инвестиции в материални активи" от Програмата за развитие на селските райони за периода 2014 - 2020 г.) или акт на правото на Европейския съюз, ДФЗ може да приложи съответните приети от него правила при спазване на Методика за отказване, намаляване и отмяна на финансовата помощ по подмярка 4.2 по Програмата за развитие на селските райони 2014-2020 г., за намаляване или отказване на заявената за изплащане финансова помощ, съответно - за възстановяване на цялата или част от изплатената финансовата помощ, предвидени в договора. Изменение и/или допълнение на договора може да се извърши по искане на Дружеството, прието за основателно и допустимо от ДФЗ, въз основа на представени към искането доказателства за преценка на неговата основателност. Не се допуска изменение и/или допълнение на договора, което:

1. засяга основната цел на дейността и/или променя предназначението на инвестицията съгласно одобрения проект; или
2. води до несъответствие с целите, дейностите, изискванията и критериите за оценка съгласно Наредба № 20 или договора; или
3. води до увеличение на стойността на помощта.

Договорът за безвъзмездна помощ може да бъде прекратен:

1. при изтичане на предвидените в него срокове и уреждане на отношенията между страните;
2. по взаимно съгласие между страните, изразено писмено;

3. при невиновна невъзможност да бъдат изпълнени условията и задълженията за предоставяне на помощта;

Договорът за безвъзмездна помощ може да бъде развален едностранно от ДФЗ при виновно неизпълнение от Дружеството на което и да е от задълженията му по договора, по Наредба № 20 или по относим към предоставянето на помощта акт на ЕС.

23. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

Към датата на настоящия Проспект „ФАР“ АД не притежава акции или дялове от капитала на други търговски дружества.

На общо събрание на акционерите на „ФАР“ АД от 11.01.2019 г. е прието решение да бъдат продадени всички дялови и капиталови участия на „ФАР“ АД в други търговски дружества. В резултат на това:

- На основание договор за продажба на дружествени дялове от 25.03.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 02.04.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 51.22 % от капитала на дружество „Интерконсултинг“ ООД. С продажбата „ФАР“ АД вече не притежава дялове в капитала на „Интерконсултинг“ ООД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.
- На основание договор за продажба на дружествени дялове от 15.03.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 22.03.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 50 % от капитала на дружество „Еко Агро Фудс“ ООД. С продажбата „ФАР“ АД вече не притежава дялове в капитала на „Еко Агро Фудс“ ООД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.
- На основание договор за продажба на дружествени дялове от 25.03.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 03.04.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 50 % от капитала на дружество „Агрифар“ ООД. С продажбата „ФАР“ АД вече не притежава дялове в капитала на „Агрифар“ ООД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.
- На основание договор за продажба на дружествени дялове от 12.02.2019 г., 13.02.2019 г. и 25.02.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 05.04.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 90 % от капитала на дружество „ФАР ИТ“ ООД. С продажбата „ФАР“ АД вече не притежава дялове в капитала на „ФАР ИТ“ ООД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.
- На основание договор за продажба на акции от 06.02.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 18.04.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 100 % от капитала на дружество „ФАР ИМ“ ЕАД. С продажбата „ФАР“ АД вече не е едноличен собственик на капитала на „ФАР ИМ“ ЕАД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.
- На основание договор за продажба на акции от 04.04.2019 г. и осъществена сделка № 21635, вписана в регистрите на Централен депозитар АД от 10.04.2019 г. „ФАР“ АД е продало притежаваните от него 360 000 броя акции от капитала на дружество „Инкотекс“ АД. С продажбата „ФАР“ АД вече не притежава акции от капитала на „Инкотекс“ АД и съответно не осъществява и контрол върху това дружество.

24. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ/ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ

24.1. Общо описание на предлаганите акции (вид, клас, ISIN код)

| | |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Вид и клас на предлаганите ценни книжа: | Обикновени безналични поименни акции с право на глас. Номиналната стойност на акциите е 1 (един) български лев. Към момента Дружеството е емитирало само акции от този вид. |
| Брой предлагани ценни книжа: | 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) обикновени акции. |
| Форма на ценните книжа: | Всички издадени акции са безналични. |
| Лице, водещо книгата на акционерите: | Книгата на акционерите на дружеството се води от „Централен депозитар“ АД, гр. София, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4, тел. (+359 2) 939 19 81 и (+359 2) 400 12 41; интернет адрес: www.csd-bg.bg . Безналичните акции се смятат за издадени от момента на регистрацията им в Централен депозитар. |
| ISIN код: | Международният номер за идентификация на тази емисия ценните книжа е BG1100002192 |
| Валута на емисията: | български лева (BGN) |
| Цена за въвеждане за търговия: | 3,50 лева (три лева и петдесет стотинки) |

24.2. Законодателство, по което са създадени ценните книжа

Издаването, придобиването, разпореждането, както и упражняването на правата по акциите на „ФАР“ АД се урежда и регулира от българското законодателство.

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с допускането до търговия на акциите на Дружеството се уреждат в следните нормативни актове:

Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами, както и последващите регламенти за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004;

Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията.

Търговски закон (обн. ДВ, бр. 48 от 18.06.1991 г., с всички последващи изменения и

допълнения);

Закон за публичното предлагане на ценни книжа (обн. ДВ, бр. 114 от 1999 г., с всички последващи изменения и допълнения);

Закон за пазарите на финансови инструменти (обн. ДВ, бр. 15 от 2018 г., с всички последващи изменения и допълнения);

Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (обн. ДВ бр. 76 от 30.09.2016 г. с всички последващи изменения и допълнения);

Закон за корпоративното подоходно облагане (обн. ДВ, бр. 105 от 2006 г., с всички последващи изменения и допълнения);

Закон за данъците върху доходите на физическите лица (обн. ДВ, бр. 95 от 2006 г., с всички последващи изменения и допълнения);

Валутен закон (обн. ДВ, бр. 83 от 1999 г., с всички последващи изменения и допълнения);

Наредба № 2 от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (обн. ДВ, бр. 90 от 2003 г., с всички последващи изменения и допълнения);

Наредба № 38 от 25.07.2007 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (обн. ДВ, бр. 67 от 2007 г., с всички последващи изменения и допълнения);

Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (обн. ДВ, бр. 4 от 16.01.2004 г., с всички последващи изменения и допълнения);

Наредба № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество (обн. ДВ, бр. 103 от 07 декември 2007 г., с всички последващи изменения и допълнения).

Основните нормативни актове, приложими по отношение на акциите на Дружеството са ЗППЦК и ТЗ, както и всички подзаконовни нормативни актове по прилагането им. ТЗ съдържа общи разпоредби по отношение на акционерните дружества и ценните книжа, които те могат да издават, а ЗППЦК – специални разпоредби по отношение на публичните дружества, издаването и разпореждането с емитираните от тях ценни книжа.

Разпоредбите на Раздел I от Глава единадесета на ЗППЦК и на Наредба 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество, уреждат изискванията за разкриване на значително участие на акционери в капитала на Дружеството.

Сделките и разпореждането на Дружеството със собствени акции са уредени в чл. 111, ал. 5-8 от ЗППЦК. Придобиването на собствени акции на Дружеството е уредено в чл. 187а от ТЗ, а обратното изкупуване на собствени акции е уредено в чл. 187б от ТЗ. Недопустимост по отношение на придобиване на собствени акции на Дружеството е уредено в чл. 187г от ТЗ, а Чл. 187е от ТЗ, регламентира правила за случаи, приравнени на собствени акции.

Условията и редът за отправяне на търгови предложения са определени в Раздел II, Глава единадесета от ЗППЦК, в Наредба № 41 от 11.06.2008 г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане, както и в Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

Условията за разкриване на дялови участия в публични дружества са регламентирани в Наредба № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялови участия в публични дружества, а условията за отписване на дружества от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор.

Други важни актове са Правилникът на „Централен депозитар“ АД, със съответните му приложения и Правилникът на БФБ, със съответните му приложения.

24.3. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права

Информацията относно правата по акциите на Дружеството се съдържа в т. 30.2.5. от този Проспект, секция „Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции“.

Ограничаване на правата

Уставът на „ФАР“ АД не предвижда основания или условия за ограничаването на правата на предлаганите обикновени акции. Въпреки това, българското законодателство позволява издаването на привилегирани акции с право на гарантиран дивидент. Към момента такива акции не са издавани. В случай, че генерираната от Дружеството печалба не е достатъчна за покриване на задължително разпределяния дивидент по привилегированите акции, притежателите на обикновени акции няма да могат да участват в разпределянето на печалбата на Дружеството.

Извън посочената хипотеза, правата на притежателите на предлаганите акции не могат да бъдат ограничавани от права, предоставени по други ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг частноправен документ.

Условия за обратно изкупуване

Акциите, предмет на допускане до търговия, не са издадени с привилегия за обратно изкупуване, нито е предвидено издаването на акции с такава привилегия, съгласно Устава на Дружеството. Обратното изкупуване на акции е възможно при условията на Търговския закон при спазване на изискването по чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК.

Условия за конвертиране

Акциите, предмет на допускане до търговия, не подлежат на конвертиране в друг вид ценни книжа.

24.4. Решения, разрешения и одобрения, свързани с допускането до търговия

Акциите на „ФАР“ АД се предлагат за допускане до търговия на регулиран пазар въз основа на решение на Общо събрание на акционерите, проведено на 30.11.2018 г.

С Решение №___от __.2019 г. КФН потвърждава Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на „ФАР“ АД.

24.5. Очаквана дата на емисията ценните книжа

Допускането до търговия на регулиран пазар на акциите на „ФАР“ АД не е по своята същност първично публично предлагане на нови акции, а цели единствено допускане до търговия на регулиран пазар на вече издадените акции на Дружеството. Датата за приемането на емисията за търговия на „БФБ“ АД ще бъде определена от Съвета на директорите на борсата след одобряването на този проспект от КФН.

24.6. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на акциите

Акциите, издадени от „ФАР“ АД, се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, при спазване на действащите нормативни разпоредби.

След потвърждаване на този Проспект и вписване на емисията във водения от КФН регистър акциите ще бъдат заявени за допускане до търговия на регулиран пазар, организиран от БФБ. Прехвърлянето на безналичните акции се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в „Централния депозитар“ АД.

Борсова търговия:

Вторичната търговия (покупко-продажби) с акции на Дружеството може да се извършва на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник. Лице, което желае да закупи или продаде акции от тази емисия, следва да има договор с инвестиционен посредник и да даде на посредника поръчка за покупка, респективно за продажба на акции. Инвестиционният посредник изпълнява поръчката при наличие на съответна цена „купува“ или „продава“. След сключване на борсовата сделка БФБ и страните по сделката (инвестиционни посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата), уведомяват „Централен депозитар“ АД за сключената сделка и извършват необходимите действия за регистриране на сделката в „Централен депозитар“ АД. Последният извършва регистриране на прехвърлителната сделка едновременно със заверяване на сметката за безналични акции на приобретателя. „Централен депозитар“ АД регистрира сделката в срок два работни дни от сключването ѝ, ако са налице необходимите акции и парични средства и не съществуват други пречки за това, и актуализира книгата за безналични акции на „ФАР“ АД, която се води от него. „Централен депозитар“ АД издава непрехвърлим удостоверение за притежаване на акции в полза на купувача на акциите, който служи за установяване правата върху тях. Документът за регистрация се предава на новия притежател на акциите от инвестиционния посредник, с който е сключил договор.

Извънборсова търговия:

Търговия с ценни книжа, включително и с акциите – предмет на този проспект, може да се извършва/организира и извън регулиран пазар, чрез многостранна система за търговия, при условията, предвидени в ЗПФИ.

Регистрационни сделки:

Чрез лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент, в „Централен депозитар“ АД могат да бъдат регистрирани сделки с акции на Дружеството, сключени пряко между страните, както и прехвърляне на акции

при дарение и наследяване. Инвестиционният посредник извършва действията по регистрацията в „Централен депозитар” АД и за осъществяване на сетълмента на посочените сделки, като оповестява информация за сключените пряко между страните сделки, за които той осъществява регистрация.

Ограничения:

Съгласно Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане за продажба на акции, ако акциите не са налични по сметка на клиента или са блокирани в депозитарната институция, както и ако върху тях е учреден залог или заповест. С оглед на това акционери, които притежават акции, върху които има учреден залог, наложен заповест или са блокирани на друго основание, няма да могат да ги продават, докато тази пречка не отпадне, освен при наличие на предвидените в закона изключения. Забраната по отношение на заложените акции не се прилага в случай, че: приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените акции, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените заложи случаи; залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените заложи. Забраната по отношение на поръчката за продажба на акции, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че акциите, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката, както и в други законово определени случаи.

24.7. Наличие на предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на акциите

Към момента на изготвяне на този Проспект към „ФАР” АД не са отправяни предложения за поглъщане/вливане, както и не са налице правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на акциите, издадени от Емитента.

24.8. Предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акциите на Емитента, отправени през последната или текущата година

През изминалите 2017 и 2018 г. не е отправяно търгово предложение с предмет акции на „ФАР” АД.

Доколкото е известно на съставителите на този Проспект, няма отправено предложение към един или повече от акционерите на Дружеството за придобиване на притежаваните от тях акции.

24.9. Информация за данъчното законодателство в страната по седалището на Емитента и страната, където се иска допускане до търговия

По-долу е изложена информация за общия режим на данъчното облагане на доходи, свързани с предлаганите от Дружеството акции. Представени са основните аспекти и елементи на облагането на подобни доходи. Изложението не представлява правно становище или съвет за данъчните задължения, които могат да възникнат за отделните акционери. Няма гаранция, че данъчното третиране, както е описано по-долу, ще се запази същото. Както основанието, така и размера на задълженията на отделни субекти могат да варират в зависимост от редица фактори, които не могат да бъдат предвидени или обсъдени в този Проспект.

Доходът от акции на Дружеството може да бъде под формата на положителна

разлика между продажната цена и цената на придобиване на акция (капиталова печалба) или под формата на дивиденди. Общият режим на данъчно облагане на доходите от акции, издадени от дружества, регистрирани на територията на Република България, е регламентиран в Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) и в Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Режимът за регистрация на данъчните субекти и прилагане на спогодби за избягване на двойното данъчно облагане е уреден в Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

Данъчен режим – общи положения

Доходите на местните физически и юридически лица, свързани с предлаганите от Дружеството акции, се облагат на общо основание на територията на Република България. Българското данъчно законодателство приема за местни лица, без оглед на тяхното гражданство, всички физически лица, които имат постоянен адрес в България (освен ако центърът на жизнените му интереси не се намира в страната) или пребивават в България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период (не се отчита периодът на престой в България единствено с цел обучение или медицинско лечение), или са изпратени в чужбина от българската държава, български държавни органи, организации или предприятия, и членовете на техните семейства, както и лицата, чийто център на жизнени интереси се намира в България (чл. 4 от ЗДДФЛ). Местни лица са и всички юридически лица, които са регистрирани в България (хипотезите на учредяване са посочени в чл. 3 от ЗКПО).

Чуждестранни лица са всички физически и юридически лица и неперсонифицирани дружества (вж. чл. 2, ал. 2 от ЗКПО), които не отговарят на критериите да бъдат признати за местни лица (чл. 5 от ЗДДФЛ и чл. 4 от ЗКПО). Чуждестранните лица са данъчно задължени за доходите им, реализирани във връзка с притежаваните от тях акции на Дружеството под формата на положителни разлики при продажба, разпределяне на печалба и разпределяне на ликвидационни дялове. Чуждестранните лица са данъчно задължени за доходите от притежаваните от тях акции на Дружеството, независимо дали имат място на стопанска дейност на територията на България или са свързани по какъвто и да е друг начин със страната.

В случаите когато между държавата, чието местно лице е получателят на дохода и България има сключена спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби имат приоритет над разпоредбите на ЗКПО и ЗДДФЛ. Ако СИДДО предвижда, че дивидентите, получени от чуждестранно лице, подлежат на облагане в съответната чужда държава, чуждестранното лице може да се възползва от нейните разпоредби, като докаже пред данъчните служби основанията за прилагане на спогодбата по реда и при условията на Раздел III от Глава шестнадесета на Данъчно-осигурителния процесуален кодекс. Лицето следва да удостовери пред данъчните органи, че: а) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО (чрез удостоверение от съответната чуждестранна данъчна администрация); б) е притежател на дохода от източник в Република България (чрез декларация); в) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които доходът от дивиденди е действително свързан (чрез декларация); и г) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО (чрез официални документи, а ако това не е възможно – чрез други писмени доказателства). Представят се и документи,

удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на дохода. В случай на доходи от дивиденди по обикновени безналични акции, издадени от публично дружество, се прилагат решението на Общото събрание за разпределяне на печалбата, копие от депозитарна разписка, извлечение/удостоверение от „Централен депозитар“ АД от книгата на акционерите на дружеството и/или други аналогични документи, удостоверяващи броя притежавани акции и дела им в капитала, както и размера на дължимия дивидент.

При доходи от прехвърляне на акции и търгуеми права на акции, когато не са освободени от данъчно облагане по силата на закон - документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване. Чуждестранното лице подава искането за прилагане на СИДДО и приложените към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва. Съгласно чл. 142, ал. 1 от ДОПК, когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500,000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава.

Информация за данъците, удържани при източника върху дохода от ценните книжа

Капиталова печалба

След потвърждаване на този Проспект от КФН предлаганите акции на „ФАР“ АД ще бъдат заявени за приемане за търговия на БФБ.

Доходите на местни и чуждестранни физически и юридически лица, реализирани от сделки на регулиран български пазар на ценни книжа с тези акции, не подлежат на облагане с корпоративен/подоходен данък (чл. 196 от ЗКПО и чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ). Съгласно § 1, т. 21 от ДР на ЗКПО, както и съгласно § 1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ сделки (разпореждания), извършени на регулиран български пазар на ценни книжа са сделките: а) с дялове и акции на колективни инвестиционни схеми и на национални инвестиционни фондове, акции, права и държавни ценни книжа, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти; „права“ за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала; б) сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство; в) сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от национални инвестиционни фондове, допуснати за публично предлагане в страната; за обратно изкупуване се смята и разпределението на парични средства при ликвидация на национални инвестиционни фондове от затворен тип; г) сключени при условията и по реда на търгово предлагане по глава единадесета, раздел II от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или аналогични по вид сделки в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

С оглед цитираните разпоредби доходите от сделки с акции на Дружеството са освободени от данък, когато са извършени на български регулирани пазари на ценни книжа (към момента на изготвяне на този Документ по смисъла на ЗПФИ такъв е организираният от БФБ пазар). Изключение от това правило е предвидено за сделките с ценни книжа, които се извършват извън борсата (например директни сделки между физически лица) или само се регистрират на борсата.

Съгласно чл. 44 от ЗКПО, когато разпореждането с акции и търгуеми права на акции на публични дружества, акции и дялове на колективни инвестиционни схеми се извършва на регулиран български пазар на ценни книжа, при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези ценни книжа, и се увеличава със загубата, определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези ценни книжа.

Печалба от дивидент

Съгласно чл. 8, ал. 3 от ЗДДФЛ и чл. 12, ал. 4 от ЗКПО доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, от участие в местни юридически лица, каквото е Дружеството, са от източник в страната.

Доходите от дивиденди, разпределяни от Дружеството, получени от местни и чуждестранни физически лица, се облагат с данък в размер 5 на сто, който се удържа при източника и е окончателен (чл. 38, ал. 1 и чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ), като за лицата, извършващи дейност като търговци, се прилага размерът по ЗКПО (чл. 47 от ЗДДФЛ). С данък при източника в размер на 5 на сто се облагат и дивидентите, начислявани в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини и чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната (чл. 194, ал. 1 и чл. 200, ал. 1 от ЗКПО). Не подлежат на облагане с данък при източника дивидентите, начислени от местно юридическо лице в полза на: местно юридическо лице, което участва в капитала на дружеството като представител на държавата; договорен фонд; и чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава – членка на Европейския съюз, или на друга държава страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство (чл. 194, ал. 3 от ЗКПО).

Доходите от източник в страната, посочени в чл. 12, ал. 2, 3, 5 и 8 от ЗКПО на чуждестранни юридически лица, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с данък при източника, който е окончателен и е в размер на 10 на сто (чл. 195 и чл. 200, ал. 2 от ЗКПО).

Съгласно чл. 27 от ЗКПО приходите в резултат на разпределение на дивиденди от лицензирани дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел се признават за данъчни цели и подлежат на данъчно облагане, съобразно действащото законодателство. Данъчната печалба на данъчно задължените местни и чуждестранни юридически лица се облага с корпоративен данък в размер 10 на сто.

Информация за отговорността на Емитента за удържането на данъци при източника

Данъкът, удържан при източника, се удържа от Дружеството в момента на

изплащането на дивидента и се внася в бюджета, от името на съответния акционер в тримесечен срок от началото на месеца, следващ месеца, през който е взето решението за разпределяне на дивиденди - в случаите, когато притежателят на дохода е местно лице на държава, с която Република България има влязла в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (чл. 65, ал. 10 от ЗДДФЛ и чл. 202, ал. 1 от ЗКПО). За всички останали случаи данъкът се внася в срок до края на месеца, следващ месеца, през който е взето решението за разпределяне на дивиденди. Удържаният данък се внася в бюджета от платеща на дохода.

25. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

25.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането

25.1.1. Условия, на които се подчинява предлагането

Всички 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) броя обикновени, безналични, поименни акции, с право на един глас в Общото събрание на Дружеството ще бъдат регистрирани за търговия на „БФБ“ АД.

След регистрацията всеки притежател на акции може да ги предложи за продажба чрез инвестиционен посредник, както и всеки инвеститор може да подаде поръчка „купува“ за акции на Дружеството. Параметрите на сделките (цена и брой на акциите) зависят изцяло от желанието на продавачите, притежатели на акции и купувачите.

Инвеститорите и акционерите, проявили интерес да закупят и продадат акции на „ФАР“ АД, могат да се обърнат към избран от тях лицензиран инвестиционен посредник.

25.1.2. Общата сума на емисията, разграничение между ценните книжа, предлагани за продажба и тези предлагани за подписка

| | |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Общ брой акции: | 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) броя обикновени, безналични, поименни акции, с право на един глас в Общото събрание на Дружеството |
| Номинална стойност: | 1 (един) лев |
| Цена на въвеждане за търговия: | 3,50 лева (три лева и петдесет стотинки) |

Никой от акционерите на „ФАР“ АД не е поел ангажимент и не е обявил намеренията си да продаде или предложи за продажба на борсата определен брой акции на Дружеството в определен момент.

Конкретният брой акции, които ще бъдат предложени за борсова продажба, както и моментът на предлагане на акции за продажба, ще зависи от желанието на притежателите на акциите.

В допълнение, Дружеството не може да гарантира, че ще има достатъчно търсене от страна на инвеститорите, на неговите акции и че същите ще имат активен и ликвиден борсов пазар.

25.1.3. Срок на публичното предлагане, включително всякакви възможни изменения, през които предлагането ще бъде открито и описание на процеса на публичното предлагане

Доколкото допускането до търговия на акциите на „ФАР“ АД не е по своята същност първично публично предлагане на нови акции, а цели единствено допускане до търговия на регулиран пазар на вече издадените акции на Дружеството, не може да се говори за срок на предлагането, съответно за изменение на този срок.

С издаване на потвърждение на настоящия проспект за допускане до търговия на

емисия акции КФН ще впише акциите от капитала на „ФАР“ АД във водения при нея регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, с цел търговия на регулиран пазар, съответно ще впише „ФАР“ АД в регистъра на публичните дружества.

Началната дата на въвеждане на акциите за търговия на регулиран пазар се определя с решение на Съвета на директорите на БФБ след получаване на искане за приемане на акциите на „ФАР“ АД за търговия на регулиран пазар. От определената по реда на предходното изречение начална дата всяко лице, което притежава акции на дружеството може да продава акциите си и всеки инвеститор може да подава поръчки „купува“ на БФБ чрез използване на услугите на лицензиран инвестиционен посредник. Няма срок (крайна дата) за търговия с акциите на „ФАР“ АД. Инвеститорите подават поръчки за сделки с акции на Дружеството лично, чрез своите законни представители или чрез пълномощник, упълномощен с изрично, нотариално заверено пълномощно. Поръчки за сделки с акции на дружеството на регулиран пазар, могат да бъдат подавани единствено до лицензиран инвестиционен посредник. Сделките с акции на Дружеството на регулиран пазар се извършват след сключване на писмен договор с лицензиран инвестиционен посредник и подаване на поръчки с нормативно определени реквизити въз основа на сключения писмен договор. При сключване на договор и подаване на поръчки клиентът, неговият законен представител или пълномощник се легитимират пред служител на инвестиционния посредник с документ за самоличност и представят следните документи:

- За юридически лица – за българските юридически лица - данни за техния ЕИК номер; за лица, които нямат ЕИК и регистрация в търговския регистър - оригинал или нотариално заверен препис на удостоверение за актуална регистрация на юридическото лице или преведени и легализирани документи за регистрация за чуждестранни юридически лица, от които да е видно пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване, държава и място на регистрация, адрес на юридическото лице, имената на лицата, овластени да го представляват;
- При подаване на поръчка чрез пълномощник се представя изрично нотариално заверено пълномощно за извършване на действия на разпореждане с финансови инструменти.

Относно начина на легитимация на клиентите пред инвестиционния посредник следва да се има предвид, че в зависимост от конкретните си правила различните инвестиционни посредници могат да изискват различни документи. Инвестиционният посредник при приемане на поръчки за сделки с финансови инструменти извършва проверка за спазване на нормативно установените изисквания при тяхното подаване. В случай че при проверката по предходното изречение не се установят отклонения от установените изисквания, инвестиционният посредник изпълнява подадените клиентски поръчки, като ги въвежда за изпълнение в системата за търговия на БФБ.

Поръчките за сделки (покупка или продажба) на акции могат да бъдат различни видове, съгласно правилата за търговия на БФБ. Акционерите и инвеститорите могат да получат информация за цените и обема на сключените борсови сделки с акции на „ФАР“ АД, за цените и обема на търсене и предлагане на акциите и друга инвестиционна информация от лицензираните инвестиционни посредници. Такъв вид информация може да бъде получена и от Бюлетина на БФБ, от Интернет страницата на БФБ, от специализирани електронни адреси за финансово-инвестиционна информация, от

финансовата преса и други подобни източници.

25.1.4. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено или временно преустановено

Настоящата емисия акции ще бъде допусната до търговия съгласно решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството от 30.11.2018 г. Въз основа на този Проспект няма да бъде извършвано публично предлагане, а Дружеството към момента няма намерение да прекратява или да иска временно спиране на търговията с издадените от него акции след допускането им до търговия на регулиран пазар.

В периода между издаване на потвърждение на Проспекта и започването на търговия на регулиран пазар Дружеството е длъжно най-късно до изтичане на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в Проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към Проспекта и да го предостави на Комисията за финансов надзор. Комисията за финансов надзор може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай Комисията може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212 от ЗППЦК.

Комисията за финансов надзор има правомощие съгласно чл. 92з, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК да спре допускането до търговия на регулиран пазар за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на закона или актовете по прилагането му са били нарушени.

Съгласно чл. 212, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК, Комисията за финансов надзор, когато установи, че поднадзорни лица са извършили или извършват дейност в нарушение на закона, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, може да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа.

Комисията за финансов надзор може да наложи принудителна административна мярка и да спре търговията с определени финансови инструменти при условията и по реда на чл. 20, ал. 3, т. 3 от Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПМПЗФИ), а именно за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по ЗПМПЗФИ, на Регламент (ЕС) № 596/2014 и на актовете по прилагането му, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на надзорната дейност от комисията или от заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите.

Съгласно чл. 181 от ЗПФИ пазарният оператор („БФБ“ АД) може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на регулирания пазар, освен ако спирането или отстраняването може да увреди съществено интересите на инвеститорите или нормалното функциониране на пазара съгласно чл. 80 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565. Пазарният оператор оповестява публично решението за спиране на търговията с финансови инструменти или за отстраняването на финансови

инструменти от търговията и уведомява за това КФН.

Комисията за финансов надзор съгласно разпоредбите на чл. 276, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник, обвързан агент, регулиран пазар или доставчик на услуги за докладване на данни, негови служители, член на управителен или на контролен орган на инвестиционния посредник, обвързания агент, регулирания пазар или доставчика на услуги за докладване на данни, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на инвестиционния посредник, както и лица, притежаващи квалифицирано дялово участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на приложимите актове на Европейския съюз, включително на Регламент (ЕС) № 575/2013, на Регламент (ЕС) № 600/2014, на Регламент (ЕС) № 1286/2014, на Регламент (ЕС) № 648/2012, на актовете по прилагането им, на одобрени от комисията вътрешни актове на местата за търговия, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Емитентът не предвижда обстоятелства, различни от законово установените, при които допускането до търговия, съответно търговията с ценни книжа може да бъде отменена или временно преустановена.

25.1.5. Информация за възможността за намаляване на подписката и начина за възстановяване на надплатените суми

Дружеството не предвижда възможност за промяна на броя на предлаганите акции с оглед на това, че се иска допускането до търговия на регулиран пазар на всички акции, издадени от Дружеството. След допускането на акциите на „ФАР“ АД до търговия на регулиран пазар обемът на предлагането зависи изцяло от предлагането от страна на настоящите акционери. С този Проспект не се цели набиране на средства, следователно няма възможност за надплащане на суми, респективно за тяхното възстановяване.

25.1.6. Данни за минималната и/или максималната стойност, за която се кандидатства

Всяко лице може да закупи най-малко една акция и най-много общия брой акции, които се регистрират за търговия на „БФБ“ АД. Цената, на която ще се търгуват акциите, зависи от оценката на инвеститорите, като цената на въвеждане на емисията за търговия ще бъде 3.50 лв. за акция.

25.1.7. Оттегляне на заявка за записване на акции

По дефиниция (§ 1, т. 11 от ДР на ЗППЦК) записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Доколкото настоящото предлагане не е свързано с издаване на нови акции, то заявки за записване не се правят.

Условията и редът за покупка и плащане на ценните книжа, предмет на настоящия Проспект, се определят в Наредба № 38, Правилника на „БФБ“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД, договора с инвестиционния посредник, чиито услуги се ползват. При търговия с ценни книжа на регулиран пазар всеки инвеститор може да

оттегли подадената до инвестиционен посредник поръчка за покупка/продажба на акции по всяко време и в размер на неизпълнената от поръчката част. Закупените преди оттегляне на поръчката акции са за сметка на инвеститора.

Съгласно Наредба № 38 инвестиционният посредник изисква от клиент, който подава нареждане за покупка на финансови инструменти, да му предостави паричните средства, необходими за плащане по сделката - предмет на нареждането, при подаване на нареждането, освен ако клиентът удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане, както и в други случаи, предвидени в наредба. Ако правилата на мястото на изпълнение, на което ще бъде сключена сделката, допускат сключване на сделка, при която плащането на финансовите инструменти не се осъществява едновременно с тяхното прехвърляне, инвестиционният посредник може да не изиска плащане от купувача при наличие на изрично писмено съгласие на продавача.

След регистрацията на сделките в „БФБ“ АД, „Централен депозитар“ АД заверява клиентската подсметка на акционерите за притежаваните от тях акции. Акционерите имат право да изискат от инвестиционния посредник, при който имат открита клиентска подсметка удостоверителен документ, издаден от „Централен депозитар“ АД, за притежаваните от тях акции.

25.1.8. Датата и начина на публикуване на резултатите от публичното предлагане

Тъй като с настоящото допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на акции Дружеството има за цел да се впише като публично в Регистъра, воден от КФН по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН и няма предложена подписка на инвеститорите, то и не съществуват определени условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от такава подписка. След приемането на акциите за търговия цената ще бъде определяна от поведението на пазарните участници, като информация за цената ще бъде предоставяна на страницата на „БФБ“ АД.

25.1.9. Предпочтително удовлетворение, прехвърляемостта на правата по подписката и третирането на неупражнените права по подписката

При настоящото предлагане няма емитиране на нови акции или издаване на права, поради което не е възможно нито предпочтително удовлетворение, нито упражняване/неупражняване на права. При допускането за търговия на регулиран пазар на акциите на „ФАР“ АД не е налице привилегия на определени инвеститори за закупуване на акции преди други инвеститори.

25.2. План за пласиране и разпределение

25.2.1. Информация за различните категории потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа

Ценните книжа от тази емисия могат да бъдат закупвани от индивидуални инвеститори и институционални инвеститори.

Ценните книжа от настоящата емисия ще се търгуват само на „БФБ“ АД.

Няма основание за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори.

25.2.2. Участие на главните акционери или членовете на Съвета на директорите в подписката или участие в подписката на трето лице за повече от пет процента от предлагането

Към момента на изготвяне на настоящия документ не са известни намерения на главните акционери, на останалите акционери или членове на управителния орган на Емитента да придобият от търгуваните ценни книжа. „ФАР“ АД не разполага с информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от акциите, които ще бъдат допуснати до търговия.

25.2.3. Оповестяване на предварителното разпределение

Търговията с акции от настоящата емисия ще започне след регистрацията им на „БФБ“ АД и зависи както от настоящите акционери, така и от останалите пазарни участници. Поради това предварително разпределение на акциите, включително като - траншове на предлагането, методите за разпределение, които ще се използват за траншовете за клиенти на дребно, информация за предварително определено преференциално третиране и минимум, заделен за целево разпределение на физически лица, не съществуват.

25.2.4. Процес за уведомяване на кандидатите за разпределяната сума и информация дали търговията може да започне преди да бъде направено уведомлението

Предмет на този Проспект е допускането до търговия на регулиран пазар на издадените от Дружеството акции, като търговията с акции ще започне след регистрацията им на „БФБ“ АД. Всички инвеститори имат равни възможности да участват в борсовата търговия и предварително разпределение на акциите не е налице.

25.2.5. Записване, превишаващо размера на подписката и опция „зелена обувка“ за превишаване на подписката

С този Проспект не се извършва публично предлагане и съответно не е налице подписка за предлагани акции, поради което няма основание за представяне на информация за третиране на записване, превишаващо размера на подписката, и опция „green shoe“ за превишаване на подписката.

25.3. Ценообразуване

25.3.1. Цената, на която ще бъдат предлагани ценните книжа. Информация за размера на всякакви разходи и данъци, които се начисляват конкретно на участника в подписката или купувача

Цената, на която Дружеството ще предложи акциите при стартиране на вторичната публична търговията с тях (цена за въвеждане за търговия на „БФБ“ АД), ще е в размер на 3,50 (три лева и петдесет стотинки) лева за една акция и е определена с Решение на Съвета на директорите на Дружеството от 07.02.2019 г., като са взети предвид интересите на акционерите на Дружеството.

При определяне цената на въвеждане на акциите Съветът на директорите на „ФАР“ АД е взел предвид следните фактори:

- Номиналната стойност на издадените акции;
- Желанието на ръководството на „ФАР“ АД процедурата по придобиване на

- публичен статут чрез допускане на акциите на Дружеството за търговия на регулиран пазар в максимална степен да защитава интересите на инвеститорите;
- Атрактивността и ефективността, според вижданията на мениджмънта, на предложения инвестиционен проект - „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“;
 - Перспективите за развитие на Дружеството в следствие на осъществяване на основния му инвестиционен проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“ и свързаните с това бъдещи парични потоци от експлоатацията на обекта и възможността за генериране на капиталови печалби;
 - СД е отчетел съотношението между регистрирания капитал, текущите активи на „ФАР“ АД и бъдещата балансовата стойност на акциите на Дружеството, която да отрази влизането в експлоатация на основната инвестиция на „ФАР“ АД, свързана с реализацията на инвестиционния проект „ИЗГРАЖДАНЕ И ПУСКАНЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЧУКОВА МЕЛНИЦА И СИЛОЗНО СКЛАДОВО СТОПАНСТВО“;
 - Извършена оценка и сравнение от страна на ръководството на Дружеството на рисковия профил и потенциала за растеж на „ФАР“ АД с тези на избрани сравними дружества-аналози, чиито акции се търгуват на регулиран български пазар.

Съветът на директорите, отчитайки горепосочените фактори, е приложил следните методи за оценка на цената на акциите на Дружеството – Метод на дисконтираните парични потоци, Метод на чистата стойност на активите и Метод на пазарните множители на дружества-аналози. На тази основа изчислената от Съвета на директорите на „ФАР“ АД средна пазарна цена на една акция от капитала на Дружеството, получена по различните методи на оценка, възлиза на 5,70 лв. Съветът на директорите на „ФАР“ АД след като е взел предвид горните фактори и отчитайки обстоятелството, че Дружеството е все още непознато на българския пазар, както и факта, че стартира нов за него вид стопанска дейност, но същевременно защитавайки и интересите на настоящите акционери, е определил цената за допускане на акциите на Дружеството за търговия на регулиран пазар в размер на 3,50 (три лева и петдесет стотинки) лева за една акция. Според вижданията на ръководството на компанията тази цена би била приемлива и атрактивна както за настоящите, така за евентуални бъдещи акционери.

Последващото развитие на цената на акциите от настоящата емисия ще се определи от динамиката на пазара и структурата на търсенето и предлагането на книжата, както и от оценката на Дружеството от пазарните участници и съответно техния интерес към акции от капитала на „ФАР“ АД. Акционерите и инвеститорите сами ще определят цената, на която желаят да продадат или да закупят акции на Дружеството.

Инвестиционните посредници, които приемат поръчките за покупка и продажба на акциите, информират акционерите и инвеститорите относно видовете поръчки, които могат да подадат, ценовите нива на активните поръчки и сключените сделки, както и за разходите по сделката (такси и комисионни). Всички разходи, свързани с покупката на акции от тази емисия, са за сметка на инвеститорите, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни възнаграждения на инвестиционния посредник, на БФБ и на Централния депозитар, както и банкови такси и комисионни възнаграждения.

25.3.2. Процедурата за оповестяване на цената на предлагане

Цената за въвеждане за търговия на една акция на „ФАР“ АД на регулиран пазар е приета с решение на Съвета на директорите от 07.02.2019 г. Официален източник за оповестяване на цената е настоящият Проспект.

След регистрацията за търговия на ценните книжа на Емитента на регулиран пазар на БФБ цената, при която даден инвеститор би могъл да закупи акции на „ФАР“ АД, ще се определя от динамиката на пазара и структурата на търсенето и предлагането на книжата. Акционерите и инвеститорите могат да получат информация за цените и обема на сключените борсови сделки с акции на „ФАР“ АД, за цените и обема на търсене и предлагане на акциите и друга инвестиционна информация от лицензираните инвестиционни посредници. Такъв вид информация може да бъде получена и от Бюлетина на БФБ, публикуван на интернет страницата на БФБ, от специализирани електронни адреси за финансово-инвестиционна информация, от финансовата преса и други подобни източници.

25.3.3. Права на държателите на акционерен капитал на Емитента за закупуване на ценните книжа преди други

Държателите на акционерен капитал на Дружеството нямат права за закупуване на акции от тази емисия преди други лица. Настоящият Проспект има за цел допускане на акциите на „ФАР“ АД за търговия на регулиран пазар. Предвид посоченото не биха могли да съществуват права на съществуващите акционери за закупуване на акции, преди други инвеститори. Акционерите на „ФАР“ АД имат възможност да закупят акции на Дружеството на БФБ при условия, еднакви с останалите инвеститори.

25.3.4. Информация за значително несъответствие между цената на публичното предлагане и цената на придобитите от членовете на Съвета на директорите и свързани лица, ценни книжа на Дружеството или такива които те имат право да придобият

Няма несъответствие между цената на въвеждане за търговия и цената на придобиване на акции от тази емисия за членовете на Съвета на директорите на Дружеството, ръководни служители или свързани лица.

25.4. Пласиране и поемане

25.4.1. Информация за координаторите на глобалното предлагане

Търговията с акции от тази емисия ще се извършва единствено на „Българска Фондова Борса“ АД, Република България, като не е избран обслужващ емисията инвестиционен посредник.

25.4.2. Информация за всички агенти по плащанията и депозитарни агенти

A) Депозитарна институция за парични средства

След допускането за търговия на акциите на Емитента на БФБ инвеститорите ще могат да подават поръчки и сключват сделки с акции на Дружеството чрез лицензиран инвестиционен посредник. Съгласно нормативните изисквания инвестиционните посредници са длъжни да съхраняват паричните средства на своите клиенти в депозитарна институция, по смисъла на чл. 93 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Инвестиционният посредник при установяване на отношения с клиент го

информира за депозитарната институция, в която ще бъдат съхранявани паричните средства на клиента, предоставени или получени във връзка с подадена поръчка за сделка с акции на дружеството. Всеки клиент, подаващ поръчка за продажба самостоятелно посочва, при сключване на договора с инвестиционния посредник банката и банковата сметка, по която да му бъдат преведени паричните средства, постъпили от продажбата.

Б) Депозитарна институция за финансовите инструменти

Депозитарна институция за акциите на „Фар“ АД е „Централен депозитар“ АД, с адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 6.

25.4.3. Информация за субектите, съгласяващи се да поемат емисията на базата на твърд ангажимент. Информация за субектите, съгласяващи се да пласират емисията

Въз основа на този Проспект не се извършва първично публично предлагане, съответно няма споразумение за поемане на тази емисия с инвестиционен посредник, нито е налице ангажимент за пласиране на емисията.

26. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ

26.1. Информация за кандидатстване за допускане до търговия на предлаганите акции на организиран пазар или на други равностойни пазари

Настоящият Проспект има за цел придобиване от „ФАР“ АД на статут на публично дружество и допускане на акциите от капитала на Дружеството до търговия на регулиран пазар. Дружеството придобива публичен статут от решението на КФН за регистриране на емисията акции с цел търговия на регулиран пазар.

Веднага след потвърждението на този Проспект от КФН, Изпълнителният директор на Дружеството ще подаде заявление за регистрация на акциите на „ФАР“ АД за търговия на регулиран пазар. Началната дата за търговия ще бъде определена от Съвета на директорите на „БФБ“ АД.

Допускане до търговия на регулиран пазар ще бъде искано само за територията на Република България.

Допускането до търговия на акциите на „ФАР“ АД може да не се осъществи поради отказ на Комисия за финансов надзор да одобри проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на Дружеството или отказ от страна на БФБ да регистрира акциите за търговия на регулиран пазар.

26.2. Всички регулирани пазари или равностойни пазари, на които вече са допуснати до търговия ценни книжа от същия клас, които ще бъдат предлагани

Акциите от тази емисия не са и няма да бъдат допуснати до търговия на други регулирани пазари или равностойни пазари извън посочения по-горе.

26.3. Друга публична или частна подписка за ценните книжа, за които се иска допускане до регулиран пазар

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, които да се организират едновременно или почти едновременно с издаването или допускането до търговия на регулиран пазар на акциите, предмет на този Проспект.

26.4. Данни за лицата, поели ангажимент за осигуряване на ликвидност на акциите, чрез цените на търсенето и предлагането

Дружеството не е ангажирало инвестиционни посредници, които да осигуряват ликвидност на акциите чрез котировки „купува“ и „продава“.

26.5. Опция за превишаване размера на предлагането или други дейности за ценово стабилизиране във връзка с това предлагане

„ФАР“ АД предлага за допускане до търговия на регулиран пазар пълния брой акции от капитала на Дружеството и няма възможност за превишаване размера на броя на акциите на Дружеството, а също така няма и предложения за предприемане на действия за ценово стабилизиране.

27. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

Всички съществуващи акции на „ФАР“ АД ще бъдат предложени за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, като конкретният брой и момент на сключване на сделки с акции на Дружеството ще зависи от волята на акционерите, инвеститорския интерес и текущите пазарни стойности на акциите на Дружеството.

Всички инвеститори, притежаващи акции от настоящата емисия и регистрирани в книгата на акционерите, водена от „Централен депозитар“ АД към датата на приемане на емисията за вторична търговия на регулиран пазар, могат да предложат ценните книжа от емисията за продажба.

Към настоящия момент Дружеството няма информация за намеренията за продажба на притежателите на акциите му.

Не съществуват споразумения за замразяване на капитала, според които акционери на Дружеството са се договорили да не продават в определен срок притежаваните от тях акции.

28. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

С оглед характера на извършваното предлагане Дружеството не очаква постъпления. Няма сключен договор с инвестиционен посредник и разходи за такъв не се дължат.

В таблицата по-долу са представени основните разходи, които са пряко свързани с допускането до търговия на акциите и ще бъдат покрити от Дружеството. В таблицата не са включени разходите преди настоящото предлагане, които са покрити от акционерите и са свързани с такса за присвояване на ISIN код за емисия обикновените акции, такса за регистриране на емисия акции в ЦД, месечни такси за обслужване на акционерна книга на Дружеството от Централния депозитар.

| Разходи, свързани с допускане до търговия на акциите | в лева |
|----------------------------------------------------------|------------|
| 1. Такса за издаване на потвърждение на проспекта от КФН | няма |
| 2. Регистрация на акциите за търговия на БФБ | 600 |
| ОБЩО РАЗХОДИ | 600 |

Допълнително, отново за сметка на Дружеството, се дължат годишни периодични такси към следните институции:

- Комисия за финансов надзор – такса за осъществяване на общ финансов надзор, за всяка от годините, през които Дружеството е вписано в публичния регистър воден от Комисията;
- „Българска фондова борса“ АД – такса за поддържане на регистрация на БФБ, за всяка от годините, през които акциите на Дружеството се търгуват на този пазар;
- „Централен Депозитар“ АД – такса за обслужване книга на акционерите за всяка година, през който акциите на Дружеството са депозирани в безналична форма в ЦД (таксата е променлива и се изчислява в зависимост от броя на акционерите и общата номинална стойност на емисията акции).

29. РАЗВОДНЯВАНЕ

При условията на допускане до търговия на акциите на регулиран пазар разводняване собствеността на настоящите акционери не е приложимо, тъй като условията за търговия за всички инвеститори ще са еднакви и определянето на цената на сключване на сделките ще зависи от желанията на пазарните участници, които ще дадат пазарната стойност на Дружеството. В резултат от допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на акциите на „ФАР“ АД не съществува риск от разводняване стойността на акциите, тъй като не е налице конвертиране в акции на издадени облигации или упражняване на варианти, както и не е налице емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

30. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

30.1. Акционерен капитал

Брой на емитираните акции:

Капиталът на „ФАР“ АД е в размер на 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) лева, разпределен на 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на един глас.

Брой на емитираните и напълно изплатени акции и емитираните, но ненапълно изплатени

Всички издадени акции са изплатени напълно. 2 250 000 (два милиона двеста и петдесет хиляди) броя акции от капитала на Дружеството са платени в пари. 250 000 (двеста и петдесет хиляди) броя акции от капитала на Дружеството са записани срещу извършена непарична вноска.

Номиналната стойност на акция:

Номиналната стойност на емитираните акции е 1 (един) лев за всяка една.

Брой на пуснатите акции в обращение в началото и в края на годината:

Броят на акциите в обращение в началото и в края на 2018 г. е 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) броя акции.

Акции, които не представляват капитал:

Дружеството не е емитирало акции, които не представляват капитал.

Брой, счетоводната стойност и номиналната стойност на акциите на емитента, държани от или от името на самия емитент или от дъщерните предприятия на емитента:

Дружеството не притежава собствени акции.

Сумата на всякакви конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти, с указване на управляващите условия и процедури за конвертиране, обмяна или подписка:

Дружеството не е емитирало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

Информация за и условията на всякакви права за придобиване и или задължения за уставен, но неемитиран капитал или начинание за увеличаване на капитала:

Няма издадени права за придобиване и или задължения за уставен, но неемитиран капитал или начинание за увеличаване на капитала на „ФАР“ АД.

Информация за всякакъв капитал на който и да е член на групата, който е под опция или е договорено условно

Неприложимо

ИЛИ БЕЗУСЛОВНО ДА БЪДЕ ПОСТАВЕН ПОД ОПЦИЯ И ПОДРОБНОСТИТЕ ЗА ТАКИВА ОПЦИИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЦАТА, ЗА КОИТО СЕ ОТНАСЯТ ПОДОБНИ ОПЦИИ

ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ, С АКЦЕНТ ВЪРХУ ИНФОРМАЦИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ПРОМЕНИ ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ:

Дружеството е регистрирано на 11.12.1998 г. с капитал 121 000 000 (сто двадесет и един милиона) неденоминирани (121 000 деноминирани) лева разпределен в 121 000 бр. обикновени, безналични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 000 (хиляда) неденоминирани лева всяка. Капиталът на дружеството е внесен изцяло към датата на регистрацията му. Учредители на Дружеството са 14 физически и две юридически лица.

Във връзка със закона за деноминация на лева, с решение на Бургаски Окръжен съд от 12.10.1999 г. капиталът на Дружеството е определен на 121 000 лева.

С решение на Бургаски Окръжен съд от 15.11.2000 г. по партидата на Дружеството е вписано увеличение на капитала от 121 000 лева на 133 100 лева.

С решение на Бургаски Окръжен съд от 18.10.2002 г. по партидата на Дружеството е вписано увеличение на капитала от 133 100 лева на 250 000 лева.

На 09.10.2013 г. е вписано ново увеличение на капитала до 500 000 лева срещу непарична вноска.

В периода 2014 – 2016 г. акционери в Дружеството са:

Красимир Николаев Дочев, притежаващ 100 000 броя акции;

Славка Георгиева Георгиева, притежаваща 100 000 броя акции;

Станислав Тодоров Тодоров, притежаващ 100 000 броя акции;

Интерконсултинг ООД, ЕИК 121541070, притежаващо 200 000 броя акции.

Последното увеличение на капитала е вписано в ТР при АП на 28.12.2016 г. Капиталът е увеличен от 500 000 лева на 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) лева и е напълно внесен към 15.09.2018 г.

Към датата на вписване на увеличението на

капитала акционери в Дружеството са:

Красимир Николаев Дочев, притежаващ 500 000 броя акции;

Славка Георгиева Георгиева, притежаваща 500 000 броя акции;

Станислав Тодоров Тодоров, притежаващ 500 000 броя акции;

Интерконсултинг ООД, ЕИК 121541070, притежаващо 1 000 000 броя акции.

На 10.01.2018 г. Интерконсултинг ООД, ЕИК 121541070 продава на Славка Георгиева Георгиева притежаваните от него 1 000 000 броя акции.

На 10.01.2018 г. Станислав Тодоров Тодоров продава на Славка Георгиева Георгиева притежаваните от него 500 000 броя акции.

На 26.03.2019 г. Славка Георгиева Георгиева продава на Кристиан Стилиянов Чернев 200 000 броя акции от притежаваните от нея 2 000 000 броя акции от капитала на Дружеството.

На 26.03.2019 г. Красимир Николаев Дочев продава на Станислав Тодоров Тодоров 300 000 броя акции, от притежаваните от него 500 000 броя акции от капитала на Дружеството.

На 08.05.2019 г. Славка Георгиева Георгиева продава на Велконсултинг ЕООД, ЕИК 203314556, представлявано от Велина Иванова Велкова, 100 000 броя акции от притежаваните от нея 1 800 000 броя акции от капитала на Дружеството.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, акционерната структура на Дружеството е, както следва:

Славка Георгиева Георгиева, притежава 1 700 000 броя акции с право на глас, представляващи 68 % от капитала на „ФАР“ АД.

Станислав Тодоров Тодоров, притежава 300 000 броя акции с право на глас, представляващи 12 % от капитала на „ФАР“ АД.

Красимир Николаев Дочев, притежава 200 000 броя акции с право на глас, представляващи 8 % от капитала на „ФАР“ АД.

Кристиан Стилиянов Чернев - притежава 200 000 броя акции с право на глас, представляващи 8 % от капитала на „ФАР“ АД.

Велконсултинг ЕООД, ЕИК 203314556, представлявано от Велина Иванова Велкова - притежава 100 000 броя акции с право на глас, представляващи 4 % от капитала на „ФАР“ АД.

30.2. Устав

Действащият Устав на „ФАР“ АД е приет на Общо събрание на Дружеството, състояло се на 30.11.2018 г. и обявен за вписване в Търговския регистър на 20.12.2018 г.

Актуалният Устав на „ФАР“ АД е публикуван на интернет адреса на Търговския регистър към Агенцията по вписвания – www.brra.bg.

Общото събрание на акционерите на Дружеството на 11.01.2019 г. е приело нов Устав, който ще влезе в сила и ще замени действащия след като Дружеството придобие публичен статут и бъде вписано в регистър на КФН.

Изложението по-долу е изготвено въз основа на действащия устав, Устава, приет под условие и приложимите императивни законови разпоредби. В случай че някои разпоредби на Устава противоречат на ЗППЦК и ТЗ, с предимство се прилагат законовите разпоредби, а при несъответствие между специалния закон (ЗППЦК) и общия закон (ТЗ), се прилага специалният – ЗППЦК.

В устава не са предвидени ограничения относно прехвърлянето на акции. Те са свободно прехвърляеми ценни книжа.

30.2.1. Описание на предмета на дейност на емитента и къде същият може да бъде намерен в учредителния договор и устава

Предметът на дейност на „ФАР“ АД е посочен в чл. 4 от Устава и включва извършването на следните дейности: производство, търговия, съхранение и преработка на земеделска продукция, както и всяка друга дейност, чието извършване не е забранено от закона.

В Устава няма изрично посочени цели на Дружеството.

30.2.2 Резюме на всякакви разпоредби на учредителния договор, устава или правилниците във връзка с Общото събрание на акционерите в Дружеството

Всички разпоредби в Устава на „ФАР“ АД, относно членовете на СД на Дружеството са съобразени с изискванията на Търговския закон и актовете по прилагането му.

Дружеството има едностепенна система на управление.

Органи на управление са Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите. Съгласно *действащия Устав* Общото събрание включва всички акционери с право на глас. Съгласно *Устава, приет под условие* Общото събрание се състои от всички лица, вписани като такива с право на глас в регистрите на Централния депозитар 14 дни преди датата на общото събрание. Правото на глас може да упражни глас преди датата на общото събрание чрез кореспонденция, като се използва поща, включително електронна поща, куриер или друг технически възможен начин. Гласуването чрез

кореспонденция е валидно, ако вотът е получен от дружеството не по-късно от деня, предхождащ датата на общото събрание. Акциите на лицата, гласували чрез кореспонденция, се вземат предвид при определянето на кворума, а гласуването се отбелязва в протокола от общото събрание. Към протокола от общото събрание се прилага и списък на лицата, упражнили правото си на глас в общото събрание чрез кореспонденция, и на броя на притежаваните акции, който се заверява от председателя и секретаря на общото събрание.

Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител. Представителството се учредява с писмено пълномощно. Упълномощаването на представителя трябва винаги да бъде съставено във формата и съобразно изискванията на приложимите нормативни уредби. Членовете на Съвета на директорите вземат участия в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

В чл. 24, ал. 1 от *действащия устав и Устава, приет под условие* на „ФАР“ АД е предвидена компетентността на Общото събрание на акционерите.

Общото събрание взема съответни решения по въпроси, като:

- ✓ изменя и допълва устава на Дружеството;
- ✓ увеличава и намалява капитала;
- ✓ преобразува и прекратява Дружеството;
- ✓ определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и приема реда за определяне на възнагражденията им;
- ✓ назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители;
- ✓ одобрява годишния финансов отчет, след заверка от назначения експерт-счетоводител, отчетите за дейността на органите на Дружеството, определя задължителни условия за тази дейност;
- ✓ освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
- ✓ назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството освен в случаите на несъстоятелност;
- ✓ решава издаването на облигации;
- ✓ решава въпросите, предоставени му от закона и устава в неговата компетентност.

Съгласно *действащия Устав и Устава, приет под условие (чл. 31)* решенията за промени в Устава и на капитала, както и за прекратяване се приемат с мнозинство 2/3 от представените на Общото събрание акции с право на глас. Всички останали решения се взимат с обикновено мнозинство от повече от 50 % (петдесет на сто) от представените акции, освен ако друго е предвидено в действащото законодателство или Устава.

30.2.3. Резюме на всякакви разпоредби на учредителния договор, устава или правилниците във връзка с членовете на Съвета на директорите на Емитента

Съгласно чл. 34 от *действащия Устав и Устава, приет под условие*, Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав от 3 /три/ до 9 /девет/ члена, избрани от Общото събрание на акционерите. Общото събрание може по всяко време да реши

извършване на промени в числеността и състава на Съвета на директорите. Членове на съвета на директорите могат да бъдат дееспособни физически или юридически лица, които може да не са и акционери в Дружеството. Юридическите лица се представляват в Съвета на директорите от техен законен представител по съдебна регистрация или от договорен представител с нотариално заверено пълномощно. Съгласно чл. 36, ал. 1 от *действащия Устав и Устава, приет под условие* членовете на Съвета на директорите се избират за срок до пет години. Член на Съвета на директорите може да бъде всяко физическо или юридическо лице, спрямо което не са налице ограниченията по ТЗ. Членовете - юридически лица посочват в тридневен срок от избора физическото лице, което ще представлява и упражнява функциите му в съвета. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбрани без ограничения.

Съгласно чл. 36, ал. 2 от *приетия под условие Устав* не могат да бъдат членове на Съвета на директорите лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани. Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите са независими лица по смисъла на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК.

Съгласно чл. 36, ал. 6 и ал. 7 от *приетия под условие Устав* членовете на Съвета могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

Компетентността на Съвета на директорите е определена в чл. 35 от *действащия Устав и приетия под условие Устав* на „ФАР“ АД. Съветът на директорите решава всички въпроси от своята компетентност при спазване на решенията на Общото събрание, на устава и действащите нормативни актове, като:

- ✓ Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството и да пазят тайните му и след като престанат да бъдат членове на съвета.
- ✓ Съветът на директорите избира председател и заместник председател от членовете си.
- ✓ Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на месец, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството.
- ✓ Всеки член на съвета може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.
- ✓ Приема организационно-управленската структура на дружеството и вътрешните правила на дружеството.
- ✓ Взема решения за откриване и закриване на клонове и за участие или прекратяване на участие в търговски и граждански дружества в страната и чужбина, за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права, за ползване на кредити, даване на гаранции и поемане на поръчителство, придобиване и предоставяне на лицензии, сключване на договори за кредитиране на трети лица, за учредяване на залог и ипотека върху дълготрайни материални активи на дружеството.
- ✓ Обсъжда и решава всички въпроси освен тези, които са от компетентността на Общото събрание.

Съгласно чл. 35, ал. 1 от *действащия Устав и приетия под условие Устав* членовете

на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между членовете и решенията, с които се предоставя право на управление на изпълнителните членове.

Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на месец. За провеждане на редовни заседания на СД е необходимо да присъстват най-малко половината от членовете на Съвета на директорите, лично или представлявани от друг член на съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. Решенията се вземат с обикновено мнозинство, освен в случаите, предвидени в устава. Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са уведомени писмено за този начин на гласуване и никой не се е противопоставил. Съгласно чл. 37, ал. 4 *от действащия Устав и приетия под условие Устав* Съветът на директорите взема с единодушие решения за:

- ✓ закриване или прехвърляне на предприятия или на значителни части от тях ;
- ✓ съществена промяна на дейността на Дружеството;
- ✓ съществени организационни промени;
- ✓ дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
- ✓ създаване на клон;
- ✓ разрешаване на сделка, по отношение на която член на Съвета на директорите има интерес, противоположен на интереса на Дружеството.

Съгласно чл. 35, ал. 9 *от приетия под условие Устав*, членовете на Съвета на директорите са задължени да предоставят гаранция за тяхното управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от тримесечното им брутно възнаграждение. Това правило не се прилага, в случаите когато членовете на Съвета на директорите не получават възнаграждение.

Съгласно чл. 38, ал. 1 *от действащия Устав и приетия под условие Устав* Съветът на директорите възлага управлението и представителството най-малко на един или повече от своите членове - изпълнителни членове. Изпълнителните членове управляват и представляват Дружеството заедно и поотделно. Изпълнителният член има право да извършва всички действия и сделки, които са свързани с дейността на Дружеството, да го представлява и да упълномощава други лица за извършване на определени действия. Той няма право да отчуждава и обременява с тежести недвижими имоти на Дружеството, освен ако е специално упълномощен от Съвета на директорите. От името на Дружеството Председателят на Съвета на директорите сключва договор с изпълнителния член, в който се уговарят конкретните права и задължения, текущото възнаграждение, обезщетението за предсрочно освобождаване от изпълнителните функции, осигуровките и други условия. Изпълнителният член осъществява текущата дейност на дружеството и го представлява, в това число:

- ✓ организира изпълнението на решенията на Съвета;
- ✓ организира дейността на Дружеството, осъществява оперативното му ръководство, осигурява стопанисването и опазването на неговото имущество;
- ✓ сключва трудови договори със служителите на Дружеството, освен със тези, които се назначават от Съвета на директорите.

✓ представлява Дружеството и изпълнява функциите, които са му възложени с нормативен акт или от Съвета на директорите.

30.2.4. Описание на условията, по които се свикват годишните общи събрания и извънредните общи събрания на акционерите, включително условията за допускане

Съгласно чл. 25, ал. 1 от *действащия Устав* Общото събрание се провежда най-малко веднъж годишно. Извънредно Общо събрание може да бъде свикано по всяко време.

Съгласно чл. 25, ал. 1 от *приетия под условие Устав* Общото събрание на Дружеството се провежда по неговото седалище. Редовното годишно Общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

Съгласно чл. 26, ал. 1 от *действащия Устав* Общо събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по искане на акционери, които притежават акции, представляващи поне 1/10 на сто от капитала на Дружеството. Ако в срок от един месец искането на акционерите, притежаващи поне 1/10 част от капитала не бъде удовлетворено, окръжният съд свиква Общото събрание или овластява поискалите това свикване акционери, или техен представител, да свикат събранието. Свикването се извършва чрез покана, обнародвана в Търговски регистър при Агенция по вписванията или чрез писмени покани, изпратени до всеки от поименните акционери или техните пълномощници. Поканата съдържа фирмата и седалището на Дружеството, вида на Общото събрание, дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и предложенията за решения, мястото, датата и часа на събранието.

Съгласно чл. 26, ал. 1 от *приетия под условие Устав* Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Общо събрание може да се свика и по реда на чл. 223 от Търговския закон, по искане на акционери, които притежават акции, представляващи поне пет на сто от капитала на Дружеството. Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, Окръжният съд по седалището на Дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието. Съгласно чл. 26, ал. 3 от *приетия под условие Устав* Общото събрание на акционерите се свиква с покана, обявена в Търговския регистър и оповестена на обществеността съгласно приложимите законови разпоредби, най-малко 30 дни преди датата на общото събрание. Съдържанието на поканата за свикване на общо събрание се определя съгласно изискванията на приложимите нормативни разпоредби. Съгласно чл. 26, ал. 4 от *приетия под условие Устав*, поканата, заедно с материалите за общото събрание се изпраща в Комисията за финансов надзор в срока по чл. 26, ал. 3 от Устава и се публикува на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването ѝ до приключването на Общото събрание. Информацията, публикувана на интернет страницата на Дружеството, е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността. Дружеството публикува на интернет страницата си и образците за гласуване чрез пълномощник на общото събрание.

Съгласно чл. 27 от *действащия Устав* и *приетия под условие Устав* писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обнародването на поканата за свикване на Общото събрание.

Съгласно чл. 29 от *действащия Устав и приетия под условие Устав* Общото събрание може да заседава, ако са представени лично или чрез пълномощник акционери, притежаващи повече от 1/2 от капитала. При липса на кворум се насрочва ново заседание в срок до един месец и то е законно, независимо от представения на него капитал. За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание. Съгласно чл. 32, ал. 1 от *действащия Устав и приетия под условие Устав* Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били съобщени или обнародвани, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

Съгласно чл. 31 от *действащия Устав и приетия под условие Устав* решенията на Общото събрание се приемат с мнозинство повече от половината от представените акции, доколкото в закона или устава не е предвидено друго. За решенията по чл. 24, ал. 1, т. 1 – 3, отнасящи се до: изменение и допълване устава на Дружеството; увеличаване и намаляване капитала; преобразуване и прекратяване на Дружеството се изисква мнозинство от 2/3 от представения капитал. Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено, или ако според закона те влизат в сила след вписването им в търговския регистър. За проведеното заседание на ОСА се съставя протокол в съответствие с приложимото право. Протоколът на Общото събрание се подписва от председателя и секретаря на събранието, и от преброителите на гласовете. Към протоколите се прилагат списъкът на присъстващите и документите, свързани със свикването на Общото събрание. Протоколите и приложенията към тях могат да бъдат унищожени само по решение на Общото събрание след изтичане на установените в закона срокове. При поискване те се предоставят на всеки акционер.

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

Съгласно чл. 6 от *действащия Устав и приетия под условие Устав*, капиталът на Дружеството е размер на 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) лева. Част от капитала, а именно 2 250 000 (два милиона двеста и петдесет хиляди лева) лева, разпределен в 2 250 000 броя акции, всяка с номинал от 1 (един) лев, е внесен с парични вноски от акционерите. Останалата част от капитала на дружеството на стойност 250 000 (двеста и петдесет хиляди) лева е внесен от вносителя „Пътна компания“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, бул. Булаир № 9, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 128515021 чрез непарична вноска, оценена по реда на чл. 72 от ТЗ на следните собствени на вносителя недвижими имоти и движими вещи:

- Собствен по силата на Нотариален акт за покупко-продажба на недвижим имот № 127, том 3, рег. № 3248, дело № 206/2006г. на нотариус с рег. № 454 на НК Сергей Стоев с район на действие РС – Ямбол, вписан под № 5529, акт № 138, том 13, дело № 2824/16.05.2006г. на Служба по вписванията при РС – Ямбол; Решение № К33-5/11.07.2007г. на Областна Дирекция “Земеделие и гори” – Ямбол; Решение № К33-2/27.02.2008г. на Областна Дирекция “Земеделие и гори” – Ямбол; недвижим имот, представляващ Поземлен имот с номер 014074 в землището на с. Веселиново с ЕКАТТЕ

10776, общ. Тунджа. Площ на имота: 5,102 дка; начин на трайно ползване: производствен терен; вид собственост: на юридически лица; категория на земята при неполивни условия: трета. Имотът се намира в местността „Гюбеците“ при граници и съседи: № 014080 – нива на „Пътна компания“ АД; № 014079 – производствен терен на „Пътна компания“ АД; № 014078 – нива на Илия Атанасов Киров; № 014044 – нива на Жеко Иванов Бъчваров; № 014043 – нива на Еленка Иванова Вълкова; № 014026 – нива на насл. на Митю Вълков Киров; № 000204 – полски път на община Тунджа. Имотът е образуван от имот № 014027. Апортираният имот е оценен по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 60 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 60 000 лв. от капитала на „ФАР“ АД.

- Собствен по силата на Нотариален акт за покупко-продажба на недвижим имот № 127, том 3, рег. № 3248, дело № 206/2006г. на нотариус с рег. № 454 на НК Сергей Стоев с район на действие РС – Ямбол, вписан под № 5529, акт № 138, том 13, дело № 2824/16.05.2006г. на Служба по вписванията при РС – Ямбол; Решение № К33-5/11.07.2007г. на Областна Дирекция „Земеделие и гори“ – Ямбол; Решение № К33-2/27.02.2008г. на Областна Дирекция „Земеделие и гори“ – Ямбол; недвижим имот, представляващ Поземлен имот с номер 014079 в землището на с. Веселиново с ЕКАТТЕ 10776, общ. Тунджа. Площ на имота: 4,500 дка; начин на трайно ползване: производствен терен; вид собственост: на юридически лица; категория на земята при неполивни условия: трета. Имотът се намира в местността „Гюбеците“ при граници и съседи: № 014080 – нива на „Пътна компания“ АД; № 014074 – производствен терен на „Пътна компания“ АД; № 014078 – нива на Илия Атанасов Киров; Имотът е образуван от имот № 014075. Апортираният имот е оценен по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 54 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 54 000 лв. от капитала на „ФАР“ АД.

- Собствен по силата на Свидетелство за регистрация № 002266855 Товарен автомобил бордови марка Мерцедес 412 Д Спринтер с ДК № У6057АВ, рама WDB9014221P989675, двигател 60298000315560, цвят жълт/тъмно сив. Апортираната движима вещ е оценена по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 11 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 11 000 лв. от капитала на „ФАР“ АД.

- Собствен по силата на Свидетелство за регистрация № 002266854 Товарен автомобил самосвал марка Мерцедес 412 Д с ДК № У6056АВ, рама WDB9044221P987891, двигател 60298000314098, цвят жълт/сив. Апортираната движима вещ е оценен по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 10000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 10000 лв. от капитала на „ФАР“ АД.

- Собствен по силата на Свидетелство за регистрация № 003234304 Товарен автомобил бордови марка Фолксваген Транспортър Дока 1,9 ТДИ с ДК № У5479АК, рама WV1ZZZ7JZ8X018729, двигател BRS093536, цвят Червен/светло сив. Апортираната движима вещ е оценена по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 25 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 25 000 лв. от капитала на „ФАР“ АД.

- Собствен по силата на Свидетелство за регистрация № 003412679 Специален автомобил самосвал марка ДАФ 55.180 ТИ с ДК № У7245АК, рама XLRAE55CE0L163197, двигател 21324188, цвят жълт. Апортираната движима вещ е оценена по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 20 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 20 000 лв. от капитала на „ФАР“ АД.

- Собствен по силата на Свидетелство за регистрация № 003412590 Товарен автомобил самосвал марка ДАФ 55.180 ТИ с ДК № У7210АК, рама XLRAE55CE0L211623, двигател 21366860, цвят жълт. Апортираната движима вещь е оценена по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 20 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 20 000 лв. от капитала на „ФАР“ АД.

- Собствен по силата на Свидетелство за регистрация № 005988979 Снегорин Унимог 421 с ДК № А 6495 КХ, рама 42112310002343, двигател 615020390080, цвят Оранжев/Светло сив. Апортираната движима вещь е оценена по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 30 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 30 000 лв. от капитала на „ФАР“ АД.

- Собствен по силата на свидетелство за регистрация на земеделска и горска техника Мини челен товарач Бобкат 863 с № 07027; Апортираната движима вещь е оценена по реда на чл. 72 от ТЗ и се внася срещу записване на 20 000 броя акции с номинал от по 1 лев или общо 20 000 лв. от капитала на „ФАР“ АД.

Всички акции са безналични, обикновени, поименни, с право на един глас всяка, като същите се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при условията и по реда, предвидени в действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа. Издаването и разпореждането с безналични акции се установява с поименно удостоверение, издадено от Централен депозитар АД. Поименното удостоверение е непрехвърлимо. При прехвърляне на безналични акции на приобретателя се издава ново поименно удостоверение, а ако се прехвърлят част от акциите - и ново поименно удостоверение на прехвърлителя - за останалата част от акциите. Прехвърлянето на акции, издавани от дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централния депозитар. Акциите на Дружеството се наследяват по общия ред, уреден в Закона за наследството. В шестмесечен срок от приемане на наследството, наследниците са задължени да поискат отразяване на промяната в собствеността на акциите.

Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Уставът на Дружеството не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите.

Право на дивидент

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Дружеството разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, а след вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор и съобразно условията на ЗППЦК.

Според чл. 42 от *действащия Устав и приетия под условие Устав* решението за разпределяне на печалбата се взема от Общото събрание при спазване разпоредбите на чл. 247а от Търговския закон. Дивидентите се разпределят по решение на Общото събрание въз основа на предложение на Съвета на директорите и след като се отделят необходимите средства за фонд “Резервен”. Общото събрание взема решение за разпределяне на дивидент след одобрение на счетоводните отчети.

Публичните дружества имат право да изплащат 6-месечен и годишен дивидент, ако това е предвидено в Устава и при съответно прилагане на чл. 247а от Търговския закон.

Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на ЦД като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният съответно 6-месечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент след надлежната му легитимация.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството, като се отнасят във фонд „Резервен“.

Към датата на този документ, Уставът на Дружеството на предвижда изплащане на шестмесечен дивидент.

Право на глас

Всяка акция дава право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството. Дружеството не може да издава акции с право на повече от един глас. Ако собствениците на акцията или акциите са повече от един, те упражняват правото на глас заедно, като определят пълномощник. Упълномощаването на представителя трябва винаги да бъде във формата и съобразно изискванията на приложимите нормативни разпоредби.

При публичните дружества съгласно изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК Пълномощното трябва да бъде изрично за конкретното общо събрание. Дружеството следва да предостави и образец на пълномощно за всяко конкретно свикано общо събрание на акционерите. Образецът на пълномощно се публикува в Търговския регистър заедно с поканата за свикване на общото събрание на акционерите.

За да възникне правото на глас за акционер на Дружеството е необходимо той да е изплатил напълно емисионната стойност на акцията/ите и Дружеството, съответно увеличението на капитала му, да бъде вписано в Търговския Регистър.

Право на ликвидационен дял

Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял в размер пропорционален на притежаваните от акционера акции. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество (чл. 271 от ТЗ).

С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар като акционери към момента на прекратяване на Дружеството.

Допълнителни права, които дават акциите:

- Право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението - При увеличаване капитала на Дружеството акционерите имат предимствено право да запишат акции от увеличението на капитала пропорционално на техния дял отпреди увеличението. След придобиване на публично качество това право на акционерите не може да бъде

ограничено или да отпадне по решение на орган на Дружеството (чл. 112, ал. 1 от ЗППЦК). След придобиване на публично качество, при увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаване на нови акции задължително се издават права като срещу всяка съществуваща акция се издава едно право, освен при увеличаване на капитала, в което имат право да участват единствено членове на Съвета на директори и/или работници или служители на Дружеството съгласно чл. 112, ал. 3 от ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Едно придобито право дава възможност да бъдат придобити толкова нови акции от увеличението на капитала, колкото е определил органът, приел решението за увеличението на капитала. Чл. 112б, ал. 2 от ЗППЦК предвижда, че предимственото право при увеличаване на капитала може да се упражни от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на Дружеството на 14-ия ден след вземането на решението на Общото събрание за увеличаване на капитала, а когато това става по решение на Съвета на директорите – на 7-ия ден след датата на оповестяване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК.

- Право на участие в управлението, чрез решаване на въпроси от компетентността на ОСА - Всеки акционер, независимо от броя и стойността на притежаваните от него акции, има право задава на Общото събрание въпроси на членовете на Съвета на директорите, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на Дружеството, независимо дали са свързани с дневния ред, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация;

- Право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на ОСА и свободното им получаване при поискване - Всеки акционер, независимо от броя и стойността на притежаваните от него акции, има право на информация, включително предварително да се запознае с писмените материали, свързани с дневния ред на предстоящо Общо събрание на акционерите, на което съответният акционер има право да участва, както и безплатно да ги получи; да се запознае с устройствените актове на Дружеството, с протоколите от проведените Общи събрания и приложенията към тях, с годишните и тримесечните финансови отчети, както и с друга публична информация.

Малцинствени права съгласно Търговския закон

Акционери, които притежават акции в размер на не по-малко от 10 % (десет на сто) от капитала на Дружеството, могат да: предявят иск за търсене на отговорност за вреди, причинени на Дружеството, от членове на Съвета на директорите; поискат от Общото събрание назначаване на контролор, който да провери годишния финансов отчет. В случай, че общото събрание не вземе решение за назначаване на контролор, акционерите могат да поискат назначаването му от длъжностното лице по регистрацията към Агенцията по вписванията.

Акционери, които притежават акции в размер на не по-малко от 5 % (пет на сто) от капитала на Дружеството в продължение на повече от три месеца, могат да поискат от Съвета на директорите да се свика Общо събрание на акционерите. Ако в едномесечен срок от искането 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. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява пред съда с нотариално заверена декларация.

Акционери, които притежават акции в размер на не по-малко от 5 % (пет на сто) от капитала на Дружеството в продължение на повече от три месеца, имат право да включат нови въпроси в дневния ред на Общото събрание, различни от въпросите, включени в дневния ред съгласно поканата за свикване на Общо събрание, по реда и при условията на Търговския закон. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява с декларация.

Малцинствени права съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда исковете на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството.

Акционер или акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството, могат да:

- ✓ да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството;
- ✓ 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;
- ✓ да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред;
- ✓ 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.

В случай, че Дружеството има сключен договор за съвместно предприятие, акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството, могат да предявят иск пред окръжния съд по седалището на публичното дружество за обезщетение на вреди, причинени на последното от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие.

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

Всички акции, издадени от Дружеството са от един клас и носят еднакви права. Евентуална промяна в тях може да бъде продиктувана от издаването на привилегирани акции, които да дават право на гарантиран или допълнителен дивидент. Дружеството може да издава привилегирани акции без право на глас при условията на чл. 182, ал. 1, изр. второ от ТЗ. Дружеството не може да издава привилегирани акции, даващи право на повече от един глас в общото събрание или допълнителен ликвидационен дял. Привилегированите акции се включват при определяне на номиналната стойност на капитала. Привилегированите акции без право на глас не могат да бъдат повече от 50 на сто от общия брой акции на дружеството. За вземане на решение за отпадане или ограничаване на привилегиите на акциите е необходимо съгласието на привилегированите акционери от същия клас, които се свикват на отделно събрание. Събранието е редовно, ако са представени най-малко 50 на сто от привилегированите акции. Решението се взема с мнозинство три четвърти от представените на събранието акции. Към момента няма издадени привилегирани

акции на дружеството.

Гарантираният или допълнителен дивидент за всяка година се заплащат при наличие на печалба за съответната година. Гарантираният дивидент се заплаща с предимство преди дивидента за останалите акции. Когато дивидентът по привилегированата акция без право на глас не бъде изплатен за една година и закъснялото плащане не бъде изплатено през следващата година заедно с дивидента за нея, привилегированата акция придобива право на глас до изплащане на забавените дивиденти. В този случай привилегированите акции се пресмятат при определяне на необходимите кворум и мнозинство.

Прехвърлянето на акциите се извършва чрез инвестиционен посредник, съобразно правилата на „Централен депозитар“ АД.

След вписването на Дружеството в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор прехвърлянето на акции ще се извършва чрез сключването на сделка на регулиран или на извънрегулиран пазар на ценни книжа, като сделката ще има действие спрямо Дружеството от вписването на прехвърлянето във водената от ЦД книга на акционерите.

Акциите на Дружеството са свободно прехвърляеми и за прехвърлянето им не съществуват ограничения.

Наследниците по закон/правоприемниците на акционер с изключение на държавата могат да встъпят в правата на наследодателя след провеждане на процедура по наследяване съгласно правилата на ЦД.

Акционерите могат да упражняват в пълен обем всички права по притежаваните от тях акции, включително правото си на глас, след пълното изплащане на емисионната им стойност.

30.2.7. Кратко описание на всяка разпоредба на учредителния договор, устава, хартата, или правилниците за вътрешния ред на емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Емитента

В действащия Устав или в приетия под условие Устав на Дружеството или правилниците за вътрешния му ред не са предвидени разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента.

30.2.8. Указание за учредителния договор, устава, хартата, или правилниците, ако има такива, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена

Действащият Устав или приетия под условие Устав на Дружеството или други вътрешни актове 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 следващи 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 КФН и публичното дружество, когато:

- 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;

- 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.

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 ЦД.

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

- 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;

- 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.

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 гласовете в Общото събрание на Дружеството, при условие че същият:

- 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;

- 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 Дружеството, в един или повече от следните случаи:

- 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;

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

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

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

- права на глас, които се притежават или могат да бъдат упражнявани съгласно т. 1

- 4, от дружество, върху което лицето упражнява контрол;

- права на глас, свързани с акции, депозирани в лицето, които то може да упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите;
- права на глас, притежавани от трети лица от тяхно име, но за сметка на лицето;
- права на глас, които лицето може да упражнява в качеството му на пълномощник, 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 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; или 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 промяната в дяловото участие представлява вътрешна информация, например налице е промяна в контрола, тази промяна трябва да бъде публично оповестена незабавно, но не по-късно от следващия работен ден, след деня на нейното извършване.

Съгласно чл. 114б от ЗППЦК, членовете на управителните и контролните органи на Дружеството, 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 СД, както и пред КФН и регулирания пазар, на който са допуснати до търговия акциите на дружеството, информация:

- за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание или върху които имат контрол;
- за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;
- 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.

30.2.9 Описание на условията, наложени от учредителния договор, устава, хартата или правилниците, които управляват промени в капитала, когато такива условия са по-строги отколкото се изисква по закон

Действащият Устав или приетия под условие Устав на Дружеството не предвижда условия за промени в капитала на Дружеството, които да са по-рестриктивни от условията на действащото законодателство.

Съгласно чл. 17, ал. 1 от действащия Устав капиталът на Дружеството може да бъде увеличен по решение на Общото събрание на акционерите чрез: издаване на нови акции; увеличаване номиналната стойност на вече издадените акции; други, предвидени в закона способи.

Съгласно чл. 17, ал. 1 от приетия под условие Устав, капиталът на Дружеството може да бъде увеличен по решение на Общото събрание на акционерите чрез емитиране на нови акции, чрез превръщане на облигации, издадени като конвертируеми облигации в акции, или чрез превръщане на част от печалбата в капитал по реда и условията на ТЗ и ЗППЦК, както и другите нормативни актове.

Съгласно чл. 17, ал. 6 от приетия под условие Устав, Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции, както и чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми. Капиталът на Дружеството не може да се увеличава с непарични вноски, под условие или по реда на чл. 196, ал. 3 от Търговския закон.

Съгласно чл. 20 от действащия и приетия под условие Устав, Капиталът на Дружество може да бъде намаляван при спазването на предвидения в действащото законодателство ред само чрез намаляване на номиналната стойност на акциите. Намаляването на капитала става с решение на Общото събрание, като не трябва да води до спадане на размера на капитала на Дружеството под законово изискуемия минимум. Капиталът на Дружеството не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акции.

Основания за прекратяване на дружеството

Съгласно разпоредбите на Търговския закон, „ФАР“ АД се прекратява:

- ✓ по решение на Общото събрание;
- ✓ при обявяването му в несъстоятелност;
- ✓ с решение на съда по седалището на Дружеството по иск на прокурора, ако Дружеството преследва забранени от закона цели;
- ✓ когато чистата стойност на имуществото на Дружеството спадне под размера на вписания капитал, като в този случай ако в срок от една година Общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване, Дружеството се прекратява с решение на съда по седалището на Дружеството;
- ✓ ако в продължение на 6 месеца броят на членовете на Съвета на директорите е под минимално изискуемия от закона брой от 3 члена, Дружеството се прекратява с решение на съда по седалището на Дружеството;
- ✓ в други, предвидени в закона случаи.

30.3. Информация за използваните консултанти

В този Проспект не са включени изявления или доклади на консултанти.

30.4. Индикация за използвана одитирана информация

В този Проспект е включена финансова информация, съгласно годишните финансови отчети на Дружеството към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г., която е одитирана от определения от Общото събрание одитор. В допълнение в Проспекта е включена

информация от неаудитиран финансов отчет към 31.12.2018 г.

30.5. Индикация за използвана информация от външни експерти

В този Проспект не са включени, включително и по искане на Дружеството записи или доклади от експерти.

30.6. Индикация за използвана информация от трети лица

Предоставената информация в Проспекта от трети страни е публична и е възпроизведена точно и доколкото Дружеството е осведомено и може да провери от информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

Навсякъде в Проспекта, където е използвана информация от трети лица, нейният източник е изрично посочен.

Източниците, от които информация е включена в Проспекта, са следните:

- ✓ Министерство на финансите – www.minfin.bg;
- ✓ Министерство на земеделието, храните и горите – www.mzh.government.bg;
- ✓ Национален статистически институт – www.nsi.bg;
- ✓ Българска Народна Банка – www.bnb.bg;
- ✓ Комисия за финансов надзор – www.fsc.bg;
- ✓ Българска фондова борса – www.bse-sofia.bg.

31. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

Потенциалните инвеститори могат да получат достъп до този Проспект и приложенията към него, включително Устав, договори, годишни финансови отчети, годишен доклад за дейността, както и друга информация, включена или посочена в този документ, и допълнителна информация за „ФАР“ АД всеки работен ден от 10:00 до 16:00 часа в офиса на Емитента на адрес: град София, ул. „Буная“ № 16, ет. 2, телефон: 02/943 47 18 за период от 10 години, считано от 1 януари на отчетния период, следващ отчетния период, за който се отнасят.

Лице, отговорно за информацията при изготвяне на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия акции

Долуподписаната Теодора Димитрова Гогова – Евстатиева, в качеството си на съставител на настоящия документ декларирам, че доколкото ми е и известно и след като съм положила необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверя в това, че съдържащата се в настоящия документ информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Теодора Димитрова Гогова – Евстатиева
Председател на СД на „ФАР“ АД



ДЕКЛАРАЦИЯ

Долуподписаните:

Красимир Николаев Дочев, в качеството си на Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на „ФАР“ АД,


Теодора Димитрова Гогова – Евстатиева, в качеството си на Председател на Съвета на директорите на „ФАР“ АД,

Елена Руменова Спасова, в качеството си на член на Съвета на директорите на „ФАР“ АД,

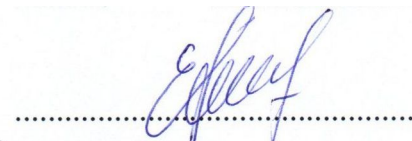
декларираме, че:

доколкото ни е известно, съдържащата се в Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия акции информация е вярна и пълна и той отговаря на изискванията на закона, като сме положили всички разумни грижи да се уверим, че информацията, съдържаща се в Проспекта, доколкото ни е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Теодора Гогова – Евстатиева
Председател на СД на „ФАР“ АД



Елена Спасова
Член на СД на „ФАР“ АД



Красимир Дочев
Изпълнителен директор и член на СД на „ФАР“ АД

