

ПРОСПЕКТ

за допускане до търговия на регулиран пазар на финансови инструменти на корпоративни облигации

"ХОЛДИНГ НОВ ВЕК" АД

ПО ЧЛЕН 14 ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

ОТ 14 ЮНИ 2017 ГОДИНА

Вид на предлаганите ценни книжа:

ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ, СВОБОДНО
ПРЕХВЪРЛЯЕМИ, ЛИХВОНОСНИ, ОБЕЗПЕЧЕНИ,
НЕКОНВЕРТИРУЕМИ ОБЛИГАЦИИ

Брой на листваните ценни книжа:

31 000

Номинална стойност на 1 облигация:

1,000 (хиляда) ЛЕВА

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на корпоративни облигации, издадени от "Холдинг Нов Век" АД („Дружеството“, „Емитентът“) съдържа цялата информация за Емитента, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които са предмет за техническо листване, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на Емитента и на правата, свързани с ценните книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с целия Проспект.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО Й НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ №-Е/..... Г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И СЪГЛАСУВАНОСТ. ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИТЕ КНИЖА.

Членовете на Съвета на директорите на "Холдинг Нов Век" АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на финансови инструменти на корпоративни облигации, издадени от "Холдинг Нов Век" АД. Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираните одитори на Емитента – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети. Лицето, гарантиращо ценните книжа, отговаря солидарно с лицата по първото изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на финансови инструменти на корпоративни облигации, издадени от "Холдинг Нов Век" АД.

12 МАЙ 2023 Г.

Инвеститорите могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, да получат безплатно копие от него, както и да получат допълнителна информация във връзка с него в офисите на:

ЕМИТЕНТ	“Холдинг Нов Век” АД	
	Адрес	гр. София, п.к. 1407, р-н Лозенец, бул. "Джейм Баучер" № 51, ет. 4, ап. 407
	Телефон	+359 2 923 47 16
	Ел. поща	dvi@holdingnovvek.com
	Web	https://holdingnovvek.com/
	Лице за контакт	Михаил Стелиянов Михайлов
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК	„ЮГ МАРКЕТ“ ЕАД	
	Адрес	гр. Пловдив, ул. “Колю Фичето” № 7А
	Телефон	+359 32 625 401; +359 32625 402
	Ел. поща	office@ugmarket.com
	Web	https://ugmarket.com
	Лице за контакт	Васил Атанасов- Инвестиционен консултант на „Юг Маркет“ ЕАД 09.00 – 17.30 ч.

Настоящият документ може да бъде намерен на интернет страницата на Дружеството (<https://holdingnovvek.com/>) и на страницата на Инвестиционен посредник „ЮГ МАРКЕТ“ ЕАД (<https://ugmarket.com/>) /Инвестиционния посредник, ИП/

Дружеството и упълномощеният ИП “Юг Маркет” ЕАД информират потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове. /Вж. т. 1. *Рискови фактори* от настоящия Проспект./

СЪДЪРЖАНИЕ

РЕЗЮМЕ	6
РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	6
РАЗДЕЛ Б – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	6
РАЗДЕЛ В – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	11
РАЗДЕЛ Г – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ	13
1.РИСКОВИ ФАКТОРИ	14
1.1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ.....	14
1.2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ (РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА)	24
1.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИЯ ИНСТРУМЕНТ	31
2. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЯ	35
2.1. ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА В ПРОСПЕКТА	35
2.2. ДЕКЛАРАЦИИ	36
2.3. ДОКЛАДИ, ИЗЯВЛЕНИЯ И ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА.....	36
2.4. КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН, ОДОБРИЛ ПРОСПЕКТА.....	37
3. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	37
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	37
4.1. ФИРМА И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА	37
4.2. СЕДАЛИЩЕ И ПРАВНА ФОРМА	37
5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	38
5.1. Основни дейности	38
5.2. Главни пазари	42
5.3. КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ НА ДРУЖЕСТВОТО	48
6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	49
7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ.....	50
7.1. ПРОМЯНА В ПЕРСПЕКТИВИТЕ И ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	50
7.2. ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ И КОЛЕБАНИЯ	50
8. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА	51
9. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ	51
9.1. УПРАВЛЕНСКИ ОРГАНИ	51
9.2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ	53
10. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	53
10.1. АКЦИОНЕРИ, ПРИТЕЖАВАЩИ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО НАД 5 НА СТО ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС53	
10.2. Лица, които пряко или косвено притежават или упражняват контрол върху ЕМИТЕНТА	54

10.3	ДОГОВОРНОСТИ ЗА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА.....	54
11.	ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА	54
11.1.	ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.....	54
11.2.	ОДИТИРАНЕ НА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	65
11.3.	ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	65
11.4.	ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	66
11.5.	НОРМАТИВНО ИЗИСКУЕМИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ.....	66
12.	ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ	66
13.	НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	66
14.	СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ	66
14.1.	ИНТЕРЕС НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО	66
14.2.	ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА	66
15.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ	68
15.1.	ОПИСАНИЕ НА ВИД И КЛАС.....	68
15.2.	ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА.....	68
15.3.	РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ	68
15.4.	ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ	68
15.5.	ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	69
15.6.	ИДЕНТИФИКАЦИОННИ ДАННИ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ	72
15.7.	ПОДЧИНЕНОСТ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ	72
15.8.	ОПИСАНИЕ НА СВЪРЗАНИТЕ С ОБЛИГАЦИИТЕ ПРАВА	72
15.9.	НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА	73
15.10.	ПАДЕЖ НА ОБЛИГАЦИИТЕ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ГЛАВНИЦА	75
15.11.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА.....	79
15.12.	ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ.....	80
15.13.	ДАТА НА ЕМИСИЯТА.....	82
16.	УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	82
16.1.	УСЛОВИЯ, НА КОИТО СЕ ПОДЧИНЯВА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	82
16.2.	ПЛАН НА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	82
16.3.	ЦЕНА	83
16.4.	ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ	83
16.5.	ИМЕ И АДРЕС НА ДЕПОЗИТАРИТЕ.....	83
17.	ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО	83
17.1.	ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ ОБЛИГАЦИИТЕ ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ	83

17.2. ВСИЧКИ РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, ПАЗАРИ НА ТРЕТИ ДЪРЖАВИ ИЛИ ПАЗАРИ ЗА РАСТЕЖ, НА КОИТО ВЕЧЕ СЕ ТЪРГУВАТ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС	84
17.3. ЕМИСИОННА ЦЕНА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	84
17.4. ИМЕ И АДРЕС НА ЛИЦА, ПОЕЛИ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ ПРИ ТЪРГУВАНЕ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР, КАТО ПРЕДОСТАВЯТ ЛИКВИДНОСТ	84
18. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	84
18.1. КОНСУЛТАНТИ	84
18.2. ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ	84
18.3. КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ НА ЕМИТЕНТА	84
19. ГАРАНЦИИ	84
19.1. СЪЩНОСТ НА ГАРАНЦИЯТА	84
19.2. ОБХВАТ НА ГАРАНЦИЯТА	88
19.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГАРАНТИРАЩОТО ЛИЦЕ	89
19.4. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ	106
19.5. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	106
ПРИЛОЖЕНИЕ № 1	107
ПРИЛОЖЕНИЕ № 2	109

РЕЗЮМЕ

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ**А.1 Наименование и ISIN на ценната книга**

Емитент на облигациите е "Холдинг Нов Век" АД. Облигациите са с ISIN код BG2100016224. CFI код: DBVUFR. FISN код: HOLDINGNOV /VARBD 20301123.

А.2 Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента

"Холдинг Нов Век" АД е холдингово дружество, учредено в Република България. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 121643011, и с LEI код 8945007DAJG0Y733W144.

Данни за контакт: Адрес гр. София, п.к. 1407, р-н Лозенец, бул. "Джейм Баучер" № 51, ет. 4, ап. 407; Телефон +359 2 923 47 16; Ел. поща dvi@holdingnovvek.com; Web <https://holdingnovvek.com/>;

А.3 Идентификационни данни и данни за контакт на инвестиционния посредник

Инвестиционен посредник, който ще обслужва допускането до търговия на облигациите е ИП "Юг Маркет" ЕАД, ЕИК 115156159, със седалище и адрес на управление гр. Пловдив, ул. Колю Фичето № 7А.

А.4 Идентификационни данни и данни за контакт на компетентен орган, потвърдил Проспекта

Комисия за финансов надзор („КФН“). Адрес: гр. София, п.к. 1000, район Оборище, ул. „Будапеща“ № 16; тел.: +359 2 9404 999 интернет адрес: www.fsc.bg; e-mail: delovodstvo@fsc.bg

А.5 Дата на потвърждение на проспекта

Проспектът е потвърден от с Решение №-Е/..... г. на КФН.

А.6 Предупреждения

Настоящото Резюме към Проспекта следва да се чете като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира в облигации следва да се основава на задълбочен и внимателен преглед от страна на потенциалните инвеститори на целия Проспект, включително на всички документи, които са част от него чрез препращане, и всяко допълнение в Проспекта, което може да бъде направено. Инвеститорите в облигации следва да имат предвид, че могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор, съгласно националното право, може да отговаря за поемането на разносните във връзка с превода на Проспекта преди да започне съдебното производство. Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюмето, включително негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта, или когато – разглеждано заедно с останалите части на Проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в облигации.

РАЗДЕЛ Б – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА**Б.1 Кой е емитентът на ценните книжа?**

"Холдинг Нов Век" АД е холдингово дружество, учредено в Република България. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 121643011, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1407, р-н Лозенец, бул. "Джейм Баучер" № 51, ет. 4, ап. 407, и с LEI код 8945007DAJG0Y733W144. Правно организационната форма на Емитента е акционерно дружество (АД). "Холдинг Нов Век" АД упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на Търговския закон.

Основна дейност на Дружеството:

Придобиване ,управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества ,преструктуриране на дъщерните дружества от портфейла на холдинга, учредяване на нови дъщерни дружества, инвестиране в капитала и финансиране на дружества ,в които участва, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества ,в които дружеството участва, производствена и търговска дейност ,както и дейности ,представляващи правопримемство на предмета на дейност на преобразувалите се чрез вливане дружества в холдинга.

Към дата на изготвяне на настоящия проспект дружествата, в които "Холдинг Нов Век" АД има пряко или непряко дялово участие са следните:

Име на Дружеството	ЕИК	Собственик	% на собственост
1.НЕДВИЖИМИ ИМОТИ ЕЛЕНА ЕООД	205283860	"Холдинг Нов Век" АД	100%
2.АГРО ЛОВИКО ЕООД	203545278	"Холдинг Нов Век" АД	100%

2.1. КАЛИН 2003 ЕООД	131156977	АГРО ЛОВИКО ЕООД	100%
3.ЛОВИКО СУХИНДОЛ ЕАД	203256576	“Холдинг Нов Век” АД	100%
4.БЪЛГЕРИАН ГРЕЙН ЕООД	124620758	“Холдинг Нов Век” АД	100%
5.ЛОВИКО ЛОЗАРИ АД	131068107	“Холдинг Нов Век” АД	85,68%
5.1.БИО-ХРИСТ ЕООД	121766117	ЛОВИКО ЛОЗАРИ АД	100%
6.БУЛИЪН АД	121913460	“Холдинг Нов Век” АД	90.09%
6.1.АГРОПЛАСМЕНТ-92-В АД	103132232	БУЛИЪН АД	92.72%
6.2.ДАЛИЯ АСЕТ ЕАД	204275519	АГРОПЛАСМЕНТ-92-В АД	100.00%

В т. 1,2,3,4,5 и 6 от таблицата са отразени дружествата, в които “Холдинг Нов Век” АД има пряко дялово участие. В 2.1.,5.1,6.1. и 6.1.1. от таблицата са отразени дружествата, в които “Холдинг Нов Век” АД има непряко дялово участие.

Основни акционери и отношения на контрол

Дружеството има две лица, които притежават пряко над 5 на сто от капитала му. Те са описани по-долу:

1 Холдинг Света София АД - 1 415 401 броя акции с право на глас или 25.23% от капитала

2 Зем Инвест ЕООД - 1 182 866 броя акции с право на глас или 21.08% от капитала

Холдинг „Света София“ АД и „Зем Инвест“ ЕООД не са свързани лица по смисъла на §1, т.13 от ДР на ЗППЦК.

Дружеството има едно лице, което притежава непряко над 5 на сто от капитала му, а именно Михаил Стелиянов Михайлов като едноличен собственик на капитала на „АКС-77“ ЕООД, което е едноличен собственик на „Зем Инвест“ ЕООД, притежаващо 21.18 % от капитала на Емитента.

На Емитента не са известни други юридически лица, които притежават непряко или чрез свързани лица над 5% участие в капитала на Дружеството или акции, които подлежат на оповестяване съгласно приложимото българско законодателство.

Информация за основните управляващи директори на Емитента

“Холдинг Нов Век” АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от трима членове както следва:

- **Михаил Стелиянов Михайлов** – Изпълнителен директор
- **Радка Димитрова Йотова - Крумова** – член на СД
- **"ЗЕМ ИНВЕСТ" ЕООД** – член на СД

Информация за законово определените одитори на Емитента

Годишните финансови отчети на Емитента за 2021 и 2022 са одитирани от Одиторско дружество Актив ООД с рег. N 005, регистриран за одита Надя Костова – управител Надя Костова (диплом № 0207) .

Б. 2 Каква е основната финансова информация относно Емитента?

Таблица №1

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември 2022 г.

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Приходи от продажби	30 721	24 230
Други приходи	7 519	5 143
Печалба от продажба на нетекущи активи	239	127
Разходи за материали	(18 386)	(15 153)
Разходи за външни услуги	(5 071)	(4 328)
Разходи за персонала	(7 342)	(6 442)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	131	2 285
Амортизация на нефинансови активи	(1 619)	(1 820)

Разходи за обезценка на репутация	-	-
Разходи за обезценка на дълготрайни активи	-81	-86
Разходи за обезценка на продукция	-	-477
Разходи за обезценка на вземания	(1 185)	-374
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-988	(1 258)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	-234	1 469
Други разходи	(3 093)	(1 719)
Печалба/(Загуба) от оперативна дейност	611	1 597
Резултат от продажба на дъщерни дружества	4 780	-
Финансови разходи	(2 970)	(3 741)
Финансови приходи	2 977	1 579
Печалба/(Загуба) преди данъци	5 398	-565
(Разходи за)/приходи от данъци върху дохода	-121	-226
Печалба за годината	5 277	-791
Друг всеобхватен доход		
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Промяна в справедливата стойност на капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	250	1 029
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	-	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	-25	-85
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	225	944
Общо всеобхватен доход за годината	5 502	153
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:		
Неконтролиращо участие	249	-52
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	5 028	-739
Общо всеобхватен доход/(загуба) за годината, отнасящ се до:		
Неконтролиращо участие	249	-52
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	5 253	205
Доход на акция	лв.	лв.
Основен доход на акция:	0.9	-0.14

Източник: Одитиран консолидиран Годишен финансов отчет на ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 2022

Консолидиран отчет за финансовото състояние за годината, приключваща на 31 декември 2022 г. (

Активи	31 декември 2022	31 декември 2021
	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи		
Репутация	9 759	7 607
Други нематериални активи	109	183
Имоти, машини и съоръжения	28 116	27 194
Инвестиционни имоти	43 864	39 213
Активи за продажба	1 553	8 210
Дългосрочни финансови активи	12 753	5 809
Активи с право на ползване	431	630
Отсрочени данъчни активи	405	185
Нетекущи активи	96 990	89 031

Текущи активи		
Материални запаси	10 787	8 941
Краткосрочни финансови активи	62 479	30 409
Търговски и други вземания	19 033	36 740
Пари и парични еквиваленти	3 326	1 372
Текущи активи	95 625	77 462
Активи, класифицирани като държани за продажба		
Общо активи	192 615	166 493
Собствен капитал и пасиви		
	31 декември 2022	31 декември 2021
	‘000 лв.	‘000 лв.
Собствен капитал		
Акционерен капитал	5 610	5 610
Премиен резерв	25 421	25 421
Други резерви	3 332	3 107
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158
Неразпределена печалба	18 690	10 381
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	52 895	44 361
Неконтролиращо участие	2 307	856
Общо собствен капитал	55 202	45 217
Пасиви		
Нетекущи пасиви		
Пенсионни и други задължения към персонала	89	86
Дългосрочни заеми	78 067	78 671
Дългосрочни задължения по лизинг	296	282
Други дългосрочни пасиви	4	4
Отсрочени данъчни пасиви	3 840	3 525
Нетекущи пасиви	82 296	82 568
Текущи пасиви		
Пенсионни и други задължения към персонала	901	761
Краткосрочни заеми	39 734	23 136
Краткосрочни задължения по лизинг	173	163
Търговски и други задължения	14 309	14 648
Текущи пасиви	55 117	38 708
Общо пасиви	137 413	121 276

Общо собствен капитал и пасиви

192 615

166 493

Източник: Одитиран консолидиран Годишен финансов отчет на ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 2022

Финансови показатели:

Постигнатите от Групата финансови показатели за 2022 г. спрямо 2021 г. са както следва:

(хил.лв.)

Показатели:		2022	2021	2022/2021	
				Стойност	%
i	Финансов резултат	5398	-565	5963	1055.40%
2	Нетни приходи от продажби	30721	24230	6491	26.80%
3	Общо приходи от оперативна дейност	38240	31785	6455	20.30%
4	Общо приходи	46367	34833	11534	33.10%
5	Общо разходи за оперативна дейност	36814	30188	6626	21.90%
6	Общо разходи	39784	35398	4386	12.40%
7	Собствен капитал	55202	45217	9985	22.10%
8	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	137413	121276	16137	13.30%
9	Обща сума на активите	192615	166493	26122	15.70%
10	Краткотрайни активи	95625	77462	18163	23.40%
11	Краткосрочни задължения	55117	38708	16409	42.40%
12	Краткосрочни вземания	19033	36740	-17707	-48.20%
13	Краткосрочни финансови активи (без парични)	62479	30409	32070	105.50%
14	Парични средства	3326	1372	1954	142.40%
15	Материални запаси	10787	8941	1846	20.60%
16	Дългосрочни задължения	78456	79043	-587	-0.70%
17	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0.0636	0.7828	-0.7192	-91.90%
18	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0.0978	0.0125	0.1103	882.60%
19	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	0.0393	0.0047	0.0439	943.20%
20	Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0.028	0.0034	0.0314	925.80%
21	Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	1.1655	0.984	0.1814	18.40%
22	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	1.0387	1.0529	-0.0142	-1.30%
23	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	1.7349	2.0012	-0.2662	-13.30%
24	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	1.5392	1.7702	-0.231	-13.00%
25	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	1.1939	0.821	0.3729	45.40%
26	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	0.0603	0.0354	0.0249	70.20%
27	Коеф. на финансова автономност (7/8)	0.4017	0.3728	0.0289	7.70%

Б.3 Кой са основните рискове, характерни за Емитента?

Инвестирането в облигации е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите облигации, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от минали резултати в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на Емитента, в резултат на което цената на ценните книжа на Емитента може да се понижи и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

Ключова информация за ключовите рискове, специфични и свойствени за емитента или неговия отрасъл

<ul style="list-style-type: none"> ➤ Макроикономически риск ➤ Пандемията от COVID-19 като част от макроикономическия риск. ➤ Политически риск ➤ Военен конфликт на територията на Република Украйна ➤ Риск, свързан с безработицата ➤ Кредитен риск ➤ Риск от изменения на пазарните лихвени нива и лихвен риск ➤ Инфлационен риск ➤ Валутен риск ➤ Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони ➤ Анализ на ликвидния риск ➤ Регулаторен риск ➤ Несигурност във финансовите показатели, оценки и прогнози ➤ Риск бизнесът на Групата да пострада от негативна публична кампания, регулаторни действия или съдебни спорове 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Риск от настъпване на форсмажорни събития ➤ Рискове, свързани с изменението на климата ➤ Напускане на ключови служители ➤ Оперативен риск ➤ Форсмажорни събития ➤ Риск от сделки със свързани лица при условия, различни от пазарните ➤ Риск, свързан с управлението на Емитента ➤ Риск, свързан с невъзможност за привличане и задържане на квалифицирани кадри ➤ Финансов риск ➤ Риск от промяна в акционерната структура ➤ Риск от неетично и незаконно поведение ➤ Рискове свързани с дейността на дъщерните дружества ➤ Специфични рискове за сектора, в които осъществяват дейност дъщерните дружества
---	--

РАЗДЕЛ В – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА**В.1 Какви са основните характеристики на ценните книжа?****Описание на вида и класа ценни книжа**

Емитираните облигации са обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми и обезпечени. Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Към момента на изготвяне на настоящия документ емисията облигации имат присвоен ISIN код. ISIN кодът е BG2100016224 CFI код: DBVUFR. FISN код: HOLDINGNOV /VARBD 20301123..

Облигациите от настоящата емисия са емитирани в български лева. Номиналната стойност на една облигация е 1000 лева. Общата номинална стойност на емисията е 31 000 000 лева. Броят на облигациите е 31 000. Срокът на емисията изтича 96 месеца след сключването на облигационния заем.

Дата, от която тече срокът на падежа: 23 ноември 2022 (датата на регистрация на облигационната емисия в ЦД). Падеж на главницата: Главницата по облигационния заем се погасява по следния начин: Първа, втора и трета година – гратисен период без погашения по главницата, а от четвъртата до осмата година - две плащания по главницата, всяко на стойност 3 100 000 (три милиона и сто хиляди) лв.

Описание на правата, свързани с ценните книжа**Индивидуални имуществени права:**

1. Право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните Облигации;
2. Право на вземане за лихви по притежаваните Облигации;
3. Предимствено право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност на дружеството преди вземанията на акционерите.

Неимушественни права:

Съгласно чл. 209, ал. 1 от ТЗ облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия облигации формира свое общо събрание на облигационерите.

1. Право на участие в Общото събрание на облигационерите по Емисията;
2. Право да се иска свикване на Общо събрание на облигационерите по Емисията;
3. Право на информация;
4. Право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане.

Ред на вземанията в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежеспособност

В случай на ликвидация на Емитента, притежателите на Облигации ще бъдат удовлетворени за вземанията си, произтичащи от Облигациите, преди акционерите на Дружество.

В производство по несъстоятелност на Емитента, при извършване на разпределение на осребреното имущество вземанията по настоящата емисия облигации се изплащат по реда на чл. 722, ал. 1, т. 1 от Търговския закон, редом с всички вземания, обезпечени със залог или ипотека, или запор или възбрана, вписани по реда на Закона за особените залози - от получената сума при реализацията на обезпечението.

Ограничения върху свободното прехвърляне

Съгласно Решението на компетентния орган на "Холдинг Нов Век" АД за издаване на настоящата облигационна емисия, облигациите са свободно прехвърляеми без да е необходимо предварително съгласие или последващо одобрение на Емитента. Емитентът се задължава да предприеме необходимите мерки за регистрацията на емисията за търговия на Българска фондова борса АД не по-късно от 6 месеца от сключването на облигационния заем.

Българското законодателство предвижда ограничения за прехвърлянето на блокирани в депозитарната институция финансови инструменти, както и на такива, върху които е учреден залог или е наложен запор. Забраната за прехвърляне в случай на учреден залог върху финансовите инструменти не се прилага, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи. Ограниченията по прехвърлянето на заложен финансови инструменти не се отнасят до случаите на залог, учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози. Забраната за прехвърляне на заложен финансови инструменти не се прилага и в случаите на учредено право на ползване в полза на зложния кредитор върху предоставените в залог по Закона за договорите за финансово обезпечение финансови инструменти, в който случай зложният кредитор има право да ги прехвърли. Търгуването на облигациите ще бъде прекратено пет дни преди датата на падеж на настоящата емисия.

Политика по отношение на дивидентите

Дружеството може да разпределя дивиденди в абсолютен размер на всяка акция в съответствие с разпоредбите на чл.44 от Устава му. Не се очаква промяна в дружествената политика по отношение на разпределянето на дивиденди. Дружеството не е разпределяло дивидент в последните две финансови години.

В.2 Къде ще се търгуват ценните книжа?

Емитентът ще поиска допускане на емисията облигации до търговия на регулирания пазар на финансови инструменти, организиран от „Българска Фондова Борса“ АД. Емисията облигации не е обект на заявление за допускане до търговия с оглед на нейното разпространение на пазари за растеж на МСП или на МСТ.

В.3 Какви са основните рискове, характерни за ценните книжа?

Инвестирането в облигации е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за облигациите, преди да вземат решение да придобият ценните книжа.

<ul style="list-style-type: none"> ➤ Кредитен риск ➤ Лихвен риск ➤ Липса на ликвидност на вторичния пазар на облигации ➤ Риск при реинвестиране ➤ Риск от предплащане ➤ Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа ➤ Валутен риск 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа ➤ Спиране на търговията с облигациите по инициатива на емитента, надзорния орган или регулирания пазар ➤ Риск от невъзможност за обслужване на облигационния заем ➤ Риск от неплащане на главница и лихви ➤ Инфлационен риск ➤ Риск от неплащане на застрахователно обещание от страна на гаранта ➤ Риск от промяна в обезпечението на облигациите
---	--

➤ Рискове от промяна на параметрите на облигационната емисия		
--	--	--

В.4 Има ли гаранция, свързана с ценните книжа?

За обезпечаване вземанията на облигационерите по главницата на облигационния заем с обща номинална стойност в размер на 31 000 000 лв., включително в случаите на удължаване срока/падежа на емисията, както и на вземанията за всички дължими върху главницата лихви, "Холдинг Нов Век" АД е сключил със ЗАД Армеец" АД и ще поддържа застраховка на всички плащания по облигационната емисия срещу риск от неплащане, в полза на Довереника на облигационерите по смисъла на Кодекса за застраховането. В предложението за частно предлагане на облигациите е посочено, че „След изтичане на 90 дневен срок от емитирането на облигациите Емитентът планира да замени обезпечението с ипотека на недвижими имоти в полза на Довереника на облигационерите.“ Към датата на Проспекта, Съветът на директорите е предприел действия за промяна на обезпечението по емисията, като заедно със Застраховка „Облигационни емисии“ ще бъдат учредени първи по ред ипотечи върху недвижими имоти в полза на Довереника на облигационерите. Във връзка с това на 05.05.2023 г. е проведено Общо събрание на облигационерите, тъй като вземането на такова решение е от компетентността на ОСО. Във връзка с взетото решение на ОСО, Емитентът се ангажира в кратки срокове да предприеме всички правни и фактически действия, необходими за учредяване на ипотечи върху недвижими имоти в полза на довереника на облигационерите, като вижданията на СД е това да се случи не по-късно от края на м. юни 2023 г.

"ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АРМЕЕЦ" АД е вписано в Търговския регистър с ЕИК: 121076907. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, п.к. 1000, р-н Средец, ул. Стефан Караджа № 2. Дружеството получава разрешение за извършване на застрахователна дейност № 7 от 15.06.1998 г. на Националния съвет по застраховане, като впоследствие лицензите са разширени за всички видове застраховки по Раздел II на Приложение № 1 от Кодекса за застраховането. ЗАД „Армеец“ АД получава правото да извършва застрахователна дейност в областта на общото застраховане. Наименованието на последното не е променяно. Идентификационният код на правния субект (ИКПС) – LEI код на ЗАД „Армеец“ е 549300YJ8EYSOGWKS48. Телефони за контакт: + 359 700 1 3939, + 359 88 792 24 44.

Годишният одитиран финансов отчет на Гаранта за 2021 г. е изготвен в съответствие с изискванията на МСС, издание на Комитета за международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз.

Застрахователен риск: Съгласно консолидирания отчет на дружеството общият размер на изплатените от ЗАД „Армеец“ обезщетения през 2021 г. е 93 190 654 лв. (95 424 897 лв. през 2020 г.). Реализираната от компанията брутна и нетна квота на щетимост през 2021 г. са благоприятни на нива съответно 26.4% (43.9% през 2020 г.) и 32.1 % (46.1 % през 2020 г.). Брутният и нетният технически резултат за 2021 година са съответно 70 057 077 лв. (37 103 520 лв. през 2020 г.) и 37 513 185 лв. (16 416 553 лв. през 2020 г.).

РАЗДЕЛ Г – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ

Г.1 При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?

Облигациите са емитирани при условията на частно предлагане и за тях се изисква допускане до търговия на регулиран пазар на финансови инструменти. Придобиването на облигации може да се осъществи от притежателите на облигации след като те бъдат регистрирани за търговия на БФБ.

Г.2 Защо е съставен този проспект?

Емитентът е поел задължението да предприеме всички необходими правни и фактически действия с оглед на това да осигури, че Облигациите от Емисията ще бъдат допуснати до търговия на БФБ в срок от 6 (шест) месеца след датата на издаването ѝ.

Подписката за плащане на облигациите от настоящата емисия приключва успешно. Дружеството успява да пласира 31 000 облигации от първоначално предложените 31 000 облигации. Всичките средства ще бъдат използвани за: разширяване на икономическата група на холдинговото дружество, чрез придобиване на мажоритарни пакети в местни компании; придобиване на финансови инструменти и други активи, за постигане на оперативна доходност, с цел обслужване на текущите плащания по облигационната емисия; придобиване на недвижими имоти; финансиране на дъщерни компании; погасяване на други текущи и нетекущи задължения на дружества от групата; покриване на такси и задължения по емитирането на облигациите, по осигуряване на обезпечение съобразно ЗППЦК и по регистрацията им за търговия на регулиран пазар.

Този проспект е изготвен единствено в интерес на инвеститорите, записали облигации в процеса на емитиране на облигационния заем. Счита се, че след допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар ще се подобри тяхната обща ликвидност.

Към дата на проспекта няма постъпили искания от облигационери за обратно изкупуване на притежаваните от тях облигации от тази емисия.

1. РИСКОВИ ФАКТОРИ

При инвестирането в ценни книжа инвеститорите трябва да отчетат много на брой и различни по тип рискове. Целта на предоставената в Проспекта информация е да даде на потенциалните инвеститори цялата необходима информация, преди да вземат решение да придобият ценни книжа на Групата.

Препоръчително е всеки инвеститор да прочете представената по-долу информация и да разгледа възможната инвестиция според собствените си инвестиционни намерения и ограничения, готовност за поемане на риск и очакваната възвращаемост на инвестицията. След допускане на емисията до търговия на регулиран пазар всеки инвеститор следва да се запознае с информацията относно търговията на БФБ с цел по-ясно разбиране и приемане на описаните по-долу рискове.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Групата могат да се различават съществено от предишни резултати като следствие на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние и бъдещото развитие на Емитента, в резултат на което цената на ценните книги на Емитента може да се понижи и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция

Рисковете могат да бъдат класифицирани по видове в зависимост от техния характер и проявление.

Класифициране на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността риска да бъде избегнат, респективно минимизиран. По този критерий рисковете могат да се разделят както следва:

Систематични рискове – зависещи от колебанията в икономиката, които могат да бъдат отчетени от Емитента и да се съобразят с тях, но не би могъл да им влияе;

Несистематични рискове (рискове, свързани с емитента) – специфични за самия Емитент и отрасъла, в който той развива дейността като съществува възможност да бъдат управлявани. Те представляват частта от общия инвестиционен риск.

Последователността в представянето на рисковите фактори по категории отразява виждането на Съвета на директорите относно конкретната им значимост към датата на съставяне на Проспекта, както и вероятността те да се случат на практика. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността му

1.1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Основните методи за ограничаване влиянието на тези рискове са събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели. Тези рискове се отнасят до всички стопански субекти в страната и/или региона.

Макроикономически риск

Това е рискът от макроикономически колебания, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и други. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

Световната икономика и икономиката на ЕС имаха сравнително силен растеж през първото полугодие на 2022 година, но високата степен на несигурност, значителното повишение на цените на енергийните суровини и проблемите с веригите за доставка се очаква да охладят икономическата активност началото на 2023 година. Стартираният процес на повишение на лихвените проценти от водещите централни банки, в отговор на исторически високите инфлационни равнища, се очаква допълнително да ограничи икономическия растеж в света и особено в еврозоната през 2023 година.

На 19 Октомври 2022 г. Националният статистически институт публикува ревизирани редове от данни по Националните сметки. Според тях най-значителната промяна в отчетните числа се отнася за 2021 година, като номиналната стойност на БВП е по-висока с 6.3 млрд. лв., а реалният растеж на БВП е ревизиран от 4.2 на 7.6%. През първото полугодие на 2022 година БВП на България се е увеличил с 4.1% по постоянни цени. През второто полугодие се прогнозира растежът да се забави и за цялата година да бъде 2.9%. Влошеното външно търсене ще ограничи нарастването на износа през 2023 година, а растежът на БВП ще се забави до 1.6%.

В сравнение с пролетната прогноза, ръстът в заетостта за 2022 година е съществено намален до 0.9%, поради значително по-малкия брой украински бежанци, които се интегрираха към българския трудов пазар. През 2023 година се прогнозира заетостта да продължи да нараства, но с по-нисък темп от 0.4%, което ще бъде следствие на забавянето на икономическия растеж. Коефициентът на безработица за 2022 година се очаква да бъде 4.6%, а през периода 2023-2025 година да следва тенденция на намаление и да достигне до 4.2%.

Прогнози макроикономически показатели

Основни макроикономически показатели	Отчетени данни		Прогноза			
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Международна среда						
Световна икономика [реален растеж, %]	-3.00	6.00	3.20	2.70	3.20	3.40
Европейска икономика - ЕС [%]	-5.60	5.40	3.20	0.70	2.10	2.20
Валутен курс [щ.д./евро]	1.14	1.18	1.04	0.98	0.98	0.98
Цена на петрол "Брент" [щ.д./барел]	42.30	70.40	100.70	83.60	76.60	72.70
Цена на неенергийни суровини [в щ.д., %]	3.30	32.70	8.30	-14.20	-2.00	-1.00
EURIBOR 3м. [%]	-0.40	-0.50	-0.20	0.80	1.10	1.00
България						
БВП [млн. лв.]	120,553	139,012	161,721	173,826	186,001	197,715
БВП [реален растеж, %]	-4.00	7.60	2.90	1.60	3.40	3.30
Потребление	1.40	6.70	3.80	2.70	3.00	3.00
Бруто образуване на основен капитал	0.60	-8.30	-3.60	4.90	9.50	6.10
Износ на стоки и услуги	-10.40	11.00	5.40	1.50	4.80	4.90
Внос на стоки и услуги	-4.30	10.90	7.60	3.40	5.50	5.10

Заб.: При изготвяне на прогнозата са използвани статистически данни, публикувани до 10.10.2022 г. с изключение на данните за БВП, публикувани към 19.10.2022 г. Източници МФ и БНБ.

С оглед високата несигурност в глобален план съществуват редица рискове пред макроикономическата прогноза. Ясен пример за това е отчетената годишна инфлация в България за декември 2022 година спрямо декември 2021 година с 16,9 на сто. Ръстът на тези стойности надмина всички прогнози на финансови институции за посочения период. Средногодишната инфлация за периода януари - декември

2022 година спрямо периода януари - декември 2021 година е 15,3 на сто. Трябва да се отбележи, че разгледана по месеци инфлация показва темп на намаление.

Геополитическата ситуация около войната в Украйна остава силно нестабилна, с възможни значителни отрицателни ефекти за икономиката на ЕС и на България.

Съществен риск представлява евентуално допълнително ограничаване на вноса на енергийни суровини от Руската федерация в ЕС и България, и невъзможност за бърза замяна с доставки от други страни. Това би дало отражение с по-ускорено нарастване на цените на енергоносителите и електроенергията и нарушения в производствените процеси както в страната, така и в основни търговски партньори, съответно очакван по-съществен отрицателен ефект върху производството и износа на стоки от България.

Рисковете по отношение на прогнозата за инфлацията са най-вече във възходяща посока и се свързват главно с очакваната динамика на цените на международно търгуваните суровини и свързаните с тях вторични ефекти. С оглед високата несигурност в глобален план съществуват редица рискове пред макроикономическата прогноза.

В отговор на покачващата се инфлация водещите централни банки предприеха действия по затягане на паричната политика. По-ускореното нарастване на лихвените проценти може да повиши съществено разходите за обслужване на задълженията, както на частния сектор, така и на някои страни (вкл. членки на ЕС). Увеличените разходи за обслужване на дълга биха ограничили възможностите за подкрепа чрез бюджетни средства за уязвимите групи от населението, малкия и среден бизнес. В условията на висока инфлация и несигурност това допълнително би ограничило съвкупното търсене. В случай, че повишението на лихвените проценти не доведе до понижение на инфлацията до желаните нива, това може да формира представата, че централните банки не могат да се справят с покачването на цените и би формирало самоподхранващи се очаквания за задържане на инфлацията над официално обявените цели в средносрочен период. Съответно, това би се отразило в съществено отклонение от очакваната динамика за икономическия растеж и цените в глобален план.

Пред прогнозите съществуват и рискове в положителна посока. Темповете на растеж в ЕС и еврозоната през първото полугодие надминаха предварителните очаквания и, ако тази тенденция продължи, е възможно да се реализира по-висок растеж на износа. Възможно е очакваното забавяне на растежа в основни търговски партньори да не се отрази толкова съществено в понижението на външното търсене, и съответно отрицателните ефекти върху износа да са по-ограничени от представените в прогнозата. Същевременно, успокояване на геополитическата ситуация би намалило натиска върху инфлацията, което ще окаже положителен ефект върху покупателната способност.

Основни рискове през 2023 година са възможно отлагане на изпълнението на инвестиционни проекти, финансирани с национални средства, по-бавен от заложения в прогнозата темп на усвояване на средствата по европейските програми, както и забавено изпълнение на инвестиционните проекти от Националния план за възстановяване и устойчивост спрямо заложените очаквания на експертите от БНБ. Друг основен риск е свързан с реализиране на по-висока инфлация спрямо базисния сценарий, което би оказало допълнителен негативен ефект върху прогнозираните реални доходи на домакинствата и би влошило в по-голяма степен нагласите на икономическите агенти. Това би довело до по-ниска оценка спрямо базисния сценарий за размера на частното потребление и инвестиции.

Прогнози на Европейската комисия

Европейската комисия (ЕК) повиши прогнозата си за растежа на БВП на България за 2022 година от 2,8 % на 3,1 %. В същото време очакванията за 2023 г. бяха понижени от 2,3 % на 1,1 %. За 2024 г. ЕК очаква ускорение на растежа на БВП до 2,4 %. Според техните анализатори повишението на цените и на лихвените проценти ще потисне растежа на потреблението на домакинствата през втората половина на 2022 и през 2023 година. В същото време се очаква стабилно нарастване на инвестициите през 2023 и 2024 година, подкрепено от европейските фондове и средствата по Националния план за възстановяване и устойчивост. Растежът на износа ще се забави значително през 2023 година и ще се ускори през 2024 година в синхрон с външното търсене. Очаква се забавянето както на вътрешното, така и на външното търсене да потисне решенията за наемане на труд и да ограничи по-нататъшното бързо увеличение на трудовите възнаграждения. Номиналният растеж на компенсацията на един нает се очаква да се забави от 15,4 % през 2022 година до 9 % през 2023 година и до 6,7 % през 2024 година. Очакванията на ЕК за средногодишната инфлация според Хармонизирани индекси на потребителските цени (ХИПЦ) постепенно да се понижи до 7,4 % през 2023 година и до 3,2 % през 2024 година. Инфлацията при енергийните стоки ще се забави съществено, като се очакванията са те да имат отрицателен принос през втората половина на 2023 година, както и през 2024 година. Поскъпването при храните също ще се свие, но ще оказва влияние върху ценовите процеси в общественото хранене. Дефицитът на сектор „Държавно управление“ се прогнозира да се забави до 3,4 % от БВП през 2022 година. Мерките за смекчаване въздействието на високите енергийни цени се очаква да имат нетен бюджет ефект от 2 % от БВП през 2022 година, като те частично са финансирани чрез облагане на извънредните приходи на предприятията от енергийния сектор и фонд „Сигурност на електроенергийната система“. Подобни мерки се очаква да бъдат продължени и през 2023 година.

Прогнози на Министерството на финансите (МФ)

Есенните прогнози на МФ предвиждат забавяне ръста на БВП през втората половина на 2022 година като е заложено за цялата година да достигне 2.9%. Растежът на потреблението на домакинствата ще бъде ограничен от продължаващото нарастване на цените и повишената несигурност. В резултат реалният растеж на частното потребление за годината ще бъде 2.5%, при 3.8% за първото полугодие. Очакванията за растежа на БВП през 2023 година са понижени спрямо пролетната прогноза. Нарастването на БВП ще се забави до 1.6%. По-слабият растеж в страни, които са важни търговски партньори на България, ще доведе до забавяне на външното търсене и респективно на растежа на износа спрямо 2022 година. За 2024-2025 година се очаква растеж на БВП в рамките на 3.4-3.3%. Допълнително се очаква публичните инвестиции да подкрепят растежа на икономиката. Предвижданото възстановяване на потреблението в търговските партньори на България ще ускори нарастването на износа, което ще намали отрицателния принос на нетния износ към икономическия растеж.

През 2022 година Министерството на финансите очаква номиналният растеж на компенсацията на един нает да е оценен на 15%. Нарастването на заплатите в частния сектор ще има водещо влияние за икономиката, в съответствие с отчетените резултати през първото полугодие на 2022 година. През 2023 година номиналният растеж на компенсацията на един нает се очаква да бъде по-нисък спрямо предходната година, в резултат от очакваното отслабване на инфлационните процеси, и ограничаването на икономическата активност в страната, както и планираното по-слабо увеличение на разходите за труд в публичния сектор. Така през 2023 година нарастването на номиналните заплати ще се забави до 9.9%, но ще остане силно в исторически план. Предвижда се частично възстановяване на ръста на реалната компенсация на един нает, но едва през 2024-2025 година динамиката на реалните доходи от труд да се

доближи до темповете, наблюдавани в периода преди 2021 година. В номинално изражение, растежът на компенсацията на един нает е оценен на 8.7% през 2024 година и 7.5% през 2025 година.

Забавянето на икономическата активност през втората половина на 2022 и 2023 година отразява основно по-ниския принос на производителността на труда. Реалният растеж на показателя общо в икономиката е оценен средно на 2.1% през 2022-2025 година, като по-съществено нарастване, близко до средните темпове в исторически план, може да се очаква през последните две години на прогнозния период. В края на прогнозния период се очаква номиналните разходи за труд на единица продукция значително да забавят темпа си на растеж до около 4.5%, а реалните разходи за труд на единица продукция да се повишават приблизително с 1.5% средногодишно.

Очакванията на екипа на МФ през следващите години са инфлацията да продължи да се забавя най-вече във връзка с прогнозираната низходяща динамика в международните цени на суровините и изчерпването на наблюдаваните вторични ефекти. Прогнозите са средногодишното повишение на ХИПЦ през 2023 година да бъде 6.4%, а инфлацията в края на периода да се забави до 3.8%. В съответствие с котировките на фючърсите, международната цена на петрола тип „Брент“ се очаква да се понижи с малко над 13% в края на 2023 година, което да доведе до поевтиняване на транспортните горива за съответния период. Във връзка с това, енергийните стоки биха имали отрицателен принос за формиране на инфлацията в края на годината. Компонентите на базисната инфлация ще имат водещ принос за повишението на общия ХИПЦ както поради споменатите косвени ефекти, така и поради нарастването на разходите за труд в икономиката.

През 2024 и 2025 година отрицателният принос на енергийните стоки към инфлацията ще се запази, поради очакваната низходяща динамика на международните цени. Вследствие на това прогнозата за инфлацията е в края на годината да продължи да се забавя, достигайки 2.6% и 2.2%. До края на прогнозния период приносът на базисните компоненти на ХИПЦ ще остане водещ за формиране на инфлацията в страната, но ще се забавя. Средногодишният темп на инфлация ще бъде 3.2% през 2024 година и 2.4% през 2025 година.

Пандемията от COVID-19 като част от макроикономическия риск.

От начало на 2020 година основен фактор върху световната икономика и в частност България, продължаваше да бъде пандемията от COVID-19 и ефектите, които оказва върху икономическия и социален живот. След обявяването на вируса за пандемия в световен мащаб от СЗО през 2020 година бяха налице няколко вълни на разпространение, характеризиращи се със засилен интензитет на заразяване и смъртност сред населението. Всеобщата мярка бе масова ваксинация на населението, имаща за цел да намали трудностите пред здравната система при справянето с пандемията поради ограничения брой места и запълнения капацитет в специализираните ковид отделения в болниците, както и от достатъчен медицински персонал, който да ги обслужва.

Въпреки напредъка при ваксинацията, България остана на едно от последните места в Европа по дял на ваксинираното население. Тази ситуация характеризираше епидемиологичната обстановка в страната с увеличаващия се брой на приетите в интензивни отделения на специализираните лечебни заведения и високото ниво на починали болни, като процент от населението, спрямо другите европейски страни.

На 05.05.2023 г. Световната здравна организация (СЗО) съобщи, че COVID-19 вече не представлява извънредна ситуация за здравето в световен мащаб. И преди това решение, от лятото на 2022 г. в

България пандемията от COVID-19 е с нисък ефект върху здравната система, като доминираха вариантите на Omicron, които се характеризират с висока разпространяемост и увеличаващи се случаи на заразяване, но с нисък процент тежко болни и починали. Въпреки посоченото по-горе нова пандемия на някой нов вариант на COVID-19 не може да бъде изключен, като при него е възможен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента.

Всеки икономически спад би се отразил неблагоприятно върху потреблението, а от там и върху доходите на почти всички стопански агенти, включително и на Групата.

След обявяване на извънредно положение в страната Групата-майка и Групата не е преустановявала своята дейност. Това до голяма степен е продиктувано и от характера и спецификата на дейността и. Не се наблюдава съществен спад в цените на акциите, които се търгуват от Групата-майка на Борсата.

Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие на COVID с оглед вземане на навременни и адекватни решения за смекчаване на възможните бъдещи ефекти върху дейността на Групата. Поради непредсказуемата динамика на COVID-19, обхватът и ефектите върху бизнеса на Групата е практически невъзможно да бъдат оценени на този етап, защото са зависими както от настъпването на бъдещи непредвидими събития, така и от по-нататъшните мерки, които ще предприеме правителството във връзка с това.

Политически риск

Този показател измерва рискът, произтичащ от политическите процеси в страната:

- ✓ риск от политическа дестабилизация,
- ✓ промени в управлението,
- ✓ законодателната политика,
- ✓ икономическата политика,
- ✓ данъчната система.

Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството политика, от парламентарната криза и честите избори, както и от привнесени външнополитически фактори и кризи. В резултат би възникнала опасност от негативни промени в бизнес климата.

България е член на НАТО от 29 март 2004 година, а от 1 януари 2007 година е член на Европейския Съюз (ЕС). Интеграцията на страната към европейските структури все още не е приключила. Предстои включването на държавата към страните членки на Шенген и Евроната. Няма категорична яснота кога ще завършат за успешното тези процеси, при зачитане в пълнота на националния интерес на България, както и какви предизвикателства ще отправят те пред стопанските субекти, които извършват дейност в страната. Поетите ангажменти и изискванията във връзка с членството на страната ни в ЕС от 01 януари 2007 година и евентуалното присъединяване към Европейски валутен съюз („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 бъдеща политика.

Към момента политическата обстановка в България е по-скоро нестабилна, пораждаща несигурност и възможност за формиране на фактори, които да усилят общественото и политическо напрежение, да доведат до значителна и рязка негативна промяна в политическите и икономическите условия, а от там и до съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата.

В този труден момент за държавата, произтичащ основно, но не само от политическата нестабилност предприятията продължават да работят без приет бюджет за 2023 година. До приемането на Закона за бюджета за 2023 година, разходите ще следват тяхното месечно изпълнение от предходната година. В този контекст се прогнозира бюджетният дефицит през 2023 година да спадне до 2,8 % от БВП и до 2,5 % през 2024 година. Държавният дълг на България се очаква да спадне до 22,5% от БВП през 2022 година, а в следващите години да нарасне като достигне до 25,6 % през 2024 година.

Военен конфликт на територията на Република Украйна

Към момента е налице изострена политическа обстановка по отношение на Руската Федерация и останалия свят, във връзка с предприетата от нея военна операция срещу Република Украйна. След САЩ лидерите на ЕС постигнаха консенсус за налагане на безпрецедентни икономически санкции срещу Руската Федерация заради офанзивата на руските сили. Ситуацията доведе до рязко поскъпване на основната групи суровини: природния газ, петролът (същият достигна своя връх от 2014 г. - над 100 долара), на хранителните суровини - пшеница, соя, както и по отношение борсовите цени на производствените метали.

Военният конфликт между Русия и Украйна е събитие, което ще продължи да оказва изключително отрицателно общо въздействие върху европейската и в по-малка степен върху световната икономика през следващите години, дори и при приемане на хипотезата за приключването му в средносрочен план. В следствие на конфликта възникнаха инфлационни процеси и се стигна до намаляване размера на инвестициите. Това от своя страна доведе до проблеми свързани със събираемостта на вземанията. Нарушените вериги на доставки в следствие на глобалната пандемия COVID-19 бяха усилени негативно от конфликта. Въведените финансови санкции на Русия предизвикаха затруднения в много сектори на икономиката. Засиленият бежански поток към съседните на Украйна страни, България и останалата част от Европа също допринесе за негативното влияние на този фактор. Не трябва да се изключва и хипотезата конфликтът да продължи достатъчно дълго време, като се превърне в постоянен конфликт без активни военни действия, което да промени значително и дългосрочно пазарите и инвестициите в региона.

Към момента на съставяне на този проспект Емитентът няма директни експозиции към клиенти от Русия и Украйна и не търпи пряк ефект върху дейността си. Независимо от това горепосочените фактори могат да рефлектират значително върху дейността на Групата, основно в негативен аспект, изразяващ се във възможни смущения в планираните постъпления, както поради общото нарастването на несигурността и същественото влошаване на инвестиционната среда, така и във възможно затягане на кредитирането и/или повишение на лихвените нива.

Риск, свързан с безработицата

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

По последни данни на НСИ към трето тримесечие на 2022 година безработни в България са 122,5 хил. души или 3,7%. Коефициентът на безработица регистрираше постоянно подобряване, като намалява до 6.2%, 5.2% и 4.2% в края на 2017 г., 2018 г. и 2019 година съответно. Тази тенденция се обръща временно след въвеждането на ограничителните мерки свързани с COVID-19 (SARS-CoV-2).

Това увеличение продължи и през началото на 2021 година, като в края на първото тримесечие коефициентът на безработица се повиши до 6.3%, а коефициентът на заетост се понижи до 51.4%. Впоследствие се отчита плавно, но ясно намаление и връщане към основния тренд за спад на равнището на регистрираната безработицата: 6.1% за м. април, 5.7% за м. май, 5.2% за м. юни, 5.0% за м. юли и 4.9% за м. август, 4.7% за м. септември и октомври, 4.8% за м. ноември .

Засилен ръст на безработицата поради различни обстоятелства, включително пандемията от COVID-19, би се отразил негативно на дейността на Групата, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международния кредитен рейтинг на България. Нисък кредитен рейтинг на страната може да доведе до по-високи лихвени нива, по-тежки условия за финансиране на търговските дружества, в това число и на Емитента.

Кредитният рейтинг е оценка за качеството и сигурността на облигационния дълг на даден емитент, формирана въз основа на анализ на финансовото му състояние. Рейтинговите услуги се извършват от специализирани рейтингови агенции и представляват оценка за кредитоспособността и възможността за обслужване на ползваните от даден кредитополучател заемни средства при настъпване на техния падеж. Историческата справка за развитието на кредитния рейтинг на българския вътрешен и външен дълг се актуализира редовно, при обявяване на промяна от страна на кредитните агенции. Министерството на финансите предоставя информация за динамиката на кредитните рейтинги, поддържани от следните агенции: Moody's, S&P Global Ratings и Fitch Group.

Един от основните ефекти в следствие подобряването на кредитния рейтинг е в понижаване на рисковите премии по заемите, което води до по-благоприятни лихвени равнища (при равни други условия). Поради тази причина потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната би имало благоприятно влияние върху дейността на Групата и по-точно върху неговото финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България би имало отрицателно влияние върху цената на финансирането на Групата, освен ако неговите кредитни договори не са с фиксирани лихви.

Кредитният рейтинг на Република България съгласно последните официални данни е, както следва:

- Standard & Poor's – Дългосрочен BBB със стабилна перспектива, в чуждестранна и в местна валута (25.11.2022 г.);
- Moody's – Дългосрочен Baa1 със стабилна перспектива, в чуждестранна и местна валута (09.10.2020 г.);
- Fitch Ratings – дългосрочен BBB с положителна перспектива, в чуждестранна и в местна валута (18.11.2022 г.).

Риск от изменения на пазарните лихвени нива и лихвен риск

Това е потенциалната възможност от загуби за Емитента от промяната на лихвените равнища. Тяхното нарастване води до увеличение на разходите за лихви и има непосредствено отражение върху печалбата на компаниите. В България продължава да действа Валутния борд и курса на българския лев е фиксиран към европейската валута (ЕВРО), а пазарните лихвени нива са в пряка връзка с решенията на Европейската централна банка (ЕЦБ). След дълъг период на поддържане на ниски нива на лихвените равнища ЕЦБ предприе политика към повишаване на процентите, като опит да се справи с нарастващата инфлация. Последното повишение бе със 50 базисни пункта (0,50 процентни пункта през декември 2022 година, така

лихвата по операциите за рефинансиране нараства до 2,5 на сто. Лихвеният процент по депозитите става 2 на сто, а ставката по пределното кредитно улеснение достига 2,75 на сто.

Повишаването на лихвените нива не е благоприятно за предприятията от Групата. Покачването цената на кредитите води до увеличение на разходите за лихви и значително би намалило финансовия резултат на цялата група.

Инфлационен риск

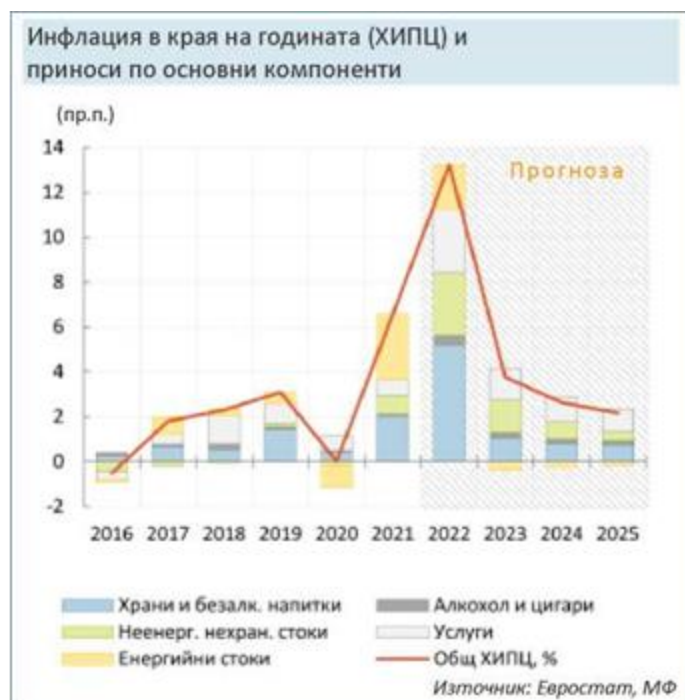
Под инфлация се разбира постоянно и цялостно покачване на потребителските цени, което означава постоянен спад в покупателната способност на националната валута. Рискът от повишаване на инфлацията води съответно до обезценяване на направените инвестиции или стойността на спестяванията във времето.

Инфлацията, според Хармонизирани индекси на потребителските цени ХИПЦ, се забавя от четвъртото тримесечие на годината и в края на 2022 година се очаква да достигне до 14,3% (декември 2022 година спрямо декември 2021 година), поради динамиката на международните цени на суровините, но също така и от ефектите на по-високата база през 2021 година. През следващите години инфлацията ще продължи да се забавя от низходящата динамика в международните цени на суровините и изчерпването на вторичните ефекти. Компонентите на базисната инфлация ще имат водещ принос за повишението на общия ХИПЦ, който в края на 2023 година се прогнозира да се забави до 3.8%, а средногодишната инфлация - до 6.4% на годишна база, във връзка с вторичните ефекти от поскъпването най-вече на енергийните суровини.

Влиянието на компонентите на базисната инфлация също ще се засилва както по линия на косвените ефекти от по-високите цени на енергоресурсите, така и поради отражението на по-високите разходи за труд в икономиката. Инфлацията при услугите се очаква да се ускори до 10.4% на годишна база през декември, а тази при неенергийните промишлени стоки - до 9.1%. Средногодишната инфлация се очаква да бъде 12.7% за 2022 година.

През следващите години инфлацията ще продължи да се забавя най-вече във връзка с очакваната низходяща динамика в международните цени на суровините и изчерпването на наблюдаваните вторични ефекти. Очакванията са средногодишното повишение на ХИПЦ през 2023 година да бъде 6.4%, а инфлацията в края на периода да се забави до 3.8%. В съответствие с котировките на фючърсите, международната цена на петрола тип „Брент“ се очаква да се понижи с малко над 13% в края на 2023 година, което ще доведе до поевтиняване на транспортните горива за съответния период. Във връзка с това, енергийните стоки ще имат отрицателен принос за формиране на инфлацията в края на годината. Компонентите на базисната инфлация ще имат водещ принос за повишението на общия ХИПЦ както поради споменатите косвени ефекти, така и поради нарастването на разходите за труд в икономиката.

През 2024 и 2025 година отрицателният принос на енергийните стоки към инфлацията ще се запази, поради очакваната низходяща динамика на международните цени. Вследствие на това инфлацията в края на годината се очаква да продължи да се забавя, съответно до 2.6% и 2.2%. До края на прогнозния период приносът на базисните компоненти на ХИПЦ ще остане водещ.



<https://www.minfin.bg/bg/866>

Валутен риск

Валутният риск произтича от промяна на курса на лева спрямо чуждестранни валути, в които стопанските субекти осъществяват своя бизнес. Българският лев е обвързан с еврото в съотношение 1.95583 лева за 1 евро в условията на валутен борд. Колебанията на валутните курсове променя (подобрява или влошава) реализирания обем на планираните парични потоци, деноминирани в местна валута, което води до изменения в реализирания финансов резултат.

Групата не е изложена на въздействието на пряк валутен риск, тъй като поддържа минимални открити позиции във валути, различни от български лев. Въпреки това, изменения на валутните курсове на основни чуждестранни валути могат да имат неблагоприятно косвено влияние върху доходността на Групата.

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

Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони

Регулаторният риск се свързва с вероятността за потенциални загуби в резултат на промяна на законодателната уредба и данъчната рамка. Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Инвеститорите трябва да имат предвид, че стойността на инвестицията в акции може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане. В последните години се забелязват опити на управляващите да акумулират повече средства за бюджета чрез увеличаване на данъчната тежест.

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

Риск от настъпване на форсмажорни събития

Природни катастрофични събития, и терористични атаки и военни или враждебни действия, както и отговорите на тези действия, могат да създадат икономическа и политическа несигурност, която е възможно да има отрицателен ефект върху икономическите условия в България, а следователно и неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото му състояние и резултатите от неговите операции. Трудността за предвиждане на тези събития налага използването на прецизен подход при анализа на наличната информация, застраховане на притежаваните имоти, определяне на програма за действия при възникване на кризисна ситуация. Не съществуват застраховки за всички видове форсмажорни обстоятелства.

Рискове, свързани с изменението на климата

През последните години се наблюдава засилено внимание към рисковете от изменението на климата. Европейският съюз се ангажира да постигне въглеродна неутралност до 2050 година, както и други водещи икономики като Китай и Япония също са поели подобни ангажименти. Същото важи все по-често за някои от най-големите компании от частния сектор. Промените в политиката имат отражение върху операционната среда, в която се развиват бизнес единиците. ESG (Environmental, Social & Governance) регулацията налага все по-стриктен контрол при инвестициите във финансови инструменти на компаниите по отношение на тяхната дейност.

Физическите рискове, свързани с изменението на климата, произтичащи от самото изменение на климата също подлежат на регулация. Целите за декарбонизация в ЕС предполагат ценообразуване на въглерода. Докато операциите на Емитента понастоящем не попадат директно в схема за ценообразуване на въглерода, те са косвено изложени на рисковете за ценообразуване на въглерода чрез горива и материали, които използват.

1.2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ (РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА).

Това са рисковете, произтичащи от фактори и промени, касаещи пряко самото Дружество. Те се отнасят конкретно до него и върху тях в най-голяма степен Групата може да оказва влияние. Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество със управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост. Групата не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции

Секторни рискове

Предметът на дейност на „Холдинг Нов Век“ АД, съгласно неговия устав е : Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, финансиране на дружествата от структурата на холдинга, придобиване, управление, оценка и продажба на лицензии за използване на патенти на дружества, в които участва.

Оперативните и финансовите резултати на Емитента и дъщерните му дружества, са обвързани със специфичните фактори, които влияят на сектора, в който оперират. Това са рискове, произтичащи от промени в бизнес средата на основните дейности, определящи приходната част на Групата. Тези рискове се отнасят до всички стопански субекти, опериращи в тези сектори и са резултат от външни за Групата фактори, върху които то не може да оказва влияние. Отрасловата структура на дружествата които са част от групата на „Холдинг Нов Век“ АД, значително намалява влиянието на секторните рискове. Разнообразието на секторите, в които дъщерните дружества развиват икономическата си дейност е сравнително различна. Голяма част от тях могат да диференцират приходите от дейността си от управление на недвижими имоти.

Групата осъществява своята дейност в среда с висока степен на конкуренция.

Секторите, в които оперират дъщерните дружества на Емитента, също се отличават със среда с висока степен на конкуренция. Бъдещият успех на Групата на посочените пазари ще зависи от способността на дъщерните дружества да бъдат по-конкурентноспособни в сравнение с другите конкуренти в съответните сегменти, чрез по-висока гъвкавост и ефективност.

Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Групата, деноминирани главно в щатски долари и руски рубли, излагат Групата на валутен риск. За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева. Съществуват разработени отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Групата на валутен риск.

Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като например при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти и други. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Групата редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка. По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Загуба от обезценка не е признавана. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата по отношение на тези финансови инструменти.

Всички несъбираеми вземания са обезценени до размера на просрочената им част или на частта определена като несъбираема. Балансовите стойности описани по-горе, са определени като намалени с начислената обезценка отчетни стойности на активите и представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата.

Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

Групата държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Регулаторен риск

На Групата не са известни в краткосрочен план предстоящи промени в регулациите в сегментите, в който оперира заедно с дъщерните си дружества, но при възникването на такива е възможно те да затруднят

неговата дейност, което да доведе до по-ниска рентабилност и оттам до влошаване на финансовото му състояние и възможността да обслужва задълженията си.

Избор на погрешна стратегия

Изборът на неподходящ проект или стратегия на развитие може да доведе до реализиране на загуби и/или пропуснати ползи за Групата. Политиката на Групата е да управлява стратегическия риск, чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултатите от дейността, за да бъде възможно да се реагира най-бързо при необходимост от промени в управленската политика.

Несигурност във финансовите показатели, оценки и прогнози

Стратегията, плановите, оценките и прогнозите за бъдещото развитие на Емитента и на дъщерните дружества се базират на определени предположения за неговата дейност и за състоянието и тенденциите на пазара. Въпреки увереността, че предположенията са основателни, много от тях са извън контрола на Емитента.

Риск бизнесът на Групата да пострада от негативна публична кампания, регулаторни действия или съдебни спорове

Негативна публичност и увреждане на репутацията на Групата може да засегне способността на „Холдинг Нов Век“ АД да привлича и задържа клиенти, да ограничат достъпа до източници на финансиране или други съществени неблагоприятни последици, които не могат да бъдат предвидени на този етап. Горепосочените фактори могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху финансовото състояние и/или резултатите от дейността на Групата.

Риск от невъзможност на Емитента да финансира планираните си капиталови разходи и инвестиции

Бизнесът на „Холдинг Нов Век“ АД изисква извършване на капиталови разходи. Емитентът очаква част от тези разходи да бъдат финансирани от собствени средства. При неблагоприятна икономическа конюнктура и настъпване на други неблагоприятни събития може да се наложи финансиране на тези разходи преимуществено от външни източници. Няма сигурност дали външно финансиране ще може да бъде привлечено при приемливи условия. Може да се наложи „Холдинг Нов Век“ АД да редуцира капиталови разходи и инвестиции, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на „Холдинг Нов Век“ АД и дружествата от неговата група.

Риск от промяна в акционерната структура

Промяна в акционерната структура може да доведе до промяна в бизнес стратегията на Групата, а оттам да окаже съществен ефект върху кредитния портфейл, финансовото състояние и резултатите от дейността. Към датата на проспекта Емитентът не разполага с допълнителна информация относно бъдещата акционерна структура. Емитентът не очаква тази промяна да доведе до промяна в бизнес стратегията на Групата.

Риск, свързан с управлението на Емитента

Групата разчита на управленския си персонал за своето развитие. Вземане на погрешни управленски решения биха довели до негативен финансов резултат, който би могъл да застраши не само развитието,

но и съществуването на Групата. Замяната на част или целият управленски персонал с нови лица би могло да има същите отрицателни последици.

Рискове, свързани с привличането, съответно задържането на квалифицирани кадри и напускане на ключови служители

Това е рискът дейността на Групата да бъде застрашена при напускане на служители от ключово значение и със специфична квалификация, за когото е трудно или невъзможно да се намери заместник в разумен срок и при разумни финансови условия. В резултат на познанията и опита, Групата е зависимо от тяхната работа. Оставката, пенсионирането или освобождаването на кадри от този тип може да забави или затрудни изпълнението на стратегията или бизнес целите на Групата.

Предвид наблюдаваните в последните години проблеми в образователната системата в България и като следствие от това – недостатъчно качествено подготвени кадри, много сектори на националната икономика изпитват недостиг на квалифицирани кадри. Допълнително влияние оказва и демографската криза в страната – застаряващо население и ниска раждаемост. В резултат на тези и други фактори конкуренцията между работодателите е много сериозна. Икономическата дейност на „Холдинг Нов век“ АД е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, членове на управителните и контролни органи, мениджъри от висше и средно управленско ниво на компанията-майка и дъщерните компании от основните бизнес направления. Няма сигурност, че тези ключови служители ще продължат да работят за Емитента и за в бъдеще. Успехът на компанията ще е относим и към способността ѝ да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на компанията да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има неблагоприятен ефект върху дейността на икономическата група като цяло, оперативните ѝ резултати, както и финансовото ѝ състояние.

Риск от неетично и незаконно поведение

Това е риска от осъществяване на сделки от името и за сметка на „Холдинг Нов Век“ АД, които противоречат на закона и на етичното поведение в бранша. Към момента Групата не се е сблъсквало с такива казуси вследствие на избора на подходящ екип от специалисти.

Риск от възможно осъществяване на сделки между Групата и свързаните с нея лица при условия, които се различават от пазарните

Съществува риск от осъществяване на сделки между „Холдинг Нов Век“ АД и свързаните с Групата лица, условията на които се различават от пазарните. Подобни сделки биха накърнили интересите на акционерите в Групата. До момента всички сделки, сключени между „Холдинг Нов Век“ АД и свързаните с Групата лица, са извършвани при пазарни условия и няма практика условията на сделките да се отклоняват от пазарните нива. Макар и целта да е тези сделки да се осъществяват по пазарни условия, възможно е по различни причини да бъдат сключени такива сделки при условия, различаващи се от пазарните, които да не са в най-добрия интерес на Групата и неговите облигационери. В тази връзка, Емитентът ще осъществява сделки със свързани лица само в случаите, когато последните могат да предложат по-добри за Емитента условия за изпълнение от пазарните.

Рискове свързани с дейността на дъщерните дружества

Възможно е дъщерните дружества да не генерират предвидените печалби и/или да имат необходимост от допълнително финансиране, което Групата-майка „Холдинг Нов век“ АД да трябва да осигури. Това може да доведе до понижение на финансовите резултати на Групата като цяло, поради факта, че Емитента ще трябва да извърши преразпределение на разполагаемите си ресурси.

Специфични рискове за сектора, в който осъществяват дейност дъщерните дружества**Производството на продукти и субпродукти от птиче месо****Пазарът на пилешко месо, както и пазарът на колбаси са изключително конкурентни**

Дъщерните дружества продават продуктите си от птиче месо основно на вътрешния пазар, който е силно конкурентен. На пазара има още няколко големи местни производители. Но, освен с тях, Групата си съперничи и с голям по обем и силно ценово-конкурентен внос от други европейски страни, големи производителки на пилешко. Негативният ефект от динамичната конкурентна среда върху Групата се проявява основно като натиск за поддържане на по-ниски цени на предлаганите продукти.

Дъщерното дружество продава продуктите си от патешки дроб и на френския пазар, който е силно конкурентен и който в някаква степен е определящ за вкусовете и тенденциите за консумация на тези продукти. Негативният ефект от тази конкурентна среда върху Групата се проявява отново като натиск за поддържане на по-ниски цени на предлаганите продукти. Освен това, продуктите на Групата се изнасят и от посредници, които са утвърдени компании в тази дейност. В този смисъл Групата е отчасти зависима от тези посредници. Усилията на ръководството са насочени към бързо увеличаване на самостоятелния износ през 2018 г. и следващите години и стремеж за максимална самостоятелна реализация на продукцията.

Режимът на държавно подпомагане в животновъдството може да се промени

В момента Групата получава на годишна база държавна компенсация за покриване на разходи, свързани с ангажимент за хуманно отглеждане на птици. Тази държавна помощ може да бъде прекратена след известно време. Една подобна промяна, заедно с цялостна негативна промяна на общата европейска селскостопанска политика може да доведе до свиване на приходите от компенсации и/или увеличаване на разходите на Групата, което ще влоши оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Групата е зависима от доставчици на птици и лица отглеждащи по договор патици

Групата има изградени стабилни взаимоотношения с местните си доставчици на птици (включително патици), като доброто структуриране и комуникация с тях са от ключово значение за целия цикъл на производство. Освен това по договор, различни лица отглеждат патици за Групата. Въпреки че Групата работи с няколко фирми-доставчици, евентуално прекратяване на договор или невъзможност на някоя от тях да изпълни ангажиментите си към Групата и да достави необходимите за производството птици би поставило дружествата в затруднено положение. Подобно събитие ще афектира дейността на Групата на всички нива и ще засегне негативно продажбите и печалбата ѝ.

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

Храненето е вероятно най-значимият компонент при отглеждането на птиците и като стойност, и като значение за качеството на крайния продукт. Групата не може да контролира цената на фуражното зърно, която следва тенденциите на международните пазари. В следствие на това, икономическият резултат от производството на патици се оказва силно зависим от колебанията в цените на слънчогледа, царевичата, пшеницата, ечемика и соевия шрот. При поскъпване на цените на фуражното зърно, себестойността ще нарасне и ако Групата не успее да прехвърли това увеличение върху цените на крайните продукти в условията на сериозна конкуренция, това ще окаже съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността ѝ.

Продажба на зърно

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

Като участник в търговията със зърно, Групата зависи от общите тенденции на световните зърнени пазари. Високите добиви в ключови страни-производители, инвестициите в по-висока производителност, както и разширяването на засетите с житни култури площи доведоха до по-ниски цени и увеличаване на запасите от готова продукция, както на международните, така и на вътрешния пазар. Оборотите и печалбите на сегмента за търговия със зърно ще останат и в бъдеще силно зависими от динамиката на международните цени и трудно могат да бъдат предвидими. Няма гаранция за това какви ще бъдат бъдещите добиви при различните култури, съответно как ще се отрази това върху борсовите им цени глобално и в региона, като при продължаващ натиск върху цените Групата може да намали търгуваните обеми и дори да регистрира загуби от тази дейност. Към момента с решение на Европейската комисия редица държави включително и България предприеха мерки за забрана на вноса на зърнени култури от Украйна.

На пазара в страната има няколко основни износители

На пазара на зърно за износ има няколко утвърдени международни износители – Гленкор, Каргил, Луи Драйфус, АДМ и др. Макар Групата да не е зависима от тяхната дейност, все пак те като цяло оказват съществено влияние на пазара.

Винопроизводство и отглеждане на грозде

Основният пазар на „Ловико Лозари“ ЕАД е пазарът на вино и по-специално на висококачествено бутиково вино в България. Като цяло този пазар е силно зависим от общото ниво на икономическа активност и потребление в страната. Пазарът на вино е зависим и от нивото на потребление в България, предвид факта, че страната ни е известна с качествените си вина. Като резултат, дейността на дъщерното дружество, съответно неговите финансови резултати до голяма степен зависят от състоянието на българската икономика, което от своя страна има пряко отражение върху потреблението на вино от средния и висок ценови сегмент. Всяка неблагоприятна или отрицателна промяна в общото макроикономическо развитие или в нагласите за стабилно икономическо развитие в страната, би имала негативно отражение върху потреблението на повечето стоки и услуги за крайна консумация, вкл. в потреблението на вино.

Производителите в България се конкурират и с вносителите на вина

През последните няколко години, с положителната промяна в икономическото състояние на страната и вкусовете на потребителите, започна все по-засилен внос на вино, не само от традиционни страни-членки на ЕС (Испания, Франция и Италия), но и от по-екзотични страни – Чили, ЮАР, Нова Зеландия и др. Всичко това се отразява, отчасти, неблагоприятно на продажбите на българските производители на местния пазар. Това оказва неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността на Дъщерното дружество и Групата.

Режимът на държавно подпомагане в растениевъдството може да се промени

„Ловико Лозари“ ЕАД са регистрирани гроздопроизводители разполагащи общо с хил. дка собствени арендовани лозя. В момента Групата получава на годишна база различни субсидии (европейски, държавни доплащания) за като част от процеса на отглеждане на лозята. Прекратяването на тази държавна политика, заедно с цялостна негативна промяна на общата европейска селскостопанска политика може да доведе до свиване на приходите от финансиране и/или увеличаване на разходите на Групата, което ще влоши оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

С оглед стойността и дела на посочените дъщерни дружества в приходите от продажби, специфичните рискове за останалите дружества е несъществен за оперативните резултати на Групата.

1.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИЯ ИНСТРУМЕНТ

Кредитен риск за Облигациите

Облигационерите са изложени на риск при настъпване на съответния падеж, да не получат навреме или изцяло полагащите им се лихвени и/или главнични плащания. Задълженията на Емитента по тази облигационна емисия са обезпечени. Оценката на кредитния риск изисква детайлно познаване на бизнеса на Емитента, на неговата финансова позиция, текущи доходи, парични потоци и платежоспособност. Всеки инвеститор трябва да си изгради обоснована представа за бъдещото развитие на Емитента и за възможностите му в бъдеще да генерира достатъчно парични потоци с цел обслужване на плащанията по тази облигационна емисия.

Лихвен риск

Съществува риск от неблагоприятна промяна на цената на облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти, особено при възможни резки движения на EURIBOR краткосрочен период, поради факта че „приравняването“ към текущите пазарните нива на пазарната компонента в лихвения процент на облигационния заем се извършва веднъж на шест месеца и я фиксира за следващия полугодишен период, а не ежедневно. Настоящата облигационна емисия е с плаващ лихвен процент - сума от 6-месечен EURIBOR + надбавка от 1,50 %, но не по-малко от 4 % и не повече от 6,00 %.

Възможна липса на ликвидност на вторичния пазар на облигации

Липса на ликвидност означава ограничена наличност на купувачи и респективна невъзможност на инвеститорите да продадат своите облигации на приемлива за тях цена. Този риск ще бъде по-висок в периода преди допускане на Емисията на регулиран пазар, тъй като няма да има публично известни котировки купува и продава и сделките следва да се извършват на извънборсов пазар.

Емитентът е поел ангажимент за регистрация на Емисията на БФБ в рамките на шест месеца от нейното издаване. След регистрацията за търговия този риск може да се прояви като отсъствие на достатъчно на

брой поръчки за покупка на облигации или прекалено ниската цена, предлагана от пазара. Не е възможно да бъде предвидена цената, на която ще се търгуват облигациите на вторичния пазар и дали той ще бъде ликвиден, или не.

Риск при реинвестиране

Рискът при реинвестиране представлява вероятността бъдещите парични постъпления (плащания), получавани по време на периода на държане на Облигацията да бъдат реинвестирани при доходност, различна от доходността до падежа при първоначалната инвестиция. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от очакваната доходност до падежа и обратно.

Риск от предсрочна изискуемост на облигационния заем

Риск от предплащане съществува, когато в условията на Емисията е предвидена опция в полза на Емитента за обратно изкупуване на облигациите преди падежа. При упражняване на тази опция, инвеститорът няма да може да изпълни първоначалните си инвестиционни намерения, докато облигационерите няма да получат очаквания си лихвен доход за последните една или две години преди падежа на облигациите. Предсрочното погасяване на облигационната емисия може да бъде реализирано по всяко време и по искане на емитента след едномесечно предизвестие, отправено от емитента до облигационерите. В случай на предсрочно погасяване на емисията, емитентът се задължава да изплати лихвените плащания, дължими към датата на предсрочно погасяване.

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото стандартно е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор (КФН) контролира разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа. КФН следи за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на пазара на облигации.

Рискове от промяна на параметрите на облигационната емисия

Различни предпоставки могат да предизвикат промяна в условията и параметрите по емисията във всеки един момент от нейния живот, което да бъде извършено по законовия ред по инициатива, както на облигационерите, така и на Емитента. С оглед защита интересите на облигационерите, допустими са промени в следните условия (параметри) на емисията - датите на лихвените и главничните плащания, лихвения процент, размера на главничните плащания, обезпечението, други параметри на емисията. След регистрацията за търговия съгласно разпоредбите на ЗППЦК промени в условията, при които са издадени облигациите, включително в конкретните параметри на емисията облигации може да се

извършват не по-късно от два месеца преди падежа на облигационната емисия. Промяна по настоящата емисия облигации може да бъде извършена само с решение на Общото събрание на облигационерите.

Промени в параметрите на облигационния заем могат да се извършват само с предварителното съгласие на Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия при спазване на правилата за кворум и мнозинство, съгласно разпоредбата на чл. 214, ал. 5 от Търговския закон и при спазване на изискванията на чл. 100б, ал. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Всяко решение за промяна в параметрите на емисията облигации следва да бъде взето от общото събрание на облигационерите, на което са представени не по-малко от 2/3 (две трети) от издадените облигации, с решение, взето с мнозинство не по-малко от 3/4 (три четвърти) от представените облигации. Промени в условията, при които са издадени облигациите, включително в конкретните параметри на емисията облигации може да се извършват не по-късно от два месеца преди падежа на облигационната емисия. В случай че решението е за частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация. Правата, предоставяни от корпоративните облигации, предмет на настоящото предлагане, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

Риск от неплащане на застрахователно обещание от страна на гаранта

Възможно е да бъдат налице причини, поради които Гаранта да не изпълни задълженията си по полицата – финансови затруднения, несъстоятелност и др. Към датата на изготвяне на този Проспект ЗАД „Армеец“ не е изпитвал затруднения за изплащане на задълженията си и не се намира в затруднено финансово състояние. Гарантът има отсъден инвестиционен дългосрочен кредитен рейтинг: BBB- от Българската агенция за кредитен рейтинг от 24.02.2023 г., което показва стабилното състояние, в което той се намира към настоящия момент. Няма гаранции, че текущото финансово състояние ще се задържи и в бъдеще. Ръководството на Холдинг Нов Век АД следи финансовото състояние на Гаранта.

Риск от промяна в обезпечението на облигациите

В предложението за частно предлагане на облигациите е посочено, че емитентът планира да замени обезпечението с ипотека на недвижими имоти в полза на Довереника на облигационерите. Към датата на Проспекта, Съветът на директорите е предприел действия за замяна на обезпечението като заедно с действащата застраховка на „Облигационни емисии“ ще бъдат учредени първи по ред ипотечи върху недвижими имоти, учредени в полза на Довереника на облигационерите. Във връзка с това е взето решение на Общо събрание на облигационерите, проведено на 5 май 2023 г. Емитентът ще ипотекира имотите в полза на Довереника, след което Довереника представя съгласие за корекция на застраховката. Замяната на част от обезпечението с ипотека на недвижими имоти прави обезпечението пряко свързано с пазара на недвижими имоти. стойността на недвижимите имоти може да бъде засегната от цялостното състояние на икономическата среда в България, общото предлагане на недвижими имоти, както и на недвижими имоти с определено предназначение или местоположение, от намаляване на търсенето на недвижими имоти. Риск при подобен вид обезпечения е по-бавния процес на реализация на продажба недвижимия имот в случай на необходимост. Холдингът ще следи периодично пазарната стойност на имотите обект на обезпечението и в случай на нужда ще увеличи размера на застраховката.

Промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа

Съществува риск текущия данъчен режим на третиране на доходите от Облигациите да бъде променен в бъдеще, което би довело до промени на данъчното бреме за облигационерите, чийто ефект не може да се прецени на този етап.

Спиране на търговията с Емисията по инициатива на надзорния орган, регулирания пазар или Емитента

Българската законодателна уредба предвижда случаи, при които търговията с ценни книжа на Групата на БФБ може да бъде спряна. При условията на Закона за пазарите на финансови инструменти, съгласно чл. 78 от Правилата за търговия на БФБ, Съветът на Директорите на БФБ може временно да спре търгуването на облигации на Емитента. Всяко временно спиране на търговията с финансовите инструменти би имало неблагоприятен ефект върху ликвидността и цената на въпросните инструменти.

Валутен риск

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

Риск от невъзможност на Емитента да обслужва облигационния заем и от неплащане на лихвите по облигационния заем

За да обслужва настоящия облигационен заем Емитентът разчита на парични потоци от своята дейност. Рязко или постепенно влошаване на финансовите резултати на Емитента биха довели до невъзможност за изплащане на лихвите и главницата по настоящия облигационен заем. Това би довело до загуба на част или на цялата инвестиция, направена от облигационерите в тази Емисия. Инвеститорите могат да загубят част или цялата си инвестиция ако Групата спре да изплаща лихвите или откаже да изплати главницата по този облигационен заем.

Втората облигационна емисия на Холдинг Нов век/ISIN код BG2100015150/има просрочени плащания, като причините за просрочията са свързани с дейността на дружеството и компаниите в групата на Холдинг Нов Век АД. Плащанията са били извършвани при наличие на оперативна възможност за това и съответен свободен ресурс за осъществяването им. Въпреки наличието на известно забавяне в някои случаи на сумите, никога не е имало съмнение в способността на дружеството да изплаща задълженията си, включително облигационната емисия. Групата е генерирала достатъчно парични потоци за погасяването на облигациите, включително е извършено и предсрочно погасяване на облигационната емисия с ISIN BG2100015150, което допълнително потвърждава способността на Холдинг Нов Век АД да покрива задължението, което е поел за изплащане на облигационната емисия..

По-долу са посочени просрочените плащания и датите на плащане:

Просрочени плащания по падежирала емисия ISIN код BG2100015150 на Холдинг "Нов век" АД

ISIN	Дата на възникване	Дата на плащане	дни просрочие	вид на плащане
BG2100015150	28.11.2016	28.12.2016	30	лихвено
BG2100015150	29.05.2017	29.06.2017	31	лихвено
BG2100015150	27.11.2017	22.12.2017	25	лихвено
BG2100015150	28.05.2018	02.07.2018	35	лихвено
BG2100015150	27.11.2018	14.01.2019	48	лихвено
BG2100015150	27.05.2019	03.07.2019	37	лихвено
BG2100015150	27.05.2019	23.12.2019	210	главнично
BG2100015150	27.11.2019	23.12.2019	26	лихвено и главнично
BG2100015150	27.05.2020	07.07.2020	41	лихвено и главнично
BG2100015150	27.11.2020	22.12.2020	25	лихвено и главнично
BG2100015150	27.05.2021	17.06.2021	21	лихвено и главнично
BG2100015150	27.11.2021	21.12.2021	24	лихвено и главнично
BG2100015150	27.05.2022	31.05.2022	4	лихвено и главнично

Инфлационен риск

Това е рискът от обезценка на местната валута и намаление на нейната покупателната сила. Рискът от повишаване на инфлацията води съответно до обезценяване на направените инвестиции или стойността на спестяванията във времето. Този риск е разгледан по-подробно в точка 1.3. „Системни рискове“. Инвеститорите трябва да знаят, че инфлацията би могла да стопи покупателната способност на лихвите и главницата по този заем. Това означава, че реалната възвращаемост от инвестицията в облигациите би могла да бъде доста по-ниска от номиналната.

Финансов риск

Настоящата облигация е финансов инструмент, който изисква определено ниво на финансова грамотност за да бъде разбрана и оценена. Неопитни лица или инвеститори с малък опит рискуват да направят грешна преценка за рисковете, както и грешно да оценят стойността на тази облигация. Инвестиция в облигациите на Групата носи рискове за неопитните инвеститори.

2. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЯ

2.1. ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА В ПРОСПЕКТА

Членовете на Съвета на директорите на "Холдинг Нов Век" АД - Михаил Стелиянов Михайлов – Изпълнителен директор, Радка Димитрова Йотова-Крумова – член на Съвета на директорите, и "ЗЕМ ИНВЕСТ" ЕООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1618, р-н Витоша, ул. "Иван Сусанин" № 55А, ет. 5 – член на Съвета на директорите, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Проспект, съответно за цялата информация в него. Съставителят на финансовите отчети на Емитента за 2021 г. и 2022 г. Васил Парашкевов Деков отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети. Регистрираният одитор на Дружеството за 2021 г. и 2022 г. Одиторско дружество Актив ООД, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, ул. Дунав № 5, отговаря за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети. Лицето гарантиращо ценните книжа -

"ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АРМЕЕЦ" АД, със седалище и адрес на управление гр. София, п.к. 1000, р-н Средец, ул. Стефан Караджа № 2, отговаря солидарно с лицата по първото изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на финансови инструменти на корпоративни облигации, издадени от "Холдинг Нов Век" АД.

Отговорни за изготвянето и информацията в настоящия Проспект, изготвен като единен документ съгласно Приложение 8 и Приложение 14 на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 (Проспекта,) са:

- Теодора Георгиева Якимова-Дренска – изпълнителен директор на ИП „Юг Маркет“ ЕАД
- Васил Атанасов Атанасов – инвестиционен консултант на ИП „Юг Маркет“ ЕАД

Горепосочените лица, отговарящи за изготвянето и информацията в Проспекта в съответствие с изискванията на Приложение 8 и Приложение 14 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, с подписа си в края на настоящия документ декларират, че доколкото им е известно, информацията, съдържаща се в Проспекта, съответства на фактите и че в Проспекта няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл.

2.2. ДЕКЛАРАЦИИ

Посочените по-горе лица, отговорни за изготвянето и информацията в Проспекта, с полагане на подписите си на последната страница на настоящия Проспект, декларират, че след като са положили всички разумни грижи да се уверят, че случаят е такъв и информацията, съдържаща се в Проспекта, дотолкова, доколкото им е известно, е в съответствие с фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейното значение.

2.3. ДОКЛАДИ, ИЗЯВЛЕНИЯ И ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА

Този документ не съдържа изявления или доклади, на експерти, различни от отговорните за изготвянето на Проспекта лица и одиторите на Емитента.

Информацията, използвана от трети страни, е точно възпроизведена и доколкото Емитентът е осведомен и може да провери от информацията, публикувана от тези страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

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

НСИ – статистика от сайта на НСИ (www.nsi.bg);

БНБ – статистика и прогнози от сайта на БНБ (www.bnb.bg);

Министерство на финансите – статистика от сайта на Министерство на финансите (www.minfin.bg), включително статистика относно кредитния рейтинг на България, присъден от Moody's, Standard & Poor's и Fitch;

Агенция по заетостта (АЗ) – статистика от сайта www.az.government.bg;

Европейската централна банка (<https://ecb.europa.eu>)

БФБ – информация от сайта на БФБ (www.bse-sofia.bg);

Комисия за финансов надзор (www.fsc.bg);

Европейска комисия (<https://ec.europa.eu>)

Агенция по вписванията (<https://www.registryagency.bg>)

Cushman & Wakefield и Forton (<https://cwforton.com>)

Министерство на земеделието <https://www.mzh.government.bg/bg/>

Изпълнителна агенция по лозата и виното (ИАЛВ) <http://www.eavw.com/>

2.4. КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН, ОДОБРИЛ ПРОСПЕКТА

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО ѝ НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ №-Е/..... г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И СЪГЛАСУВАНОСТ.

ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИТЕ КНИЖА.

НАСТОЯЩИЯТ ПРОСПЕКТ Е ИЗГОТВЕН КАТО ОПРОСТЕН ПРОСПЕКТ В СЪОТВЕТСТВИЕ С ЧЛЕН 14 ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129.

3. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Годишните финансови отчети на Емитента за 2021 и 2022 са одитирани от Одиторско дружество Актив ООД град Варна, ул. Дунав номер 5, ЕИК 813194075 с рег. N 005, регистриран одитор отговорен за одита Надя Костова – управител Надя Енчева Костова (диплом № 0207 на ИДЕС)

9000 Варна, ул. "Дунав" № 5, ет. 2; тел.: 0875/ 15 22 73, 052/ 66 07 00; e-mail: activ@activ.bg; web: <https://activ.bg/>

Декларацията по чл. 89д, ал. 6 във връзка с ал. 3 от ЗППЦК е изготвена от Надя Енчева Костова в качеството и на регистриран одитор с Регистрационен номер №005.

Лицата по-горе отговарят за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети. Проспектът не съдържа друга одитирана информация.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

4.1. ФИРМА И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с фирмено наименование "Холдинг Нов Век" АД.

4.2. СЕДАЛИЩЕ И ПРАВНА ФОРМА

Дружеството е учредено в Република България. Правно организационната форма на Емитента е холдингово акционерно дружество (АД). Дружеството е с LEI код 8945007DAJG0Y733W144. "Холдинг Нов Век" АД упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на ЗППЦК и Търговския закон.

Седалището, адресът на управление, телефонът, електронният адрес за връзка и електронната страница на Дружеството са както следва:

Адрес гр. София, п.к. 1407, р-н Лозенец, бул. "Джейм Баучер" № 51, ет. 4, ап. 407

Телефон +359 2 923 47 16

Ел. поща: dvi@holdingnovvek.com

Web: <https://holdingnovvek.com/>

Информацията на интернет страницата на Емитента не е част от проспекта, освен ако тази информация не е включена чрез препратки в проспекта.

5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

5.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

5.1.1. Предмет на дейност и основна сфера на дейност

Вписаният в търговския регистър предмет на дейност на Емитента е: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, производствена и търговска дейност и всяка друга дейност, незабранена със закон, както и следните дейности, представляващи правоприемство на предмета на дейност на преобразуваните се чрез вливането дружества: на „Хиберния Витела“ ЕАД: организиране на производство и търговия на млечни продукти, както и други незабранени от закона търговски сделки по покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, продажба на стоки от собствено производство, покупка на ценни книги с цел да ги продаде – с изключение на сделки като инвестиционен посредник, търговско представителство и посредничество, комисионни, спедиционни и превозни сделки, складови сделки, лицензионни сделки, сделки с интелектуална собственост, хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги, покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, лизинг; на „Ловико Истейтс“ ЕООД: производство на винено грозде, вино и други продукти от грозде или вино; производство на спирт, дестилати и спиртни напитки; складиране, съхранение, лагеруване и търговия на едро и дребно с вино, продукти от грозде или вино, спирт, дестилати и спиртни напитки; както и покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; производство на стоки с цел продажба, внос и износ на стоки, комисионна, спедиционна, складова, лизингова дейност, проектиране и строителство, сделки с недвижими имоти, търговско представителство и посредничество, превозна, хотелиерска, туристическа, рекламна, информационна, програмна, импресарска дейност, сделки с интелектуална собственост, издателска или печатарска дейност, производство и търговия със селскостопанска и промишлена продукция, както и извършване на всякакви други дейности и услуги, незабранени със закон; на „Инваис“ ЕООД: Производство и търговия /внос, износ и реекспорт/ на всички стоки и услуги, без забранените от действащото законодателство, транспортна и спедиционна дейност в страната и чужбина, представителство /без процесуално/ и посредничество на наши и чуждестранни физически и юридически лица, хотелиерство и ресторантьорство, агентно-туристическа дейност, реклама, охранителна дейност на хора и недвижима и движима собственост и детективски услуги /осъществявани по съответния ред/, организация и осъществяване на забавни /без хазарт/, увеселителни, спортни, атракционни игри и мероприятия, шоу програми и конкурси; на „Винпром-Шато Аида“ АД: покупка на стоки или други вещи с цел препродажбата им в страната и чужбина в първоначален, преработен или обработен вид, производство на стоки с цел продажба, комисионна, спедиционна, складова, лизингова дейност, дейност на търговско представителство и посредничество, превозни и информационни услуги.

През периода обхванат от историческата финансова информация, главните категории произвеждани и продавани продукти и осъществявани услуги от Групата включват най-вече птиче месо (производство на гъши дроб и месо от патици, заедно услугите предоставяни от притежаваните птицекланици), вино и спиртни напитки, земеделска продукция, зърнени култури. Тези продукти, стоки и услуги се произвеждат, продават и предоставят от дъщерните дружества на Холдинга. Основните фактори влияещи върху

резултатите от дейността, освен посочените по-горе продукти, стоки и услуги, са и цените на притежаваните от Групата финансови активи (най-вече от самия Холдинг „Нов век“ АД).

5.1.2. Предмет на дейност на дъщерните дружества

Ловико Сухиндол ЕАД

Покупка на стоки и други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки собствено производство; търговско посредничество и представителство; комисионни, спедиционни и превозни сделки; импресарски и консултантски услуги; производство, изкупуване и преработка на селскостопанска продукция; покупка, строеж или обзавеждане на недвижим имот с цел продажба

Булиън АД

Производство и преработка на месо от домашни животни. Дружеството - майка е сключило договор за продажба на 416 000 бр. акции, представляващи приблизително 9,91% от капитала на дъщерното дружество „Булиън“ АД на 27.01.2022 г.

Агропласмент-92-В АД

Производство и преработка на месо от домашни животни.

Далия Асет ЕАД

Производство, преработка и търговия със стоки и услуги в страната и чужбина; търговско представителство и посредничество; комисионна дейност; спедиционни и транспортни услуги, воден, сухопътен, въздушен транспорт; митническо обслужване; хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски услуги /след издаване на лиценз/; покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба /след издаване на лиценз/.

Бългериан Грейн ЕООД

Транспортна дейност – превоз на пътници и товари в страната и чужбина, спедиционни сделки, покупко – продажба на стоки и други вещи, складови сделки, търговско представителство и посредничество, комисионни сделки.

Ловико Лозари АД

Производство и търговия със селскостопанска продукция, отглеждане и стопанисване на лозови насаждения, производство и търговия на грозде и производните на гроздето. Дружеството - майка е сключило договори за продажба на 425 500 бр. акции, представляващи приблизително 14,32% от капитала на дъщерното дружество „Ловико Лозари“ ЕАД.

Био – Христ ЕООД

Селскостопанска дейност, търговия, вътрешен и международен транспорт, спедиция, предприемаческа дейност.

Агро Ловико ЕООД

Зърнопроизводство, зърнопреработка, преработка и съхранение на зърнени и животински продукти, търговия със зърнени и животински продукти, търговия с торове и агрохимически препарати за растителна защита.

Калин 2003 ЕООД

Зърнопроизводство, зърнопреработка, преработка и съхранение на зърнени и животински продукти, търговия със зърнени и животински продукти, търговия с торове и агрохимически препарати за растителна защита.

Недвижими имоти Елена ЕООД

Покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба.

5.1.3. Основните дейности на Групата (основно осъществявани от дъщерните дружества) обхващат:

- Преработка и съхранение на продукти от водоплаващи птици и птици от кокошев вид и продукти от птиче месо (Булиън АД). Капацитетът на кланицата е 6 000 птици на ден и разполага с голямо хладилно стопанство и транжорна;

- Агропласмент 92-В АД извършва затворен производствен цикъл, като се занимава с отглеждането на близо 350 000 патици годишно, в 19 специализирани бази за отглеждане и 1 база за асистирано хранене. Притежава фуражен завод, задоволяващ нуждите на отглеждането с фуражни смеси. Кланицата за водоплаващи птици има дневен капацитет 3000 птици и работи на пълен капацитет. През 2017г. по-малка част от продукцията се изнася самостоятелно на международните пазари (в страните от ЕС и трети страни), а останалата по-голяма част се продава в страната на български фирми – търговци (дружеството, включително Булиън АД, разполагат с развита мрежа от партньори, които подпомагат реализирането на продажбите на международните пазари). Усилията на ръководството са насочени към бързо увеличаване на самостоятелния износ през 2018 г. и следващите години и стремеж за максимална самостоятелна реализация на продукцията.

- Производство на грозде от собствени и отчасти арендовани лозя – Ловико-Лозари ЕАД и Био Христ ЕООД. Обработваемите от дружествата лозя са с обща площ около 3 000 дка. Лозята се намират предимно в Република България, гр. Сухиндол, обл. Велико Търново. Лозята са предимно от сортове Каберне, Мерло, Шардоне, Траминер и Пино ноар. Продукцията се използва отчасти и в собственото производство.

- Производство и търговия с вино и спиртни напитки – Ловико Лозари ЕАД и Ловико Сухиндол ЕАД. Винарната се намира в северния лозарски район на България и се числи към регион Дунавска равнина. Специализирана е в производството на вина и ракии от червени и бели сортове грозде. Виненият асортимент е много широк и покрива масови вина, сортови вина, резерви и специални селекционни вина (все пак в продукцията преобладават червените вина, а най-продаваното вино е каберне).

- Търговия със зърнени култури – Българиян Грейн ЕООД. Дружеството продава най-вече пшеница. Отделно от това се търгуват и по-малки количества слънчоглед.

Приходи и разходи от дейността

Ръководството определя към настоящия момент следните продуктови линии на Групата като оперативни сегменти – вино и спиртни напитки, преработка на месо, млечни изделия и други.

Тези оперативни сегменти се наблюдават от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите. Информацията за отделните сегменти може да бъде анализирана за представените отчетни периоди, както следва: Приходи по видове дейност:

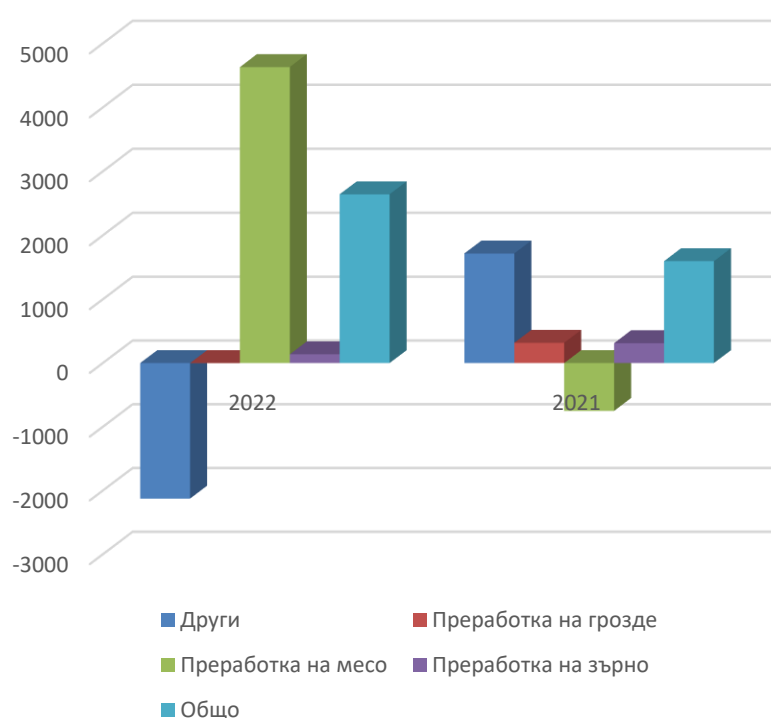
Други	Преработка на грозде	Преработка на месо	Преработка на зърно	Общо
2022	2022	2022	2022	2022

	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от:					
- външни клиенти	130	5 490	20 953	6 133	32 706
-други сегменти	194	1 188	3 877	2 306	7 565
Приходи на сегмента	324	6 678	24 830	8 439	40 271
Промяна на материалните запаси	-	85	(1 315)	996	-234
Печалба/(загуба) от продажба на нетекущи активи	-	200	-	39	239
Разходи за материали	-	(3 560)	(9 664)	(5 162)	(18 386)
Разходи за услуги	-470	(1 145)	(2 183)	(1 273)	(5 071)
Разходи за персонал	-78	-889	(4 926)	(1 449)	(7 342)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-	-36	-811	-141	-988
Промяна на справедливата стойност на инвестиционни имоти	131	-	-	-	-
Амортизация на нефинансови активи	-23	-500	-365	-731	(1 619)
Разходи от обезценка на вземания и дълготрайни активи		-585	-600	-81	(1 266)
Други разходи	(2 010)	-249	-335	-499	(3 093)
Разходи на сегмента	(2 450)	(6 679)	(20 199)	(8 301)	(37 629)
Обезценка на репутация		-	-	-	-
Оперативна печалба/(загуба) на сегмента	(2 126)	-1	4 631	138	2 642

Източник; Годишен консолидиран доклад за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 31 декември 2022 г.

За 2022 г. общо приходите по сегменти се увеличават до 40 271 хил. лв. от 31 074 хил. лв. за 2021 г. което е увеличение от 29% докато при печалбата от общо по сегменти увеличението е 65,4%, което показва подобрене на рентабилността на групата.

Оперативна печалба/(загуба) на сегменти в хил. лв.



Източник; Годишен консолидиран доклад за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 31 декември 2022

:

5.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ

През посочения период Групата е реализирала своите продажби приоритетно на българския пазар.

От представената информация е видно, че преобладават приходите от продажба на птиче месо (заедно с предоставяните от дъщерните дружества Булиън АД и Агропласмент 92-В АД услуги). Това е и основния пазар, на който се конкурира Групата и който има най-голямо значение за резултатите от дейността.

Производство и пазар на продукти от птиче месо

(Източник на данните за отрасъла: Министерство на земеделието - Ситуация на пазара на пилешко месо в България - юни 2022 г.)

Холдинг „Нов век“, чрез двете си дъщерни дружества „Булиън“ АД и „Агропласмент 92 В“ АД, е един от водещите производители и износители на суров патешки дроб, магре и други продукти от патешко месо.

Предметът на дейност на двете дружества включва отглеждане, асистирано хранене и клане на водоплаващи птици, производство на патешки дроб и месо, от мюлари, и продажбата им. Двете дружества имат силни традиции в производството на месо от пилета и водоплаващи. Чрез двете кланици, които притежават / в Република България – гр. Първомай и гр. Добрич/ разполагат с:

- Водещ капацитет за клане на птици в България – 9000 бр. птици на ден.

- Модерно производствено оборудване и международни сертификати – ISO 22000:2005, ISO 9001:2008, FHSAS 18001:2007, гарантиращи качество и безопасност на крайните продукти;

- Бази за отглеждане и асистирано хранене, стратегически избрани като локация, осигуряващи устойчивост на доставките, стабилна и здравословна среда на отглеждане.

„Агропласмент 92 В“ АД, извършва затворен производствен цикъл, като се занимава с отглеждането на близо 350 000 патици годишно, в 19 специализирани бази за отглеждане и 1 база за асистирано хранене. Притежава фуражен завод, задоволяващ нуждите на отглеждането с фуражни смески. Кланцията за водоплаващи птици има дневен капацитет 3000 птици и работи на пълен капацитет. Разполага с транжорна и цех за механично отделяне на месо. Производствените съоръжения на компанията са разположени в района на гр. Варна и гр. Добрич в Република България. В компанията работят 140 души.

„Булиън“ АД е създадена през 1969г. като малка кланица за клане на птици. Дружеството преработва и съхранява продукти от водоплаващи птици и птици от кокошев вид и продукти от птиче месо. „Булиън“ АД е една от първите компании в България за производство и износ на суров гъши дроб. Капацитетът на кланицата е 6 000 птици на ден и е един от най-големите в страната. Предприятието разполага с голямо хладилно стопанство и транжорна. В компанията работят 250 души.

Птицевъдният сектор в страната остана стабилен, независимо от някои трудности, свързани с нарушения на търсенето поради пандемията от COVID-19, регистрираните огнища на птичи грип в България и повишаващите се цени на фуражите и енергията. През 2021 г. промишленото производство на пилешко месо възлиза на 90,7 хил. тона, което представлява увеличение с 4,3% на годишна база. Основен фактор за това са облекчените мерки за ограничаване на разпространението на коронавируса, касаещи общественото хранене и туризма. Предварителните данни за първото тримесечие на 2022 г. сочат ръст на добива на пилешко месо в кланиците от 11,3% спрямо същия период на миналата година, до 21,2 хил. тона, при близо 7% повече заклани птици. Вносът на пилешко месо от трети страни спада с близо 58% на годишна база, реализиран от Бразилия и Обединеното кралство. Тенденцията на понижение на импорта на пилешко месо продължава и в началото на 2022 г. По предварителни данни, общото внесено количество през първите два месеца на годината е с 10,3% по-малко спрямо същия период на 2021 г. Доставките от ЕС спадат с 10,2%, а тези от трети страни - с 21,5%.

Общият износ на пилешко месо през 2021 г. е в размер на 21 588 тона - с 2,8% повече на годишна база, насочен главно за държави – членки на ЕС. Изпращанията за Гърция – най-значимия ни търговски партньор, се увеличават с близо 3% спрямо предходната година. Наблюдава се и чувствително разширяване на реализацията в Германия, Нидерландия, Франция и Кипър. Пратките за Румъния се свиват със 17,4% в сравнение с 2020 г., а тези за Италия са без съществена промяна. Сред страните извън ЕС, най-значително количество е насочено за Северна Македония. През първите два месеца на 2022 г. износът на пилешко месо бележи ръст от 22,5% на годишна база, вследствие на увеличение на износа за ЕС с 29,1%. Експортът за трети страни е малко под отчетения за същия период на 2021 г. - с 3,8%.

В рамките на 2021 г. се наблюдава постепенно повишение на цените на пилешко месо в страната, по-съществено през втората половина на годината. Възходящият тренд на цените на пилешкото месо продължава и през 2022 г., под влияние на покачващите се цени на фуражите и енергоносителите. Той се ускорява рязко в периода след инвазията на Русия в Украйна, довела до сериозно поскъпване на зърнените и маслодайните култури на международните пазари, а оттам и в България. Към 8 юни 2022 г. средните цени на едро на замразено и охладено пиле са респективно с 54,8% и 49,1% по-високи спрямо година по-рано. Годишното поскъпване при предлагането на дребно е сходно - с 51,1% за замразеното пиле и с 45,9% - за охладеното пиле.

Цените на охладени бройлери в птицекланиците в България следват тенденциите на европейския пазар, но традиционно се движат съществено под средното ниво за ЕС, което е определящо за конкурентоспособността на българския сектор. Средната продажна цена на охладени бройлери (65%) в българските птицекланици за 2021 г. е 151,56 евро/100 кг без ДДС (2,96 лв./кг) – с 3,3% над отчетената за предходната година и с 24,2% по-ниска спрямо средната за ЕС. При среднопретеглената цена на охладени бройлери (65%) за ЕС към 30 май 2022 г. е налице ръст от 28% спрямо година по-рано (до 262,15 евро/100 кг или около 5,13 лв./кг). В почти всички държави – членки (с изключение на Нидерландия) цените са с между 3,2% и 58,1% по-високи на годишна база, като най-значително увеличението в Словения, следвана от България.

Най-големите производители на пилешко месо и субпродукти в страната са „Амета Холдинг“ АД (Пилко ЕООД с марка Лудогорско пиле), „Градус-1“ ЕООД, „СВС-98“ ЕООД (компанията отглежда за българския пазар кръстоска между бройлер и фермерско пиле под франчайз на френската птицевъдна компания Duc), Джиев АД и др. Освен горното почти всички от посочените дружества са затворили напълно производствения процес – производство на фураж, люпилня, кланица, преработка и дистрибуция.

Пазарът на пилешко месо, включително и работата на кланиците, нямат силно подчертан сезонен характер, но все пак тези меса се консумират по-често през по-топлите месеци на годината.

България е вторият най-голям производител на суров патешки дроб в света. Групата има добър пазарен дял сред производителите в страната. Най-големите производители на черен дроб в България и по този начин пазарни конкуренти за произвежданите от „Агропласмент-92-В“ АД продукти, са „Брезово“ АД, „Галус 2004“ ЕООД и „Алианс Агрикол Алаг“ ООД. Много важен пазар за износ на тези продукти е френския (тъй като само около 15% от производството на местните компании остава за родния пазар).

Пазарът на патешко месо и дроб е целогодишен, но все пак има известна сезонност при продажбите (най-вече преди Коледните и Новогодишни празници през четвъртото тримесечие на годината).

Производство на грозде

(Източник на данните за отрасъла: Годишният отчет на Изпълнителна агенция по лозата и виното 2022 г.)

Осъществява се от дъщерните дружества „Био Христ“ ЕООД и „Ловико Лозари“ ЕАД. Обработваемите от дружествата лозя са с обща площ около 3 000 дка. Лозята се намират предимно в Република България, гр. Сухиндол, обл. Велико Търново. Дружествата са регистрирани в регистъра по чл. 27 от ЗВЧН, воден от Изпълнителната агенция по лозата и виното (ИАЛВ), като гроздопроизводители.

През винарска година 2021-2022 г. новозасадените лозя с винени сортове са 272,9 ха, от които 124,4 ха за производство на бели вина и 148,5 ха за производство на червени вина. От сортовете за бели вина най-предпочитани за засаждане са сортовете Мускат отонел, Совиньон блан и Шардоне, а от сортовете за червени вина - Мерло, Сира, Каберне фран и Каберне совиньон. Общата площ, засадена с винени лозя в страната възлиза на 60 023 ха, от които 15 882 ха за производство на вино със Защитено наименование за произход (ЗНП), 20 548 ха за производство на вино със Защитено географско указание (ЗГУ) и 23 593 ха за вина без Защитено наименование за произход (ЗНП), / Защитено географско указание (ЗГУ).

Търговия с вино и спиртни напитки

(Източник на данните за отрасъла: Годишният отчет на Изпълнителна агенция по лозата и виното 2022 г.)

Търговията и дистрибуцията на виното се осъществява основно от дъщерното на Холдинга „Ловико Лозари“ ЕАД – отчасти собствено производство. Дружеството е дистрибутор на вина предимно от региона на Сухиндол. Сред основните търговски партньори са METRO, Kaufland, BILLA и др.

Към 2021 година регистрираните в ИАЛВ (Изпълнителна агенция по лозата и виното) винопроизводители са 327, като 138 от тях са регистрирани и като гроздопроизводители и управляват и лозарски стопанства. Част от винопроизводителите (125) имат изградени отношения (свързани лица) или договорни такива с гроздопроизводители за осигуряване на необходимото количество суровина. Останалите 65 производствени предприятия закупуват ежегодно суровина от гроздопроизводители, без обаче да имат предварително договорени условия.

Винарските предприятия на територията на страната са повече от 320 и броят им непрекъснато расте, дори и в пандемията. Тези предприятия са произвели 100 милиона литра вино през 2021 г., което е с близо 20 милиона литра повече спрямо предходната година, предаде БНР.

По количество произведено вино България се нарежда на 21-во място в света.

COVID пандемията и периодичното затваряне или ограничаване на капацитета на заведенията оказваха влияние върху консумацията на алкохол, защото обикновено и виното, и високоалкохолните напитки се консумират в социалната среда.

Преработеното от винарски предприятия през 2022 г. винено грозде е 114 945 783 кг., което е с 12 500 091 кг по-малко от 2021 г. От него са произведени 746 683 hl вино с 90 784 hl по-малко от 2021 г. и 46 134 hl мът с 5 516 hl по-малко от 2021 г. Наблюдава се спад в количеството на произведените на вина от всички категории като относително най-голям е този при вината със защитено наименование за произход ~ от 5 101 hl през 2021 г. на 2 900 hl през 2022 г. Общо произведените вина през 2022 година бележат спад с около 10 % в сравнение с 2021 г.

Производството на вина продължава да е ориентирано към категорията защитено географско указание поради завишения интерес на потребителите към тези вина предвид притежаваното от тях специфично качество, дължащо се на географския им произход.

Преобладаваща част от тези вина имат и индикация за сорт (сортови вина) и година на реколтата.

През последните няколко години произведените вина със защитено наименование за произход драстично намаляват, поради завишените изисквания, на които гроздето и производството трябва да отговарят и липсата на пазарно търсене на българските защитени наименования.

Съществуващото защитено наименование за произход с течение на времето изгуби своята известност, което предполага постепенно формиране и налагане на обновени или нови такива, за които да се развива маркетинг за разпознаваемост и утвърждаване на определени пазари. Такива процеси текат по отношение на обновеното и разширено по обхват и сортове защитено наименование за произход „Мелник“.

В рамките на тенденцията от последните години и през изтеклата винарска година се наблюдава завишен интерес към производството на вина от плодове.

Съществуващата пазарна ниша, обусловена от една страна от изобилието и ниските изкупни цени на български плодове, а от друга - от постоянното търсене на продукта, предполага непрекъснато развитие по отношение на количеството и асортимента на произведените напитки.

Расте относителният дял и на подсладените плодови вина, както и на ароматизираните напитки на основата на вино /АНОВ/, в които като естествен ароматизатор се добавят лозаро-винарски продукти от плодове.

Преобладаващата категория произведени и декларирани вина са вината със Защитено географско указание (ЗГУ) „Тракийска низина“ и „Дунавска равнина“ - 41 % от общо произведеното вино.

Около 23 % е делът на вината от категория сортови вина без Защитено наименование за произход (Защитено наименование за произход (ЗНП)), / Защитено географско указание (ЗГУ),

За втора поредна година количеството на вината от категория вина без Защитено наименование за произход (Защитено наименование за произход (ЗНП)), / Защитено географско указание (ЗГУ) е най-голямо с близо 34% относителен дял.

Сравнявайки данните с 2021 г. за 2022 г. се отчита 11% по-малко произведени вина и мьст. Изводи, които се налагат, отнасяйки данните за 2022 г. към предходните четири реколти са:

- относителният дял на вината от категория вина със Защитено наименование за произход (ЗНП), намалява;
- увеличава се относителният дял на вината със Защитено географско указание (ЗГУ) „Тракийска низина“ и „Дунавска равнина“.

На пазара на вино в България и основните външни пазари има много търговци. Консумацията на вино и респективно продажбите са целогодишни, като характерна особеност е ръст на продажбите на червени вина през по-студените месеци и на белите през по-топлите. Изискването на пазара е свързано със съвременната масова култура и то води до глобализация и засилена конкуренция от вносните вина (включително от доскоро екзотични дестинации – Чили, Южна Африка, Австралия и др.).

Производство на зърнени култури

(Източник на данните за отрасъла: Министерство на земеделието - Ситуация на пазара на зърнени и маслодайни култури в България - февруари 2023 г.)

Дейността в този отрасъл в структурата на Холдинг Нов Век АД се осъществява основно от дъщерното дружество на Холдинга Българин Грейн ЕООД.

По предварителни данни, прибраното количество пшеница от реколта `2022 възлиза на 6,3 млн. тона, което макар и с 10,9% под рекорда от 2021 г. остава с близо 6% над средното за последните три години. Сходно намаление на годишна база се отчита при производството на ечемик (с 9,7%), а по-значително - при това на царевица (с 26%) и на рапица (с 20,5%). Същевременно, продукцията от слънчоглед нараства с 3,3%, достигайки най-високото си ниво от 2017 г. насам. По оперативни данни, към края на 2022 г. засетите площи с пшеница и ечемик за реколта `2023 остават без сериозна промяна спрямо година по-рано – съответно с 1,9% по-малко и с 1,7% повече. При площите с маслодайна рапица се наблюдава намаление с 16,1% на годишна база.

От началото на пазарната 2022/23 година експортът на зърнени и маслодайни култури от България се движи със съществено по-бавен темп спрямо предходната година. Основни фактори, ограничаващи износа, са по-слабата реколта и понижението на цените на международните пазари до нива, които не са толкова атрактивни предвид увеличените разходи за производство през 2022 г. Влияние оказва и засилената конкуренция от продукти с украински произход след предприемането на различни мерки на международно ниво за деблокиране на експорта от Украйна, който бе сериозно нарушен вследствие на военната агресия на Русия (в т. ч. договореното със съдействието на ООН споразумение за безопасен маршрут за износ на украинско зърно през Черно море, инициативи на ЕС за осигуряване на коридори за износ на украински селскостопански продукти и въвеждането на временна либерализация на търговията на ЕС с Украйна от м. юни 2022 г.). По отношение на есенниците, през периода юли – октомври 2022 г. извън страната са реализирани общо 1 212,8 хил. тона пшеница, 66,9 хил. тона ечемик и

174 хил. тона рапица. Изнесените количества пшеница и ечемик са съответно с 58,6% и 78,3% по-малко в сравнение със същия период на предходния сезон. При рапицата намалението е по-умерено – с 23,5%. За първите два месеца от началото на пазарната година за пролетните култури (септември – октомври 2022 г.) експортът на царевица се свива с 91,5% на годишна база, до 52,8 хил. тона, а този на слънчоглед – с 11,4%, до 98,7 хил. тона. Към момента редица държави, включително и България, предприеха мерки за спиране вноса на украински зърнени култури. Мярката е с временен характер.

Пшеница За периода от началото на настоящата реколта (юли 2022 г.) до месец октомври износът на пшеница за ЕС бележи спад от 81% спрямо същия период на 2021 г. Наблюдава се значително намаление на изпращанията за всички основни контрагенти, като Испания, Гърция, Румъния и Италия.

Ечемик Данните за първите четири месеца на 2022/23 сочат намаление на износа на ечемик за ЕС с 81,6% на годишна база, основно вследствие на липсата на експорт за Испания и по-малките пратки за Гърция и Кипър. Изнесеното количество ечемик за трети страни е със 73,5% под нивото отпреди една година, като е насочено изцяло за Израел.

Рапица Експортът на рапица през периода юли – октомври 2022 г. на практика е изцяло за страни от ЕС (с изключение на минимално количество, насочено за Япония). В сравнение със същия период на 2021 г. се отчита значително намаление на изпращанията за Франция (с над 99%) и Нидерландия (с 52,6%) и увеличение на тези за Белгия (с 69,3%)

Царевица През първите два месеца на пазарната 2022/23 година е осъществен износ на царевица само за две страни – Испания и Гърция, като количествата са респективно с 45,1% и 68,4% по-малко на годишна база. В рамките на периода липсва експорт на царевица за основни дестинации в минали години, като Румъния, Италия, Нидерландия, Китай и Южна Корея.

Слънчоглед Изоставането на общия експорт на слънчоглед за периода септември – октомври 2022 г. спрямо година по-рано се дължи основно на свиване на пратките за страни извън ЕС с 26,2%, най-вече поради по-малките обеми, насочени за Обединеното кралство и САЩ. Количеството слънчоглед, намерило реализация в рамките на Съюза, е едва с 1,5% по-малко на годишна база. Изпращанията за Германия, Австрия, Швеция и Полша намаляват съществено спрямо същия период на миналия сезон, което обаче до голяма степен е компенсирано от отчетения значителен ръст на експорта за Нидерландия.

Внос Традиционно, вносът на зърнени и маслодайни култури в страната е сравнително ограничен на фона на вътрешното производство. Изключение през последните години се наблюдава при слънчогледа, където се регистрира значителен по обем импорт за задоволяване на повишеното търсене от страна на преработвателната промишленост. След отбелязания ръст от 51% през изминалата 2021/22 пазарна година (основно в резултат от увеличение на доставките от Украйна) през първите два месеца на настоящата 2022/23 година вносът на слънчоглед в страната се свива със 7,1% на годишна база. Това може да се обясни с по-голямото производство от реколта `2022, в съчетание с натрупаните високи предходни запаси в края на миналия сезон. Около 60% от общото количество слънчоглед, внесено за периода септември – октомври 2022 г. е от Украйна. Вносът от там нараства над осем пъти на годишна база, благоприятстван от предприятиите на международно ниво мерки за подпомагане на зърнопроизводството.

Внесените количества пшеница и рапица през първите четири месеца на пазарната 2022/23 за есенните култури (юли – октомври 2022 г.) са респективно с 45% и 41,7% по-малко в сравнение с отчетените година по-рано. Макар да бележи значително увеличение на годишна база, вносът на ечемик и царевица от началото на съответните пазарни години до октомври 2022 г. остава на ниски нива. След

достигането на пикови стойности през пролетта на 2022 г. във връзка с несигурността, породена от инвазията на Русия в Украйна, през последните месеци цените на зърнените и маслодайните култури на международните пазари като цяло бележат низходящ тренд. Котировките на зърнените култури все пак остават сравнително високи, докато тези на слънчогледа и рапицата вече са под нивата отпреди една година, под натиска на високото глобално предлагане. на

Под влияние на тенденциите в световен мащаб, от началото на текущия пазарен сезон 2022/23 (м. юли 2022 г. за пшеница, ечемик и рапица и м. септември 2022 г. за царевица и слънчоглед) в България също се наблюдава понижение на изкупните цени на основните зърнени и маслодайни култури (с изключение на ечемика).

Пазарът на зърно има подчертано сезонен характер – по –голямата част от реколтата се добива през второто и най-вече през третото тримесечие на годината. Пазарът на зърно в България е полиполен – има много на брой производители-продавачи, както и достатъчен брой купувачи (най-значимите търговци на пазара са Каргил България, Гленкор грейн, Луи Драйфус, Нидера, Бунге, АДМ България, Малтери Суфле България и др.). През последните години сред производителите, по редица причини като средствата от европейските и националните фондове за подпомагане, е в ход окрупняване на земята (включително арендованата) и по този начин на производителите. По-голямата част от зърнената продукция се изнася (при пшеницата е в съотношение 2/3 износ към 1/3 за потребление в страната, посев и др.), като ечемика е основното изключение от този тренд.

5.3. КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ НА ДРУЖЕСТВОТО

Предвид характера на дейността на дъщерните дружества, които традиционно осигуряват най-голяма част от консолидираните приходи на Групата, а именно производство на стоки и продукти от птиче месо („Агропласмент 92-В” АД и „Булиън” АД), в тази глава не са посочени конкурентните позиции на дъщерните дружества, а единствено са посочени основните конкуренти в секторите, където извършват дейността си. Това са „Амета Холдинг” АД (Пилко ЕООД с марка Лудогорско пиле), „Градус-1” ЕООД, „СВС-98” ЕООД, „Джиев” АД в сектора на производството на птиче месо и съпътстващите производството услуги, осъществявани от дъщерното дружество „Булиън” АД. Сред производителите на черен дроб в България и по този начин основни пазарни конкуренти за произвежданите от „Агропласмент-92-В” АД продукти, са „Брезово” АД, „Галус 2004” ЕООД и „Алианс Агрикол Алаг” ООД. В останалите пазари Групата не може да идентифицира конкретни конкуренти, включително и поради ниския си пазарен дял в тези сектори.

Към 30.06.2022 г. Дружеството-майка е продало 416 000 бр. акции от капитала на Булиън АД и 425 500 бр. акции от капитала на Ловико Лозари АД.

Инвестиционните имоти на Групата включват земи и сгради на територията на общините Столична, Павликени, Сухиндол, Севлиево, Елена, Габрово, Казанлък, Разград, Варна, Добрич, с. Любен Каравелово. Инвестиционните имоти са държани с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Част от инвестиционните имоти са отдавани под наем по договори за оперативен лизинг през 2022 г. Приходите от наеми за 2022 г., са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Приходи от продажби”.

Към 30.09.2022 г. Групата притежава инвестиционни имоти, собственост на дъщерните дружества „Агропласмент- 92-В” АД и „Бългериан грейн” ЕООД, които са предоставени като обезпечения по кредити в полза на финансови институции.

На 31.03. 2022г. Холдинг Нов век е продал дъщерното си дружество „Логистичен парк Бургас”.

Условни активи и условни пасиви

Според Годишен консолидиран доклад за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД към 31 декември 2022 Групата няма заведени съдебни искиове. Във връзка с отпуснати банкови заеми на дъщерни дружества са предоставени следните обезпечения:

- Залог на 366 523 броя поименни акции от капитала на "Ловико Лозари" ЕАД- дъщерно дружество на "Холдинг Нов Век" АД по кредит овърдрафт, отпуснат на "Ловико Лозари" ЕАД. Очаква се залогът да бъде вдигнат поради погасяване на кредита.
- Поръчителство по кредити отпуснати на „Бългериан грейн“ЕООД;

6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Икономическата група се състои от Дружество-майка и неговите дъщерни дружества. Съгласно дефиницията по § 1, точка 10 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, "дъщерно на публично дружество" е дружество, в което публичното дружество упражнява контрол. Контрол е на лице, когато Дружеството-майка: 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; б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

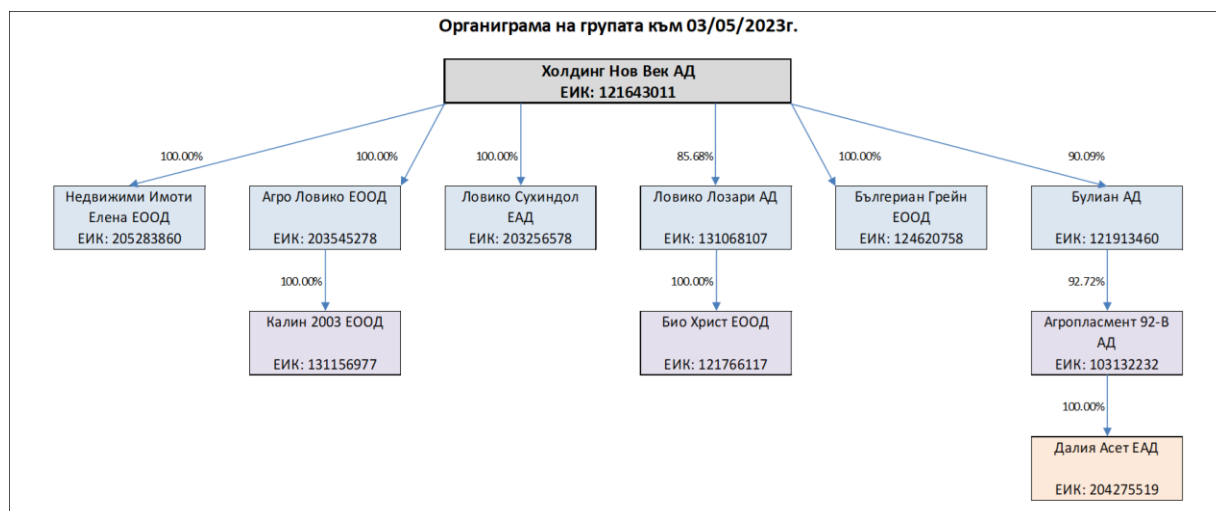
Икономическата група се състои от "Холдинг Нов Век" АД и неговите дъщерни дружества, които са посочени по-долу в таблицата.

Име на Дружеството	ЕИК	Собственик	% на собственост
1. НЕДВИЖИМИ ИМОТИ ЕЛЕНА ЕООД	205283860	"Холдинг Нов Век" АД	100%
2. АГРО ЛОВИКО ЕООД	203545278	"Холдинг Нов Век" АД	100%
2.1. КАЛИН 2003 ЕООД	131156977	АГРО ЛОВИКО ЕООД	100%
3. ЛОВИКО СУХИНДОЛ ЕАД	203256576	"Холдинг Нов Век" АД	100%
4. БЪЛГЕРИАН ГРЕЙН ЕООД	124620758	"Холдинг Нов Век" АД	100%
5. ЛОВИКО ЛОЗАРИ АД	131068107	"Холдинг Нов Век" АД	85,68%
5.1. БИО-ХРИСТ ЕООД	121766117	ЛОВИКО ЛОЗАРИ АД	100%
6. БУЛИЪН АД	121913460	"Холдинг Нов Век" АД	90.09%
6.1. АГРОПЛАСМЕНТ-92-В АД	103132232	БУЛИЪН АД	92.72%
6.2. ДАЛИЯ АСЕТ ЕАД	204275519	АГРОПЛАСМЕНТ-92-В АД	100.00%

В т. 1,2,3,4,5 и 6 от таблицата са отразени дружествата, в които "Холдинг Нов Век" АД има пряко дялово участие.

В 2.1.,5.1,6.1. и 6.1.1. от таблицата са отразени дружествата, в които "Холдинг Нов Век" АД има непряко дялово участие.

Органиграма на структурата на Холдинг Нов Век АД .



7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

7.1. ПРОМЯНА В ПЕРСПЕКТИВИТЕ И ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Няма съществени неблагоприятни промени в перспективите на Емитента и групата от датата на последният публикуван финансов отчет – консолидиран, одитиран финансов отчет към 31.12.2022 г. В цитирания отчет е отразена настоящата емисия със съответните параметри. Няма значителна промяна във финансовото състояние на Емитента след края на последния финансов отчет.

7.2. ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ И КОЛЕБАНИЯ

Основната дейност на Холдинга е свързана с придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, финансиране на дружествата от структурата на холдинга, реструктуриране и управление на дъщерните дружества от портфейла, учредяване на нови дъщерни дружества, инвестиране в капитала и финансиране на дружества, в които участва, придобиване, управление, оценка и продажба на лицензи за използване на патенти на дружества, в които участва. В такава насока са и плановете за бъдещото му развитие и разрастване. В тази връзка по-значими събития, които могат да окажат влияние върху финансовите резултати на Холдинга, са до голяма степен свързани с придобиването и участието в нови дъщерни дружества и съответно дейността на вече притежаваните такива.

Негативен ефект, върху успеха на предлагането, съответно върху изпълнението на целите на Дружеството и дъщерните му предприятия може да окаже възможна рецесия през първата половина на 2023г. както в България, така и в Европейския съюз/ЕС/. Към момента е налице историческа инфлационна и енергийна криза в Европа. В България инфлацията през 2022г. достигна най-високото си равнище от 1998 г. насам. Високите нива на инфлацията и волатилността на пазарите на суровини създават осезаема нестабилност в секторите, където оперират дъщерните дружества от групата. Политиката на сменящите се правителства е проциклична, държавните разходи са много по-високи от преди пандемията и продължават да се покачват. Войната в Украйна продължава, а конфликтът между ЕС и Русия, следствие на тази война, няма изгледи за разрешаване. В тази връзка се задълбочава енергийната криза и това оказва негативен ефект върху всички икономически отрасли.

Пандемията от COVID-19. засега изглежда овладяна и по-скоро затихваща. Ако това се промени затваряне на икономиката може да окаже неблагоприятен ефект върху темпа на нарастване на кредитния портфейл на Дружеството, както и върху неговия кредитен риск. Независимо че пандемията предизвика сериозни трусове върху множество бизнеси, спецификата на дейността на дружеството не доведе до

преустановяване на дейността му и в тази връзка възможен неблагоприятен ефект не би имал драстично отражение.

Основна несигурност, която вероятно ще повлияе на перспективите на Емитента и дружествата от неговата Група е свързана с увеличаването на лихвените проценти. Облигационният заем, за който се иска допускане до вторична търговия е емитиран с плаващ лихвен процент, зависещ от нивото на 6-месечния EURIBOR. Лихвите на част от банковите заеми също са плаващи, като при тях банката определя референтен лихвен процент, към който начислява договорената надбавка. Възможно е стойността на дължимите лихвени плащания на Групата да се повиши в бъдеще.

8. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА

Емитентът не представя прогнози за продажбите и печалбата си.

9. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ

9.1. УПРАВЛЕНСКИ ОРГАНИ

“Холдинг Нов Век” АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от трима членове както следва:

- **Михаил Стелиянов Михайлов** – Изпълнителен директор
- **Радка Димитрова Йотова - Крумова** – член на СД
- **"ЗЕМ ИНВЕСТ" ЕООД** – член на СД

1. Михаил Стелиянов Михайлов – изпълнителен директор на “Холдинг Нов Век” АД

Бизнес адрес: гр. София, бул. „Джеймс Баучер“ №51.

Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност:

управител и едноличен собственик на капитала на „АКС-77“ ЕООД, ЕИК 131134710”

изпълнителен директор на „Нови енергийни източници“ АД, ЕИК116015300

управител на „Бългериан Грейн“ ЕООД, ЕИК 124620758

изпълнителен директор на „Булиън“ АД, 121913460

управител на „Зем Инвест“ ЕООД, ЕИК 124517676

управител и едноличен собственик на капитала на „ДМ билдинг строй“ ЕООД, ЕИК 204130559

изпълнителен директор на „Далия Асет“ ЕАД, ЕИК 204275519

изпълнителен директор на АГРОПЛАСМЕНТ-92-В АД, ЕИК 103132232

член на съвета на директорите на "ЛОМСКИ МЕЛНИЦИ-СОФИЯ" АД, ЕИК 130541895

Образование:

Средно специално;

Квалификация:

Производство и монтаж на кораби

Професионален опит:

2003 г. – до момента – управител и едноличен собственик на капитала на „АКС-77“ ЕООД, ЕИК 131134710”

2013 г. – до момента – изпълнителен директор на „Нови енергийни източници“ АД, ЕИК116015300

2018 г – до момента – управител на „Бългериан Грейн“ ЕООД, ЕИК 124620758

2019 г. – до момента – изпълнителен директор на „Булиън“ АД, 121913460

2021-2022 г. – управител на „Логистичен Парк“ Бургас“ ЕООД, ЕИК 203342769

2019 г. – до момента – управител на „Зем Инвест“ ЕООД, ЕИК 124517676

2020 г. – до момента – управител на „ДМ билдинг строй“ ЕООД, ЕИК 204130559

2019 г. – до момента – изпълнителен директор на „Далия Асет“ ЕАД, ЕИК 204275519

2019 г. – до момента – изпълнителен директор на АГРОПЛАСМЕНТ-92-В АД, ЕИК 103132232

2019 г. – до момента – член на съвета на директорите на "ЛОМСКИ МЕЛНИЦИ-СОФИЯ" АД, ЕИК 130541895

2. Радка Димитрова Йотова-Кримова – член на Съвета на директорите на “Холдинг Нов Век” АД

Бизнес адрес: гр. София, бул. „Джеймс Баучер“ №51.

Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност:

Едноличен собственик и Управител на АМБУЛАТОРИЯ ЗА ПЪРВИЧНА МЕДИЦИНСКА ПОМОЩ ИНДИВИДУАЛНА ПРАКТИКА ЗА ПЪРВИЧНА МЕДИЦИНСКА ПОМОЩ - МА - РЕА МЕД ЕООД, с. Партизани

Едноличен търговец РАДКА ЙОТОВА - АМБУЛАТОРИЯ ЗА ИНДИВИДУАЛНА ПРАКТИКА ЗА ПЪРВИЧНА МЕДИЦИНСКА ПОМОЩ ЕТ, с. Партизани

Образование:

Висше

Квалификация:

Лекар

Професионален опит:

2018 г. – до момента – управител и едноличен собственик на капитала на Амбулатория за първична медицинска помощ индивидуална практика за първична медицинска помощ – МА-РЕА МЕД“ ЕООД, ЕИК 205111309;

1997-2000 г. – ординатор в Здравна служба, Поликлиника-гр. Дългопол

1996-1997 г. – лекар в ЦСМП гр. Варна, филиал – гр. Дългопол.

3. „Зем инвест“ ЕООД - член на Съвета на директорите на „Холдинг Нов Век“ АД**Наименование:** "ЗЕМ ИНВЕСТ" ЕООД**ЕИК:** 124517676**Правна форма:** Еднолично дружество с ограничена отговорност**Седалище и адрес на управление**

гр. София, п.к. 1618, р-н Витоша, ул. "Иван Сусанин" № 55 А, ет. 5

Предмет на дейност

ВЪНШНОТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ, ЧРЕЗ ОПЕРАЦИИ, ПРОДАЖБА НА СТОКИ ОТ СОБСТВЕНО ПРОИЗВОДСТВО, СКЛАДОВИ СДЕЛКИ, ПОКУПКА НА СТОКИ ИЛИ ДРУГИ ВЕЩИ С ЦЕЛ ПРЕПРОДАЖБА В ПЪРВОНАЧАЛЕН, ПРЕРАБОТЕН ИЛИ ОБРАБОТЕН ВИД, ВЪТРЕШЕН И МЕЖДУНАРОДЕН ТУРИЗЪМ, ТРАНСПОРТ И СПЕДИЦИЯ, ТЪРГОВСКО И РЕКЛАМНО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА БЪЛГАРСКИ И ЧУЖДЕСТРАННИ ФИРМИ И ЛИЦА, КАКТО И ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ВСЯКАКВА ДРУГА ДЕЙНОСТ, КОЯТО НЕ Е ЗАБРАНЕНА СЪС ЗАКОН ИЛИ ДРУГ НОРМАТИВЕН АКТ, КОНСУЛТАЦИИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ДЪЛГОВИ ПОРТФЕЙЛИ, ФАКТОРИНГ, ФЮЧЪРСИ, ТЪРГОВИЯ И ОТДАВАНЕ ПОД НАЕМ НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ, УПРАВЛЕНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЯ В ЛИКВИДАЦИЯ ИЛИ В ЛИКВИДНИ КРИЗИ, КОНСУЛТАНТСКИ И ИНФОРМАЦИОННИ УСЛУГИ, МАРКЕТИНГ, ИНЖЕНЕРИНГ.

Управител: Михаил Стелиянов Михайлов**Едноличен собственик на капитала**

"АКС-77" ЕООД, ЕИК/ПИК 131134710, Държава: България

Капитал 5000 лв.**9.2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ**

Не е налице потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите на Емитента към Емитента и техните лични интереси и/или други задължения.

10. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ**10.1. АКЦИОНЕРИ, ПРИТЕЖАВАЩИ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО НАД 5 НА СТО ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС**

Акционерите, притежаващи пряко над 5 на сто от акциите с право на глас на Емитента към 12.05.2023 г. са следните: Холдинг "Света София" АД и "Зем Инвест" ЕООД.

Дружеството има две лица, които притежават пряко над 5 на сто от капитала му. Те са описани в таблицата по-долу:

Наименование	Брой Акции с право на глас	Процент от капитала
1 Холдинг "Света София" АД	1 415 401	25.23%
2 "Зем Инвест" ЕООД	1 182 866	21.08%

Дружеството има едно лице, което притежава непряко над 5 на сто от капитала му - Михаил Стелиянов Михайлов. Михаил Стелиянов Михайлов е едноличен собственик на капитала на „АКС-77“ ЕООД, което е едноличен собственик на „Зем Инвест“ ЕООД, притежаващо 21.08 % от капитала на Емитента.

На Емитента не са известни други физически или юридически лица, които притежават непряко или чрез свързани лица над 5% участие в капитала на Дружеството или акции, които подлежат на оповестяване съгласно приложимото българско законодателство.

10.2. ЛИЦА, КОИТО ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ПРИТЕЖАВАТ ИЛИ УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

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

Няма физическо или юридическо лице, което упражнява контрол върху “Холдинг Нов Век” АД по смисъла на § 1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

10.3 ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

На “Холдинг Нов Век” АД не са известни договорености, действието на които може на последваща дата да доведе до промяна в контрола на Дружеството.

11. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА

11.1. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Одитираният годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството (съдържащ отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за паричните потоци, отчет за промените в собствения капитал и приложения), заедно с одиторските доклади и отчетите за управление към 31.12.2022 г., са оповестени по надлежния ред и са достъпни на интернет-страницата на КФН (www.fsc.bg), на страницата на БФБ АД (www.bse-sofia.bg), на интернет-страницата на Емитента (<https://holdingnovvek.com/>) и са достъпни на обществеността чрез информационна агенция Инфосток (<http://www.infostock.bg>). Консолидираните финансови отчети на Емитента са съставени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). Към датата на Проспекта и след публикуването на одитирания годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството не е публикуван неаудитиран междинен консолидиран финансов отчет на Дружеството и затова в Проспекта не е включена информация от междинен консолидиран финансов отчет на Дружеството.

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември 2022 г. (Одитиран)

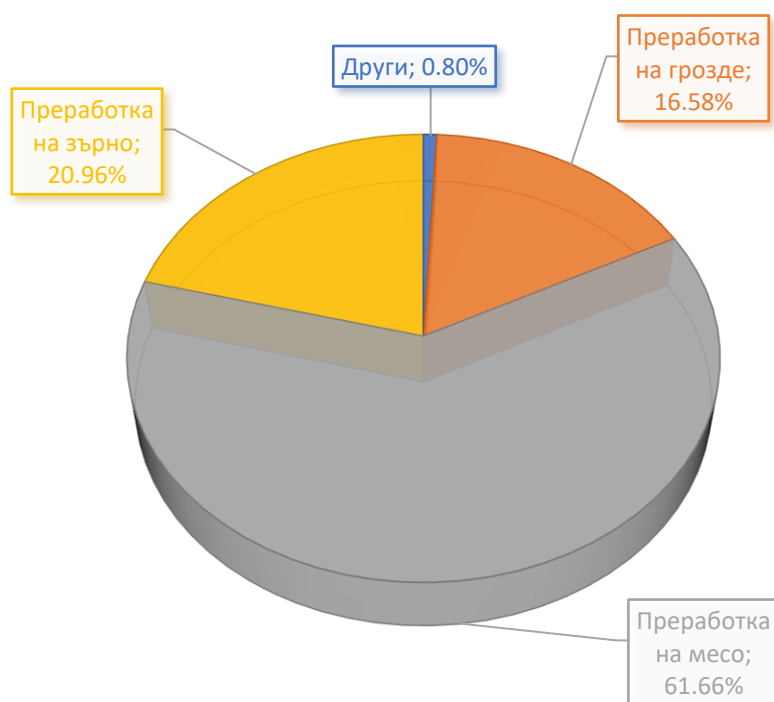
	2022	2021
	‘000 лв.	‘000 лв.
Приходи от продажби	30 721	24 230
Други приходи	7 519	5 143
Печалба от продажба на нетекущи активи	239	127
Разходи за материали	(18 386)	(15 153)
Разходи за външни услуги	(5 071)	(4 328)

Разходи за персонала	(7 342)	(6 442)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	131	2 285
Амортизация на нефинансови активи	(1 619)	(1 820)
Разходи за обезценка на репутация	-	-
Разходи за обезценка на дълготрайни активи	-81	-86
Разходи за обезценка на продукция	-	-477
Разходи за обезценка на вземания	(1 185)	-374
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-988	(1 258)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	-234	1 469
Други разходи	(3 093)	(1 719)
Печалба/(Загуба) от оперативна дейност	611	1 597
Резултат от продажба на дъщерни дружества	4 780	-
Финансови разходи	(2 970)	(3 741)
Финансови приходи	2 977	1 579
Печалба/(Загуба) преди данъци	5 398	-565
(Разходи за)/приходи от данъци върху дохода	-121	-226
Печалба за годината	5 277	-791
Друг всеобхватен доход		
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Промяна в справедливата стойност на капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	250	1 029
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	-	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	-25	-85
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	225	944
Общо всеобхватен доход за годината	5 502	153
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:		
Неконтролиращо участие	249	-52
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	5 028	-739
Общо всеобхватен доход/(загуба) за годината, отнасящ се до:		
Неконтролиращо участие	249	-52
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	5 253	205
Доход на акция	лв.	лв.
Основен доход на акция:	0.9	-0.14

Източник: Годишен консолидиран отчет за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 31 декември 2022 г.

В структурата на приходите 61,66% е сегмента Преработка на месо, който осигурява и основния дял в увеличението на печалбата.

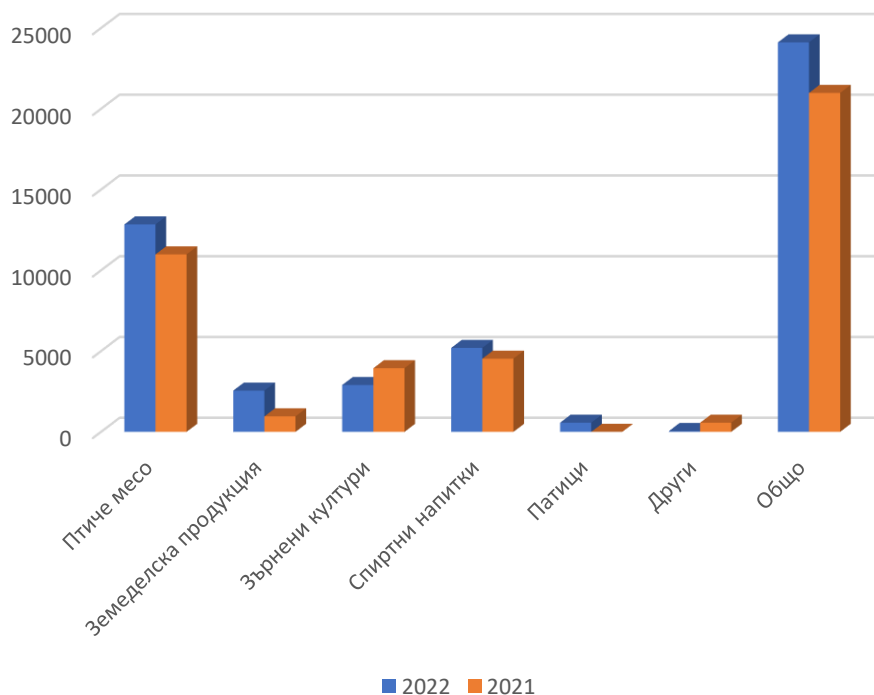
Структура на приходите по видове дейности.



Източник; Годишен консолидиран доклад за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 31 декември 2022 г.

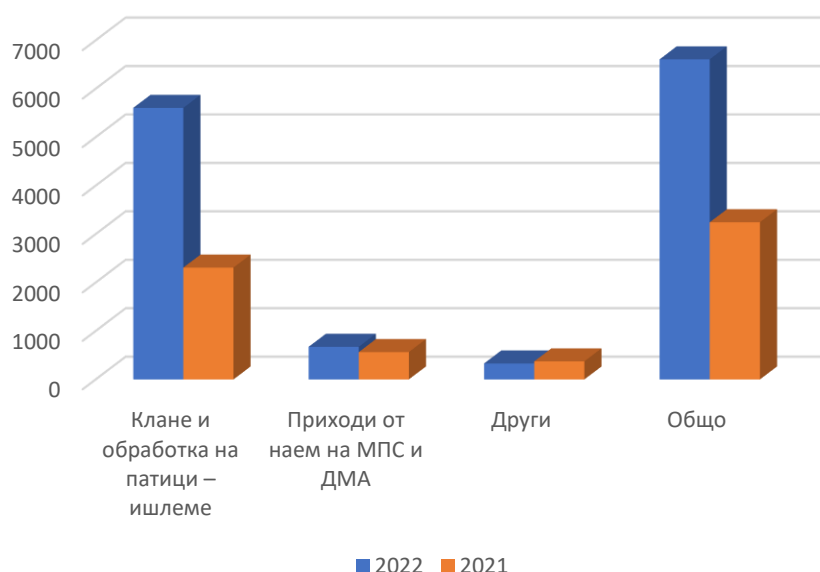
Продажбите по видове стоки спад отбелязват групата Други стоки и при зърнените култури, но общо продажбите отбелязват ръст 14%.

Продажбите по основни видове стоки и продукти в хил. лева са както следва:



Източник; Годишен консолидиран доклад за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 31 декември 2022 г.

При приходите от продажби на услуги нарастват с над 100%, като основен дял в прираста имат Клане и обработка на патици – ишлеме, където увеличението е с над 140%:



Източник; Годишен консолидиран доклад за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 31 декември 2022 г.

Увеличение се отбелязва Разходите за основните суровини и материали на Групата са в размер на 18 386 хил. лв. при 2021 г. – 15 153 хил. лв., което е нарастване с 21%, а нарастването на Разходите за външни услуги на Групата е 17% до 5 071 хил. лв. (2021 г. – 4 328 хил. лв.).

Основните разходи за суровини и материали на Групата за 2022 г. включват: закупени домашни птици, фуражи и лекарства за животни, материали бутилиращ цех, закупено наливно вино, грозде, препарати и торове. Разходите за основните суровини и материали на Групата са в размер на 18 386 хил. лв. (2021 г. – 15 153 хил. лв.).

Основните видове външни услуги на Групата за 2022 г. са разходи за отглеждане и угодяване на птици, арендни договори, реклами и маркетинг, такси към Агенция по вписванията, нотариални такси, юридически и консултантски услуги, такси за счетоводно обслужване, независим финансов одит, платени такси към независими външни оценители, такси към Централен депозитар. Разходите за външни услуги на Групата са в размер на 5 071 хил. лв. (2021 г. – 4 328 хил. лв.).

При финансовите приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2022	2021
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за лихви по фирмени заеми	(14)	(4)
Разходи за лихви по банкови заеми	(2 092)	(2 154)
Други разходи за лихви	(367)	(911)
в т.ч. разходи за лихви по лизингови договори	(19)	(19)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(2 473)	(3 069)
Загуби от задължения в чуждестранна валута	(3)	(-)
Загуба от разпореждане с финансови инструменти	(92)	-

Разходи за такси и комисионни	(99)	(176)
Други финансови разходи	(303)	(496)
Финансови разходи	(2 970)	(3 741)

Източник; Годишен консолидиран доклад за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 31 декември 2022 г.

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2022	2021
	‘000 лв.	‘000 лв.
Приходи от лихви по фирмени заеми	1 387	417
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	1 387	417
Печалби от задължения в чуждестранна валута	1	-
Печалба от сделки с финансови инструменти	1 362	64
Други финансови приходи	227	1 098
Финансови приходи	2 977	1 579

Източник; Годишен консолидиран доклад за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 31 декември 2022 г.

По-долу е описана актуална информация за дъщерните дружества, известна към датата на изготвяне на проспекта, която е от съществено значение за дейността на Холдинга.

„Бългериан Грейн“ЕООД дейност - отдаване под наем на собствени активи и отглеждане на биволи с млечно направление в обект 5332-0002, с. Драгановци, общ. Габрово, обл. Габрово, собственост на дружество. Дружеството е сключило договори за изкупуване на сурово биволско мляко с дружество „Ненко Трифонов Фуудс“ ООД и „Добрев Трейд“ ООД. Дружеството отдава под наем собствен актив находящ се в гр. Разград, Гарова промишлена зона. Дружеството отдава и стопанисва собствен актив Зърнобаза находяща се в гр. Шумен, Промислена зона.

Приходите от продажби на стоки и продукция на „Бългериан Грейн“ЕООД в Групата на „Холдинг Нов век“ АД са представени в следната таблица:

	2021	2022
	‘000 лв.	‘000 лв.
Млечни продукти	263	266
Други-зърно свързани лица	697	-

Приходите от продажба на основни услуги на „Бългериан Грейн“ЕООД в „Холдинг Нов век“ АД са представени в следната таблица:

	2021	2022
	‘000 лв.	‘000 лв.
Други-наеми	166	273

„Булиън“ АД осъществява производствения си процес в производствени халета, складове и спомагателни сгради, собственост на дружеството, които се намират в Индустриалната зона на гр. Първомай, ул. „Александър Стамболийски“ №23.

На същия адрес се намира и административната сграда на дружеството. Производственият капацитет на предприятието на ден е обработката на 5 000бр. патици и 10 000бр. животни от кокоши/птичи/ вид.

През отчетната 2022 приходите от основна дейност на фирма „Булиън“ АД са сформирани от:

- Приходи от продажба на Продукция/основно перушина, защото фирмата няма друга собствена продукция, а коли основно на ишлеме/.
- Приходи от продажба на стоки/Закупена стока от фирмите, които колят на ишлеме и желаят да продадат част от стоката си ,реализира се на Вътрешния пазар в България/
- Приходи от услуги по клане на ишлеме-основен приход за издръжка на кланицата, представлява калкулация от бр/кг обработени животни по базово определена цена по договор + включените материали/кашони, пликове ,фолиа и др/
- Други приходи-начислени хладилни такси за ползване на хладилните помещения ; приходи за финансираня за ел.енергия, съгласно постановление на министерския съвет.

През отчетната 2022 и първото тримесечие на 2023 фирма „Булиън“ АД не е извършвала износ към страни извън зоната на Европейския Съюз. Фирмата работи единствено с клиенти от ЕС, като основните приходи са реализирани на територията на България.

През отчетната 2022 „Булиън “ АД е реализирала общо три продажби на перушина към Полша, всички останали продажби са извършени към клиенти на местния пазар.

Приходите от продажби на стоки и продукция на Групата на „Холдинг Нов век“ АД са представени в следната таблица:

	2021	2022
	‘000 лв.	‘000 лв.
Птиче месо-стока и продукция	1,474	313
Перушина	999	1,220
Общо приходи от продажби	2,473	1,533

Източник: Холдинг Нов Век АД

Приходите от продажба на основни услуги на „Холдинг Нов век“ АД са представени в следната таблица:

	2021	2022
	‘000 лв.	‘000 лв.
Увеличение на запасите от продукция	0	12
Клане и обработка на патици – ишлеме	3621	7341
Финансови		
Други приходи	531	1145
Общо приходи от продажби	4152	8498

Източник: Холдинг Нов Век АД

Консолидиран отчет за финансовото състояние за годината, приключваща на 31 декември 2022 г. (Одитиран)

Активи	31 декември 2022	31 декември 2021
	‘000 лв.	‘000 лв.

Нетекущи активи

Репутация	9 759	7 607
Други нематериални активи	109	183
Имоти, машини и съоръжения	28 116	27 194
Инвестиционни имоти	43 864	39 213
Активи за продажба	1 553	8 210
Дългосрочни финансови активи	12 753	5 809
Активи с право на ползване	431	630
Отсрочени данъчни активи	405	185
Нетекущи активи	96 990	89 031

Текущи активи

Материални запаси	10 787	8 941
Краткосрочни финансови активи	62 479	30 409
Търговски и други вземания	19 033	36 740
Пари и парични еквиваленти	3 326	1 372
Текущи активи	95 625	77 462

Активи, класифицирани като държани за продажба

Общо активи	192 615	166 493
--------------------	----------------	----------------

Собствен капитал и пасиви**31 декември 2022****31 декември 2021****‘000 лв.****‘000 лв.****Собствен капитал**

Акционерен капитал	5 610	5 610
Премиен резерв	25 421	25 421
Други резерви	3 332	3 107
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158
Неразпределена печалба	18 690	10 381
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	52 895	44 361
Неконтролиращо участие	2 307	856
Общо собствен капитал	55 202	45 217

Пасиви**Нетекущи пасиви**

Пенсионни и други задължения към персонала	89	86
Дългосрочни заеми	78 067	78 671
Дългосрочни задължения по лизинг	296	282
Други дългосрочни пасиви	4	4
Отсрочени данъчни пасиви	3 840	3 525
Нетекущи пасиви	82 296	82 568

Текущи пасиви

Пенсионни и други задължения към персонала	901	761
Краткосрочни заеми	39 734	23 136
Краткосрочни задължения по лизинг	173	163
Търговски и други задължения	14 309	14 648
Текущи пасиви	55 117	38 708
Общо пасиви	137 413	121 276
Общо собствен капитал и пасиви	192 615	166 493

Източник: Одитиран консолидиран Годишен финансов отчет на ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 2022

Собствен капитал

Регистрираният капитал на Холдинг Нов Век АД се състои от 5 610 437 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Холдинг Нов Век АД.

На 29.06.2022 г. Холдинг „Нов век“ АД извърши обратно изкупуване в пълен размер на облигационна емисия с ISIN код BG21000015150, като чрез сделки, сключени на БФБ, дружеството придоби всички 15 000 броя облигации. В резултат на това, дружеството предприе действия по прекратяване на регистрацията на емисията за търговия на БФБ, както и за отписване на емисията от регистрите на Централен депозитар и Комисия за финансов надзор. Понастоящем регистрацията на облигационната емисия с ISIN код BG21000015150 е прекратена от Българска фондова борса и Централен депозитар АД и е подадено заявление за отписване от регистъра по чл. 30, ал.1, т.3 от ЗКФН.

Дружеството - майка е получило облигационен заем, регистриран с ISIN код 2100016224, със срок на емисията до 23.11.2030 г., лихва 6 месечен EURIBOR + надбавка 1.5%, но не по-малко от 4% годишна лихва и не повече от 6% годишна лихва. За обезпечаване вземанията на облигационерите по главницата на облигационния заем с обща номинална стойност в размер на 31 000 000 лв., включително в случаите на удължаване срока/падежа на емисията, както и на вземанията за всички дължими върху главницата лихви, емитентът е сключил и е задължен да поддържа застраховка „Облигационни емисии“ по смисъла на Кодекса за застраховането за всички плащания по облигационната емисия срещу риск от неплащане със „ЗАД Армеец“ АД, в полза на Довереника на облигационерите „АБВ Инвестиции“ ЕООД.

Информация за сключени от „Холдинг нов век“ АД /в качеството на заемополучател/ договори за заем:

Вид и цел	Стойност	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Предоставени гаранции	Ангажименти
Облигационен заем	31 000 000 лева	23.11.2030	6 месечен EURIBOR + надбавка 1.5%, но не по-малко от 4% годишна лихва и не повече от 6% годишна лихва по-малко от 2.75% годишно.	Застраховка „Облигационни емисии“ по смисъла на Кодекса за застраховането за всички плащания по облигационната емисия срещу риск от неплащане	Спазване на финансови показатели, определени в предложението за записване на облигации

Договор за банков кредит за увеличение на капитала на	13 600 хил. лв.	23.12.2033	2%	ипотека	
Договор за	7 500 хил.	27.12.2023	2.80%	Залог върху	
Договор за банков	10 000 хил.	20.12.2023	2.20%	Финансови активи	-
Договор за банков кредит	1 000 хил. лева	13.06.2025	2.20%	ипотека	-
Договор за заем с „Био- Христ“ ЕООД	До 3 000 хил.лв.	31.10.2023	3%	-	-
Договор за заем с „Българин Грейн“ ЕООД	До 5 000 хил. лв.	31.12.2023	2.20%	-	-

Източник; Годишен консолидиран доклад за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 31 декември 2022 г.

Получени банкови заеми от дъщерни дружества:

Информация за сключени от „Ловико Лозари“ ЕАД / в качеството на заемополучател/ договори за заем:

Вид и цел	Стойност	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Предоставени гаранции	Ангажименти
Кредит овърдрафт	6 400 хил.лв	23.12.2027	0.023	особен залог върху търговско предприятие "Ловико Лозари" ЕАД и залог на	
Кредит	1 800 хил.лв	15.05.2032	0.023	Втори по ред особен залог на търговско	

Източник; Годишен консолидиран доклад за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 31 декември 2022 г.

Информация за сключени от „Булиън“ АД / в качеството на заемополучател/ договори за заем:

Вид и цел	Стойност	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Предоставени гаранции	Ангажименти
Договор за банков кредит с променлив лихвен процент 3.12.2018 г.	10 900 хил. лв	31.12.2028	променлив %	Особен залог на търговско предприятие	-
Договор за банков кредит за покупка на акции от 18.07.2014г.	2 330 хил. лв	18.01.2025	4%	Особен залог на търговско предприятие и особен залог върху закупени акции	-
Договор за банков кредит с променлив лихвен процент 27.12.2018 г.	5 365 хил. лв	27.12.2022	4%	Особен залог на търговско предприятие	-

Източник; Годишен консолидиран доклад за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 31 декември 2022 г.

Информация за сключени от „Българин грейн“ ЕООД / в качеството на заемополучател/ договори за заем:

Вид и цел	Стойност	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Предоставени гаранции
Инвестиционен кредит от 31.12.2018г	5 960 хил. лв.	23.12.2025	2.20%	поръчителство от ХНВ до пълния размер на кредита
Кредит овърдрафт от 23.12.2015 г.	17 200 хил. лв. Максимален лимит, 3 500 хил. лв. от 29.12.2021	23.12.2023	2.20%	Особен залог на търговско предприятие
Кредит за рефинансиране на разходи за придобити недвижими имоти	9 000 хил. лв. максимален лимит	22.12.2033	2% базов	Особен залог движими вещи, ипотека

Източник; Годишен консолидиран доклад за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 31 декември 2022 г.

Информация за сключени от „Агро Ловико“ ЕООД / в качеството на заемополучател/ договори за заем:

Вид и цел	Стойност	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Предоставени гаранции
Кредит за допълване на оборотния капитал 22.12.2021 г.	15 500 хил. лв. мксимлен лимит	22.12.2033	2%	Особен залог
Кредит овърдрафт от 09.06.2015 г.	3 500 хил. лв. мксимлен лимит	09.06.2023	2.20%	Особен залог на търговско предприятие
Кредит за финансиране на инвестиционни намерения	3 000 хил. лв. мксимлен лимит	29.01.2031	2.20%	Втори особен залог на търговско предприятие

Източник; Годишен консолидиран доклад за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 31 декември 2022 г.

Информация за сключени от „Холдинг Нов век“ АД (в качеството на заемодател договори за заем

Вид и цел	Заемополучател	Стойност	Краен срок на погасяван	Лихвен %
ДОГОВОР ЗА ВРЕМЕННА ФИНАНСОВА ПОМОЩ	„Агро Ловико“ ЕООД	993 хил лв.	28.02.2023	4.30%
Договор за временна финансова помощ	Агропласмент -92-В АД	389 хил. лв.	31.12.2022	3%
Договор за временна финансова помощ	„Ловико лозари“ ЕООД	До 5000 х.в	18.06.2022	3%

Договор за временна финансова помощ	Булиън АД	До 500 хил.лв.	31.10.2023	3%
Договор за временна финансова помощ	Недвижими имоти Елена ЕООД	До 1500 хил.лв	07.06.2023	3.50%

Източник; Годишен консолидиран доклад за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 31 декември 2022 г.

Информация за сключени от дъщерно дружество на „Холдинг Нов век“ АД (в качеството на заемодател) договори за заем:

- Информация за сключени от „Био-Христ“ ЕООД (в качеството на заемодател) договори за заем:

Вид и цел	Заемополучател	Стойност	Краен срок на погасяване	Лихвен %
Договор за заем	Холдинг Нов век АД	до 3 000 хил. лв.	31.10.2023	3%

Източник; Годишен консолидиран доклад за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 31 декември 2022 г.

- Информация за сключени от „Бългериан Грейн“ ЕООД договори за заем:

Вид и цел	Заемополучател	Стойност	Краен срок на погасяване	Лихвен %
Договор за депозит	Холдинг Нов век АД	до 5 000 хил. лв	31.12.2023	2.20%

Източник; Годишен консолидиран доклад за дейността ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 31 декември 2022 г.

Отчет за паричните потоци

Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември 2022 г. (Одитиран)

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	36 040	43 666
Плащания към доставчици	(29 174)	(31 163)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(6 600)	(6 151)
Плащания за данъци върху дохода	-25	-37
Възстановени/(платени) други данъци	(1 293)	(1 056)
Други постъпления/плащания от оперативна дейност (нетно)	957	1 493
Нетен паричен поток от оперативна дейност	-95	6 752
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(5 899)	(1 152)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	4 488	398
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти	-	6 790
Придобиване на дъщерни предприятия, нетно от парични средства	5	(5 465)
Продажба на дъщерни предприятия, нетно от парични средства	21 610	-
Постъпления от продажба и изкупуване на недеривативни финансови активи	1 327	502
Придобиване на финансови активи	(44 498)	-930
Предоставени заеми	-450	-

Постъпления от предоставени заеми	-	-
Получени лихви	120	22
Получени дивиденди	128	-
Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност	1 986	516
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(18 248)	681
Финансова дейност		
Постъпления от емитиран капитал	-	-
Получени заеми	56 045	59 162
Плащания по заеми	(33 189)	(63 082)
Плащания по лизинг	-211	-140
Плащания на лихви	(2 211)	(2 894)
Дивиденди платени на собствениците на Групата	-	-
Други постъпления/плащания от финансова дейност	-137	-622
Нетен паричен поток от финансова дейност	20 297	(7 576)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	1 954	-143
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1 372	1 515
Печалба/загуба от валутна преоценка	-	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината	3 326	1 372

Източник: Одитиран консолидиран Годишен финансов отчет на ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД 2022

11.2. ОДИТИРАНЕ НА ГОДИШНА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ

11.2.1. Одитирана информация, откази и квалификации

Годишните финансови отчети на дружеството за 2021 и 2022 са одитирани. Тези отчети съдържат отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за паричните потоци и отчет за промените в собствения капитал.

Годишните финансови отчети на Емитента за 2021 и 2022 са одитирани от Одиторско дружество Актив ООД град Варна, ул. Дунав номер 5, ЕИК 813194075 с рег. N 005, регистриран одитор отговорен за одита Надя Костова – управител Надя Костова (диплом № 0207)

11.2.2. Друга информация в проспекта, която е била одитирана от одиторите

Няма друга информация в този Проспект, която да е била одитирана.

11.2.3. Финансова информация в проспекта, която не е извлечена от одитираните финансови отчети на емитента

Няма финансова информация в проспекта, която не е извлечена от одитираните финансови отчети на Емитента.

11.3. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Няма държавни, правни или арбитражни производства през период, обхващащ предходните 12 месеца, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху Емитента и неговата група.

11.4. ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Няма значителна промяна във финансовото състояние на Емитента и неговата икономическа група, която да е настъпила след датата на последният публикуван финансов отчет – консолидиран, одитиран финансов отчет към 31.12.2022 г. В отчета е отразено емитирането на разглежданата емисия облигации.

11.5. НОРМАТИВНО ИЗИСКУЕМИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

Информацията, оповестена от Емитента по силата на Регламент (ЕС) № 596/2014 през последните 12 месеца е следната:

- Годишни и тримесечни финансови отчети на индивидуална и консолидирана база;
- Информация, свързана с провеждането на редовните общи събрания на акционерите;
- Получени уведомления по чл.19 от Регламент (ЕС)596/2014;
- Информация, свързана с издаването на емисията облигации, предмет на настоящи Проспект;

12. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Към датата на изготвяне на Проспекта и за двете години предхождащи изготвянето на настоящия документ, не е известно съществуването на договори със съществено значение, сключени извън процеса на обичайната дейност на Емитента и на членовете на групата на Емитента, които могат да доведат до задължение или право, което е съществено за възможността на Емитента и/или на членовете на групата на Емитента да посрещнат задълженията си към държателите на ценни книжа по отношение на ценните книжа, които се емитират.

13. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на настоящия Проспект, инвеститорите могат да се запознаят с Устава на Емитента, настоящия Проспект, както и с историческата финансова информация за Емитента за последните две години, посочени в Проспекта, на следния адрес: гр. София, п.к. 1407, р-н Лозенец, бул. "Джейм Баучер" № 51, ет. 4, ап. 407. Проспектът може да бъде намерен и на страницата на „Юг Маркет“ ЕАД (<https://ugmarket.com/>) и на страницата на КФН.

Актуалния учредителен акт и устав на емитента и финансовите отчети на емитента могат да бъдат намерени в Търговския регистър. Тези документи могат да бъдат намерени и на страницата на Емитента на <https://holdingnovvek.com>.

14. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

14.1. ИНТЕРЕС НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО

Към момента на изготвяне на Проспекта, на Емитента не е известно да е налице интерес на физически или юридически лица към предлагането или какъвто и да било интерес, включително и конфликт на интереси.

14.2. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

Цел на облигационния заем: набраните от емисията средства са използвани по предмета на дейност на дружеството за:

- придобиване на финансови инструменти -покупка на финансови активи – 121900 бр. НДФ ДИНАМИК - за 1 304 330 лв. Основен критерий при конструирането на портфейла на Емитента, на който следва да отговарят придобиваните финансови инструменти, е да бъдат търгувани на

регулиран пазар или предоставящи възможност за сравнително бърза продажба, респективно обратно изкупуване. Като допълнителен целеви фактор при избора на финансови инструменти се отчита възможността да се генерира годишна доходност над доходността на алтернативни източници като ДЦК, емитирани от Република България, със средносрочен матуритет до 5 години и средната доходност от депозити в търговски банки на територията на Република България;

- погасяване на задължения на Емитента по банков заем – остатъчна главница в размер на 29 500 000 лева; към местна търговска банка . Емитентът е сключил договора за банков заем на 27.05.2022 г. с падеж на 27.08.2022 г.

Договореният лихвен процент е в размер на променлив лихвен процент, изчислен като сбор от РЛПКК (Референтния лихвен процент по кредити за корпоративни клиенти), чиято стойност към датата на сключване на договора е 0.79 % плюс надбавка от 1.41 пункта, но не по-малко от 2.2 %. Банковият заем беше обезпечен с :

1. първа поред договорна ипотека, върху имот, собственост на Холдинг „Нов век“ АД, находящ се в гр. Павликени;
2. първи по ред особен залог, вписан по реда на ЗОЗ върху акции, собственост на Холдинг Нов век АД;
3. Договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог върху дялове от договорен фонд, собственост на Холдинг „Нов век“ АД. Към момента на изготвяне на коригирания проспект заема е погасен изцяло.

- Премия по застрахователна полица – 80 618.01 лева
- Такса за КФН – 10 000 лева
- Възнаграждение на Юг Маркет – 2 по 12 000 с ДДС – 24 000 лв.
- Възнаграждение на АБВ Ивестиции (довереник) – 32 858,30 лв.

Средствата по емисията са достатъчни за покриване на всички предназначения.

Средствата, които още не са използвани са налични по сметки на дружеството и ще бъдат използвани по преценка на ръководството на Емитента съобразно целите, заложи в предложението към инвеститорите. На този етап не е финансирано дъщерно дружество със средства по емисията.

Корпоративните облигации на „Холдинг Нов век“ АД бяха предложени за първоначална продажба на определени инвеститори – не повече от 149 лица, при условията на непублично (частно) предлагане. Настоящото предлагане се извършва с цел да се осигури възможност за вторична търговия на “Българска фондова борса” АД, която да позволи достъп до по-широк кръг потенциални инвеститори и да формира пазарна стойност на ценните книжа.

При емитирането на корпоративните облигации на „Холдинг Нов век“ АД бяха и ще бъдат извършени разходи свързани с емитирането, които са посочени по-долу. Нетната сума на постъпленията от емитираните облигационен заем са в размер на 30 962 663.60 лева. Общата стойност на разходите свързани с частното предлагане и тези, свързани с допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на настоящата емисия облигации се очаква да бъде 37 336.40 лв. Или 1.20 лева на облигация.

Разходи, свързани с непубличното (частно) предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар

- Такси и задължения по облигацията:
- - Такса ISIN- 90 лева
- - Такса CFI и FISN – 180 лева
- -Такса за допускане до търговия на Сегмент за облигации на БФБ -1200 лв.
- Такса регистрация в ЦД – 1 826.40 лева
- - Търговски регистър – 40 лева
- - Такса за КФН – 10 000 лева
- - Възнаграждение на Юг Маркет – 2 по 12 000 с ДДС – 24 000 лв.

15. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ

15.1. ОПИСАНИЕ НА ВИД И КЛАС

Емитираните облигации са обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми и обезпечени облигации с номинална стойност от 1000 лева всяка. Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Облигациите от настоящата емисия са създадени съгласно българското законодателство. Към момента на изготвяне на настоящия документ емисията облигации имат присвоен ISIN код BG2100016224. CFI код: DBVUFR. FISN код: HOLDINGNOV /VARBD 20301123.

С настоящият Проспект за ценните книжа се иска допускане до търговия на 31 000 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми облигации, издадени от Емитента при условията на частно предлагане. Общата номинална стойност на емисията е 31 000 000 лева.

15.2. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА

Валутата на емисията е в български лева (BGN).

15.3. РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ

На свое заседание, проведено на 21.11.2022 г. Съвета на директорите на Емитента, в съответствие с чл. 33а от Устава на дружеството и във връзка с чл. 204, ал. 3 от Търговския закон, взе решение за издаване на облигации с осем годишен срок на емисията, плаващ лихвен процент равен на сума от 6-месечен EURIBOR + надбавка от 1.50 %, но не по-малко от 4 % и не повече от 6.00 %, при лихвена конвенция ISMA – реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). Облигациите са обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми и обезпечени.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО Й НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ №-Е/..... г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТ.

ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО ПОТВЪРЖДЕНИЕ НА КАЧЕСТВОТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИТЕ КНИЖА.

15.4. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ

Съгласно Решението на компетентния орган на “Холдинг Нов Век” АД за издаване на настоящата облигационна емисия, облигациите са свободно прехвърляеми без да е необходимо предварително съгласие или последващо одобрение на Емитента. Емитентът се задължава да предприеме необходимите мерки за регистрацията на емисията за търговия на Българска фондова борса не по-късно от 6 месеца от сключването на облигационния заем.

В периода до регистрация на емисията на БФБ физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде облигации от настоящата емисия, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за извършване на сделки с ценни книжа, и да даде на посредника поръчка за покупка, съответно за продажба на облигации. Инвестиционният посредник изпълнява поръчката, ако това е възможно. Инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в Централния депозитар. Централният депозитар извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични облигации едновременно със заверяване на сметката за безналични облигации на приобретателя с придобитите облигации, съответно задължаване на сметката за безналични облигации на прехвърлителя с прехвърлените облигации. Централният депозитар регистрира сделката в 2-дневен

срок от сключването ѝ (Ден T+2), ако са налице необходимите облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това, и актуализира книгата за безналични облигации, която се води от него.

Централният депозитар издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на облигациите (депозитарна разписка), който служи за установяване правата по тях. Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигациите от инвестиционния посредник, с който е сключил договор.

Страните по договори за замяна, дарение и други, с предмет облигации, както и наследниците на починал облигационер, ползват услугите на инвестиционен посредник–регистрационен агент относно вписване на прехвърлянето в регистрите на Централния депозитар, съответно във водената от него книга на облигационерите на Дружеството, включително и за издаване на нов удостоверителен документ за регистрация в полза на приобретателя на облигациите.

След регистрация на БФБ Облигациите могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в ЗПФИ, Наредба № 38 от 21.05.2020 г. на КФН, Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД. ЦД регистрира сделките за прехвърляне на облигации, при наличие на необходимите финансови инструменти и съответно при наличие на дължимите срещу тях парични средства (когато прехвърлянето се извършва с движение на парични средства при спазване на принципа DVP – „доставка срещу плащане“) и актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на Емитента. Прехвърлянето се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД. Съгласно Правилника на ЦД максималната продължителност на сетълмент цикъла е вторият работен ден след деня на получаване на информацията за сделките от регулирания пазар (ако сделката е сключена на регулиран пазар) или на определена от страните дата (при сделки извън регулиран пазар), която не може да бъде по-рано от деня на установяване на еднаквост на реквизитите на съобщенията за сделките и по-късно от втория работен ден след този ден. Правата на купувача на облигации се удостоверяват с издаден от ЦД удостоверителен документ или друг документ за регистрация с равностойно правно значение.

Търговията с облигации на дружеството на регулиран пазар ще се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на Борсата. За да закупят или продадат облигации на Борсата, инвеститорите и акционерите подават съответните нареждания за покупка и продажба до инвестиционния посредник, с който имат сключен договор. При сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник осъществява необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и за извършване на сетълмента, с което ценните книжа се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане, ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента. Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент по сделката.

Българското законодателство предвижда ограничения за прехвърлянето на блокирани в депозитарната институция финансови инструменти, както и на такива, върху които е учреден залог или е наложен заповест. Забраната за прехвърляне в случай на учреден залог върху финансовите инструменти не се прилага, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи. Ограниченията по прехвърлянето на заложен финансови инструменти не се отнасят до случаите на залог, учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози. Забраната за прехвърляне на заложен финансови инструменти не се прилага и в случаите на учредено право на ползване в полза на заложния кредитор върху предоставените в залог по Закона за договорите за финансово обезпечение финансови инструменти, в който случай заложният кредитор има право да ги прехвърли. Търгуването на облигациите ще бъде прекратено пет дни преди датата на падеж на настоящата емисия.

15.5. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и държавата членка на учредяване на Емитента може да окаже влияние върху получения от ценните книжа доход.

Всички плащания на главница и лихва от или за сметка на Емитента във връзка с Облигациите ще бъдат извършвани без в тях да се включват, и без да бъдат правени приспадания или отчисления за, каквито и да е било данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси от какъвто и да е характер, наложени, начислени, събрани, удържани или определени от Република България или който и да е неин орган или намиращ се на нейна територия, имащ правомощия, свързани с данъчно облагане, освен в случай, че това удържане или събиране на такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси е изискуемо по закон.

Местни физически лица са физическите лица, без оглед на гражданството, с постоянен адрес в България или които пребивават в България повече от 183 дни през всеки 12 месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на осъществяване на трудова, професионална или стопанска дейност или мястото, от което лицето управлява собствеността си) се намира в България, както и лица, изпратени в чужбина от българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

Местни юридически лица са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в България, както и европейските акционерни дружества (Societas European), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 г. и европейските кооперации (European Cooperative Society), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 г., чието седалище е в България и които са вписани в български регистър. Чуждестранни лица (юридически и физически) са лицата, които не отговарят на горните определения.

Настоящото изложение има за цел единствено да послужи като общи насоки и не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на облигации. Препоръчително е потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти относно общите данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с облигациите и данъчния режим на придобиването, собствеността и разпореждането с облигации.

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на Проспекта и Дружеството не носи отговорност за последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от финансови инструменти.

Местни физически лица

Доходите на облигационерите — местни физически лица от облигации се облагат по реда на Закона за данъка върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ).

Съгласно чл. 13, (1), т. 9 от ЗДДФЛ, доходите на местни физически лица от лихви и отстъпки от български държавни, общински и корпоративни облигации (в това число влизат облигации от настоящата емисия), не подлежат на данъчно облагане. Следователно доходите, получени от облигационери — местни физически лица под формата на лихвени плащания и отстъпки по предлаганата емисия облигации не подлежат на данъчно облагане.

Съгласно чл.12 и чл.33, ал.3 от ЗДДФЛ доходите на местни физически лица от продажба и замяна на финансови активи се облагат по реда на ЗДДФЛ, като в законово определените срокове местното лице е длъжно да декларира тези доходи чрез включване в годишната данъчна декларация.

Местни юридически лица

Доходите на инвеститорите — местни юридически лица се облагат по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Получените лихви от облигации, както доходите от продажбата или замяната на облигации преди Падежа на общо основание се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия данък, са уредени в ЗКПО.

Чуждестранни физически лица

Облагането на доходите на облигационерите—чуждестранни физически лица от лихви и/или от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на облигации от настоящата емисия се регулира от ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 37, ал. 1, т.3, със връзка с §1, т.7 ЗДДФЛ и чл.37, ал.2 и ал.4 ЗДДФЛ лихвите по настоящата емисия облигации, получени от чуждестранни физически лица се облагат с окончателен данък при източника в размер на 10%, освен в случаите, когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между Република България и страната на данъчна регистрация на лицето-получател на дохода, или в друг международен акт се съдържат различни разпоредби. Лихвите, начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава членка на Европейския съюз, както и в друга държава-членка на Европейското икономическо пространство, не се облагат с данък.

Съгласно чл. 37 от ЗДДФЛ доходите на облигационерите—чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на финансови активи се облагат с окончателен данък при източника в размер на 10%, освен в случаите, когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между Република България и страната на данъчна регистрация на лицето-получател на дохода, или в друг международен акт се съдържат различни разпоредби. Окончателният данък се удържа от платеща на дохода към момента на начисляването, т.е. от емитента към момента на начисляване на лихвите. Когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е получателят на дохода, има сключена спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби имат приоритет пред българското вътрешно законодателство.

Чуждестранното лице може да се възползва от разпоредбите на СИДДО, като докаже пред данъчната администрация основанията за прилагане на спогодбата по реда и при условията на Раздел III от глава шестнадесета на Данъчно – осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Чуждестранното лице трябва да удостовери пред данъчната администрация, че са налице следните основания за прилагането на СИДДО:

- (1) че е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО;
- (2) че е притежател на дохода от източник в Република България;
- (3) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан; и
- (4) че 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. Посочените по предходното изречение обстоятелства се удостоверяват и доказват с декларации, официални документи, включително извлечения от публични регистри. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства.

Искането за прилагане на СИДДО, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до българските данъчни органи от всяко чуждестранно лице-получател на доходи. В случай че преди датата на дължимо плащане не са налице основанията за прилагане на съответната спогодба, платецът на доходите в случай на лихвено плащане удържа еднократен окончателен данък при източника в размер на 10% и извършва плащането, намалено със сумата на удържания данък. Платецът на доходите е длъжен да внесе дължимия данък в бюджета в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването и да декларира това обстоятелство пред териториалната дирекция при Националната агенция по приходите (НАП), при която се регистриран. Няма пречка впоследствие, при доказване на основанията за прилагане на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, внесеният данък да бъде възстановен на получателя на дохода - чуждестранно лице при надлежно искане от негова страна, отправено до компетентните органи по приходите.

Чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 195 от ЗКПО доходите на чуждестранни юридически лица от източник в страната, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с окончателен данък при източника.

Доходите на облигационерите-чуждестранни юридически лица от лихви или доходи от продажба или замяна на облигациите преди Падежа се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер на 10%. Окончателният данък се удържа от платеща на дохода към момента на начисляването. Удържаният данък се внася в бюджета от платеща на дохода в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването. В тези случаи е приложим и реда за прилагане на СИДДО описан по-горе.

Когато в спогодба за избягване на двойно данъчно облагане между Р България и страната на данъчна регистрация на лицето – получател на дохода или в друг международен акт, влезли в сила, ратифицирани от Република България и обнародвани в Държавен вестник, се съдържат разпоредби различни от разпоредбите на ЗКПО и ЗДДФЛ, се прилагат разпоредбите на съответната спогодба или договор.

Данъчно-осигурителният процесуален кодекс урежда процедурата за прилагане на спогодбите за избягване на международното двойно данъчно облагане на доходите и имуществото по отношение на чуждестранни лица. Основанията за прилагане на СИДДО са описани в кодекса и са следните:

1. След възникване на данъчно задължение за доход от източник в страната чуждестранното лице удостоверява пред органите по приходите, че:
 - надлежно оформено удостоверение от данъчната администрация по данъчната регистрация на получателя на дохода, потвърждаващо, че получателят на дохода е местно лице на другата държава и подлежи на данъчно облагане там;
 - декларация от получателя на дохода, че не притежава място на стопанска дейност в България, с което полученият доход да е действително свързан;
 - декларация от получателя на дохода, че е негов действителен притежател, а не само посредник при получаването.
2. В случай че преди датата на дължимо плащане не са налице основанията за прилагане на съответната спогодба, описани по-горе, платецът на доходите (емитентът в случай на лихвено плащане) удържа еднократен окончателен данък при източника в размер на 10% и извършва плащането, намалено със сумата на удържания данък. Платецът на доходите удържащ данъка е длъжен да внесе дължимия данък в бюджета, както следва:
 - В тримесечен срок от началото на месеца, следващ месеца на начисляване на дохода – 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;
 - В срок до края на месеца, следващ месеца на начисляване на дохода – за останалите случаи.

15.6. ИДЕНТИФИКАЦИОННИ ДАННИ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ

“Холдинг Нов Век” АД е дружество, учредено в Република България. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 121643011, и с LEI код 8945007DAJG0Y733W144.

15.7. ПОДЧИНЕНОСТ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

Издаденият облигационен заем не е подчинен на други задължения на Емитента и погасяването на задълженията на Емитента към облигационерите от настоящата емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенциите на други обезпечени и необезпечени кредитори.

В производство по несъстоятелност на Емитента, при извършване на разпределение на осребреното имущество вземанията по настоящата емисия облигации се изплащат по реда на чл. 722, ал. 1, т. 1 от Търговския закон, редом с всички вземания, обезпечени със залог или ипотека, или запор или възбрана, вписани по реда на Закона за особените залози - от получената сума при реализацията на обезпечението.

15.8. ОПИСАНИЕ НА СВЪРЗАНИТЕ С ОБЛИГАЦИИТЕ ПРАВА

Облигациите от настоящата емисия осигуряват еднакво право на вземане срещу Емитента. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на облигационерите, както следва:

- право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации;
- право на лихва;
- право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия, като всяка облигация дава право на един глас;
- в случай на неизпълнение на задълженията на Емитента по облигационния заем - право на удовлетворяване от стойността на плащанията по застрахователната полица;

- облигационерите имат право да поискат да бъде издадена заповед за изпълнение съгласно чл. 417, ал. 1, т. 10 от ГПК.

- при ликвидация на Емитента облигационерите се удовлетворяват преди удовлетворяване на вземанията на акционерите. Едва след удовлетворяване на всички кредитори на дружеството останалото му имущество се разпределя между акционерите, получаващи по този начин своя ликвидационен дял /чл.271 ТЗ/. Ликвидацията предполага наличие на достатъчно активи на дружеството, така че да може да погаси всички свои задължения към кредитори в това число и облигационерите. Ако длъжникът-емитент не разполага с достатъчно имущество спрямо него следва да бъде открито производство по несъстоятелност.

- Емитентът няма право да взема решение за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласие на общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии. В противен случай неговото решение би било нищожно.

- При уведомяване от органите за управление на акционерното дружество за: 1. предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството; 2. предложение за издаване на нова емисия привилегировани облигации е необходимо да бъде свикано Общо събрание на облигационерите, чието решение се разглежда задължително от Общото събрание на акционерите.

Съгласно чл. 209, ал.1 от ТЗ, облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия корпоративни облигации формира свое Общо събрание на облигационерите. В отношенията си с Емитента, групата на облигационерите се представлява от Довереник на облигационерите.

Същите имат право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане и право на съвещателен глас при разпореждане с въпросите относно предложения за изменения на предмета на дейност, вида или преобразуването на дружеството.

15.9. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА

Период на лихвеното плащане: на 6 месеца – 2 пъти годишно;

Лихвеният процент по облигациите и е равен на сума от 6-месечен EURIBOR + надбавка от 1.50 %, но не по-малко от 4 % и не повече от 6.00 %, при лихвена конвенция ISMA – реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). Стойността на 6-месечния EURIBOR за всеки шестмесечен период след първия, се взема към дата предхождаща с 3 (три) работни дни датата на съответното лихвено/главнично плащане. За първия шестмесечен период се взема стойността на 6-месечния EURIBOR 3 (три) работни дни преди емитирането на облигационния заем;

Размерът на лихвеното плащане за отделните 6-месечни периоди се изчислява като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните облигации, съответно върху главницата, за отделните 6-месечни периоди, при закръгляване до втория знак след десетичната запетая. Всички лихвени плащания, дължими за една облигация се извършват в лева. Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 1 (един) работен ден преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 3 (три) работни дни преди датата на последно лихвено плащане, което съпада с пълния падеж на емисията. Плащането на лихвите, плащания по облигационния заем ще се извършват чрез „Централен депозитар“ АД, съгласно сключен договор.

Съгласно чл. 111, буква „в“ от Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) с изтичане на тригодишна давност се погасяват вземанията за наем, за лихви и за други периодични плащания. За главницата се прилага общата петгодишна давност по чл. 110 от ЗЗД. Давността почва да тече от деня, в който вземането е станало изискуемо.

Датите на лихвените плащания са: 23.05.2023, 23.11.2023, 23.05.2024, 23.11.2024, 23.05.2025, 23.11.2025, 23.05.2026, 23.11.2026, 23.05.2027, 23.11.2027, 23.05.2028, 23.11.2028, 23.05.2029, 23.11.2029, 23.05.2030, 23.11.2030.

Лихвени плащания по облигационната емисия

Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвеният период	Брой дни в годината	Лихвен процент
23/05/2023	181	365	4%
23/11/2023	184	365	6M Euribor + 1.5%, мин. 4.0%, макс. 6%
23/05/2024	182	366	6M Euribor + 1.5%, мин. 4.0%, макс. 6%
23/11/2024	184	366	6M Euribor + 1.5%, мин. 4.0%, макс. 6%
23/05/2025	181	365	6M Euribor + 1.5%, мин. 4.0%, макс. 6%
23/11/2025	184	365	6M Euribor + 1.5%, мин. 4.0%, макс. 6%
23/05/2026	181	365	6M Euribor + 1.5%, мин. 4.0%, макс. 6%
23/11/2026	184	365	6M Euribor + 1.5%, мин. 4.0%, макс. 6%
23/05/2027	181	365	6M Euribor + 1.5%, мин. 4.0%, макс. 6%
23/11/2027	184	365	6M Euribor + 1.5%, мин. 4.0%, макс. 6%
23/05/2028	182	366	6M Euribor + 1.5%, мин. 4.0%, макс. 6%
23/11/2028	184	366	6M Euribor + 1.5%, мин. 4.0%, макс. 6%
23/05/2029	181	365	6M Euribor + 1.5%, мин. 4.0%, макс. 6%
23/11/2029	184	365	6M Euribor + 1.5%, мин. 4.0%, макс. 6%
23/05/2030	181	365	6M Euribor + 1.5%, мин. 4.0%, макс. 6%
23/11/2030	184	365	6M Euribor + 1.5%, мин. 4.0%, макс. 6%

За първият шестмесечен период с падеж 23.05.2023 г. е изчислена лихва в размер от 4.00 % (четири процента) проста годишна лихва. Изчислена е съгласно следната методика:

1. Към стойността на 6-месечния EURIBOR към третия работен ден преди датата на издаване на облигацията (23.11.2022 г.), която е в размер на 2.342% прибавяме фиксирания надбавка от 1.50 % и се получава лихва 3.842 % на годишна база;
2. Получената в т. 1 лихвена стойност в размер на 3.842 % обаче е по-ниска от минимално допустимата, която е определена в условията при издаването на заема на стойност 4.00%, затова приемаме 4.00% за действаща.

Така получената лихва се фиксира за проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните облигации за първия шестмесечен период (до 23.05.2023 г. г.), след което модела на изчисление се повтаря отново за следващото лихвено плащане.

Примерни стойности на лихвени плащания по облигационната емисия

Дата (ден, месец, година)	Дни в периода	Размер на плащането (на една облигация)	Общ размер на лихвено плащане
23/05/2023	181	4.000%	614,904.11 лв.

23/11/2023	184	5.105%	797,778.63 лв.
23/05/2024	182	5.105%	786,951.09 лв.
23/11/2024	184	5.105%	795,598.91 лв.
23/05/2025	181	5.105%	784,771.37 лв.
23/11/2025	184	5.105%	797,778.63 лв.
23/05/2026	181	5.105%	784,771.37 лв.
23/11/2026	184	5.105%	718,000.77 лв.
23/05/2027	181	5.105%	627,817.10 лв.
23/11/2027	184	5.105%	558,445.04 лв.
23/05/2028	182	5.105%	472,170.66 лв.
23/11/2028	184	5.105%	397,799.45 лв.
23/05/2029	181	5.105%	313,908.55 лв.
23/11/2029	184	5.105%	239,333.59 лв.
23/05/2030	181	5.105%	156,954.27 лв.
23/11/2030	184	5.105%	79,777.86 лв.

Забележка: плащанията от 23.11.2023 г. са изчислени с стойност на 6-месечен EURIBOR към 8.05.2023 г. в размер на 3.605%.

15.10. ПАДЕЖ НА ОБЛИГАЦИИТЕ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ГЛАВНИЦА

Матуритетът на облигационния заем е 8 /осем/ години (96 месеца), считано от датата на сключване на заема (издаване на емисията) с три години гратисен период. Първа, втора и трета година – гратисен период без погашения по главницата. От четвъртата до осмата година - две плащания по главницата, всяко на стойност 3 100 000 (три милиона и сто хиляди) лв.

Плащанията по главницата по облигационния заем се извършват пропорционално между всички облигации.

Право да получат главнични плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 1 (един) работен ден преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 3 (три) работни дни преди датата на последно главнично плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията. Плащането на главничните плащания по облигационния заем ще се извършват чрез „Централен депозитар“ АД, съгласно сключен договор.

Търгуването на облигациите ще бъде прекратено преди датата на падеж на настоящата емисия. Това обстоятелство се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, която се води от „Централен Депозитар“ АД.

Датите на главничните плащания са: 23.05.2026, 23.11.2026, 23.05.2027, 23.11.2027, 23.05.2028, 23.11.2028, 23.05.2029, 23.11.2029, 23.05.2030, 23.11.2030

Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвеният период	Брой дни в годината	Амортизационни плащания BGN	Непогасена главница
23/05/2026	181	365	3,100,000.00	27,900,000.00
23/11/2026	184	365	3,100,000.00	24,800,000.00
23/05/2027	181	365	3,100,000.00	21,700,000.00

23/11/2027	184	365	3,100,000.00	18,600,000.00
23/05/2028	182	366	3,100,000.00	15,500,000.00
23/11/2028	184	366	3,100,000.00	12,400,000.00
23/05/2029	181	365	3,100,000.00	9,300,000.00
23/11/2029	184	365	3,100,000.00	6,200,000.00
23/05/2030	181	365	3,100,000.00	3,100,000.00
23/11/2030	184	365	3,100,000.00	0.00

Условия и ред за предсрочно погасяване на част или на целия заем по инициатива на емитента (Кол Опция):

Емитентът има право по решение на Съвета на директорите на Дружеството да погаси предсрочно част или цялата главница по облигационния заем при спазване на задълженията и нивата на обезпечение, описани по долу.

Правото на Емитента за предсрочно погасяване на главницата по заема може да бъде упражнено на 5-тата и 6-тата годишнина от сключването на облигационния заем при цена от 100% от номинала, като е необходимо емитентът да уведоми облигационерите писмено поне 1 месец предварително. Уведомлението следва да съдържа информация относно размера на погасителните вноски по главницата на облигационния заем и дължимата лихва върху тези погасителни вноски.

При предсрочно погасяване на част или пълния размер на главницата по облигационния заем по описаните в тази точка ред и условия, Емитентът дължи на облигационерите лихва за дните между последното купонно плащане и датата на предсрочно плащане, изчислена върху размера на предсрочно изплатената главница.

При частични погасявания размерът на погасявания номинал трябва да е кратен на 10 000 без десетичен остатък.

Условия, които емитентът се задължава да спазва:

- Съотношение Пасиви/Активи: Максимална стойност на отношението на пасивите към активите по счетоводен баланс (по консолидиран счетоводен баланс, сумата на текущи + нетекущи пасиви отнесени към общата сума на активите). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по-високо от 97 %;
- Покритие на разходите за лихви: Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви. Коефициентът се изчислява като печалбата от обичайната дейност (съгласно консолидиран отчет за всеобхватния доход), увеличена с консолидираните разходи за лихви, се разделя на консолидираните разходи за лихви. Стойността на печалбата и стойността на разходите за лихви по предходното изречение се определят за период, обхващащ последните 12 месеца на база публикувани финансови отчети на

Емитента. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението - Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1.05;

- Текуща ликвидност: Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайни активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви (по консолидиран счетоводен баланс). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текущата ликвидност не по-ниско от 0.25.

Ако наруши 2 или повече от определените финансови съотношения, дружеството ще предприеме незабавни действия в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведе показателите/ съотношенията в съответствие с изискванията по-горе. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът е длъжен незабавно да предложи на Общото събрание на облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. В случай, че общото събрание на облигационерите не одобри предложената от Емитента програма, той е длъжен да свика ново общо събрание на облигационерите, на което да предложи за приемане нова програма, изготвена с участието на Довереника на облигационерите и в съответствие с направените забележки/ препоръки от облигационерите на общото събрание, на което предложената програма е била отхвърлена.

В случай, че програмата не бъде повторно одобрена от общото събрание на облигационерите при условията и по реда, посочени в предходния абзац, Довереникът на облигационерите има право да свика общо събрание на облигационерите, в дневния ред на което да се съдържа точка и предложение за решение относно това какви последващи действия да се предприемат спрямо Емитента – дали да се дадат нови препоръки и предложения за изготвяне на последваща програма за привеждане на показателите/съотношенията в съответствие с изискванията или да се премине към разглеждане на случаите на неизпълнение съгласно клаузите на договора с довереника на облигационерите.

В случай, че Емитента изготвя консолидиран финансов отчет, коефициентите посочени по-горе се изчисляват на база на консолидирания финансов отчет. В противен случай коефициентите се изчисляват на база индивидуалния финансов отчет на дружеството.

Емитентът се задължава да спазва трите финансови показатели/съотношения през целия срок на емисията и до окончателното ѝ погасяване. Емитентът има задължение да изготвя и публикува тримесечни финансови отчети – съответно трите финансови показатели/съотношения ще се изчисляват на тримесечна база.

Съгласно данните от Годишен консолидиран, одитиран финансов отчет на Емитента към 31.12.2022 г. стойностите на финансовите показатели, които Холдинг Нов Век АД се е задължил да спазва при издаване на настоящата емисия облигации са, както следва:

- Съотношение Пасиви/Активи: 71,34% (при изискване да бъде не по-високо от 97%). Стойностите за изчисляване на този коефициент са съответно: консолидирани пасиви 137 413 хил. лв. и консолидирани активи 192 615 хил. лв.;
- Покритие на разходите за лихви: 3,1787 (при изискване да бъде не по-ниско от 1.05). Стойностите за изчисляване на този коефициент са съответно: консолидирана печалба от 5 398 хил. лв. и консолидирани разходи за лихви 2 473 хил. лв.
- Текуща ликвидност: 1,7349 (при изискване да бъде не по-ниско от 0.25). Стойностите за изчисляване на този коефициент са съответно: консолидирани текущи активи 95 625лв. и консолидирани текущи пасиви 55 117лв.

Условия, при които емитентът е длъжен да изплати предсрочно облигационния заем:

Емитентът е длъжен да изплати предсрочно облигационния заем, в случай че след решение на Общото събрание на облигационерите за предсрочна изискуемост, Довереникът на облигационерите го обяви за предсрочно изискуем.

Условия за обявяване на облигационния заем за предсрочно изискуем са следните:

- Емитентът не изпълни задължението си да сключи и поддържа Застраховка за обезпечение на емисията;

- настъпване на Застрахователно събитие по смисъла на Застрахователния договор
- Застрахователят откаже да заплати (независимо на какво основание) Застрахователно обезщетение;
- срещу Емитента е открито производство за обявяване в несъстоятелност, включително и в случаите на чл. 626 от Търговския закон;
- за Емитента е открито производство за прекратяване чрез ликвидация;
- неизпълнение на приета програма за осигуряване на финансов ресурс, в случай на просрочване на задължение по емисията.

Изброяването не е изчерпателно, като допълнителни условия могат да бъдат посочени в договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“.

При настъпване на някое от условията за обявяване на емисията облигации за предсрочно изискуема Довереникът на облигационерите предприема следните действия:

- 1) Осъществява комуникация с облигационерите относно вземането на решение на Общото събрание на облигационерите за обявяването на емисията облигации за предсрочно изискуема;
- 2) При вземането на решение на Общото събрание на облигационерите за обявяване на емисията облигации за предсрочно изискуема Довереникът предприема съответните мерки;
- 3) При вземането на решение на Общото събрание на облигационерите против обявяване на емисията облигации за предсрочно изискуема Довереникът осъществява контакт с емитента, с цел предприемане на мерки за по-бързото уреждане на неговото задължение;

Предсрочното погасяване на облигационната емисия може да бъде реализирано по всяко време и по искане на емитента след едномесечно предизвестие, отправено от емитента до облигационерите. В случай на предсрочно погасяване на емисията, емитентът се задължава да изплати лихвените плащания, дължими към датата на предсрочно погасяване.

Параметри, подлежащи на промяна

С оглед защита интересите на облигационерите, допустими са промени в следните условия /параметри/ на емисията - датите на лихвените и главничните плащания, лихвения процент, размера на главничните плащания, обезпечението, други параметри на емисията.

Предпоставки и условия за извършване на промени

Промяна в горепосочените условия (параметри) на настоящата емисия облигации може да се извърши само въз основа на решения на компетентните за това органи, по реда и при условията, посочени по-долу и в съответствие с действащото към момента на приемането им законодателство и при настъпване след датата на сключване на облигационния заем на някое от следните условия, при което може да се направи обоснован извод, че промяната е в интерес на емитента и на облигационерите:

- сериозни краткосрочни ликвидни затруднения на емитента;
- съществено увеличени нетни парични потоци на емитента;
- съществено благоприятно или неблагоприятно несъответствие на очакваната с фактическата макро и микроикономическа среда, касаещо емитента.

Посочените предпоставки не ограничават или изключват инициране на промени в условията по емисията при наличие на други такива, формулирани от поне 10 на сто от всички облигационери или Съвета на директорите на емитента.

За предпоставки за извършване на промени в условията на облигационния заем могат да бъдат счестени факти и/или обстоятелства, които са от естество да доведат до съществени затруднения на емитента да обслужва задълженията си по облигационния заем и/или водят до съществена промяна в икономическата среда, в която емитентът упражнява дейността си.

Компетентен орган, кворум и мнозинство за приемане на решение

Съветът на директорите на емитента има право да инициира промени в условията по емисията, като свика Общо събрание на облигационерите.

Инициране на промени в условията по емисията може да бъде осъществено и от поне 10 на сто от облигационерите по емисията. Емитентът не може едностранно да налага изменение в условията по емисията. Съгласно разпоредбата на чл. 207, т. 1 от Търговския закон, нищожно е всяко решение на емитента за:

- промяна в условията, при които са записани издадените облигации;
- издава не на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласие на Общото събрание на облигационерите от предходни неизплатени емисии.

Облигационерът е страна по договора за облигационен заем, с оглед на което промяна на условията между емитента и облигационерите следва да се договори, като предложението на емитента следва да се обсъди и приеме от Общото събрание на облигационерите.

Следователно промени в параметрите на облигационния заем могат да се извършват само с предварителното съгласие на Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия при спазване на правилата за кворум и мнозинство, съгласно разпоредбата на чл. 214, ал. 5 от Търговския закон и при спазване на изискванията на чл. 100б, ал. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Всяко решение за промяна в параметрите на емисията облигации следва да бъде взето от общото събрание на облигационерите, на което са представени не по-малко от 2/3 (две трети) от издадените облигации, с решение, взето с мнозинство не по-малко от 3/4 (три четвърти) от представените облигации. Промени в условията, при които са издадени облигациите, включително в конкретните параметри на емисията облигации може да се извършват не по-късно от два месеца преди падежа на облигационната емисия. В случай че решението е за частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация.

Правата, предоставяни от корпоративните облигации, предмет на настоящото допускане до търговия на регулиран пазар, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

15.11. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА

Изчисляването на доходността от лихвата за всеки от шестмесечните периоди става на базата на лихвена конвенция АСТ/365 (Реален брой дни/365 дни) по формулата:

$$K = HC * L * (P/365),$$

където:

К - сума на шестмесечния купонен доход от една облигация

НС - номинална стойност на една облигация

Л - фиксиран лихвен процент за съответния период

П - период равен на реалния брой дни между датата на предходно купонно плащане до датата на следващо купонно плащане

В случай, че на датата, на която емитента дължи плащане на лихва или главница по настоящия облигационен заем, емитентът не плати изцяло или частично дължимата сума, то емитентът дължи законната лихва за забава на годишна база върху просрочената сума по облигационния заем (лихва или главница). Лихвата за забава се начислява от датата, на която дължимото плащане не е платено изцяло до датата, на която всички дължими плащания по облигационния заем са изцяло платени на облигационерите. Лихвата за забава се плаща заедно с изплащането на съответните просрочени купонни или главнични плащания.

15.12. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

Довереник

Емитентът е взел решение към Емисията да бъдат прилагани изискванията на ЗППЦК и останалото приложимо законодателство относно довереника на облигационерите и обезпечаване на публична емисия облигации.

Довереникът се определя по предложение на Емитента. Емитентът е избрал ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД за довереник.

Емитентът е сключил договор с довереника, който ще предоставя услуги като довереник на облигационерите по смисъла на и в съответствие с изискванията на раздел V от Глава шеста на ЗППЦК, включително, но не само като предприема необходимите действия за защита на правата и интересите на притежателите на Облигации в предвидените в Предложението и Договора за довереник случаи и в съответствие с приложимото законодателство.

Възнаграждението на довереника е за сметка на емитента. Първото общо събрание на облигационерите, което се проведе на 20.12.2022 г. в София потвърждава избирането на на ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД за довереник на облигационерите.

Довереникът на облигационерите следва да извършва действия за защита на интересите на облигационерите в съответствие с решенията на ОС на облигационерите. Довереникът не отговаря пред облигационерите за претърпените от тях вреди, когато неговите действия или бездействия са в изпълнение на решение на ОС на облигационерите, взето с мнозинство повече от 50% от гласовете на облигационерите, записали заема.

Довереникът на облигационерите има право да изисква и получава от Емитента предоставянето на информация, предвидена в съответните нормативни актове и договора, която има пряко отношение за изпълнение на неговите задължения като Довереник на облигационерите. Довереникът има право да получава възнаграждение за изпълнението на функцията Довереник на облигационерите в размера, при условията и в сроковете, уговорени в договора.

Договорът с довереникът на облигационерите може да бъде намерен на интернет страницата на Дружеството (<https://holdingnovvek.com/>)

Довереникът има право:

1. На свободен достъп до икономическата, счетоводната и правна документация, която е пряко свързана с изпълнението на задълженията му по договора или която има значение за извършването на анализа на финансовото състояние на Емитента или за преценка на състоянието на Застраховката;
2. На достъп до книгата на облигационерите, чиито интереси представлява;
3. Да свиква Общото събрание на облигационерите по реда на чл. 214 от Търговския закон.

Довереникът на облигационерите е длъжен:

1. Да анализира финансовите отчети на емитента в 14-дневен срок от оповестяването им, включително да следи спазването на установените в предложението финансови съотношения, както и да извършва оценка на въздействието на разкриваната от Емитента регулирана информация за обстоятелства, влияещи върху финансовото му състояние, в 7-дневен срок от оповестяването ѝ, с оглед на способността на Емитента да изпълнява задълженията си към облигационерите;
2. При установяване на влошаване на финансовото състояние на емитента в срок три работни дни от изтичане на срока за извършване на анализа по т. 1 да изисква информация и доказателства за предприетите мерки, обезпечавачи изпълнението на задълженията на Емитента по облигационната емисия;
3. В срок до 30 дни от представянето на отчета по чл. 100е, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, съответно от изтичането на срока за представяне на отчета, ако той не е представен в срок, да представи на регулирания пазар,

където се търгуват облигациите, и на комисията доклад за изтеклия период, съдържащ информацията по чл. 100б, ал. 8 от ЗППЦК, както и информацията относно:

- а) състоянието на обезпеченията на облигационната емисия, когато такива условия са налице;
- б) финансовото състояние на емитента на облигациите с оглед способността да изпълнява задълженията си към облигационерите;
- в) предприетите от емитента мерки съгласно чл. 100ж, ал. 1 т. 2 от ЗППЦК;
- г) извършените от него действия в изпълнение на задълженията му;
- д) наличието или липсата на обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК;

4. Редовно да проверява наличността и състоянието на обезпечението;

5. При неизпълнение на задължение на емитента съгласно условията на емисията облигации довереникът на облигационерите е длъжен:

- до края на работния ден, следващ деня на узнаването, да уведоми регулирания пазар, на който са допуснати до търговия облигациите, и комисията относно неизпълнението на емитента;

- да предприеме необходимите действия за защита на правата и интересите на облигационерите, включително:

а) да изиска от емитента на облигациите да предостави допълнително обезпечение в размер, необходим за гарантиране интересите на облигационерите;

б) да уведоми емитента на облигациите за размера на облигационния заем, който става изискуем в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите;

в) да пристъпи към извънсъдебно изпълнение върху обезпечението на емисията облигации в допустимите от закона случаи;

г) да предявява иски против емитента на облигациите да представлява облигационерите и да защитава техните права в исковите производства;

д) да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на емитента на облигациите да представлява облигационерите и да защитава техните права в производството по несъстоятелност на емитента;

е) да пристъпи към индивидуално принудително изпълнение по реда на Гражданския процесуален кодекс спрямо емитента или трети лица, предоставили обезпечения във връзка със задълженията на емитента по облигационния заем;

- да уведоми до края на следващия работен ден регулирания пазар, на който са допуснати до търговия облигациите, и комисията за предприетите действия по ал. 2, т. 2 от чл. 100ж на ЗППЦК.

6. Да отговаря писмено на въпроси на облигационерите във връзка с емисията;

7. Да следи за навременното извършване на дължимите плащания по облигационната емисия и в установения размер;

8. в 14-дневен срок от изтичането на срока за предоставяне на отчета по чл. 100е, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, ако той не е представен в срок, да представи на регулирания пазар, където се търгуват облигациите и на КФН информация за това.

Първо общо събрание на облигационерите

Първото Общо събрание на облигационерите е проведено на 20.12.2022 в София. Общо събрание на Облигационерите може да бъде свикано от Довереника на облигационерите или по писмено искане на Емитента или Облигационери, притежаващи поне 10 процента от емисията. Дневният ред на първото събрание е гласувано едно решение: Общото събрание на облигационерите избира "АБВ Инвестиции"

ЕООД, ЕИК 121886369, да изпълнява функцията Довереник на облигационерите, по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППК), по емисията облигации с ISIN: BG2100016224, с което същият се счита за упълномощен да защитава интересите на облигационерите от настоящата емисия.

Всички решения на общото събрание на облигационерите се вземат само ако на общото събрание е представена поне половината от пълния размер на облигационния заем. Общото събрание на облигационерите приема всички решения с мнозинство от представените облигации. В устава на Емитента няма изрични разпоредби относно условията за провеждане на общи събрания на облигационерите и участието на техни представители в Общото събрание на облигационерите. Относно тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл.208 – 214 от Търговския закон.

15.13. ДАТА НА ЕМИСИЯТА

Дата на регистрацията на облигациите в „Централен депозитар“ – 23.11.2022 г. Очаквана дата, на която ще започне търговията с облигациите на БФБ – 12.06.2023 г.

16. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

16.1. УСЛОВИЯ, НА КОИТО СЕ ПОДЧИНЯВА ПРЕДЛАГАНЕТО

Облигациите са предложени на инвеститорите при условията на частно предлагане. С настоящия Проспект се цели допускането им до търговия на регулиран пазар на финансови инструменти, което да направи разпореждането с тях по-лесно за инвеститорите. Няма гаранция, че инвеститорите ще желаят да продадат притежаваните от тях облигации.

16.2. ПЛАН НА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

Покупките и продажбите на облигации от настоящата емисия могат да се сключват, както на регулиран пазар (след регистрацията им за търговия на Сегмент за облигации на БФБ), така и извън него.

Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде облигации от Емисията, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за извършване на сделки с ценни книжа, и да даде на посредника валидна поръчка за покупка, съответно за продажба на корпоративни облигации. Изискванията към съдържанието на поръчките са регламентирани в Наредба № 38 на КФН. Всеки посредник сам определя образец на подаваните поръчки. Самите поръчки се подават в съответствие с Общите условия на конкретния посредник и правилата за изпълнение на клиентски нареждания.

Юридическо лице подава поръчка за покупка или продажба чрез законния си представител, който представя документ за самоличност и прилага копие от него към поръчката. Към поръчката се прилагат и удостоверение за актуално състояние на обстоятелствата по партидата на юридическото лице в Търговския регистър, регистрация по ЕИК и удостоверение за данъчна регистрация. Приложенията следва да бъдат заверени от законния представител на юридическото лице.

Физическо лице подава поръчката лично, при което представя документ за самоличност и прилага копие от него. Поръчката може да бъде подадена и от пълномощник, овластен с изрично нотариално заверено пълномощно. Пълномощникът следва да представи пълномощното и документите, посочени по-горе като приложения към поръчката. Оттегляне на поръчката за покупка на ценните книжа може да бъде извършено в писмена форма от страна на инвеститора, при положение, че до съответния момент няма сключена сделка, предмет на предварително подадената поръчка за закупуване на ценните книжа и в съответствие с Правилника на БФБ.

Инвестиционният посредник изпълнява поръчката, ако това е възможно. Борсата, както и инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в ЦД. ЦД извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата на безналични облигации едновременно със заверяване на сметката за безналични корпоративни облигации на приобретателя с придобитите корпоративни облигации, съответно задължаване на

сметката за безналични корпоративни облигации на прехвърлителя с прехвърлените корпоративни облигации.

Съгласно действащите към датата на настоящия документ правила, Централен депозитар регистрира сделката до 2 дни от сключването ѝ (T+2), ако са налице необходимите корпоративни облигации и парични средства (при доставка срещу плащане) и не съществуват други пречки за това, и актуализира книгата за безналични облигации на Емитента, която се води от него. ЦД издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на корпоративни облигации (депозитарна разписка), който служи за установяване правата по тях. Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигации от инвестиционния посредник, с който е сключил договор.

Страните по договори за замяна, дарение и други, с предмет облигации, както и наследниците на починал облигационер, ползват услугите на инвестиционен посредник като регистрационен агент, относно вписване на прехвърлянето в регистрите на ЦД, съответно във водената от него книга на облигационерите на Дружеството, включително и за издаване на нов удостоверителен документ за регистрация в полза на приобретателя на корпоративните облигации.

16.3. ЦЕНА

Цената, на която Емитентът ще предложи облигациите за търговия при стартиране на търговията на регулиран пазар ще бъде номиналната стойност на една облигация, която е в размер на 1,000 лева. Цената за покупко-продажба за целия период на търговия на регулиран пазар след това ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на ценната книга.

При търговия на ценни книжа на регулиран пазар инвеститорите дължат такси/комисионни съгласно тарифата на съответния инвестиционен посредник, тарифата на БФБ и тарифата на ЦД. Емитентът не е предвидил специфични разходи, които да бъдат поети от инвеститорите.

16.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

Настоящото допускане до търговия се реализира само на територията на Република България. Нито упълномощения инвестиционен посредник, нито други субекти, са се съгласили да поемат емисията на базата на твърд ангажимент, както и няма субекти, съгласяващи се да пласират емисията без твърд ангажимент или при условията на договореност за „полагане на максимални усилия“.

16.5. ИМЕ И АДРЕС НА ДЕПОЗИТАРИТЕ

Облигациите от настоящата емисия за поименни и безналични. Облигациите са свободно прехвърляеми. Книгата на облигационерите на “Холдинг Нов Век” АД се води от „Централен депозитар“ АД. Адресът на „Централен депозитар“ АД е: София 1000, ул. „Три уши“ №6, ет. 4. Интернет страница: <http://www.csd-bg.bg/>

17. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО

17.1. ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ ОБЛИГАЦИИТЕ ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ

Емисията облигации се предлага за допускане до търговия на регулиран пазар на финансови инструменти. Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към всеки инвестиционен посредник, член на БФБ за осъществяване на сделка с предлаганите корпоративни облигации.

Настоящият Проспект е за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар на финансови инструменти в Република България.

След потвърждаване на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар от Комисията за финансов надзор и вписване на емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, настоящата емисия облигации ще бъде заявена за търговия на Сегмент на облигации на Основния пазар на БФБ.

Емисията облигации не е обект на заявление за допускане до търговия с оглед на нейното разпространение на пазари за растеж на МСП или на МСТ.

17.2. ВСИЧКИ РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, ПАЗАРИ НА ТРЕТИ ДЪРЖАВИ ИЛИ ПАЗАРИ ЗА РАСТЕЖ, НА КОИТО ВЕЧЕ СЕ ТЪРГУВАТ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС

Към датата на издаване на Проспекта не се извършва търговия на регулиран пазар с ценни книжа на Емитента от същия клас.

Към датата на издаване на Проспекта не се извършва търговия на пазари на трети държави, пазари за растеж на МСП или МСТ.

17.3. ЕМИСИОННА ЦЕНА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Облигациите от настоящата емисия бяха предложени на инвеститорите по емисионна цена равна на тяхната номинална стойност от 1,000 лева за една облигация.

17.4. ИМЕ И АДРЕС НА ЛИЦА, ПОЕЛИ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ ПРИ ТЪРГУВАНЕ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР, КАТО ПРЕДОСТАВЯТ ЛИКВИДНОСТ

Дружеството не е ангажирало инвестиционни посредници, които да поемат задължение да бъдат посредници и да осигуряват ликвидност на вторичен пазар на емисията чрез котировки „купува“ и „продава“.

18. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

18.1. КОНСУЛТАНТИ

Инвестиционен посредник, избран да допускането до търговия на емисия облигации е „ЮГ МАРКЕТ“ ЕАД, ЕИК 115156159, със седалище и адрес на управление гр. Пловдив, ул. Колю Фичето № 7А.

Настоящият Документ е изготвен от името на Емитента. Лицата, отговорни за изготвянето на Документа, са посочени в т. 2. *ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН*.

18.2. ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ

Годишните финансови отчети на Емитента за 2020 г. и 2021 г. са одитирани от лицата, посочени в т. 3. *ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ* на настоящия Проспект. Проспектът не съдържа друга одитирана информация.

18.3. КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ НА ЕМИТЕНТА

До датата на този Проспект не е присвояван кредитен рейтинг на Емисията и на Емитента. Емитентът не предвижда присвояване на кредитен рейтинг след допускането до търговия на Емисията.

19. ГАРАНЦИИ

19.1. СЪЩНОСТ НА ГАРАНЦИЯТА

За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем Дружеството е сключило в полза на Довереника на облигационерите при спазване на

установените в закона ред и форма застраховка "Облигационни емисии" при "ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АРМЕЕЦ" АД, застрахователна полица № 22-100-1404-0000955357 от 23.11.2022 год.

В предложението за частно предлагане на облигациите е посочено, че „След изтичане на 90 дневен срок от емитирането на облигациите Емитентът планира да замени обезпечението с ипотeka на недвижими имоти в полза на Довереника на облигационерите.“ Към датата на Проспекта, Съветът на директорите е предприел действия за промяна на обезпечението по емисията, като заедно със Застраховка „Облигационни емисии“ /описана по-долу в т.V/ ще бъдат учредени първи по ред ипотекни върху недвижими имоти в полза на Довереника на облигационерите. Във връзка с това на 05.05.2023 г. е проведено Общо събрание на облигационерите, тъй като вземането на такова решение е от компетентността на ОСО. Във връзка с взетото решение на ОСО, Емитентът се ангажира в кратки срокове да предприеме всички правни и фактически действия, необходими за учредяване на ипотекни върху недвижими имоти в полза на довереника на облигационерите, като вижданията на СД е това да се случи не по-късно от края на м. юни 2023 г.

Решението на ОСО е за промяна в обезпечението по емисията, като заедно с действащата застраховка „Облигационни емисии“ да бъдат учредени първи по ред ипотекни върху недвижими имоти, собственост на Холдинг „Нов век“ АД, като след промяната емисията ще бъде обезпечена както следва:

I. Първа по ред договорна ипотeka, учредена с нотариален акт, вписан в Агенция по вписванията, Служба по вписванията - гр. Павликени, акт № 61, том 1, дело 1650/2016г, върху урегулиран поземлен имот (УПИ) I, квартал 163, с площ от 108 000 (сто и осем хиляди) квадратни метра, находящ се в град Павликени, област Велико Търново на ул. „Атанас Хаджиславчев“ № 57, по документ за собственост и с площ от 108 600 (сто и осем хиляди и шестстотин) кв. метра по скица на Община Павликени, който застроен имот, съставляващ по акт за държавна собственост № 1471 от 01.12.1993 год. парцел I (първи) в кв. 163 по плана на град Павликени, при граници: изток земеделски земи, запад - ул. „Атанас Хаджиславчев“, север - ж.п. линия и юг земеделски земи и изградените в същия парцел Сгради, посочен съгласно АДС, както следва: Винарска изба, построена 1944 г., представляваща сграда с масивна конструкция на един етаж от 2 440 (две хиляди четиристотин и четиридесет) кв.м.; Винарска изба, построена 1957 г., представляваща сграда с масивна конструкция на един етаж с площ от 2 440 (две хиляди четиристотин и четиридесет) кв.м.; Помещение за мека вода и велпапе, построено 1945 г., представляващо сграда с масивна конструкция на един етаж, с площ от 582 (петстотин осемдесет и два) кв.м.; Бутилков цех - 1 (едно), построен 1962 г., представляващ сграда с масивна конструкция на един етаж с площ от 100 (сто) кв.м.; Бутилков цех - 2 (две), построен 1962 г., представляващ сграда с масивна конструкция на два етаж, с площ от 2 100 (две хиляди и сто) кв.м.; Бутилков цех - 3 (три), построен 1967/1993г., представляващ сграда с масивна конструкция на два етаж, с площ от 2 760 (две хиляди седемстотин и шестдесет) кв.м.; Магазин (за вътрешен пазар), построен 1957 г., представляващ сграда с масивна конструкция на един етаж с площ от 200 (двеста) кв.м.; Склад за велпапе, построен 1980 г., представляващ сграда с метална конструкция на един етаж, с площ от 432 (четиристотин тридесет и два) кв.м.; Склад за дестилат, построен 1965г., представляващ сграда с масивна конструкция на един етаж с площ от 1 952 (хиляда деветстотин петдесет и два) кв.м.; Цех за винена киселина, построен 1978 г., представляващ сграда с масивна конструкция на два етаж, с площ от 2 424 (две хиляди четиристотин двадесет и четири) кв.м.; Склад за сярна киселина., построен 1978 г., представляващ сграда с масивна конструкция на един етаж, с площ от 155 (сто петдесет и пет) кв.м.; Склад ГСМ, построен 1958 г., представляващ сграда с масивна конструкция на един етаж, с площ от 150 (сто и петдесет) кв.м.; Склад материали, построен 1963 г., представляващ сграда с масивна конструкция на един етаж. с площ 404 (четиристотин и четири) кв.м.; Навес бутилки

построен 1992 г., представляващ сграда с метална конструкция на един етаж с площ 624 (шестстотин двадесет и четири) кв.м.; Работилница, построена 1956 г., представляваща сграда с масивна конструкция на един етаж, с площ от 226 (двеста двадесет и шест) кв.м.; Дърводелска работилница, построена 1960 г., представляваща сграда с масивна конструкция на един етаж, с площ от 250 (двеста и петдесет) кв.м.; Битови помещения построени 1961 г., представляващи сграда с масивна конструкция на един етаж с площ от 156 (сто петдесет и шест) кв.м.; Парокотелно помещение, построено 1968 г. представляващо сграда с масивна конструкция на един етаж, с площ от 400 (четиристотин) кв.м.; Помпена станция - сярна киселина, построена 1978г., представляваща сграда с масивна конструкция на един етаж с площ от 9 (девет) кв.м.; Пречиствателна станция построена 1978г., представляваща сграда с масивна конструкция на два етажа с площ от 887 (осемстотин осемдесет и седем) кв.м.; Кантарна будка, построена 1957 г., представляващо сграда с масивна конструкция на един етаж с площ от 37 (тридесет седем) кв.м.; Складове построени 1957 г., представляващо сграда с масивна конструкция на един етаж с площ от 13 (тринадесет) кв.м.; Портал с гараж, построен 1966 г., представляващ масивна конструкция на един етаж с площ от 160 (сто и шестдесет) кв.м.; Тоалетни, построени 1959 г. представляващо сграда с масивна конструкция на един етаж с площ от 30 (тридесет) кв. м.; Трафопост, построен 1945 г., представляващо сграда с масивна конструкция на един етаж с площ от 13 (тринадесет) кв.м.; Трафопост, построен 1978 кв.м. представляващ сграда с масивна конструкция с площ от 110 (сто и десет) кв.м.; Лаборатория, построена 1946 г. представляваща сграда с масивна конструкция на два етажа с площ от 90 (деветдесет) кв.м.; Дегустационен пункт, построен 1946 г. (хиляда деветстотин четиридесет и шеста година), представляващ сграда с масивна конструкция на два етажа с площ от 128 (сто двадесет и осем) кв.м.; Административна сграда, построена 1946 г., представляваща сграда с масивна конструкция на три етажа с площ от 317 (триста и седемнадесет) кв. м.; Централен склад, построен 1956 г. (хиляда деветстотин петдесет и шеста година), представляващ сграда с масивна конструкция на един етаж с площ от 140 (сто и четиридесет) кв.м.; Помещение за разтоварване на мазут, построено 1968 година представляващо сграда с масивна конструкция на един етаж с площ от 9 (девет) кв. м.; Битово помещение (до термичен цех), построено 1964 г.. представляващо сграда с масивна конструкция на един етаж на един етаж с площ от 11 (единадесет) кв.м.; Битово помещение построено 1967 г.. представляващо сграда с масивна конструкция на един етаж с площ от 17 (седемнадесет) кв.м.; Диагностичен пункт, построен 1987г., представляващо сграда с масивна конструкция на един етаж с площ от 102 (сто и два) кв.м; Спиртоварна построена 1961г. представляваща сграда с масивна конструкция на два етажа с площ 638 (шестстотин тридесет и осем) кв.м., които сгради, съгласно описанието, дадено от вещото лице в заключението на техническата експертиза, изслушана и приета по изпълнително дело № 34/203 по описа на Районен съд - гр. Павликени са, както следва: Винарска изба нова, година на въвеждане в действие 1957 г., застроена площ 2 440, разгъната застроена площ 4 880 кв. м.; Винарска изба стара, година въвеждане в действие 1949 г., застроена площ. 1 746 кв.м., разгъната застроена площ 3 492 кв.м.; Бутилков цех 1 , година на въвеждане 1961г., застроена площ 520 кв.м. разгъната застроена площ 520 кв. м.; Бутилков цех 2, година на въвеждане в действие - 1975 г., застроена площ 1264 кв. м., разгърната площ 2538 кв.м; Бутилков цех 3, година на въвеждане в действие 1967г., застроена 1846 кв.м., разгърната площ 3 692 кв.м.; Склад дестилат, продукция, година на въвеждане в действие 1961г., застроена площ 1890 кв.м; Цех -винена киселина, година на въвеждане в действие 1978г., застроена площ 2 203 кв.м., разгърната площ 4 309 кв.м; Склад сярна киселина, година въвеждане в действие 1978г., застроена площ 145 кв.м., разгърната застроена площ 145 кв.м.; Склад ГСМ, година на въвеждане в действие 1958г., застроена площ 96 кв.м.; Навес бутилки /амбалаж/, година на въвеждане в действие 1992г., застроена площ 656 кв.м, разгърната застроена площ 656 кв.м.; Работилница, година въвеждане в действие 1956 г., застроена площ 355 кв.м, разгърната застроена площ 355 кв.м.; Дърводелска работилница, година на въвеждане в действие 1960г., застроена площ 252 кв.м., разгърната застроена площ 252 кв.м.;Лаборатория

(стара), година въвеждане в действие 1956 г., застроена площ 89.5 кв.м., разгъната застроена площ 179 кв.м.; Парокотелно, година на въвеждане в действие 1968 г., застроена площ 357 кв.м., разгъната застроена площ 357 кв.м.; Пречиствателна станция, година на въвеждане в действие 1978 г., застроена площ 72 кв.м., разгъната застроена площ 216 кв.м.; Кантар 20 тона, година въвеждане в действие 1957 г., застроена площ 24 кв.м., разгъната застроена площ 24 кв.м.; Портиерна, година на въвеждане в действие 1967 г., застроена площ 12 кв.м., разгъната площ 12 кв.м.; Навес - паркинг, година на въвеждане в действие 1966 г., застроена площ 30 кв.м., разгъната застроена площ 30 кв.м.; Тоалетни, година на въвеждане 1959г., застроена площ 30 кв.м., разгъната застроена площ 30 кв.м.; Трафопост, година на въвеждане в действие 1949г., застроена площ 13 кв.м., разгъната застроена площ 13 кв.м.; Трафопост, година въвеждане в действие 1978г., застроена площ 110 кв.м., разгъната застроена площ 110 кв.м.; Административна сграда, година на въвеждане в действие 1949г., застроена площ 168 кв.м., разгъната застроена площ 584 кв.м.; Централен склад, година въвеждане в действие 1988г., застроена площ 242 кв.м., разгъната застроена площ 242 кв.м.; Помещение за разтоварване мазут, година въвеждане в действие 1968 г., застроена площ 9.2 кв.м., разгъната застроена площ 9.2 кв.м.; Термичен цех, година въвеждане в действие 1968г., застроена площ 347 кв.м., разгъната застроена площ 347 кв.м.; Магазин, година въвеждане в действие 1978 г., застроена площ 212 кв.м., разгъната застроена площ 212 кв.м.; Диагностичен пункт, година въвеждане в действие 1987г., застроена площ 117 кв.м., разгъната застроена площ 117 кв.м. ведно с всички подобрения и трайни насаждения, собственост на „Холдинг Нов век ” АД.

II. Първа по ред договорна ипотека върху недвижим имот, собственост на Холдинг „Нов век” АД - УРЕГУЛИРАН ПОЗЕМЛЕН ИМОТ с номер II-2086 (две римско - две хиляди осемдесет и шест), находящ се в град Долни Дъбник, община Долни Дъбник, област Плевен, в строителен квартал 159 (сто петдесет и девет) по плана на град Долни Дъбник, цялото с площ от 10 750 кв.м. (десет хиляди седемстотин и петдесет квадратни метра), при граници и съседи на имота: улица; УПИIII-2086 на Иван, Кирил и Павел Петрови Павлови; улица; УПИ I-849 за Училище и УПИ IV-общ квартал 159.

III. Първа по ред договорна ипотека върху недвижим имот, собственост на Холдинг „Нов век” АД - ПОЗЕМЛЕН ИМОТ с номер 226008 (две две шест нула нула осем), находящ се в землището на град Долни Дъбник с ЕКАТТЕ 22407 (две две четири нула седем), община Долни Дъбник, област Плевен, целият с площ 208.918 дка (двеста и осем декара и деветстотин и семнадесет квадратни метра), начин на трайно ползване: ДРУГ ПРОМИШЛЕН ТЕРЕН, намиращ се в местността “Ш-СТОПАНСКИ ДВОР”.

IV. Първа по ред договорна ипотека върху недвижим имот, собственост на Холдинг „Нов век” АД - ПОЗЕМЛЕН ИМОТ с номер 226011 (две две шест нула единадесет), находящ се в землището на град Долни Дъбник с ЕКАТТЕ 22407 (две две четири нула седем), община Долни Дъбник, област Плевен, целият с площ 40, 461 дка (четиридесет декара четиристотин шестдесет и един квадратни метра), начин на трайно ползване: ПАСИЩЕ, МЕРА, категория на земята при неполивни условия: ЧЕТВЪРТА, намиращ се в местността “ДОЛНА БАРА ”, при граници и съседи: имот № 226014 /две две шест нула едно четири/ - нива на Мустафа Алиев Калев, имот № 226013 /две две шест нула едно три/ - нива на Симеон Ангелов Вълчев, имот № 226012 /две две шест нула едно две/ - нива на Марин Симеонов Ангелов, имот № 226008 / две две шест нула нула осем/ - Др. пром. Терен на “ПДНГ”АД, имот № 226004 / две две шест нула нула четири/ - Пасище, мера на община Долни Дъбник, имот № 000429 /нула нула нула четири две девет/ - Уст. Нефт. Газ на Държавата и имот № 226002 /две две шест нула нула две/ - Напоител. Канал на МЗГ-ХМС.

V. Застраховка „Облигационни емисии” при “ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АРМЕЕЦ” АД, покриваща застрахователна сума, представляваща разликата между стойността на предоставеното обезпечение под формата на недвижими имоти (съгласно точки от I. до IV.) до сумата на сбора от дължимите главница и договорна лихва по Емисията.

19.2. ОБХВАТ НА ГАРАНЦИЯТА

Сключената застраховка "Облигационни емисии" при "ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АРМЕЕЦ" АД, застрахователна полица № 22-100-1404-0000955357 от 23.11.2022 год., има следните параметри:

Вид застраховка: "Облигационни емисии"

Застрахован (Облигационер): Всички облигационери, притежаващи облигации от емисия корпоративни облигации, издадени от "ХОЛДИНГ НОВ ВЕК" АД с ISIN код BG2100016224. Застрахователната полица се сключва в полза на ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД, действащ в качеството си на довереник на облигационерите емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100016224.

Застраховач (емитент): "ХОЛДИНГ НОВ ВЕК" АД, ЕИК 121643011, действащо в качеството си на" ЕМИТЕНТ на емисия от 31 000 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми облигации.

Застрахователно покритие: Съгласно Общите условия за застраховане на облигационните емисии застрахователят покрива риска от неплащане от страна на Застраховачия "ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД в полза на всеки ОБЛИГАЦИОНЕР на която и да е дължима и изискуема вноска (без значение на основанието: за дължимост и изискуемост, включително в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема) по главница и/или договорна лихва по емисията. Застраховката, не покрива лихви за просрочие, неустойки и всякакви други задължения на застраховачия, освен задълженията му за заплащане на главниците и лихвите по облигациите от емисията.

Застрахователна сума: 38 127 622.84 лева. Застрахователната сума е формирана от сбора от дължимите главница и договорна лихва по емисията.

Срок на полицата: Начало: 23.11.2022г. Край: 08.01.2031 г.

Общо дължима сума за застрахователна премия: 927 250,45 лв.

Начин на плащане на застрахователната премия: на 16 шестмесечни вноски.

Съгласно Общите условия за застраховане на Облигационни емисии" на "ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АРМЕЕЦ" АД:

Покрит риск може да бъде всяка една от долупосочените причини за спиране на дължимите погасителни плащания по облигационен заем по отделно:

1. Банкрут в смисъл на изпадане на емитента в неплатежоспособност и невъзможност да изпълни задълженията си за плащане по облигационната емисия;
2. Ускоряване изпълнението на облигационните задължения в смисъл неизпълнение на други задължения на емитента, които водят до предсрочна изискуемост на дължимо плащане по облигационната емисия;
3. Изпадане на емитента в несъстоятелност;
4. Неплащане на падеж в смисъл, на пропуск на дължимо плащане на неговия падеж без да са налице други основания за плащане на част или на цялата емисия;
5. Отхвърляне на облигационното задължение или Мораториум върху облигационните плащания - емитентът отхвърля задължението си да плаща, позовавайки се на променени икономически регулации, които не му позволяват да извърши плащане или е обявен мораториум върху плащанията по такъв вид задължения;
6. Преструктуриране в смисъл на влошаване на първоначалните параметри на облигационната емисия в т.ч., но не ограничено от намаляване на кредитния рейтинг на емисията, промяна на плана за изплащане на дохода от емисията и др. подобни.

Застрахователят може да откаже изплащане на застраховката, обезпечаваща вземанията на облигационерите, само в случаите, посочени в Кодекса за застраховането.

По сключената полица Застрахователят поема безусловно задължение за целия срок на застрахователния договор. Полицията се прекратява в случаите предвидени в Кодекса за застраховането.

19.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГАРАНТИРАЩОТО ЛИЦЕ

"ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АРМЕЕЦ" АД е вписано в Търговският регистър с ЕИК: 121076907. Дружеството е учредено в Република България и е със седалище и адрес на управление гр. София, п.к. 1000, р-н Средец, ул. Стефан Караджа № 2. Дружеството получава разрешение за извършване на застрахователна дейност № 7 от 15.06.1998 г. на Националния съвет по застраховане, като впоследствие лицензите са разширени за всички видове застраховки по Раздел II на Приложение № 1 от Кодекса за застраховането. ЗАД „Армеец“ АД получава правото да извършва застрахователна дейност в областта на общото застраховане. Дружеството извършва дейност в съответствие с българското законодателство. Наименованието на последното не е променяно.

Предметът на дейност на застрахователя на емисията облигации е: ЗАСТРАХОВАНЕ И ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ. ЗАСТРАХОВАНЕ НА ЛИЦА СРЕЩУ СЪБИТИЯ ПРИ ЗЛОПОЛУКА, СВЪРЗАНИ С ЖИВОТА, ЗДРАВЕТО И ТЕЛЕСНАТА ИМ ЦЯЛОСТ И НА ПРАВА И ОТГОВОРНОСТИ, ОЦЕНИМИ В ПАРИ, УПРАВЛЕНИЕ НА НАБРАНИТЕ ОТ ЗАСТРАХОВАНЕТО СРЕДСТВА, ВИДОВЕТЕ ЗАСТРАХОВКИ НА ДРУЖЕСТВОТО СА: ЗАСТРАХОВКА ЗЛОПОЛУКА, ЗАСТРАХОВКА НА СУХОПЪТНИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА БЕЗ РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА, ЗАСТРАХОВКА НА ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ, ЗАСТРАХОВКА НА ТОВАРИ ПО ВРЕМЕ НА ПРЕВОЗ, ЗАСТРАХОВКА ПОЖАР И ПРИРОДНИ БЕДСТВИЯ, ЗАСТРАХОВКА ЩЕТИ НА ИМУЩЕСТВО, ЗАСТРАХОВКА ГРАБЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ПОЛЗВАНЕТО НА МПС, ЗАСТРАХОВКА ОБЩА ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ, ЗАСТРАХОВКА "ПОМОЩ ПРИ ПЪТУВАНЕ", ЗАСТРАХОВКА НА ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ. ЗАСТРАХОВКА "ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ", СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕ И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ. ЗАСТРАХОВКА НА КРЕДИТИ, ЗАСТРАХОВКА "ЗАБОЛЯВАНЕ", ЗАСТРАХОВКА "ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ", СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ПОЛЗВАНЕТО НА ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ, ЗАСТРАХОВКА НА ГАРАНЦИИ, ЗАСТРАХОВКА НА РАЗНИ ФИНАНСОВИ ЗАГУБИ, ЗАСТРАХОВКА НА ПРАВНИ РАЗНОСКИ/ПРАВНА ЗАЩИТА/, ЗАСТРАХОВКА "РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА".

Дружеството е с капитал 33 019 000 лв., разпределен в 330 190 бр. безналични поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лв. всяка една.

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен както следва:

Име	Брой акции	% от капитала
ЦКБ ГРУП ЕАД	267413	80.99%
ХИМИМПОРТАД	32155	9.74%
Други	30 622	9.27%
	330190	100.00

Организационна структура: Гарантът е част от групата на „Химимпорт“ АД. „ЦКБ Груп“ ЕАД притежава пряко 80.99% от акциите на ЗАД „Армеец“ АД, а едноличен собственик на капитала на „ЦКБ Груп“ ЕАД е „Химимпорт“ АД. „Химимпорт“ АД притежава пряко 9.74 % от гласовете в общото събрание на Гаранта.

„Химимпорт“ АД, ЕИК 000627519, със седалище и адрес на управление гр. София, р-н Средец, ул. Стефан Караджа № 2 е юридическото лице, което упражнява непряк контрол върху Гаранта. „Химимпорт“ АД е публично дружество, чиито акции се търгуват на БФБ. Електронна страница на Гаранта: www.armees.bg. (Информацията от електронната страница на Застрахователя не е част от Проспекта, освен ако изрично не е посочено, че е част, посредством препратка). Идентификационният код на правния субект (ИКПС) – LEI код на ЗАД „Армеец“ е 549300YJ8EYSOGWKS48. Телефони за контакт: + 359 700 1 3939, + 359 88 792 24 44.

ЗАД „Армеец“ АД има присъден рейтинг от „БАКР - АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД (БАКР), която е регистрирана по смисъла на Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския Парламент и на Съвета относно агенциите за кредитен рейтинг като агенцията е първата българска и третата пълноправна рейтингова агенция, регистрирана в Европейския Съюз (<https://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>).

При последно разглеждане на рейтинга на Гаранта, състояло се на 22.02.2023 г. членовете на Рейтинговия Комитет към БАКР са взели решение за потвърждаване на присъдените на ЗАД „Армеец“ АД рейтинги, както следва:

- дългосрочен рейтинг на способност за изплащане на икове: BBB-;
- дългосрочен рейтинг по национална скала: от А (BG) на А (BG);

перспектива : Стабилна с което изразява становището си относно:

- поддържаните от застрахователя в периода на преглед стабилно финансово състояние, при позитивно развитие на дейността и качеството на застрахователния портфейл, положителни и подобрени застрахователни резултати по всички основни продукти в портфолиото и продължено подобрение на постигания нетен финансов резултат;
- поддържани в периода на преглед стабилни нива по основните показатели за състоянието на дружеството и продължени позитивни изменения по голяма част от тях;
- продължило в периода на преглед подобрение в нивата на пруденциалните показатели за платежоспособност (покрытие на КИП и МКИ).

(<https://www.bcra-bg.com/bg/ratings/armeec-rating>).

ЗАД „Армеец“ АД отговаря на изискването за ниво на кредитен рейтинг, присъден на застрахователя, на степен на кредитно качество, еквивалентна на степен 3 (трета), определена съгласно приложението на Регламент за изпълнение (ЕС) № 2016/1800 на Комисията от 11 октомври 2016 г. за определяне на технически стандарти за изпълнение относно разпределянето на кредитните оценки на агенциите за външна кредитна оценка по обективна скала на степените на кредитно качество в съответствие с Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (ОВ, L 275/19 от 12 октомври 2016 г.). След края на последния финансов период до датата на настоящия Проспект, на Емитента не са известни обявени от ЗАД „Армеец“ АД съществени промени в структурата на заемане на средства и финансиране на Гаранта или във възможна бъдеща промяна в обичайното му финансиране. Няма специфични събития, които в значителна степен да имат отношение към оценката на платежоспособността на застрахователя, гарантиращ настоящата емисия облигации. Към момента на съставяне на проспекта няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност за ЗАД „Армеец“ АД.

Не се очертават негативни тенденции или неблагоприятни промени в перспективите на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД както от датата на последните публикувани и одитирани финансови отчети, така и от датата на последния неодитиран отчет към края на 4-то тримесечие на 2022 г. Към датата на проспекта дружеството в съответствие с режима Solvency II покрива със собствени средства както капиталовото изискване за платежоспособност, така и минималното капиталово изискване.

„ЗАД Армеец“ АД има двустепенна система на управление, включваща Надзорен съвет в състав: „Химимпорт“ АД, ЕИК 000627519 - председател, „Централна кооперативна банка“ АД, ЕИК 831447150 и проф. д-р Иванка Данева Гайдарджиева - независим член.

По-долу е представено кратко описание на квалификациите и професионалния опит на членовете на Надзорния съвет на Дружеството.

„Химимпорт“ АД е Председател на НС на „ЗАД Армеец“ АД. Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2

Основните дейности, извършвани извън Гаранта, когато същите са значителни по отношение на него: „Химимпорт“ АД е едноличен собственик на капитала на мажоритарния акционер „ЦКБ Груп“ ЕАД и чрез

него косвено контролира Гаранта. „Химимпорт“ АД е публично дружество, което притежава редица дъщерни дружества, част от които ползват застрахователните продукти и услуги на ЗАД „Армеец“.

„Централна кооперативна банка“ АД - член на НС на „ЗАД Армеец“ АД. Бизнес адрес: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №87

Основните дейности, извършвани извън Гаранта, когато същите са значителни по отношение на него: „Централна кооперативна банка“ АД също е дъщерно дружество на мажоритарния акционер „ЦКБ Груп“ ЕАД и чрез него на „Химимпорт“ АД.

Проф. д-р Иванка Данева Гайдарджиева – независим член на НС на „ЗАД Армеец“ АД. Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2

Проф. д-р Иванка Данева Гайдарджиева не извършва дейности извън Гаранта, които са значителни по отношение на него.

Управителният съвет на „ЗАД Армеец“ АД е в състав:

Валентин Славов Димов, Александър Димитров Керезов, Галин Иванов Горчев, Диана Николова Манева, Константин Стойчев Велев, Миrolюб Панчев Иванов, Милена Станкова Пенева, Милен Кънчев Кънчев.

По-долу са представени бизнес адресите на членовете на Управителния съвет на Дружеството, както и информация за основните дейности, извършвани от тях извън Застрахователя, когато същите са значителни по отношение на него.

Миrolюб Панчев Иванов - член на УС и представляващ „ЗАД Армеец“ АД Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2

Миrolюб Иванов е член на управителния съвет на „Химимпорт“ АД, едноличен собственик на капитала на мажоритарния акционер „ЦКБ Груп“ ЕАД, като чрез него косвено контролира Гаранта. „Химимпорт“ АД е публично дружество, което притежава редица дъщерни дружества, част от които ползват застрахователните продукти и услуги на ЗАД „Армеец“.

Диана Николова Манева - член на УС и представляващ „ЗАД Армеец“ АД Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2

Диана Манева не извършва дейности извън Гаранта, които са значителни по отношение на него.

Константин Стойчев Велев - член на УС и представляващ „ЗАД Армеец“ АД Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2

Константин Велев не извършва дейности извън Гаранта, които са значителни по отношение на него.

„Милена Станкова Пенева - член на УС и представляващ „ЗАД Армеец“ АД Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2

Милена Станкова Пенева не извършва дейности извън Гаранта, които са значителни по отношение на него.

Валентин Славов Димов - член на УС на „ЗАД Армеец“ АД Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2

Валентин Димов не извършва дейности извън Гаранта, които са значителни по отношение на него.

Александър Димитров Керезов - член на УС на „ЗАД Армеец“ АД Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2

Александър Керезов е член на управителния съвет на „Химимпорт“ АД, едноличен собственик на капитала на мажоритарния акционер „ЦКБ Груп“ ЕАД, като чрез него косвено контролира Гаранта. „Химимпорт“ АД е публично дружество, което притежава редица дъщерни дружества, част от които ползват застрахователните продукти и услуги на ЗАД „Армеец“.

Галин Иванов Горчев - член на УС на „ЗАД Армеец“ АД Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2

Галин Горчев не извършва дейности извън Гаранта, които са значителни по отношение на него.

Милен Кънчев Кънчев - член на УС на „ЗАД Армеец“ АД Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2

Милен Кънчев не извършва дейности извън Гаранта, които са значителни по отношение на него.

По отношение на членовете на УС и НС, в това число физическите лица, представляващи юридическите в НС на „ЗАД Армеец“ АД и съгласно изявленията, направени от тях, не съществуват реални или потенциални конфликти на интереси между задълженията им към дружеството от една страна и техните частни интереси или задължения от друга страна.

Дружеството има одитен комитет, състоящ се от трима члена: Милен Георгиев Марков (финансов експерт) и Снежана Дикова Йонева (актюер) – независими членове и Марияна Заркова Първанова (счетоводител). Мандатът на одитния комитет е 5 години и е изтекъл през 2022 г., но одитният комитет продължава да изпълнява своите функции до избор на нов одитен комитет или до определяне на нов мандат на одитния комитет.

„ЗАД Армеец“ АД не е публично дружество по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК и в тази връзка не е задължен да спазва режима/режимите за корпоративно управление в своята страна по регистрация.

Дружеството извършва дейността си в съгласие със законите и подзаконовите нормативни актове на страната. На тяхната основа и с цел доразвиване и конкретизиране на нормативната уредба, „ЗАД Армеец“ АД е разработило и прилага свой вътрешен акт – Устав.

По смисъла на § 1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, Контрол е налице, когато едно лице:

а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или

б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или

в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

В горепосочения смисъл юридическото лице, което упражнява пряк контрол върху „ЗАД Армеец“ АД е „ЦКБ Груп“ ЕАД, чиито едноличен собственик на капитала е публичното дружество „Химимпорт“ АД.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, юридическото лице, което упражнява непряк контрол върху Гаранта е „Химимпорт“ АД, едноличен собственик на капитала на „ЦКБ Груп“ ЕАД.

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

Съгласно чл. 240а от ТЗ акционери, притежаващи поне 10 на сто от капитала на дружеството могат да предявяват и иск за търсене на отговорност от членовете на УС за

вреди, причинени на дружеството.

Съгласно чл. 223, ал. 1 от ТЗ, ОС 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 от ТЗ, ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде удовлетворено или ако ОС не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква ОС 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 ОС.

На Гаранта не са известени договорености, които може да доведат до промяна на контрола на „ЗАД Армеец“ АД.

Дейността на застрахователите, осъществяващи дейност по общо застраховане, се отличава със значителен обем дела, по които те са страна. Делата на „ЗАД Армеец“ АД са условно разделени, както следва:

1. Дела, по които дружеството към датата на проспекта е ищец – 831 бр., като около 35% от тях са иски за производство, а останалите — заповедни.
2. Дела, по които дружеството е ответник към датата на проспекта е 751 бр.
3. Административни дела – 1 бр.
4. Изпълнителни дела, по които „ЗАД Армеец“ АД е взыскател – 208 бр.

Обемът на делата в портфолиото на „ЗАД Армеец“ АД е обичаен за осъществяваната от дружеството застрахователна дейност. С изключение на горепосоченото, според информацията, с която дружеството разполага, през последните 12 месеца, предхождащи датата на този документ, не е известно съществуването на държавни, правни, съдебни, административни или арбитражни производства (както висящи, такива и за които съществува опасност да бъдат образувани), които могат или са могли да имат съществено влияние върху финансовото състояние или рентабилността на Гаранта и на дружествата от неговата икономическа Група.

Годишният финансов отчет на ЗАД „Армеец“ АД за 2021 г. е одитиран от „Грант Торнтон“ ООД и „РСМ БГ“ ООД.

„Грант Торнтон“ ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 032). Дружеството е одиторско дружество по смисъла на Закона за независимия финансов одит, вписано в Търговския регистър с ЕИК 831716285, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. „Черни връх“ № 26. Марий Апостолов е регистриран одитор в ИДЕС с диплома № 488/1999 г., членуващ в Първа софийска регионална организация, е извършил независим финансов одит на финансовия отчет на Гаранта за 2020 г. „РСМ БГ“ ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 173). „РСМ БГ“ ООД е одиторско дружество по смисъла на Закона за независимия финансов одит, вписано в Търговския регистър с ЕИК 121435206, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, ул. „Хан Омуртаг“ № 8. Д-р Марияна Михайлова е регистриран одитор в ИДЕС с диплома № 203/1993 г., членуваща в Първа софийска регионална организация, е извършила независим финансов одит на финансовия отчет на Гаранта за 2020 г. Съгласно Устава на Гаранта и българското законодателство, регистрираният одитор, назначен да одитира финансовите отчети на ЗАД „Армеец“ АД, трябва да бъде избран от Общото събрание на акционерите.

Във връзка с одита на годишния финансов отчет на Застрахователя за 2021 г. не са налице случаи, в които регистриран одитор, назначен да провери финансовия отчет на Гаранта, е подал оставка или е бил освободен от длъжност.

ЗАД „Армеец“ АД не представя прогнози за продажбите и печалбата си.

На „ЗАД Армеец“ АД не са известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които да се очаква да окажат значителен ефект върху проектите на дружеството в краткосрочен план.

Няма значителна промяна във финансовото състояние на Емитента и неговата икономическа група, която да е настъпила след датата на последният публикуван финансов отчет – консолидиран, одитиран финансов отчет към 31.12.2022

Анализ и проявление на рисковете:

Застрахователен риск

Съгласно отчета на дружеството общият размер на изплатените от ЗАД „Армеец“ обезщетения през 2021 г. е 93 190 654 лв. (95 424 897 лв. през 2020 г.), а съгласно отчета към края на 4-то тримесечие на 2022 г. изплатените обезщетения са в общ размер на 86 370 198 лв.. Реализираната от компанията брутна и нетна квота на щетимост през 2021 г. са благоприятни на нива съответно 26.4% (43.9% през 2020 г.) и 32.1 % (46.1 % през 2020 г.). Съгласно отчета към края на 4-то тримесечие на 2022 г. тези показатели са 40%, съответно 39%. Брутният и нетният технически резултат за 2021 година са съответно 70 057 077 лв. (37 103 520 лв. през 2020 г.) и 37 513 185 лв. (16 416 553 лв. през 2020 г.). Съгласно отчета към края на 4-то тримесечие на 2022 г. тези показатели са 40 122 178 лв., съответно 25 734 503 лв.

Пазарен риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Притежаваните от Дружеството финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с принципа на „благоразумния инвеститор“, заложен в чл. 124 от КЗ. За намаляване на пазарния риск Дружеството се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

В началото на пандемията Covid-19 на финансовите пазари в България се наблюдаваше значителен спад на цените на търгуваните на тях акции. Въпреки период на известно възстановяване, втората вълна от Covid-19, доведе до повторен спад в цените на акциите и ги сведе отново до равнищата им от началото на кризата с коронавируса в края на 2020 г. През 2022 г., капиталовите пазари възстановиха своя положителен тренд на развитие, като за по-голяма част от дружествата търгувани на БФБ се наблюдава повишение в цените на акциите им. Повишението им се движи в доста широк диапазон между 3% и 30%. Понижение се наблюдава в цените на акциите нетъргуеми на БФБ част от портфейла на Дружеството, както и за единични акции търгуеми на БФБ, като понижението на цените им е от порядъка на 7%-8%.

Дружеството разполага с широк и балансиран портфейл от финансови активи, което успява да облекчи негативният ефект от намалението в цените на част от тях. През финансовата 2021 г. Дружеството, реализира печалби продажбата на акции и от промяна в справедливата стойност в цените на акциите, възлизаща на около 2 878 хил. лв., а реализираните от Дружеството печалби от продажби и от промяна в справедливата стойност на дяловете за колективно инвестиране са в размер на 1 682 хил. лв.

За периода от създаване на Дружеството до края на текущия отчетен период, предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска.

За избягване на риска от концентрация, Дружеството се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на застрахователните резерви.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута. С цел минимизиране на валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. Политиката по управление на валутния риск е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутните курсови разлики са незначителни.

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът, че стойността на бъдещите парични потоци по даден финансов инструмент ще варира поради промени в пазарните лихвени проценти.

Инструментите с плаващ лихвен процент, излагат Дружеството на риск на паричните потоци, докато инструментите с фиксиран лихвен процент, излагат Дружеството на риск на справедливата стойност.

Политиката на Дружеството за лихвения риск, изисква от него да управлява този риск като поддържа подходяща комбинация от инструменти с фиксирани и плаващи лихвени проценти. Политиката изисква от Дружеството да управлява падежите на лихвоносните активи според срочността на пасивите си.

Лихвите по инструменти с плаващи лихвени проценти се преоценяват на периоди от поне една година. Купоните по инструменти с фиксирани лихвени проценти се определят в началото на финансовия инструмент и са фиксирани до падежа му.

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища. Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

Инфлационен риск

Значителната инфлация, която бе регистрирана както у нас, така и във всички държави през последните две години оказва негативно влияние на цялата икономика. Застрахователният сектор също е повлиян негативно поради факта, че е възможно събраните премии да не могат в пълна степен да компенсират изплатените обезщетения.

Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложено Дружеството, е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Дружеството. Анализът на чувствителността се основава на анализ на дневното и годишно стандартно отклонение на Дружеството, съпоставен с дневното и годишно стандартно отклонение на доходността на инвестиция в основните борсови индекси.

Кредитен риск

При управление на кредитния риск Дружеството наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти. При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета. Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Ликвиден риск

Дружеството следва задълженията за ликвидност, произтичащи от действащата нормативна уредба. С цел избягване на ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Дружеството, предприемат се активни действия, като поддържане на краткосрочни депозити до 3 месеца.

Върху ликвидността на Дружеството се извършва ежедневно наблюдение на изходящите и входящи парични потоци на месечна база. При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на лицата, отговорни за управлението на риска и Управителния съвет. От започване на дейността на Дружеството не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му. През отчетния период Дружеството не е ползвало външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявало своите текущи задължения в срок

Преглед на стопанската дейност на гаранта:

Според годишния отчет за 2021 г. структурата на портфейла на ЗАД „Армеец“ АД продължава да е доминирана от автомобилно застраховане с дял в портфейла общо 82%, като този дял се запазва и към края на 4-то тримесечие на 2022 г.

Продажбите на полици Каско на МПС възлизат на 134 606 032 лв. (при 125 205 хил. лв. през 2020 г.) по показателя записана премия, като относителният дял спрямо общия приход на Дружеството се е увеличил

с 1 процентен пункт и е 62%. Съгласно отчета към края на 4-то тримесечие на 2022 г. начисленият премиен приход по застраховката вече е 155 950 313 лв., а делът ѝ в общия застрахователен портфейл е 66,7%.

Стратегията на Дружеството се запазва и в следващия тригодишен период 2022 г. - 2024 г., като за 2022 г. целта е отново първа пазарна позиция. Основният фокус на дигитализация, стартирал през 2020 г., продължил през 2021 г. във връзка с дистанционната работа в условията на силна конкуренция, ще продължи през следващия отчетен период. Въвеждане на повече онлайн услуги, подобряване на бързината на обслужване на клиентите ще способства в голяма степен да се повиши клиентската удовлетвореност при обработка и плащане на обезщетенията и да се ускори процесът на иновации. През 2022 г. предстои завършване на проекти, насочени именно към дигитално обслужване на клиентите: нов сайт на компанията, клиентско мобилно приложение и други идеи с фокус към облекчаване на процедурите.

Застраховка Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС, със записан премиен приход 43 489 354 лв. (41 022 хил. лв. през 2020 г.), заема второ място в портфейла на Дружеството. Относителният дял на застраховката през последната година се запазва на намаленото ниво от предходната година 20% (при 25.2% през 2019 г.). Процесът на намаляване на пазарния дял по тази бизнес линия отново е в резултат на спад в броя на сключените полици по застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите (ГО на автомобилистите), която е основната застраховка от този клас. За съжаление ценовата война продължава и през 2022 г. и Дружеството ще продължи да губи пазарни позиции. Съгласно отчета към края на 4-то тримесечие на 2022 г. начисленият премиен приход по застраховката вече е 36 293 537 лв., а делът ѝ в общия застрахователен портфейл е 15,3%.

Стратегическата за балансиране на застрахователния портфейл на Дружеството линия бизнес Пожар и природни бедствия е с обем от 18 626 хил. лв. (19 520 хил. лв. през 2020 г.) и относителен дял 8.6% (при 9.5% през 2020 г.), което представлява намаление от 0.9 процентни пункта на линията спрямо предходната година. През 2021 г. бизнес линията реализира 5% спад на прихода спрямо предходната година в размер на 894 хил. лв. Този резултат е формиран от 13% спад по застраховка Индустриален пожар поради обжалвана голяма обществена поръчка, частично компенсирани от 10% ръст по линията бизнес Пожар и други опасности с приход от 6 899 хил. лв. Последният е формиран от застраховките на МСП и имущество на физически лица, което е по-малко волатилно и е сериозен успех в условията на силна пазарна конкуренция и липса на мотивационна програма на Дружеството за основния дистрибуционен канал на застрахователните брокери. Съгласно отчета към края на 4-то тримесечие на 2022 г. начисленият премиен приход по тази линия бизнес е 20 374 670 лв., а делът ѝ в общия застрахователен портфейл е 8,5%.

Застраховка Помощ при пътуване е с приход 1 177 хил. лв. и дял в портфейла от 0.5%. Тази линия бизнес пострадна сериозно от пандемията, свързана с разпространение на Covid -19. Реализираният спад през отчетната година е 43% или 872 хил. лв., като застраховката намалява и своя относителен дял в портфейла на компанията с 0.5%. За двете години от началото на пандемията спадът в абсолютна сума е 4 358 хил. лв., а като процент е 79%. Преди две години относителният дял на застраховката в портфейла на компанията бе 2.5%. Направените промени в условията и тарифите на застраховка Помощ при пътуване през 2020 г. позиционират продажбите в нискорискови сегменти и доведоха до подобряване на техническия резултат. Съгласно отчета към края на 4-то тримесечие на 2022 г. начисленият премиен приход по застраховката е 1 484 603 лв., а делът ѝ в общия застрахователен портфейл е 0,6%.

Записаната премия от продажба на застраховките от бизнес линията Злополука е размер на 3 534 хил. лв. и относителен дял в портфейла на компанията от 1.6%. Реализиран е ръст на премиения приход с 5% или 168 хил. лв. и се запазва на дела в портфейла на компанията. С най-висока тежест в портфейла Злополуки са Задължителна трудова злополука и Групова злополука. Застраховка Задължителна трудова злополука с приход 1 484 хил. лв. е с ръст на премиения приход с 13% или 168 хил. лв. и застраховка Групова злополука с приход от 602 хил. лв. и ръст на продажбите 160 хил. лв. или 36%. Всички застрахователни продукти от клас Злополуки демонстрират стабилни резултати, които компенсират спада от продажби на застраховка Отмяна на пътуване с 296 хил. лв. или 93%. През годината бе разработен нов застрахователен продукт Помощ при пътуване в България, който комбинира рисковете от застраховки Спасителни разноски и Туристическа застраховка. Новата застраховка стартира успешно с премиен приход в размер на 64 хил. лв. Съгласно отчета към края на 4-то тримесечие на 2022 г. начисленият премиен приход по тази бизнес линия е 4 324 883 лв., а делът ѝ в общия застрахователен портфейл е 1,8%.

Обща гражданска отговорност с приход 2 596 хил. лв. е с дял в портфейла на Дружеството 1.2%. Линията бизнес беше под сериозен натиск след обявяване на извънредното положение във връзка с пандемията и решението на управителния съвет на Дружеството за налагане на консервативна политика по отношение на застраховките Професионална отговорност на туроператора и Отговорност за продажба на самолетни билети. За втора поредна година наблюдаваме спад на премиения приход, като през отчетната 2021 г. този спад е 4% или 116 хил. лв., а относителният дял в портфейла на компанията намалява с 0.1%. Намалението на премиения приход се дължи основно на намалението на прихода по застраховки Отговорност за продажба на самолетни билети със спад от 100% или 170 хил. лв. и Професионална отговорност на туроператора със спад 86% или 29 хил. лв. Загубата на бизнес е частично компенсирана от застраховките Професионална отговорност на участниците в строителството със записана премия 944 хил. лв., застраховка Професионална отговорност на медицински персонал с 535 хил. лв. и Обща гражданска отговорност на предприятия с 373 хил. лв. Другите застрахователни продукти в клас Отговорности са с ниска тежест в портфейла и запазват своето място. Съгласно отчета към края на 4-то тримесечие на 2022 г. начисленият премиен приход по тази линия бизнес е 2 622 014 лв., а делът ѝ в общия застрахователен портфейл е 1,1%.

ЗАО „Армеец“ АД е един от пазарните лидери по застраховки, свързани с транспортния сектор и с превоз на товари и хора. За съжаление, застрахователните продукти, свързани със застрахователна защита на този важен сектор на икономиката, респективно тяхната презастрахователна протекция, претърпяха значителни флуктуации в условията на криза, свързана с пандемията от разпространение на Covid -19. След първите стъпки за възстановяване и стабилизиране започнаха военните действия на Руската федерация на територията на Украйна. Този факт ще дава своето негативно отражение и ще бъде обект на анализ в застрахователна дейност на Дружеството през 2022 г.

През 2021 г. Застраховка Каско на летателни апарати с приход от 3 316 хил. лева и съответно с дял 1.5% в портфейла, което е със спад от 7 % или 257 хил. лв. Авиационните застраховки следват презастрахователните пазари и тяхната волатилност. Спадът през 2021 г. се дължи на факта, че предходната 2020 г. имаше удължаване на покритието по предходните полици във връзка с кризата в сектора, настъпила по време на пандемията и в следствие сключване на нови едногодишни полици за самолетите на националния превозвач, като по този начин през 2020 г. бе начислена премия за 15 месеца вместо за обичайния едногодишен период. През 2021 г. отново начислената премия е за 12 месеца, в резултат на което застраховката намалява относителния си дял в портфейла на компанията от 1.7 % на 1.5 %. Аналогичен е пазарът и по застраховка Гражданска отговорност, свързана с летателни апарати с приход от 542 хил. лева и съответно с дял 0.2 % от общия приход. При тази застраховка е реализиран спад на прихода със 115 хил. лв. или със 17 % и намаление на относителния ѝ дял в портфейла на компанията с 0.1 %. Съгласно отчета към края на 4-то тримесечие на 2022 г. начисленият премиен приход по авиационно застраховане е 5 158 122 лв., а делът ѝ в общия застрахователен портфейл е 2,1%.

След започване на военните действия на Руската федерация в Украйна се очаква сериозно „втвърдяване“ на презастрахователните пазари по авиационно застраховане и намален риск апетит след огромните загуби на бранша.

По застраховките от бизнес линията Товари по време на превоз е реализиран премиен приход в размер на 1 296 хил. лв. и дял 0.6 %, което е спад от 147 хил. лв. или 10 % и намаление на относителния дял в портфейла на компанията с 0.1 %. През следващата отчетна година натискът в продажбените резултати ще се засили още повече след приетите рестрикции както по презастрахователните договори, така и в подписваческата политика на Дружеството. Съгласно отчета към края на 4-то тримесечие на 2022 г. начисленият премиен приход по карго застраховки е 983 811 лв., а делът им в общия застрахователен портфейл е 15,3%.

По всички застраховки от класа бизнес, свързан с оценка и приемане на финансови рискове, независимо от ръста на премиения приход и относителния дял портфейла на Дружеството, се запазва действащата консервативна и рестриktivна подписваческа политика.

Финансова информация на Гаранта за минали периоди

Годишният одитиран финансов отчет на Гаранта за 2021 г. е изготвен в съответствие с изискванията на МСС, издание на Комитета за международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз.

Одитиран отчет на финансовото състояние за годината, приключваща на 31 декември 2021.

Активи	31 декември 2021 хил. лв.	31 декември 2020 хил. лв.
Активи		
Нематериални активи	3 487	5 376
Имоти, машини, съоръжеше и активи с право на ползване	12 666	12 238
Инвестиционни имоти	29 677	29 555
Материални запаси	986	1 486
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата	147 306	141 300
Вземания по застрахователни договори	49 732	45 616
Презастрахователни активи	69 054	80 379
Търговски и други вземания	17 661	21 981
Вземания от свързани лица	53 678	56 305
Пари и парични еквиваленти	14 211	10 942
Общо активи	398 458	405 178
Собствен капитал и пасиви		
Собствен капитал		
Акционерен капитал	33 019	33 019
Други резерви	54 056	54 056
Неразпределена печалба	12 324	4 663
Общо собствен капитал	99 399	91 738
Пасиви		
Застрахователни резерви	237 016	258 376
Задължения по застрахователни и презастрахователни договори	26 216	21 040

Задължения по лизингови договори	2 996	972
Търговски и други задължения	8 164	8 617
Задължения към свързани лица	20 889	20 771
Пенсионни задължения към персонала	3 022	2 696
Отсрочени данъчни пасиви	756	968
Общо пасиви	299 059	313 440
Общо собствен капитал и пасиви	398 458	405 178

Източник: ЗАД „Армеец“ АД

Одитиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември 2021

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв
Премиен приход	217 254	205 306
Отстъпени премии на презастрахователи Премиен приход, нетно	(86 077) 131 177	(88 163) 117143
Застрахователни суми и обезщетения Приходи от получени суми и обезщетения от	(93 191)	-95425
презастрахователи	26 670	38 027
Застрахователни суми и обезщетения, нетно	(66 621)	(57 398)
Промяна в застрахователни резерви, нетно	21 360	4 556
Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно	(14 753)	(14 436)
Печалба от оперативна дейност	71 263	49 865
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	122	28
Административни разходи	(36 884)	(18 784)
Разходи за персонала	(18 659)	(19 249)
Други разходи, нетно	-401	(5 796)
(Загуба)/печалба от финансови активи, нетно	(7 857)	612
Финансови приходи, нетно	1 048	753
Печалба преди данъци	8 632	7 429
Разходи за данъци върху дохода	-971	-871
Печалба за годината	7 661	6 558
Общо всеобхватен доход за годината	7 661	6 558

Източник: ЗАД „Армеец“ АД

Одитиран отчет за паричните потоци доход за годината, приключваща на 31 декември 2021

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Оперативна дейност		
Постъпления по застрахователни договори	177 823	171 813
Постъпления по презастрахователни договори	4102	8 762
Плащания по застрахователни договори	(114 096)	(120 731)
Плащания по презастрахователни договори	(19 538)	-15415
Плащания към доставчици	(18 618)	(20 279)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(7 367)	(8 438)
Плащания за данък върху застрахователните премии	(3 052)	(4 082)
Платен данък върху дохода	-954	-804
Плащания за други данъци и ведомства Други парични потоци от оперативна дейност,	(2 646)	(2 713)
нетно	3 629	1 640
Нетен паричен поток от оперативна дейност	19 283	9 753
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	-46	-273
Придобиване на нематериални активи Придобити финансови активи по справедлива стойност	-186	•
	(48 534)	(3 764)
Продажба на финансови активи по справедлива стойност	49 337	5 784
Плащания по предоставени заеми	(14 583)	(5 140)
Постъпления от предоставени заеми	758	7 009
Получени лихви	298	440
Получени дивиденди	38	3
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(12 918)	4 059
Финансова дейност		
Плащания по получени заеми	(1 095)	(8 030)
Платени лихви по получени заеми	-937	-752
Плащания по лизингови договори	(1 061)	(1 040)

Други плащания	-3	-8
Нетен паричен поток от финансова дейност	(3 096)	(9 830)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	3 269	3 982
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	10 942	6 960
Пари и парични еквиваленти в края на годината $\sqrt{\sim b}$	14 211	10 942

Източник: ЗАД „Армеец“ АД

НЕОДИТИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ за четвърто тримесечие на 2022 г.

	Текущ период (хил.лв.)	Предходен период (хил.лв.)
АКТИВ		
A. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ, в т.ч.	567	3,487
- Програмни продукти	531	1,165
- Репутация		
- Други	36	2,322
Б. ИНВЕСТИЦИИ		
I. Земя и сгради	29,677	29,677
1 в. т. число Земя и сгради използвани за нуждите на предприятието		11,759
Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия и в други предприятия, в които застрахователят има дялово участие	15	10
II. Акции и дялове в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия	15	10
Дългови ценни книжа, издадени от дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия, както предоставени им заеми		
3. Други дялови участия		
Дългови ценни книжа, издадени от други предприятия, в които застрахователят има дялово участие, както и предоставени им заеми		
III. Други финансови инвестиции	164,346	154,015
1. Акции и други ценни книжа с променлив доход и дялове в инвестиционни фондове	127,176	114,847
2. Дългови ценни книжа и други ценни книжа с фиксиран доход, в т.ч. ценни книжа, издадени и гарантирани от държавата	28,980	32,459
3. Участие в инвестиционните пулове		
4. Заеми, гарантирани с ипотеки		
5. Други заеми		
6. Депозити в банки	8,190	6,709
7. Други		
IV. Депозити в цеденти		
Общо по раздел Б	194,038	183,702
ИНВЕСТИЦИИ В ПОЛЗА НА ПОЛИЦИ ПО ЗАСТРАХОВКА "ЖИВОТ", СВЪРЗАНА С		
В. ИНВЕСТИЦИОНЕН ФОНД		
Г. ВЗЕМАНИЯ	152,796	121,071
I. Вземания от директни застрахователни операции:		
1. Вземания от застраховани/застраховащи лица в т.ч.	56,430	49,611
- вземания от дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия		
- вземания от предприятия, в които застрахователят има дялово участие		
2. Вземания от посредници в т.ч.		
- вземания от дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия		
- вземания от предприятия, в които застрахователят има дялово участие		
Общо за група I	56,430	49,611
II. Вземания от презастрахователни операции в т.ч.	5	121
- вземания от дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия		
- вземания от предприятия, в които застрахователят има дялово участие		
III. Други вземания в т.ч.	96,361	71,339
- вземания от дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия		
- вземания от предприятия, в които застрахователят има дялово участие		
Гд ДЯЛ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛИТЕ В ТЕХНИЧЕСКИТЕ РЕЗЕРВИ		

1.	Дял на презастрахователите в пренос-премиен резерв	19,138	19,338
2	Дял на презастрахователите в резерва за неизтекли рискове		
3	Дял на презастрахователите в математически резерв		
4	Дял на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания	53,382	48,948
5	Дял на презастрахователите в капитализираната стойност на пенсиите		
6	Дял на презастрахователите в резерва за бонуси и отстъпки	497	768
7	Дял на презастрахователя в технически резерви по застраховки по живот, при които инвестиционният риск се носи от притежателите на полици		
8	Дял на презастрахователите в други технически резерви		
	Общо по раздел Га	73,017	69,054
Д.	ДРУГИ АКТИВИ		
I.	Други материални активи	12,305	13,652
1.	Машини, съоръжения и оборудване	11,632	12,666
2.	Други	673	986
II.	Парични наличности и парични еквиваленти		
1.	Парични наличности по банкови сметки	389	2,632
2.	Парични наличности по каса	4,837	4,870
3.	Парични еквиваленти		
	Общо за група II	5,226	7,502
III	Други		
	Общо по раздел Д	17,531	21,154
Е.	РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ И НАТРУПАН ДОХОД		
I.	Натрупана лихва и рента /наем/		
II.	Отсрочени аквизиционни разходи		
III.	Други разходи за бъдещи периоди и натрупан доход	525	
	Общо по раздел Е	525	0
	СУМА НА АКТИВА	438,474	398,468
Ж.	УСЛОВНИ АКТИВИ		
	ПАСИВ		
А.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ		
I.	Записан акционерен капитал или еквивалентни фондове в т.ч.	33,019	33,019
-	записан, но невнесен капитал (-)		
-	собствени акции, изкупени (-)		
II.	Премии от емисии		
III.	Преоценъчен резерв		
IV.	Резерви	66,380	54,056
V.	Неразпределена печалба		4,663
VI.	Непокрита загуба (-)		
VII.	Печалба или загуба за финансовата година (+/-)	13,678	7,661
	Общо по раздел А	113,077	99,399
Б.	ПОДЧИНЕНИ ПАСИВИ		
Ба.	ФОНД ЗА БЪДЕЩО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ		
В.	ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ		
1.	Пренос-премиен резерв	105,693	95,130
2.	Резерв за неизтекли рискове		
3.	Математически резерв		
4.	Резерв за предстоящи плащания	144,443	140,598
5.	Запасен фонд		
6.	Капитализирана стойност на пенсиите		
7.	Резерв за бъдещо участие в дохода		
8.	Резерв за бонуси и отстъпки	1,422	1,288
9.	Други технически резерви		
	Общо по раздел В	251,558	237,016
Г.	РЕЗЕРВИ ПО ЗАСТРАХОВКА "ЖИВОТ", СВЪРЗАНА С ИНВЕСТИЦИОНЕН ФОНД		
Г1.	ДРУГИ РЕЗЕРВИ	0	0
1.	Резерви за пенсии и други подобни задължения		
2.	Резерви за данъци		
3.	Други резерви		
Д.	ДЕПОЗИТИ, ПОЛУЧЕНИ ОТ ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛИ		
Е.	ЗАДЪЛЖЕНИЯ	73,839	62,043
I.	Задължения по преки застрахователни операции, в т.ч.	14,000	12,111
-	задължения към дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия		
-	задължения към предприятия, в които застрахователят има дялово участие		
II.	Задължения по презастрахователни операции, в т.ч.	18,007	14,105
-	задължения към дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия		
-	задължения към предприятия, в които застрахователят има дялово участие		
III.	Облигационни заеми	20,000	20,000

1.	Конвертируеми заеми, в т.ч.		
-	задължения към дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия		
-	задължения към предприятия, в които застрахователят има дялово участие		
2.	Други облигационни заеми, в т.ч.	20,000	20,000
-	задължения към дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия		
-	задължения към предприятия, в които застрахователят има дялово участие		
IV.	Задължения към кредитни институции, в т.ч.		
-	задължения към дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия		
-	задължения към предприятия, в които застрахователят има дялово участие		
V.	Други задължения, в т.ч.	21,832	15,827
-	задължения към дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия		
-	задължения към предприятия, в които застрахователят има дялово участие		
-	задължения към персонала	2,614	2,587
-	задължения към бюджета	920	2,552
-	задължения към социалното осигуряване	456	435
Ж.	НАТРУПВАНИЯ И ДОХОД ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ		
I.	Дял на презастрахователите в отсрочените аквизиционни разходи		
II.	Други натрупвания и доход за бъдещи периоди		
	Общо по раздел Ж	0	0
	СУМА НА ПАСИВА	438,474	398,458

Източник: ЗАД „Армеец“ АД

НЕОДИТИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД за четвърто тримесечие на 2022 г.

	Текущ период (хил.лв.)	Предходен период (хил.лв.)
1		
I. Технически отчет - общо застраховане		
1. Спечелени премии, нетни от презастраховане:		
(а) брутни начислени (записани) премии	234,584	217,254
в т.ч. върнати премии и отписани вземания по предсрочно прекратени договори, сключени през отчетния период (приспаднати от брутните начислени премии)	-4,933	-4,532
(б) отстъпени премии на презастрахователи	-71,819	-86,077
(в) промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв (+/-)	-10,563	-7,270
в т.ч. допълнителна сума за неизтекли рискове		6
(г) промяна в дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв (+/-)	-200	-558
Общо за 1	152,002	123,349
2. Разпределен приход от инвестиции, пренесен от нетехническия отчет (позиция III б)		
3. Друг технически приход, нетен от презастраховане	382	597
4. Възникнали претенции, нетни от презастраховане:		
(а) изплатени претенции, нетни от презастраховане		
(аа) брутна сума	-86,369	-83,929
(аб) дял на презастрахователите	26,382	26,670
Общо за "а"	-59,987	-57,259
(б) промяна в брутната сума на резерва за предстоящи плащания	-3,846	28,556
(в) промяна в дела на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания	4,434	-10,900
Общо за 4	-59,399	-39,603
5. Промени в други технически резерви, нетни от презастраховане, които не са показани в други позиции		
(а) промяна в брутната сума на други застрахователни резерви (+/-)	-134	75
(б) промяна в дела на презастрахователите в други застрахователни резерви (+/-)	-272	133
Общо за 5	-406	208

6.	Бонуси, отстъпки и участие в положителния финансов резултат, нетни от презастраховане	-121	-57
7.	Нетни оперативни разходи		
(а)	аквизиционни разходи	-52,188	-46,819
(б)	промяна в отсрочените аквизиционни разходи (+/-)		
(в)	административни разходи	-33,283	-33,890
(г)	презастрахователни комисиони и участие в печалбата	27,040	38,822
	Общо за 7	-58,431	-41,887
8.	Други технически разходи, нетни от презастраховане	-7,847	-4,497
	в т.ч. върнати премии и отписани вземания по предсрочно прекратени договори, сключени през предходни отчетни периоди	-5,913	-2,669
9.	Промяна в запасния фонд (+/-)		
10.	Междинен сбор - салдо на техническия отчет по общо застраховане	26,180	38,110
II.	Технически отчет - животозастраховане		
1.	Спечелени премии, нетни от презастраховане:		
(а)	брутни начислени (записани) премии		
	в т.ч. върнати премии и отписани вземания по предсрочно прекратени договори, сключени през отчетния период (приспаднати от брутните начислени премии)		
(б)	отстъпени премии на презастрахователи		
(в)	промяна в брутният размер на пренос-премийния резерв (+/-)		
(г)	промяна в дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв (+/-)		
	Общо за 1	0	0
2.	Приход от инвестиции		
(а)	приход от дялови участия,		
	в т.ч. приход от дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия		
(б)	приход от други инвестиции,		
	в т.ч. приход от дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия		
(ба)	приход от земя и сгради		
(бб)	приход от други инвестиции		
	Общо за б	0	0
(в)	положителни разлики от преоценка на стойността на инвестициите		
(г)	печалби от реализацията на инвестиции		
	Общо за 2	0	0
3.	Друг технически приход, нетен от презастраховане		
4.	Възникнали притенции, нетни от презастраховане		
(а)	изплатени суми и обезщетения		
(аа)	брутна сума		
(аб)	дял на презастрахователите		
	Общо за "а"	0	0
(б)	промяна в резерва за предстоящи плащания		
(ба)	брутна сума		
(бб)	дял на презастрахователите		
	Общо за б	0	0
	Общо за 4	0	0
5.	Промяна в други технически резерви, нетна от презастраховане, която не е отразена в други позиции		
(а)	математически резерв, нетен от презастраховане		
(аа)	брутна сума		
(аб)	дял на презастрахователите		
	Общо за "а"	0	0
(б)	други застрахователни резерви, нетни от презастраховане		
	Общо за 5	0	0
6.	Бонуси, отстъпки и участие в положителния финансов резултат, нетни от презастраховане		
7.	Нетни оперативни разходи:		

(а)	аквизиционни разходи		
(б)	промяна в отсрочените аквизиционни разходи (+/-)		
(в)	административни разходи		
(г)	презастрахователни комисиони и участие в печалбите		
	Общо за 7	0	0
8.	Разходи по инвестиции:		
(а)	разходи по управление на инвестициите, включително лихви		
(б)	отрицателни разлики от преоценка на стойността на инвестициите		
(в)	загуби от реализация на инвестиции		
	Общо за 8	0	0
9.	Други технически разходи, нетни от презастраховане в т.ч. върнати премии и отписани вземания по предсрочно прекратени договори, сключени през предходни отчетни периоди		
10.	Разпределен приход от инвестиции, пренесен в нетехническия отчет (позиция III 4)		
10а.	Прехвърляне към или от Фонда за бъдещо разпределение		
11.	Междинен сбор - салдо на техническия отчет по животозастраховане	0	0
III.	НЕТЕХНИЧЕСКИ ОТЧЕТ		
1.	Салдо по техническия отчет - общо застраховане (позиция I 10)	26,180	38,110
2.	Салдо по техническия отчет - животозастраховане (позиция II 11)	0	0
3.	Приходи от инвестиции		
(а)	приход от дялови участия, в т.ч. приход от дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия		
(б)	приход от други инвестиции, в т.ч. приход от дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия		
(ба)	приход от земя и сгради	338	339
(бб)	приход от други инвестиции		515
	Общо за 6	338	854
(в)	положителни разлики от преоценка на стойността на инвестициите	17,951	11,229
(г)	печалби от реализацията на инвестиции		14
	Общо за 3	18,289	12,097
4.	Разпределен приход от инвестиции, пренесен от технически отчет по животозастраховане (позиция II 10)		
5.	Разходи по инвестиции:		
(а)	разходи по управление на инвестициите		
(б)	отрицателни разлики от преоценка на стойността на инвестициите	-12,392	-19,428
(в)	загуби от реализацията на инвестиции		-12
	Общо за 5	-12,392	-19,440
6.	Разпределен приход от инвестиции, пренесен в технически отчет по общо застраховане (позиция I 2)		
7.	Друг приход	1,371	4,453
8.	Други разходи, включително преоценки на стойности	-19,770	-26,589
9.	Печалба или загуба от присъщи дейности	13,678	8,631
10.	Извънредни приходи		
11.	Извънредни разходи		
12.	Извънредна печалба или загуба	0	0
13.	Корпоративен данък		-1,183
14.	Други данъци		213
15.	Печалба или загуба за финансовата година	13,678	7,661

Източник: ЗАД „Армеец“ АД

НЕОДИТИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК към 31.12.2022 г.

	2022	2021
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Получени премии	185,268	177,823

Пряко застраховане	185,268	177,759
Получени презастрахователни премии		64
Платени презастрахователни премии	-20,627	-19,538
Платени обезщетения и суми	-92,312	-89,669
Пряко застраховане	-92,312	-89,669
Активно презастраховане		
Възстановени суми от презастрахователи	10,441	4,102
Плащания на доставчици и служители	-22,558	-22,290
Платени аквизиционни разходи	-26,956	-24,427
Платени такси и вноски	-1,721	-3,695
Получени дивиденди	321	38
Получени лихви	704	298
Получени наеми	338	339
Платени данъци върху премиите и приходите	-6,857	-3,052
Други парични потоци от оперативна дейност	-614	-310
<i>Нетни парични потоци от оперативна дейност (I)</i>	25,427	19,619
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от продажби на акции	8,202	49,337
Постъпления от правителствени ценни книжа		
Постъпления от други ценни книжа с фиксиран доход		
Покупка на акции	-11,238	-48,534
Покупка на правителствени ценни книжа		
Покупка на други ценни книжа с фиксиран доход		
Други парични потоци от инвестиционна дейност	-1,034	-232
<i>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност (II)</i>	-4,070	571
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Платени дивиденди		
Платени лихви		-937
Постъпления от емитирани ценни книжа		
Плащания за обратно изкупени ценни книжа		
Парични потоци, свързани с получени заеми	2,188	-1,095
Парични потоци, свързани с предоставени заеми	-24,440	-13,825
Други парични потоци от финансова дейност		-1,064
<i>Нетни парични потоци от финансова дейност (III)</i>	-22,252	-16,921
ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОДА (I + II + III)	-895	3,269
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	14,211	10,942
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА	13,316	14,211

Източник: ЗАД „Армеец“ АД

Няма значителна промяна във финансовото състояние на Гаранта, която да е настъпила след датата на последният публикуван финансов отчет – консолидиран, одитиран финансов отчет към 31.12.2021.

19.4. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Към датата на изготвяне на Проспекта и за двете години предхождащи изготвянето на настоящия документ, не е известно съществуването на договори със съществено значение, сключени извън процеса на обичайната дейност на Гаранта, които могат да доведат до задължение или право, което е съществено за възможността на Гаранта да посрещне задълженията си към държателите на ценни книжа по отношение на ценните книжа, които се емитират.

19.5. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на настоящия Проспект, инвеститорите могат да се запознаят със Застрахователната полица и всички документи, свързани със застраховката, Устава на Гаранта, както и с историческата финансова информация за Гаранта за последните две години, посочени в Проспекта, на следния адрес: гр. София, п.к. 1407, р-н Лозенец, бул. "Джейм Баучер" № 51, ет. 4, ап. 407, както и на интернет страницата на Дружеството (<https://holdingnovvek.com/>).

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1


ИЗГОТВИЛИ ПРОСПЕКТА



Теодора Георгиева Якимова-Дренска

Изпълнителен директор и представляващ на

ИП „Юг Маркет“ ЕАД



Васил Атанасов Атанасов

Инвестиционен консултант на

ИП „Юг Маркет“ ЕАД

ДЕКЛАРАЦИЯ

Долуподписаните:

Михаил Стелиянов Михайлов – в качеството си на Изпълнителен директор и представляващ “Холдинг Нов Век” АД, и

Теодора Георгиева Якимова-Дренска – в качеството си на изпълнителен директор и представляващ ИП „Юг Маркет“ ЕАД

Валентина Динева Тончева – в качеството си на прокурист и представляващ ИП „Юг Маркет“ ЕАД

Константин Стойчев Велев - в качеството си на Изпълнителен директор и представляващ "ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АРМЕЕЦ" АД

Миролjub Панчев Иванов- в качеството си на Изпълнителен директор и представляващ "ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АРМЕЕЦ" АД

Декларираме, че Проспектът съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава Шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

За "ХОЛДИНГ НОВ ВЕК" АД:

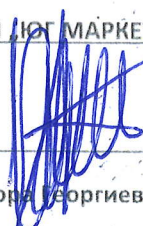


Михаил Стелиянов Михайлов,

Изпълнителен директор

на "Холдинг Нов Век" АД

За ИП „ЮГ МАРКЕТ“ ЕАД:


Теодора Георгиева Якимова-Дренска

Изпълнителен директор


на ИП „Юг Маркет“ ЕАД




Валентина Динева Тончева

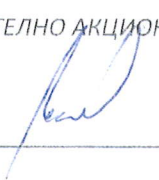
Прокурист на ИП „Юг Маркет“ ЕАД

За "ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АРМЕЕЦ" АД:


Константин Стойчев Велев-Изпълнителен директор

На ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АРМЕЕЦ" АД




Миролюб Панчев Иванов-Изпълнителен директор

На ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АРМЕЕЦ" АД

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 89д, ал. 6, във връзка с чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК

Долуподписаните:

Михаил Стелиянов Михайлов – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на “Холдинг Нов Век” АД;

Радка Димитрова Йотова - Крумова - Член на Съвета на директорите на “Холдинг Нов Век” АД;

"ЗЕМ ИНВЕСТ" ЕООД, представлявано от управителя си Михаил Стелиянов Михайлов - Член на Съвета на директорите на “Холдинг Нов Век” АД;

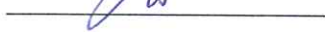
Васил Парашкевов Деков – Съставител на финансовите отчети на “Холдинг Нов Век” АД;

Надя Енчева Костова, д.е.с. – регистриран одитор;

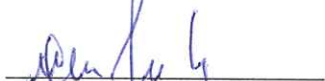
Декларираме, че доколкото ни е известно, съдържащата се в Проспекта информация е пълна и вярна.



Михаил Стелиянов Михайлов



Радка Димитрова Йотова – Крумова



Михаил Стелиянов Михайлов

за "ЗЕМ ИНВЕСТ" ЕООД



Васил Парашкевов Деков



Надя Енчева Костова

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 89д, ал. 6, във връзка с чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК

Долуподписаните:

Константин Стойчев Велев-Изпълнителен директор и представляващ "ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АРМЕЕЦ" АД

Миролюб Панчев Иванов-Изпълнителен директор и представляващ "ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АРМЕЕЦ" АД

Декларираме, че доколкото ни е известно, съдържащата се в Проспекта информация е пълна и вярна.



Константин Стойчев Велев



Миролюб Панчев Иванов