СВИНЕКОМПЛЕКС НИКОЛОВО АД

2,625,000 варанта

ПРОСПЕКТ

За предлагане на варанти

Емисионна цена за 1 (един) варант: 0.41 лв.

Цена на упражняване: 3.00 лв.

Срок: 4 години

	На варант	Общо
Емисионна стойност на предлагането…..	0.41 лв.	1,076,250 лв.
Нетни постъпления за Емитента…….	0.40 лв.	1,060,930 лв.

Настоящият Проспект за публично предлагане на варанти на Свинекомплекс Николово АД е потвърден от Комисията за финансов надзор с решение №981-Е от 18.12.2013 г., което не означава, че Комисията одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите ценни книжа, нито че носи отговорност за верността на предоставената в документа информация.

Мениджър на емисията

МЕЙН КЕПИТЪЛ

Инвестиционен посредник

Д.И.С.Л СЕКЮРИТИС

03 ОКТОМВРИ 2013 г.

Проспектът за първично публично предлагане на варанти на Свинекомплекс Николово АД съдържа цялата информация за Емитента, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които са предмет на публично предлагане, 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 преди да вземат решение да инвестират.

Членовете на Съвета на директорите на Свинекомплекс Николово АД отговарят солидарно за вредите причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Проспект за първично публично предлагане на варанти на Свинекомплекс-Николово 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 регистрирания одитор на Емитента – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, да получат безплатно копие от него, както и да получат допълнителна информация по него в офисите на:

ЕМИТЕНТ	**СВИНЕКОМПЛЕКС НИКОЛОВО АД**	
	Адрес	7057 с. Николово, община Русе, област Русенска
	Телефон	081/ 18 37 30
	Ел. поща	kiselova@abv.bg
	Web	www.svnikolovo.com
	Лице за контакт	Делян Димов, Директор връзки с инвеститорите 09.00 – 17.00 ч.
МЕНИДЖЪР НА ЕМИСИЯТА	**МЕЙН КЕПИТЪЛ АД**	
	Адрес	1404 София ж.к. Гоце Делчев, бл. 22, вх. 2, ет. 2, офис 1
	Телефон	+359 2 858 33 11
	Факс	+359 2 808 59 98
	Web	www.manecapital.com
	Лице за контакт:	Илиян Скарлатов, Представител на Мейн Кепитъл АД
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК	**Д.И.С.Л СЕКЮРИТИС АД**	
	Адрес	гр. София и адрес на управление: р-н Оборище, бул. Княз Александър Дондуков, бл. 125, ет. 1, ап. 1
	Телефон	(+359 2) 846 55 91 (+359 2) 944 02 17
	Факс	(+359 2) 944 60 14
	Ел. поща	y.georgiev@disl-securities.com
	Web	www.disl-securities.com
	Лице за контакт	Ясен Борисов Георгиев, Брокер отдел Капиталови пазари 09.00 – 18.00 ч.

Настоящият документ може да бъде намерен на Интернет страницата на Свинекомплекс-Николово АД (http://www.svnikolovo.com), на страницата на инвестиционния посредник Д.И.С.Л. Секюритис АД (www.disl-securities.com).

Свинекомплекс-Николово АД и упълномощеният инвестиционен посредник – Д.И.С.Л. Секюритис АД информират потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове. Вж. *т. 2. Рискови фактори* от настоящия Проспект.

11.367 налични животни

34.882 родени прасета

31.954 отбити прасета

2.671 реализиран прираст

СЪДЪРЖАНИЕ

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА 7
II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ 7
III. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ 8
1. РЕЗЮМЕ 9
РАЗДЕЛ А – Въведение и предупреждения 9
РАЗДЕЛ Б – Емитентът и всеки гарант 9
РАЗДЕЛ В – Ценни книжа 15
РАЗДЕЛ Г – Рискове 19
РАЗДЕЛ Д – Предлагане 20
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ 24
2.1. Рискове, специфични за Дружеството и сектора, в който оперира 24
2.2. Рискове свързани с финансовия инструмент 27
2.3. Систематични рискове 32
3. БИЗНЕС ПРЕГЛЕД 36
3.1. История и развитие 36
3.2. Акционерен капитал 38
3.3. Организационна структура 39
3.4. Индустрия и конкурентна среда 40
3.5. Описание на бизнеса 43
3.6. Продуктово портфолио 45
3.7. Приходи по категория дейност 46
3.8. Тенденции 47
3.9. Научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензии 47
3.10. Недвижима собственост и оборудване 48
3.11. Екологични въпроси 51
3.12. Инвестиции 51
3.13. Управителни органи и висше ръководство 52
3.14. Заети лица 59
3.15. Мажоритарни акционери 60
4. ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД 62
4.1. Финансово състояние 62
4.2. Капиталови ресурси 70
4.3. Капитализация и задлъжнялост 73
4.4. Одиторски доклади и квалификации 75
5. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ 77
6. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА 78
7. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСОВАНИ) ЛИЦА 79
7.1. Сделки със свързани лица 79
7.2. Информация за потенциални сделки със заинтересовани лица 80
8. ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА 82
9. ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ 83
10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА 84
10.1. Описание на вида и класа 84
10.2. Законодателство 84
10.3. Форма 85
10.4. Валута 85
10.5. Права 86
10.6. Решения, оторизации и одобрения 92
10.7. Очаквана дата на емисията 93
10.8. Ограничения върху свободната прехвърляемост 93
10.9. Субординираност 94
10.10. Базисен инструмент 94
10.11. Данъчно облагане 95
11. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО 102
11.1. Размер на емисията 102
11.2. Срок на падеж на емисията 102
11.3. Различни права на глас 102
11.4. Сетълмент 102
11.5. Период на предлагането и процедура за кандидатстване 103
11.6. Ред за записване 105
11.7. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено/временно преустановено 105
11.8. Намаляване на подписката и възстановяване на надвнесените суми 106

11.9. Минимална и максимална сума, за която се кандидатства 107
11.10. Оттегляне на заявката за записване 107
11.11. Плащане и доставка 107
11.12. Обявяване на резултатите от предлагането 107
11.13. Процедура за упражняване на правото, преди други, прехвърлимост на правата, третиране на неупражнените права 108
11.14. Пласиране и допускане до търговия 108
11.15. Пласиране и поемане 111
11.16. Допускане до търговия. Пазар 112
11.17. Търговия на същия клас инструменти на емитента 112
11.18. Ангажимент за предоставяне на ликвидност 112
12. РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ВАРАНТИТЕ /ПРАВО НА ЗАПИСВАНЕ НА БАЗОВИЯ ИНСТРУМЕНТ/ 113
13. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ 117
13.1. Цена 117
13.2. Формулата на Блек-Скоулс за определяне на СПС на варанта 117
13.3. Сравнителна статистика - изводи 119
13.4. Разходи на Емитента 120
13.5. Влияние на варанта от стойността на базовия актив 120
13.6. Разводняване 121
13.7. Възвръщаемост 123
13.8. Сривове на пазара или сривове на сетълмента, които засягат базисния инструмент 124
13.9. Правила за извършване на корекции 124
14. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ 126
14.1. Устав 126
14.2. Консултанти 131
14.3. Одитирана информация 131
14.4. Доклади, изявления и информация от трети лица 131
14.5. Предоставяне на информация от Емитента 131
14.6. Показвани документи 132
14.7. Използвани съкращения 132
14.8. Информация за участията 133
14.9. Формат 133
ПРИЛОЖЕНИЕ №1: УКАЗАТЕЛ 134

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Настоящият Проспект е за първично публично предлагане на варанти, емитирани от Свинекомплекс Николово АД (Емитентът, Дружеството). Инвестиционен посредник, упълномощен да обслужи публичното предлагане, е Д.И.С.Л. Секюритийс АД, ЕИК 175007052, със седалище град София и адрес на управление р-н Оборище, бул. Княз Александър Дондуков, бл. 125, ет. 1, ап. 1.

Консултант по настоящото предлагане, въз основа на решение на Съвета на директорите на Дружеството от 15.04.2013 г., е Мейн Кепитъл АД, ЕИК 202402882 със седалище гр. София и адрес на управление област София (столица), община Столична, гр. София 1404, район р-н Триадица, ж.к. Гоце Делчев, бл. 22, вх. 2, ет. 2, офис 1.

Настоящият проспект е изготвен от Иван Илиев, Анализатор в Мейн Кепитъл АД, Веселин Захариев и Атанас Чобанов – независими експерти.

Посочените лица декларират, че са положили всички разумни усилия да установят, че информацията, представена в настоящия Проспект, не е непълна, заблуждаваща или невярна.

Емитент на предлаганите варанти е Свинекомплекс Николово АД, със седалище и адрес на управление – с. Николово 7057, област Русе, община Русе. Дружеството е с едностепенна система на управление, като дейността му се управлява от Съвет на директорите.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента посочени в т. *3.13. Управителни органи и висше ръководство* от настоящия Проспект отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Финансовите отчети на Емитента за 2010г., 2011г., 2012г., както и към 30.06.2012г. и 30.06.2013г. са изготвени от главния счетоводител на Емитента Светлана Йорданова. Лицето по предходното изречение отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на Емитента, в качеството си на лица по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводство, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в съставените от тях финансови отчети на Емитента.

Лицето, одитирало финансовите отчети на Емитента за последните три финансови години, посочено по-долу, отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на Емитента за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Декларации от отговорните за съдържащата се в Проспекта информация лица, са предоставени като приложения към документа и са неразделна част от него.

II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Годишните финансови отчети на Емитента за 2010г., 2011г. и 2012г. са одитирани от Димитър Йорданов, регистриран одитор под №0123, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България. Адрес: гр. Русе, бул. Цар Освободител №108, вх. Б, ет. 1. Лицето в предходното изречение отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на Емитента за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

За периода 2010 – 2012г., посоченият по-горе одитор на Емитента не е подавал оставка и не е бил отстраняван.

III. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

а) Отчет за финансовото състояние;

б) Отчет за всеобхватния доход;

в) Отчет за промените в собствения капитал;

г) Отчет за паричните потоци;

д) Счетоводни политики и обяснителни бележки.

ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

За изготвянето на настоящия Проспект е използвана информация от одитираните индивидуални годишни финансови отчети на Емитента за последните 3 (три) години – 2010г., 2011г. и 2012г. и одитирания консолидиран годишен отчет за 2012г. Отчетите са публикувани на Интернет страницата на Емитента (http://www.svnikolovo.com/) и в информационната система *X3 News* (http://www.x3news.com/), управлявана от БФБ – София АД.

МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

За изготвянето на настоящия Проспект е използвана информация от неодитираните индивидуални финансови отчети на Емитента към 30.06.2012г. и към 30.06.2013г. и неодитираните консолидирани финансови отчети към 30.06.2013г. Информацията и съответните финансови документи са публикувани на Интернет страницата на Емитента (http://www.svnikolovo.com/) и в информационната система *X3 News* (http://www.x3news.com/), управлявана от БФБ – София АД.

1. РЕЗЮМЕ

РАЗДЕЛ А – Въведение и предупреждения

А.1

Резюмето следва да се чете като въведение към Проспекта. Резюмето акцентира върху определена информация, която се съдържа в останалите части на Проспекта: Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. В Резюмето може да не се съдържа цялата информация, която е важна за инвеститорите. Преди да вземат решение за инвестиране в ценни книжа на Дружеството, инвеститорите трябва внимателно да прочетат целия Проспект, а именно Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа, заедно с приложенията към тях, както и документите, към които те препращат, ако са налице такива. За всеки инвеститор, който е предявил иск относно съдържанието на Проспекта, може да възникна задължение за заплащане на разноските за превод на Проспекта при образуването на съдебното производство. Лицата, които са изготвили Резюмето, носят отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е подвеждаща, неточна, несъответстваща на останалите части на проспекта или, четено заедно с другите части на проспекта Резюмето, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в ценните книжа.

А.2

Емитентът както и лицата изготвили проспекта изразяват съгласие за използване на проспекта при пласиране на ценни книжа осъществено от финансови посредници. Съгласието по предходното изречение е валидно за периода до окончателното пласиране на ценните книжа, което може да бъде извършено от Емитента, включително чрез финансови посредници до изтичане на срока за записване на ценни книжа от настоящата емисия. Към момента на изготвяне на настоящия проспект Емитентът не е ангажирало финансов посредник, който да е поел ангажимент за пласиране на емисията.

В случай на пласиране на ценните книжа от емисията от финансов посредник информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един финансов посредник се предоставя към момента на офертата от съответния финансов посредник.

РАЗДЕЛ Б – Емитентът и всеки гарант

Б.1 Форма и търговско наименование на Емитента

Свинекомплекс Николово АД е акционерно дружество с публичен статут по смисъла на чл. 110, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Към момента на изготвяне на настоящия документ, Дружеството е вписано в Търговския регистър, с ЕИК 117035708, воден от Агенция по вписванията, с наименование Свинекомплекс Николово АД.

Свинекомплекс Николово АД е дружество, учредено в Република България. Дружеството е регистрирано с Решение № 3501 от 10.12.1993г. на Русенски окръжен съд, като еднолично дружество с ограничена отговорност с държавно имущество с фирма Свинекомплекс Николово ЕООД.

Б.2 Седалището и правната форма на емитента, правото, по което Емитентът упражнява дейността си, и държавата на регистрация

Свинекомплекс Николово АД има седалище и адрес на управление както следва: България, област Русе, община Русе, с. Николово 7057.

Правноорганизационната форма на Емитента е акционерно дружество. Свинекомплекс Николово АД е публично дружество по смисъла на чл. 110, ал.1 от ЗППЦК.

Свинекомплекс Николово АД упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа, който поставя специфични изисквания по отношение на публичните дружества.

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

Държава	България
Седалище и адрес на управление	с. Николово, п.к 7057
Адрес на офис	с. Николово
Телефон	+ 359 8118/3730
Факс	+ 359 82/845 266
Електронен адрес	dimov_svnik@abv.bg
Електронна страница в Интернет	www.svnikolovo.com

Б.3 Описание на естеството на основната дейност и текущите операции на емитента и свързаните с тях ключови фактори, в което се посочват основните категории продавани продукти и/или извършвани услуги и основните пазари, на които Емитентът се конкурира

Дружеството е с предмет на дейност – производство и търговия със свинско месо, разплодни и племенни животни, малки прасета и селскостопански животни, месо и месни произведения, транспортни, строителни и технологични услуги, търговска дейснот в страната и чужбина.

Свинекомплекс Николово АД е разположен в Северна България, района на Дунавската равнина. Регионът е характерен с две основни производства – зърно (пшеница, царевица, ечемик, царевица) и лозарство. Подходящ район за развитие на интензивно животновъдство.

Свинекомплекс Николово предлага и оперира на два основни пазара - Русенски регион и град София. Продуктите, които се предлагат са в няколко основни групи: охладени трупни меса, разфасовка, субпродукти, млени меса, колбаси.

Б.4А Описание на основните актуални тенденции, засягащи емитента и отраслите, в които развива дейност

Цехът за Месопреработка към Свинекомплекс - Николово АД е построен през 1985г. и от тогава започва и дейността на дружеството в областта на месопреработвателна дейност. Цехът работи с месо собствено производство и предлага на пазара прясно охладено месо, както и богат асортимент от пресни и сухи колбаси, кайма и деликатеси.

От 2000г. със стартирането на европейските програми е осъществен проект по програма САПАРД, който обнови голяма част от сградовия фонд за отглеждане на свине съгласно директивите на Европейския съюз.

Пазарните условия наложиха промяна в структурата на основното стадо. В момента комплексът притежава нуклеусно стадо и хибридни майки за производство на свинско месо за преработката му в колбаси и разфасовки. Тези производства се обезпечават от собствена фабрика за месодобив и месопреработка. Същата е ново строителство, отговаря на всички критерии за безопасност на производство, с внедрена система за самоконтрол с проследяемост на всеки продукт от марката на прасето до крайния продукт в магазина. Притежава лиценз за износ на продукцията в Европейския съюз.

Изградените цехове за Месодобив и Месопреработка са в съответствие с новите ветеринарно-санитарни и хигиенни изисквания и Европейските норми за производство на хранителни продукти. Изградената база дава възможност за здравословни и безопасни условия на труд.

Процесът на определяне на приоритетите и съответните мерки за постигане на тези приоритети е комплексна процедура, изискваща преговори и консултации с всички наши настоящи и бъдещи партньори. Тези приоритети включват и:

- интегрирането ни в определени селски райони с цел съхраняване и укрепване на тяхната икономика и общности в подотрасъла свиневъдство
- индиректно подобряване конкурентноспособността на хранителната промишленост
- подобряване дейността по опазване на околната среда

За постигане на тези цели изпълняваме следните критерии:

- спазване на технологии, осигуряващи хуманно отношение към животните
- намаляване емисиите от азот и фосфор
- създаване на трайна група потребители на продуктите ни
- структуриране на нов тип пазарни отношения в тази група
- лицензирано производство

Б.4Б

Не се прилага[1].

Б.5 Ако Емитентът е част от група — кратко описание на групата и позицията на Емитента в нея

Емитентът е част от икономическата група включваща дружеството на Емитента (дружество - майка) и неговото дъщерно дружество - Липник – Свинекомплекс Николово ЕООД.

Б.6 Доколкото са известни на емитента се посочват имената на лицата с пряк или непряк интерес по отношение на капитала на емитента или правата на глас, чието съобщаване се изисква от националното право на емитента, както и размерът на интереса на такива лица. Дали основните акционери на емитента имат право на глас и дали тези права се различават. Доколкото е известно на емитента се посочва дали той е пряко или непряко притежаван или контролиран и от кого, като се описва естеството на този контрол.

Към момента на изготвяне на настоящия документ лица, чието право на глас в ОСА на Свинекомплекс Николово АД пряко достига 5% от капитала на Дружеството са, както следва:

- **Вестпарк Файненшъл Груп С.А**, със седалище и адрес на управление: Люксембург, Щресен, ул. Рю де Ромен 65, притежава 849,933 броя акции, представляващи 32.38% от от капитала на Свинекомплекс Николово АД;
- **Пимаро България АД**, ЕИК 201574975, със едалище и адрес на управление: гр. София, район Оборище, ул. Поп Богомил 43 – притежава 840,000 броя акции, представляващи 32% от от капитала на Свинекомплекс Николово АД;
- **Хайбрид ЕООД**, ЕИК 200431700, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Витоша, ул. Панорамен път 28А, притежава 844,295 броя акции, представляващи 32.16% от капитала на Свинекомплекс Николово АД;

Към момента на изготвяне на настоящия документ лица, чието непряко участие достига 5% от капитала на Дружеството са, както следва:

[1] *За справка вж. Делегиран регламент (ЕС) # 809/2012 на Комисията от 30 март 2012г. http://www.fsc.bg/public/upload/files/menu/DA_486_Prospekti_BG_0.pdf*

- **Мейр Марк Клабин**, ID N 0-1662555-0, с адрес: Австрия, Виена, п.к 1030, улица Щрогассе 22, притежава непряко (по смисъла на чл.146, ал.1, т.5 от ЗППЦК чрез Вестпарк Файненшъл Груп С.А, със седалище и адрес на управление: Люксембург, Щресен, ул. Рю де Ромен 65), 849,933 броя акции, представляващи 32.38% от от капитала на Свинекомплекс Николово АД; Мейр Марк Клабин е собственик на 100% от капитала на Вестпарк Файненшъл Груп С.А, в качеството си на приносител на акциите на дружеството.
- **Александър Василиевич Биков**, ЕГН 5901240585, с адрес гр. София, район Оборище, ул. Поп Богомил 43 – притежава непряко (по смисъла на чл.146, ал.1, т.5 от ЗППЦК чрез Пимаро България АД), 840,000 броя акции, представляващи 32% от от капитала на Свинекомплекс Николово АД; Александър Василиевич Биков притежава общо (пряко и непряко) 100% от капитала на Пимаро България АД - пряко, в качеството си на физическо лице притежава 1 акция от капитала на Пимаро България АД и непряко, чрез Пимаро Лимитид, Република Кипър – 6,964,400 броя от акциите на Пимаро България АД.
- **Ангел Лазаров Стумбов**, ЕГН 7409086240, с адрес гр. София, район Витоша, ул. Панорамен път 28А, в качеството си на едноличен собственик на капитала на Хайбрид ЕООД, притежава непряко (по смисъла на чл.146, ал.1, т.5 от ЗППЦК чрез Хайбрид ЕООД), 844,295 броя акции, представляващи 32.16% от от капитала на Свинекомплекс Николово АД.

Към момента на изготвяне на настоящия документ няма други юридически или физически лица, които да притежават пряко или непряко, чрез свързани лица, участие в капитала на Емитента, достигащо 5% от капитала.

Към датата на проспекта няма други юридически или физически лица, които да притежават непряко участие в Емитента, съгласно разпоредбата на чл. 146 от ЗППЦК.

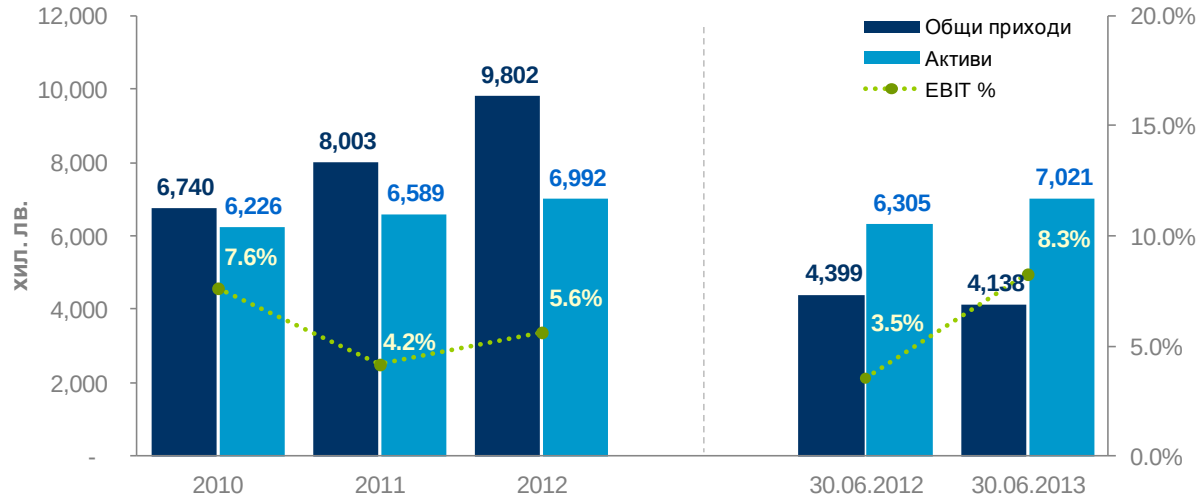
Б.7 Подбрана ключова финансова информация за минали периоди относно емитента, за всяка финансова година за обхванатия период, както и за всеки следващ междинен финансов период, придружена от сравнителни данни за същия период предишната финансова година

Следващата Фигура №1 и Таблици №1 и №2 представят избрана финансова информация от одитираните индивидуални и консолидирани годишни и неодитирани индивидуални и консолидирани междинни финансови отчети на Емитента за последните три финансови години – 2010, 2011, 2012г., и за периода към 30.06.2012г. и към 30.06.2013г. Финансова информация по-долу трябва да се чете заедно с одитираните финансови отчети и съответните бележки, които са представени на различни места в настоящия Проспект.

Емитентът има високо капитализирана финансова структура, като към 30.06.2013г. собственият капитал на консолидирана база е 3.4 млн. лв., при съотношение дълг/капитал от 0.3.

От края на последния отчетен финансов период (30.06.2013г.), и за която и да е публикувана финансова информация, не е налице значителна промяна във финансовата или търговската позиция на Емитента.

Фигура №1 Избрани финансови данни за Емитента, на индивидуална база



Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

Таблица №1 Избрани финансови данни за Емитента, на индивидуална база[2]

в хил. лева	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Общи приходи	**6,740**	**8,003**	**9,802**	**4,399**	**4,138**
Ръст на приходите от продажби	*-22.2%*	*18.7%*	*22.5%*	*-*	*-5.9%*
Брутна печалба	**823**	**479**	**1,145**	**484**	**596**
EBITDA	**1,182**	**718**	**807**	**305**	**449**
% от приходите	*17.5%*	*9.0%*	*8.2%*	*6.9%*	*10.9%*
Разходи за амортизация	(668)	(385)	(256)	(150)	(107)
EBIT	**514**	**333**	**551**	**155**	**342**
% от приходите	*7.6%*	*4.2%*	*5.6%*	*3.5%*	*8.3%*
Печалба след данъчно облагане	**382**	**197**	**428**	**132**	**301**
% от приходите	*5.7%*	*2.5%*	*4.4%*	*3.0%*	*7.3%*
Активи	**6,226**	**6,589**	**6,992**	**6,305**	**7,021**
нетекущи	3,820	3,346	3,381	3,239	3,273
текущи	2,406	3,243	3,611	3,066	3,748
Ръст на общите активи	*-3.6%*	*5.8%*	*6.1%*	*-*	*11.4%*
Нетна стойност на активите	2,949	3,017	3,428	3,149	3,729
Ръст на нетните активи	*10.6%*	*2.3%*	*13.6%*	*-*	*18.4%*
Собствен капитал, в т.ч.:	**2,949**	**3,017**	**3,428**	**3,149**	**3,729**
Акционерен капитал	1,500	1,500	1,500	1,500	2,625
Брой акции (хил.)	1,500	1,500	1,500	1,500	2,625
Изплатени дивиденти	-	-	-	-	-
Общ дълг	**1,635**	**622**	**1,285**	**712**	**1,019**
дългосрочен	113	1	124	1	124
краткосрочен	1,522	621	1,161	711	895
Паричен поток от оперативна дейност	15	206	(602)	92	39
Паричен поток от инвестиционна дейност	-	-	-	-	-
Паричен поток от финансова дейност	(105)	(6)	494	(245)	(159)

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

[2] *EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) - Печалба преди разходи за лихви, данъци и амортизация; EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) - Печалба преди разходи за лихви и данъци*

Таблица №2 Избрани финансови данни за Емитента, на консолидирана база*

в хил. лева	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Оперативни приходи	**-**	**8,003**	**11,115**	**-**	**5,775**
Ръст на оперативните приходи	-	-	*38.9%*	-	-
Брутна печалба	**-**	**479**	**1,170**	**-**	**535**
Оперативни разходи	**-**	**(771)**	**(906)**	**-**	**(677)**
EBIT	**-**	**333**	**500**	**-**	**(14)**
% от приходите	-	*4.2%*	*4.5%*	-	*н.м.*
Печалба след данъчно облагане	**-**	**197**	**377**	**-**	**(57)**
% от приходите	-	*2.5%*	*3.4%*	-	*н.м.*
Активи	**-**	**6,583**	**7,704**	**-**	**7,419**
нетекущи	-	3,341	3,411	-	3,311
текущи	-	3,242	4,293	-	4,108
Ръст на общите активи	-	-	*17.0%*	-	-
Нетна стойност на активите	-	3,017	3,410	-	3,397
Ръст на нетните активи	-	-	*13.0%*	-	-
Собствен капитал, в т.ч.:	**-**	**3,017**	**3,410**	**-**	**3,397**
Акционерен капитал	-	1,500	1,500	-	2,625
Брой акции (хил.)	-	1,500	1,500	-	2,625
Изплатени дивиденти	-	-	-	-	-
Общ дълг	**-**	**622**	**1,285**	**-**	**1,020**
дългосрочен	-	1	124	-	124
краткосрочен	-	621	1,161	-	896
Паричен поток от оперативна дейност	-	206	(377)	-	(172)
Паричен поток от инвестиционна дейност	-	-	-	-	-
Паричен поток от финансова дейност	-	200	117	-	(331)

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

** Консолидиран финансов отчет за първи път икономическата група на „Свинекомплекс Николово" АД изготвя към 31.12.2012г. В сравнителната информация за предходната отчетна година /2011г./ информацията от индивидуалният отчет на Емитента е прекласифицирана с оглед игнориране на вътрешните разчетни взаимоотношения между дъщерното дружество и дружеството-майка /разходи по учредяване на дружеството/. „Липник-Свинекомплекс Николово" ЕООД започва дейността си на 24.09.2012 г., като консолидирането за отчетната 2012г. обхваща дейността на дъщерното дружеството от датата на започване на дейност до 31.12.2012 г.*

През периода, обхванат от представената финансова историческа информация, Емитентът не е разпределял дивиденти в полза на акционерите.

Б.8 Подбрана ключова проформа финансова информация, посочена като такава

Настоящият проспект не включва проформа финансова информация.

Б.9 Прогнози за печалбата

Настоящият проспект не включва прогнози или оценки за печалбата.

Б.10 Описание на естеството на всички квалификации в одиторския доклад на финансовата информация за минали периоди

2011 г.

Одиторският доклад върху финансовия отчет за финансовата 2011 г. съдържа квалифицирано мнение от законово определения одитор – Димитър Йорданов – д.е.с., Регистриран одит.

База за изразяване на квалифицирано мнение

Дружеството не е начислило задължение за обезщетение на наетите лица при пенсиониране по възраст, като във финансовия отчет не са оповестени актюерски печалби и загуби и ние не бяхме в състояние да се убедим относно стойността на актюерските печалби/загуби.

Квалифицирано мнение

По наше мнение, с изключение на ефектите от въпроса, описан в параграфа База за изразяване на квалифицирано мнение, финансовият отчет **представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на „Синекомплекс Николово" АД**, към 31 Декември 2011 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

2010 г.

Одиторският доклад върху финансовия отчет за финансовата 2010 г. съдържа квалифицирано мнение от законово определения одитор – Димитър Йорданов – д.е.с., Регистриран одит.

База за изразяване на квалифицирано мнение

Дружеството не е начислило задължение за обезщетение на наетите лица при пенсиониране по възраст, като във финансовия отчет не са оповестени актюерски печалби и загуби и ние не бяхме в състояние да се убедим относно стойността на актюерските печалби/загуби.

Квалифицирано мнение

По наше мнение, с изключение на ефектите от въпроса, описан в параграфа База за изразяване на квалифицирано мнение, финансовият отчет **представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на „Синекомплекс Николово" АД**, към 31 Декември 2010 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Б.11 – Б.50

Не се прилагат.

РАЗДЕЛ В – Ценни книжа

В.1 Описание на вида и класа ценни книжа

Въз основа на настоящия документ се предлагат за първоначално записване, от техния Емитент Свинекомплекс Николово АД деривативни финансови инструменти – варанти.

Варантите от тази емисия са безналични, свободно прехвърлими и поименни.

Общият размер на предлаганата емисия е до 2,625,000 (два милиона шестотин двадесет и пет хиляди) броя варанти.

Всички варанти от настоящата емисия дават еднакви права на притежателите си и образуват един клас ценни книжа.

Към момента на изготвяне на настоящия документ бъдещата емисия варанти няма присвоен ISIN код. Такъв код ще бъде присвоен, след приключването на подписката и регистрирането на емисията в Централен депозитар АД.

B.2 Валута на емисията ценни книжа

Стойността на настоящата емисия варанти се определя в български лев (BGN).

B.3 Брой на акциите, емитирани и изцяло платени и емитирани, но не платени изцяло. Номинална стойност на акция или информация, че акциите нямат номинална стойност.

Към момента на изготвяне на настоящия документ капиталът на Свинекомпплекс Николово АД е в размер на 2,625,000 лв., разпределен в 2,625,000 броя обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност 1 лев за акция. Акциите на дружеството са от един клас и дават право на 1 глас в ОСА, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на тяхната стойност. Акциите от капитала на дружеството са свободно прехвърлими. Всички 2,625,000 броя издадени от Емитента акции са изцяло изплатени.

B.4

Не се прилага.

B.5 Ограничения върху прехвърлимостта

Варантите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба №38), Правилника за дейността на БФБ-София АД и Правилника на Централен депозитар АД (ЦД).

B.6

Не се прилага.

B.7 Описание на политиката по отношение на дивидентите

Общото събрание на акционерите на Емитента не е одобрявало изрично или поемало ангажимент да следва определена политика за разпределяне на печалбата на дружеството. През периода, обхванат от представената финансова историческа информация, Емитентът не е разпределял дивиденти в полза на акционерите.

B.8 Субординираност, ограничения на тези права

Предлаганите варанти са от един клас и предоставят еднакви права на инвеститорите, които ги записват. До настоящия момент Емитентът не е издавал други ценни книжа, даващи на титуляра си същите права като правата по варантите.

Уставът на Емитента, решението на ОСА на Емитента за издаването на варантите и настоящият Проспект не съдържат клаузи, които имат за цел да засегнат ранжирането или да подчинят ценната книга на настоящи или бъдещи задължения на Емитента.

Не е предвидена възможност за ограничаване на правата, които предоставят варантите от настоящата емисия.

B.9 – B.10

Не се прилагат.

B.11 Информация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на заявление за допускане до търгуване с оглед размяната им на организиран пазар или на други равностойни пазари, с указване на въпросните пазари

В случай на успешно приключване на подписката, Емитентът ще регистрира емисията варанти в Централен депозитар АД и ще поиска допускане на емисията варанти до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ София АД.

B.12 - B.14

Не се прилагат.

B.15 Описание на това как стойността на инвестицията се влияе от стойността на базисния инструмент (или инструменти), ако ценните книжа не са с номинал най-малко 100,000 EUR

Варантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната емисионна стойност от 0.41 лв. и дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на Емитента по определена към момента на записване на варанта, емисионна стойност – 3.00 лв. Емисионната цена се базира на виждането на управителния орган на Емитента за развитието на Дружеството в контекста на икономическата обстановка и очакваните перспективи и тенденции до настъпване на падежа на варантите.

Определената към момента на записване на варанта емисионна стойност на базовия актив е цената на упражняване на варанта.

Вътрешната стойност на варанта изразява очакването на инвеститора за растеж на цената на базовия актив, над цената на упражняване на варанта. Съотношението между стойността на варанта (емисионната стойност, по която варантът е записан), цената на упражняване на варанта и цената на базовия актив дава възможност за реализиране на печалба, в полза на инвеститора във варанти.

При упражняване на варанта, печалбата е разликата между цената на базовия актив и сумата от цената за упражняване на варанта и заплатената при записването на варанта емисионна стойност.

В зависимост от съотношението между цената на варанта и цената за упражняване на правото, варантът може да бъде:

- Варант в пари (in the money) - когато цената на базовия актив е по-висока от цената за упражняване на правото. По правило варантът се упражнява когато е в пари.
- Варант при пари (at the money) - когато цената на базовия актив е еднаква с цената за упражняване на правото.
- Варант извън пари (out of the money) – когато текущата цена на базовия актив е по-ниска от цената на упражняване на правото.

Базовият актив на варантите по настоящата емисия са акции от предстоящо увеличение на капитала на Свинекомплекс - Николово АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните в този проспект предпоставки. Предвид изложеното, към момента на вземане на решението за упражняване на правата по варантите, базовият актив няма пазарна цена. Цената на базовия актив ще се формира след допускането на емисията акции до търговия на регулиран пазар. За да може преди този момент да се прогнозира цената на базовия актив се взима предвид пазарната цена на вече емитираните от Свинекомплекс - Николово АД акции, от същия клас, като се отчете процентът на разводняване на стойността на акциите при емитиране на базовия актив.

B.16 Изтичането или падежът на дериватните ценни книжа — датата на тяхното упражняване или окончателната справочна дата

Правото, което дават варантите от настоящата емисия за записване на акции от увеличението на капитала на Свинекомплекс Николово АД може да се упражни в срок от 4 години. За начало на срока по предходното изречение се счита датата, на която емисията варанти е регистрирана в Централен депозитар АД. Срокът изтича на съответния ден, на 4-тата календарна година, а ако този ден е неприсъствен – на първия следващ присъствен ден.

B.17 Описание на процедурата за сетълмента на дериватните ценни книжа

Емисионната стойност на записаните варанти следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което Съвета на директорите на Емитента публикува, относно публичното предлагане, съгласно чл. 92 а, ал.1 от ЗППЦК.

Лицата, записващи варанти трябва да внесат в сметката по предходното изречение сумата, съответстваща на емисионната стойност на записваните от тях варанти най-късно до изтичане на срока за записване на варантите.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистрацията на емисията в Централен депозитар АД.

В случай, че подписката приключи неуспешно, включително в случай, че емисията не бъде регистрирана в Централен депозитар АД Емитентът уведомява КФН до изтичането на седем дни след крайния й срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК, Емитентът уведомява банката за резултата от подписката, публикува на интернет страницата си и на интернет страницата на Д.И.С.Л Секюритис АД и заявява за оповестяване в търговския регистър и публикува във в-к Капитал Дейли и в-к Новинар покана до лицата, записали варанти, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, записали варанти, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива.

След успешното приключване на подписката, емисията се регистрира в Централен депозитар АД. Регистрацията се удостоверява с издаден от Централен депозитар АД акт за регистрацията на емисията.

B.18 Описание на осъществяване на възвръщаемостта от дериватни ценни книжа

Съгласно стратегията си, инвеститорът може да реализира два вида възвращаемост:

- **Възвращаемост от търговия с варанти**

Варантите от настоящата емисия ще се търгуват на регулиран пазар и цената и ще бъде формирана от различни фактори, включително и от търсенето и предлагането на тези ценни книжа. При продажба на вторичния пазар на варантите, които притежава, нвеститорът ще реализира положителна или отрицателна доходност в зависимост от това дали цената на продажба е по-висока или по-ниска от емисионната стойност на варантите. За точното пресмятане на възвращаемостта на инвестицията е необходимо да се вземат предвид и транзакционните разходи свързани с покупко-продажбата на съответните ценни книжа, като те бъдат приспаднати от брутната печалба/загуба реализирана при продажбата на варантите.

- **Възвращаемост от упражняване на варантите**

В зависимост от движението на цената на базовия актив, собственикът на варанти може да реши да го упражни или не, като запише акции от новата емисия акции, заплащайки емисионната цена 3.00 лв. за акция.

При упражняване на варанта, печалбата е разликата между цената на базовия актив и сумата от цената за упражняване на варанта и заплатената при записването на варанта емисионна стойност.

Притежателят на варанта би имал интерес да го упражни, само когато той е в парите.

Максималната печалба и съответно възвращаемост на теория е неограничена, поради факта че цената на базовия актив може да расте неограничено. Максималната загуба е равна на емисионната цена на варанта, тъй като ако той е извън парите, той няма да бъде упражнен и инвеститорът ще загуби стойността платена за закупуване на варанта.

B.19 Цената на упражняване или окончателната справочна цена на базисния инструмент

Параметрите на емисията варанти, в т.ч. емисионна стойност на един варант в размер на 0.41 лв. и цена на упражняване в размер на 3.00 лв., са определени с решение на Съвета на директорите на Емитента от 03.10.2013г.

B.20 Описание на вида базисен инструмент и къде се намира информацията за него

Предлаганите варанти са издадени върху базов инструмент – бъдеща емисия, обикновени, безналични, свободно прехвърлими акции, даващи право на 1 глас в Общото събрание на акционерите на Емитента – Свинекомплекс Николово АД, с емисионна стойност 3.00 лв. за акция. Всеки варант дава право на притежателя си да запише една акция от бъдещата емисия. Общият размер на бъдещата емисия акции е до 2,625,000 (два милиона шестотин двадесет и пет хиляди) бр. акции.

Акциите от бъдещата емисия ще предоставят на притежателите си същите права, като вече издадените от Емитента обикновени акции.

Информация относно миналото и бъдещото поведение на акциите на Свинекомплекс Николово АД, може да се получи от данните за търговията със същите на регулирания пазар на финансови инструменти, организиран от БФБ-София АД. Към настоящия момент емисията се търгува на Алтернативен пазар, ISIN кодът на емисията е BG 1100072013.

При прогнози относно цената на бъдещата емисия акции - базов инструмент на предлаганите варанти следва да се отчита процента на разводняване на цената на акциите, във връзка с увеличението на капитала на дружеството.

B.21 - B.22

Не се прилагат.

РАЗДЕЛ Г – Рискове

Инвестицията в текущата емисия варанти на Свинекомплекс – Николово АД е свързана с определени рискове. Инвеститорите трябва внимателно да обмислят цялата информация предоставена в настоящия Проспект, включително и различните рискове, преди да пристъпят към инвестицията във варанти.

Г.1 Ключовата информация за ключовите рискове, специфични и свойствени за Емитента или неговия отрасъл

- Управленска политика на Дружеството
- Зависимост от ключов персонал
- Несигурност във финансовите показатели, оценки и прогнози
- Валутен риск
- Ценови риск
- Ликвиден риск
- Кредитен риск
- Форсмажорни събития
- Риск от съдебни дела от грешки, неизпълнение на договори и инциденти

- Потенциален екологичен риск
- Риск от сделки със свързани лица при условия различни от пазарните
- Риск от покачване на цените на суровините
- Регулация
- Биологични активи
- Рискове, свързани с дейността на дъщерното дружество на Емитента
- Риск от зависимостта на Емитента от търговската марка

Г.2 – Г.5

Не се прилагат.

Г.6 Ключовата информация за ключовите рискове, специфични за ценните книжа.

- Общи рискове
- Неизпълнение на поетите ангажименти от емитента
- Фактори, които влияят върху стойността и пазарната цена на варантите
- Поведение на базовия актив за времето до падежа (пазарен риск)
- Мултиплициране на загубите
- Ликвидност. Възможна липса на ликвидност на вторичния пазар на варантите
- Ограничения по отношение на упражняването
- Период от вземане на решение за упражняване на варанта до придобиване на базовия актив
- Спиране и преустановяване на търговията с емисията по инициатива на надзорния орган, регулирания пазар или емитента
- Бъдещи събития, които биха се отразили негативно върху цената на базовия актив и на варантите

Инвеститорите в настоящата емисия варанти, според случая, биха могли да загубят стойността на цялата си инвестиция в предлаганите ценни книжа.

РАЗДЕЛ Д – ПРЕДЛАГАНЕ

Д.1 – Д.2А

Не се прилагат.

Д.2Б Основания за предлагането и предназначение на постъпленията, когато те не са за осигуряване на печалба и/или хеджиране на определени рискове

Настоящата Емисия се издава в съответствие с чл. 17, ал. 3 от Устава на Свинекомплекс Николово АД, въз основа на решение на СД на Дружеството от 15.04.2013г., за издаване, при условията на първично публично предлагане на емисия варанти.

Постъпленията от настоящата емисия ще бъдат използвани като оборотни средства в дейността на Дружеството.

Д.3 Описание на условията на предлагането

При издаване на варанти от публично дружество, на основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК, задължително се издават права по смисъла на §1, т.3 от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), като срещу всяка съществуваща акция се издава 1 (едно) право. Правата дават възможност да се запише определен брой варанти на публично дружество, във връзка с прието решение за издаване на варанти.

В настоящото предлагане срещу една притежавана акция от акционерите се издава едно право. Срещу всяко 1 (едно) право, акционерите или третите лица, придобили права имат право да запишат 1 (един) варант от настоящата емисия на емисионна стойност 0.41 лв.

Всяко лице, притежател на права, може да запише най-малко един варант от настоящата емисия, и най-много такъв брой варанти, равен на броят притежавани от него права.

При настоящото предлагане могат да бъдат записвани само цели варанти.

След потвърждение на настоящия Проспект от КФН, Свинекомплекс Николово АД публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за записване на варантите, регистрационния номер на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта за първично публично предлагане на варантите, мястото, времето и начина за запознаване с Проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК Свинекомплекс Николово АД ще оповести съобщението в Търговския регистър, ще го публикува в два централен ежедневника – в-к „Капитал Дейли" и в-к „Новинар", на интернет страницата на Емитента и на Д.И.С.Л Секюритис АД, най-малко 7 (седем) дни преди началния срок на подписката. Най-късната дата, между датата на оповестяване на съобщението в Търговския регистър и публикуването му във в-к „Капитал Дейли", в-к „Новинар" и публикуването на интернет страницата на Емитента и на Д.И.С.Л Секюритис АД се смята за начална дата на публичното предлагане. Датата, на която най-рано могат да се запишат варанти от настоящата емисия, е начало на подписката.

Правата се издават в полза на акционерите, придобили акции най-късно 7 дни след по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението по чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК в Търговския регистър и публикуването му във в-к „Капитал Дейли", в-к „Новинар" и публикуването на интернет страницата на Емитента и на Д.И.С.Л Секюритис АД.

Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата е първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане.

Крайният срок за прехвърляне на правата е 15 дни след началната дата за прехвърляне на права. В случай, че срокът изтича в неработен ден, съгласно правилата на Закона за задълженията и договорите, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на БФБ-София АД, основен пазар, сегмент за права.

На 5-ия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник Д.И.С.Л Секюритис АД, на Регулиран пазар, за продажба, при условията на явен аукцион неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата.

Всички лица, които желаят да запишат варанти от новата емисия на Свинекомплекс Николово АД, следва първо да придобият права.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от БФБ - София АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от БФБ - София АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Ако акционерите на Дружеството искат да запишат допълнително варанти, над притежаваните от тях права, могат да закупят права чрез сделка на организирания от БФБ - София АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от БФБ - София АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

В случай, че притежателят на правата не иска да запише варанти от настоящето предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба.

Началната дата за записване на варанти съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата - първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Началото на срока за записване на варанти съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата.

Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, могат да подадат заявка за записване на варанти до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат варанти от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Правата се търгуват на регулирания пазар на БФБ-София АД, основен пазар, сегмент за права. Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до инвестиционния посредник, по чиято сметка в Централен депозитар АД са регистрирани правата.

Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варанти, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата.

Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варанти, до изтичане на определения срок за записване на варанти.

Срокът за записване на варанти изтича 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. В случай, че крайният срок за записване на варанти изтича в неработен ден, то за крайна дата за записване на варанти се счита първият следващ работен ден.

Място за записване на варантите - Упълномощеният инвестиционен посредник е ИП Д.И.С.Л Секюритис АД, ЕИК 175007052, със седалище град София и адрес на управление р-н Оборище, бул. Княз Александър Дондуков, бл. 125, ет. 1, ап. 1. Варанти могат да бъдат записани на адреса на посредника, всеки работен ден от 09:00 до 18:00 часа, лице за контакт: Ясен Борисов Георгиев - Брокер отдел Капиталови пазари, e-mail: y.georgiev@disl-securities.com , Телефони: (+359 2) 846 55 91; (+359 2) 944 02 17, Факс: (+359 2) 944 60 14.

Не се допуска записване на варанти преди началния и след крайния срок за записване на варанти.

Сроковете за прехвърляне на правата и записване на варантите могат да бъдат удължени еднократно от Емитента до 60 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Проспект и се уведоми КФН.

Съгласно чл. 84, ал. 2 от ЗППЦК, Свинекомплекс Николово АД незабавно обявява в КФН, заявява за оповестяване в Търговския регистър и публикува във в-к „Капитал Дейли" и в-к „Новинар", както и на интернет страниците на Емитента и на инвестиционния посредник, съобщение за удължаване на срока на подписката.

Записването на варанти се извършва като за целта притежателите на права подават заявки по образец при ИП Д.И.С.Л Секюритис АД или при инвестиционните посредници, членове на Централен депозитар АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Подаването на заявка за записване на варанти, става при спазване на изискванията за подаване на нареждане за сделки с финансови инструменти, установени в Наредба 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице.

Към писмената заявка се прилагат:

- удостоверение за актуално съдебно състояние на заявителите - юридически лица. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи;
- документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. Инвестиционният посредник задържа заверено копие от представения документ за самоличност;
- копия от регистрация по БУЛСТАТ и данъчна регистрация, заверени от законния представител) респ. пълномощника на юридическото лице.
- нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника - при подаване на заявка, чрез пълномощник. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

Заявките се подават всеки работен ден в офиса на упълномощения инвестиционен посредник, от 09.00 до 18.00 часа.

При подаване на заявката до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиентите права, същият уведомява незабавно ИП Д.И.С.Л Секюритис АД за постъпилата заявка.

По искане на инвестиционния посредник, до който е подадена заявката за записване на варанти от настоящата емисия, ЦД блокира съответния брой права, по клиентската подсметка на притежателя им.

Д.4 Описание на всякакъв съществен за емисията/предлагането интерес, включително конфликт на интереси

Към момента на изготвяне на Проспекта за публично предлагане на варанти, на Емитента Свинекомплекс Николово АД не е известно да е налице интерес на физически или юридически лица в предлагането или какъвто и да било интерес, включително и конфликт на интереси, който е съществен по отношение на емисията/предлагането.

Д.5 - Д.6

Не се прилагат.

Д.7 Прогнозни разходи, начислени на инвеститора от емитента или лицето, предлагащо ценните книжа

За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на акциите от настоящата емисия:

- такси и комисионни, дължими на инвестиционния посредник, чрез който се записват акциите;
- дължими такси към „Централен депозитар” АД;
- дължими такси към „БФБ-София” АД;
- банкови такси и комисионни за паричните преводи.

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в ценни книжа е свързано с висока степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва да прочетат внимателно информацията за рисковите фактори, предоставена настоящия Проспект, както и всяка друга информация в Проспекта, преди да вземат инвестиционно решение. 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 падне и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

2.1. Рискове, специфични за Дружеството и сектора, в който оперира

2.1.1. Управленска политика на Дружеството

Бъдещото развитие на Емитента зависи от стратегията, избрана от управленския екип на Дружеството. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. Дружеството се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, включително процедури и комуникация между управленските и оперативните звена във фирмата, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в управленската политика.

2.1.2. Зависимост от ключов персонал

Дейността на Емитента е специфична и изисква знания и умения на служителите, за придобиването на които е необходимо време и обучение. Рискът, свързан със зависимостта от служителите, произтича от недостига на пазара на труда на определени квалифицирани работници, включително и технически лица. Отделно, съществува и риск обучени служители да напуснат и да е необходимо време за тяхното заместване.

Емитентът има изградена политика за управление и мотивация на персонала като набляга на обучението с цел увеличаване на производителността на труда и намаляване на текучеството.

2.1.3. Несигурност във финансовите показатели, оценки и прогнози

Стратегията, плановете, оценките и прогнозите за бъдещото развитие на Емитента се базират на определени предположения за неговата дейност и за състоянието и тенденциите на целевите пазари. Въпреки убедеността че предположенията са основателни, много от тях са извън контрола на Емитента. Присъщата за сектора трудна прогнозируемост и динамика, включително немалката вероятност от поява на непредвидени обстоятелства, могат да влошат значително стойностите на прогнозираните финансови и други показатели като приходи, печалба, пазарен дял.

2.1.4. Валутен риск

Оперативната дейност на Дружеството не създава предпоставки за валутен риск поради това, че дейността се осъществява на местен пазар. Кредитите са лева и по тази причина към настоящия момент в Дружеството не възниква валутен риск от експозицията по получени кредити.

2.1.5. Ценови риск

Дружеството е изложено на специфичен ценови риск за цената на стоките, основните си материали и съответните компоненти за изготвянето на продукцията. Минимизирането на ценовия риск за негативни промени в цените на материалите и продукцията, обект на търговските операции се постига чрез периодичен анализ и обсъждане на договорните отношения за преразглеждане и актуализиране на цените спрямо промените на пазара.

2.1.6. Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси.

За да контролира риска, дружеството следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари задължения се погасяват по индивидуални споразумения с длъжниците.

Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Дружеството поддържа достатъчно свободни парични наличности и текущи активи с цел осигуряване на постоянна ликвидност.

2.1.7. Кредитен риск

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства (в брой и по банкови сметки) и вземания от клиенти и свързани лица.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки се правят където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е да договаря кредитен период по-дълъг от 30 дни само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството. За останалата част от клиентите - плащанията от продажбите се извършват предимно по банков път и в брой.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са разпределени в няколко банки , което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

2.1.8. Форсмажорни събития

Природни бедствия, резки климатични промени и терористични актове могат да окажат значително негативно влияние върху бизнеса на Дружеството. Тези форсмажорни събития могат да имат не само краткосрочни, но и дългосрочни ефекти върху развитието на Дружеството.

2.1.9. Риск от съдебни дела от грешки, неизпълнение на договори и инциденти

Бизнесът на Емитента до голяма степен зависи от професионална преценка и изпълнение на зададени технически параметри. Грешки и пропуски могат да доведат до забавяния и неизпълнение на договори и съответно до дела за нанесени щети по договори. Нещастни случаи или инциденти могат да доведат до наранявания на персонала и/или до щети на екипировката и оборудването на Дружеството и съответно до спиране или прекратяване на работа, както и до съдебни дела.

Дружеството спазва трудовите изисквания, като има приети процедури за безопасност на труда, както и технически процедури за изпълнение на определени задачи. Отделно, здравето на служителите и екипировката и оборудването са застраховани с цел минимизиране на евентуални щети от посочените по-горе рискове.

2.1.10. Потенциален екологичен риск

Този риск е свързван със замърсяване на околната среда. Екологичното законодателство на Република България изисква от дружествата да предприемат редица мерки относно предотвратяване, контрол и намаляване на различните видове замърсяване на околната среда. Политиката на Дружеството е да спазва стриктно всички нормативни задължения и ограничения, свързани с опазване на околната среда, което е свързано с постоянни разходи, включително по планиране, мониторинг и отчетност, привеждане и поддържане на съоръженията в съответствие с изискуемите стандарти и норми.

Независимо от предприетите действия, ако Дружеството бъде признато за отговорно за причиняване на екологични щети, то ще следва да заплати обезщетения и глоби, което може съществено да засегне финансовото му състояние и оперативни резултати, както и да увреди способността му да бъде конкурент за бъдещи проекти.

2.1.11. Риск от сделки със свързани лица при условия различни от пазарните

Дружеството извършва сделки със свързани лица. Макар и негова цел 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 Дружеството и неговите кредитори, включително притежателите на цени книжа на Емитента.

2.1.12. Риск от покачване на цените на суровините

За да намали риска от промяна на цената на суровините използвани в оперативната дейност, напр. фуражи, Емитентът има изградена стратегия за управление на материалните запаси. Отделно, Дружеството има сключени договори с различни доставчици, с цел минимизиране експозицията към отделни доставчици. Резултатите от дейността на Емитента зависят и от цените на други суровини и режийни като електроенергия, горива и др., които също имат цикличен характер и имат дългосрочна тенденция към увеличение.

2.1.13. Регулация

Бизнесът на Емитента е свързан с цялостната регулаторна рамка на сектора, в който оперира. Една бъдеща промяна на лицензионни режими, нормативната уредба за публични поръчки, условия за безопасност, екологични изисквания и други, по отношение на бизнеса на Емитента, както при дейността на основните клиенти на Емитента, могат да доведат до временни затруднения, намаляване на спечелените договори и намалена конкурентноспособност на Дружеството, и съответно да повлияят върху неговото оперативно и финансово представяне.

2.1.14. Биологични активи

Биологичните активи на Емитента, в конкретния случай свине, са основни ресурси на дружеството. Тъй като основната дейност е свързана с управлението на тези активи, от отглеждането, през угояването, до производството на готови продукти за консумация от крайни клиенти, Дружеството носи риск от загуба на биологичните си активи, било то поради смъртност на животните, или развитие на зарази. Последващите оценки на тези активи се включват в нетната печалба на Дружеството и могат да повлияят върху бъдещата стойност на ценните книжа, търгувани на БФБ-София АД.

По отношение на Емитента е валиден и рискът от неосъществяване на планираните или прогнозни резултати във връзка с размножаването на биологичните активи, т.нар. прираст. Това би довело до затруднения в производствения процес на Дружеството и до забавяне на логистиката на крайните продукти, съответно проблеми с оборотния капитал на Дружеството. Различията в прогнозните и постигнатите резултати биха повлияли върху бъдещата стойност на ценните книжа на Емитента.

2.1.15. Рискове, свързани с дейността на дъщерното дружество на Емитента

Дейността на Емитента не е зависима от дейността на дъщерното дружество. Дейността на дъщерното дружество не е зависима от Емитента. Рисковете на „Липник-Свинекомплекс Николово" ЕООД са свързани главно с основните фактори на пазара по отношение на търсене на продукцията от страна на клиенти, доставни цени на суровини, подправки, адитиви и други консумативи.

Емитентът няма планове и/или ангажименти да финансира дъщерното си дружество.

2.1.16. Риск от зависимостта на Емитента от търговската марка

В своята дейност Емитентът ползва търговската марка „Липник". Съществува риск за Емитента от зависимостта от търговската марка, додолкова че тя е собственост на друго юридическо лице и съществува риск от невъзможност на ползване на марката.

До 22.05.2013г. Емитентът ползва търговската марка „Липник" безвъзмездно, тъй като държателят на марката – Лаудис Интернационал ООД, е мажоритарен акционер в Емитента. Към датата на проспекта Емитентът ползва безвъзмездно търговската марка без договор, като е предприел стъпки за закупуване на марката.

2.2. Рискове свързани с финансовия инструмент

2.2.1. Общи рискове

Закупувайки варанти, инвеститорът показва с действията си, че е запознат с рисковете и сложността на варантите като деривативен финансов инструмент, и че те са подходящи за неговите инвестиционни цели.

Настоящият Проспект не може да изложи всички рискове и важни страни на варантите. Никой не трябва да инвестира във финансови инструменти от този тип, ако не разбира същността на съответната транзакция и риска за потенциална загуба и трябва да обмисли внимателно доколко варантите са подходящи за него.

Пазарът за настоящата емисия варанти може да е ограничен и това може да се отрази негативно на тяхната стойност или на способността на притежателя им да ги продаде. Емитентът не е дал и не дава на потенциалните инвеститори (нито директно, нито косвено) каквато и да е гаранция по отношение на бъдещето представяне на варантите и няма задължение, нито е поел или ще поема за в бъдеще отговорност, да подсигурява ликвидност на варантите или да ги изкупи обратно.

Рисковете за варантите могат да включват, освен всичко друго:

(а) внезапни и големи спадове в цената;

(б) промени в цената или пазарната капитализация на базовия актив или промени в Емитента;

(в) цената на варантите и тяхната възвращаемост могат както да се качат, така и да паднат;

(г) цялостна или частична загуба на инвестицията във варантите.

Варантите са финансови инструменти, които се влияят от отклоненията в цената на базовия актив и съществува риск да не бъдат упражнени. Този риск е свързан със същността на този тип финансови инструменти, чиято стойност, при равни други условия, и ако не бъдат упражнени, намалява с времето и губят своята стойност напълно при настъпване на падежа.

Съществува вероятността инвеститорите да загубят стойността на цялата си инвестиция, или на част от нея.

При равни други условия, колкото повече варантът е извън парите и колкото по-малко време остава до падеж, толкова по-голям е рискът за инвеститорите да загубят част или цялата си инвестиция. Този риск означава, че за да реализира възвращаемост, инвеститорът във варанти трябва като цяло да предвиди правилно посоката, времето и големината на очакваната промяна в цената на базовия актив. Придобивайки варанти, инвеститорите рискуват да загубят цялата си инвестиция, ако цената на базовия актив не се придвижи в посоката, която са очаквали в началото.

2.2.2. Неизпълнение на поетите ангажименти от Емитента

Тъй като варанта е договор между Издателя/Емитента и държателя на варанта, то инвеститорите могат да бъдат изложени на риск от неизпълнение на поетите от издателя ангажименти по този договор.

За да могат инвеститорите да оценят правилно този риск, е необходимо да се запознаят внимателно с всички аспекти на емисията и Емитента, описано в настоящия проспект.

В случай на включени в настоящия проспект неверни, заблуждаващи или непълни данни инвеститорите могат да търсят отговорност на членовете на СД на Емитента, съгласно чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК.

2.2.3. Фактори, които влияят върху стойността и пазарната цена на варантите

Времевата стойност на варантите зависи отчасти от времето, което остава до падежа им и очакванията по отношение на стойността на базовия актив. Варантите предлагат възможности за хеджиране и диверсификация на портфейлите на инвеститорите, но също така създават допълнителни рискове по отношение на тяхната стойност през периода между издаването и падежа им. Тази стойност варира с цената на базовия актив, както и на други свързани фактори, описани в настоящия Проспект.

Преди варантите да бъдат закупени, упражнявани или продавани, притежателите на посочените деривати трябва да обмислят внимателно, освен всичко друго:

1. пазарната цена на варантите;
2. стойността и волатилността /стандартното отклонение на историческите цени/ на базовия актив;
3. времето, което остава до падежа на емисията;
4. ликвидността и дълбочината на пазара на базовия актив;
5. всички разходи свързани с прехвърлянето или упражняването на варантите.

2.2.4. Поведение на базовия актив за времето до падежа (пазарен риск)

Успехът на една инвестиция във варанти зависи преди всичко от поведението на базовия актив за времето до падежа. В случай, че стойността на базовия актив не се повиши, инвеститорите няма да реализират печалба от своята инвестиция. Нещо повече те ще реализират загуба не само когато стойността на базовия актив се намали, но и ако цената на базовия актив остане непроменена.

2.2.5. Мултиплициране на загубите

При всяка инвестиция има пазарен риск. Финансовата ефективност, която предлагат инвестициите във варанти обаче, може да доведе от друга страна до мултиплициране на загубите изразени като процент към първоначалната инвестиция. Така че, ако цената на базовия актив (акция) падне, загубите за инвеститорите в процентно отношение ще бъдат много по-големи от стойността на варанта отколкото ако инвестицията им е директно във акции.

2.2.6. Ликвидност. Възможна липса на ликвидност на вторичния пазар на варантите

Липсата на ликвидност означава, че инвеститорите няма да могат да продадат своите варанти на приемлива за тях цена. Този риск може да се прояви като отсъствие на достатъчно на брой поръчки за покупка на варанти или прекалено ниската цена предлагана от пазара. Възможно е също така отсъствието на ликвидност при търговията с варанти да се дължи на отсъствието на ликвидност при търговията с акции на компанията.

Не е възможно да бъде предвидена цената, на която ще се търгуват варантите на вторичния пазар или дали този пазар ще бъде ликвиден или неликвиден. Търговията с варантите може да бъде преустановена по решение на СД на регулирания пазар в случай, че емисията престане да отговаря на заложените в правилника на БФБ-София АД изисквания или по молба на Емитента. В този случай, може да бъде трудно намерена информация за цената на варантите и ликвидността на варантите може да бъде намалена значително. Възможно е в случай, че вторичния пазар на варантите стане неликвиден, на притежателите им да се наложи да упражнят варантите.

2.2.7. Ограничения по отношение на упражняването

Варантите не могат да бъдат упражнявани по всяко време до изтичане на падежа. Всяка година, в точно определен момент, СД взима решение за увеличение на капитала с оглед упражняването на варантите по желание на притежателите на варанти.

2.2.8. Период от вземане на решение за упражняване на варанта до придобиване на базовия актив

Между вземането на решение за упражняване на варанта и възможността инвеститорът да може да търгува с базовия актив има известен период, свързан с процедурите, необходими за упражняване на варантите, емитиране на новите акции и допускането им до търговия. Тези процедури и времето, което се очаква да отнемат, са подробно описани в т. 12 от настоящия Проспект. Има опастност този период да бъде значителен, като това може да доведе до намаляване междувременно на цената на базовия актив спрямо неговата цена към момента на вземане на решението за упражняване на варанта.

2.2.9. Спиране и преустановяване на търговията с емисията по инициатива на надзорния орган, регулирания пазар или Емитента

Съгласно разпоредбите на чл. 91 от ЗПФИ, БФБ-София АД, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на Борсата, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара.

Съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, Заместник-председателят на КФН, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник или регулиран пазар, негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от Заместник-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на Заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от Комисията или от Заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Съгласно разпоредбата на чл.38, ал.1, т.2 от част III – Правила за допускане до търговия на Правилника на БФБ – София АД по молба на Емитента или на упълномощен от него инвестиционен посредник СД на БФБ може да вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на финансови инструменти, допуснати до търговия. Прекратяването на регистрацията на емисията води до незабавно прекратяване на търговията с нея.

2.2.10. Бъдещи събития, които биха се отразили негативно върху цената на базовия актив и на варантите

Бъдещи събития могат да повлияят на цената на базовия актив и съответно на цената на варантите. Емитентът не може да прогнозира настъпването на такива събития и движението на цената на базовия актив в бъдещето, нито да даде каквито и да е било гаранции за тяхното настъпване и евентуалното им влияние върху цената на базовия актив, и съответно на цената на варантите от настоящата емисия.

Такива събития могат да бъдат разпределянето на дивиденти на притежателите на обикновени акции на Емитента, увеличаване на капитала на Емитента със собствени средства, издаване на други ценни книжа, продажба на пакети обикновени акции, преобразуване на Емитента, и др.:

- **Разпределяне на дивиденти** - дивидентите водят до намаляване на нормата на нарастване на стойността на базовия актив, респективно до намаляване на справедливата стойност на базовия актив и съответно на варанта.
- **Увеличаване на капитала със собствени средства** – при увеличението на капитала със собствени средства част от резервите и неразпределената печалба на дружеството се преобразуват в акционерен капитал, като броя на акциите на дружеството се увеличава, въпреки че се запазва непроменена нетната стойност на активите. В такъв случай нетната стойност на активите на акция се понижава и е налице разводняване на капитала. Новата цена на упражняване на издадените варанти се коригира с помощта на формулата представена в т. *13.9. Правила за извършване на корекции* от настоящия проспект.
- **Издаване на други ценни книжа** – при евентуално бъдещо издаване на нови ценни книжа, които водят до разводняващ/антиразводняващ ефект върху нетната стойност на активите на акция на Емитента, новата цена на упражняване на варанта се коригира с помощта на формулата представена в т. *13.9. Правила за извършване на корекции* от настоящия проспект.
- **Продажба на големи пакети обикновени акции на Дружеството** – продажбата на пакет/и обикновени акции от страна на някой от по-големите акционери на Емитента, или възприемането, че такава продажба може да се случи могат да се отразят

значително, включително и негативно, на цената на акциите на Дружеството и съответно на цената на варантите от настоящата емисия.

- **Преобразуване на Емитента** - всякакви стратегически решения, включително и преобразувания на търговското дружество, сливания, придобивания на други дружества, продажбата на значителни активи и др., може да има сериозен ефект върху оперативната и финансова позиция на Дружеството и да доведе до значителни промени в цената на базовия актив и на варантите.

2.3. Систематични рискове

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип на Дружеството. Систематични рискове са: политически риск, макроикономически риск, кредитен риск на държавата, инфлационен риск, валутен риск, лихвен риск, и данъчен риск.

2.3.1. Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика; в резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Политическата дестабилизация в страната, започнала с оставката на правителството на ГЕРБ в началото на 2013г. и с протестите спрямо новосформираното правителство през м. Юни 2013г., се очаква да рефлектира върху инвестиционния климат в страната.

2.3.2. Макроикономически риск

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

2.3.3. Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на Република България. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.

В сравнение с останалите страни в региона, кредитните агенции дават положителни оценки на страната ни по време на криза благодарение на стабилната фискална политика, структурните реформи и усилията положени от новото правителство (вж. Таблица №4). Кредитните рейтинги на България зависят и от управлението на външния дълг, за което Министерството на финансите е насочило политиката си в следните области:

- Контролиране размера, динамиката и обслужването на всички финансови задължения, поети от името и за сметка на държавата, представляващи задължение за държавата и обхващащи вътрешния и външния държавен дълг;
- Разработване и прилагане на политиката по управление на държавния дълг, чиято фундаментална същност цели осигуряване на безпрепятствено финансиране на бюджета и рефинансиране на дълга при минимално възможна цена в средно- и дългосрочен аспект и при оптимална степен на риск;
- Разработване и прилагане на емисионната политика, извършване на контрол върху сделките с ДЦК, издаването на разрешения за инвестиционно посредничество с ДЦК, както и провеждането на действия, насочени към развитието на ефективен, прозрачен и ликвиден местен пазар на държавен дълг;
- Наблюдение обслужването на всички финансови задължения, за които е издадена гаранция от името и за сметка на държавата, както и обезпечаване на официалната информация за консолидирания държавен дълг, включващ държавния дълг, дълга на общините и на социално-осигурителните фондове;

- Обезпечаване на необходимите предпоставки за ефективно функциониране на вътрешния дългов пазар, както и подпомагане институционалното развитие на финансовите пазари като цяло в страната, предвид предизвикателствата и изключителната приоритетност на тази област, предопределени от необходимостта за плавно интегриране на местния към европейския капиталов пазар;
- Идентифициране и наблюдение на възможните рискове, които могат да възникнат при изпълнението на набелязаните стратегически цели;
- Предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране и/или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.

Таблица №4 Кредитни рейтинги на Република България

Агенция	Дата	Чуждестранна валута			Местна валута		
		Краткосрочен	Дългосрочен	Перспектива	Краткосрочен	Дългосрочен	Перспектива
Fitch	12.07.2013 г.	F3	BBB-	Стабилна	F3	BBB	Стабилна
Standard & Poor's	13.12.2012 г.	A-2	BBB	Стабилна	A-2	BBB	Стабилна
		Дългосрочни банкови депозити	**Облигации и дългосрочни ценни книжа**	**Перспектива**	**-**	**Дългосрочни ДЦК**	**-**
Moody's	22.07.2011 г.	Baa2	Baa2	Стабилна	-	Baa2	-

***Източник**: Министерство на финансите, Република България*

2.3.4. Влияние на световната икономическа криза

Към настоящия момент върху макроикономическите условия в България негативно влияние оказва световната икономическа криза. Драстичното свиване на ликвидността на финансовите институции, фалитите на глобални банки и фондове, намесите на правителства и промените в регулативната база, доведоха освен до фалити и уволнения в световния финансов сектор и до определени ефекти, които влошиха на финансовата и пазарна среда, в която оперира Емитента.

На икономическо ниво това се отрази като понижение на чуждестранните инвестиции в България, намаляване на кредитирането от страна на банките към бизнеса и влошен климат на капиталовите пазари. Предприетите от българското правителство мерки, които са в синхрон с тези на ЕС, биха могли да неутрализират в известна степен отрицателните явления в икономиката на страната.

Мерки, които Дружеството предвижда за редуциране на влиянието на световната финансова криза, предвид нарастването на глобалния кредитен риск и стагнация в ликвидността и свиване на капиталовите потоци:

- План за развитие и диверсификация на приходите;
- Намаляване на административните разходи чрез въвеждане на IT системи за управление на продажбите и ресурсите;
- Намаляване на оперативните разходи свързани с персонала, не за сметка на работните заплати, а във връзка с допълнителни социални придобивки – купони за храна, разходи за бензин, установяване на лимити за мобилни телефони и др.;
- Въвеждане на енергоспестяващи вътрешни правила;
- Намаляване на някои разходи за доставка на съдържание;
- Съкращаване на някои от сътрудниците, работещи на трудови договори.

2.3.5. 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.

Инфлацията в страната през 2012г. е била 2.4%, като към края на 2-ро тримесечие на 2013г. тя е 1.1%, но далеч под достигнатите стойности от 8.4% и 12.3% през периода 2007-2008г. Ниската инфлация е в следствие на бавното възстановяване на икономиката и съответно вътрешното потребление. Все пак в контекста на развитието на цените на петрола и другите енергийни продукти през последните години, се очаква високите цени да окажат влияние върху инфлационните очаквания в страната. Предвид ангажиментите и желанието на страната да стане член на ЕВС и свързаните с това изисквания спрямо инфлацията – може да се очакват мерки от страна на БНБ и правителството за задържане на инфлацията в определените рамки (Маастрихтските критерии за членство в ЕВС).

2.3.6. Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно, това е риск от преждевременен отказ от условията на паричен съвет при фиксиран курс на националната валута 1.95583 лв. за 1 евро. Предвид приетата политика от страна на правителство и Централната банка, очакванията са за запазване на паричния съвет до приемането на страната в ЕВС.

Основната част от търговските операции на Емитента се осъществява в лева.

2.3.7. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на Дружеството, доколкото при равни други условия промяната на лихвените равнища води до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при осъществяване на различни проекти. В резултат от въведения Валутен съвет, както и в резултат от въведената методика за изчисляване на лихвен процент на базата на първичния пазар на тримесечни държавни ценни книжа, лихвените равнища в България са стабилни. Световната финансово-икономическа криза оказа негативно влияние върху лихвените равнища както в ЕС, така и в страната.

2.3.8. Данъчен риск

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. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво.

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

2.3.9. Нормативен риск

Нормативният риск е вероятността от промени в законодателството, които да доведат до влошаване на икономическата ситуация в страната.

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 др., в резултат на което систематичният нормативен риск е относително висок.

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

3. БИЗНЕС ПРЕГЛЕД

3.1. История и развитие

3.1.1. Юридическо и търговско наименование на Емитента

Свинекомплекс Николово АД е акционерно дружество с публичен статут по смисъла на чл. 110, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Към момента на изготвяне на настоящия документ, Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията с наименование Свинекомплекс Николово АД.

Дружеството е учредено през 1993г. като еднолично дружество с ограничена отговорност с държавно имущество с фирма Свинекомплекс Николово – ЕООД.

С Решение №287 от 10.02.2003г. на Русенски окръжен съд Свинекомплекс Николово - АД е вписано като публично дружество, на база Решение №02-ПД от 02.01.2003г. на Държавна комисия по ценните книжа, с което комисията вписва като публично дружество „Свинекомплекс Николово" АД в регистъра по чл. 18, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК.

3.1.2. Място на регистрация на Емитента и неговия регистрационен номер

Свинекомплекс Николово АД е дружество, учредено в Република България. Дружеството е регистрирано с Решение №3501 от 10.12.1993г. на Русенски окръжен съд, като еднолично дружество с ограничена отговорност с държавно имущество с фирма Свинекомплекс Николово ЕООД.

Към настоящия момент Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 117035708.

3.1.3. Дата на създаване и продължителност на дейността на Емитента

Дружеството е регистрирано с Решение от 10.12.1993г. на Русенски окръжен съд като съществуването му не е ограничено със срок.

3.1.4. Седалище и правна форма на Емитента, законодателството, съгласно което Емитентът упражнява дейността си, страна на регистрацията, адрес и телефонен номер на неговото седалище

Свинекомплекс Николово АД има седалище и адрес на управление както следва: България, област Русе, община Русе, с. Николово 7057.

Правноорганизационната форма на Емитента е акционерно дружество. Свинекомплекс Николово АД е публично дружество, по смисъла на чл. 110, ал.1 от ЗППЦК.

Свинекомплекс Николово АД упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа, който поставя специфични изисквания по отношение на публичните дружества.

Телефонът за връзка с Дружеството е: 08118/3730, факс: 082/845 266, website: www.svnikolovo.com, електронен адрес за кореспонденция: dimov_svnik@abv.bg, лице за контакт: Делян Димов – Директор за връзки с инвеститорите.

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

Държава	България
Седалище и адрес на управление	с. Николово, п.к 7057
Адрес на офис	с. Николово
Телефон	+ 359 8118/3730
Факс	+ 359 82/845 266
Електронен адрес	dimov_svnik@abv.bg
Електронна страница в Интернет	www.svnikolovo.com

3.1.5. Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента

От учредяването на Дружеството през 1993г. до настоящия момент неколкократно са извършвани промени засягащи правноиндивидуализиращите белези на Дружеството.

Преобразуване на Емитента

1. **Промяна в правноорганизационна форма на Емитента:**
   - С Решение от 10.12.1993г. на Русенски окръжен съд е регистрирано еднолично дружество с ограничена отговорност с държавно имущество с фирма Свинекомплекс Николово ЕООД
   - С Решение №243 от 29.01.1997г. на Русенски окръжен съд, еднолично дружество с ограничена отговорност Свинекомплекс Николово ЕООД, с. Николово, е преобразувано в еднолично акционерно дружество с държавно имущество с фирма Свинекомплекс Николово ЕАД.
   - С Решение №2865 от 20.10.1997г. на Русенски окръжен съд, еднолично акционерно дружество Свинекомплекс Николово ЕАД, гр. Русе, с. Николово, е преобразувано в акционерно дружество с фирма Свинекомплекс Николово АД.
2. **От учредяването на Дружеството до настоящия момент не са осъществявани други видове преобразуване, в това число сливане, вливане, отделяне или разделяне.**

Промени в наименованието на Емитента

От учредяването на Дружеството през 1993г. няма промени в наименованието му.

Промени, засягащи капитала на Емитента

През периода обхванат от историческата финансова информация акционерният капитал е променян еднократно. На 18.01.2013г., в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е вписано увеличаване на капитала на Свинекомплекс Николово АД от 1,500,000 (един милион и петстотин хиляди) лева на 2,625,000 (два милиона шестотин двадесет и пет хиляди лева) лева, чрез издаване на нови 1,125,000 (един милион сто двадесет и пет хиляди) броя обикновени, безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка, съгласно решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 21 декември 2012 г.

Увеличението на капитала е извършено на основание чл. 246, ал. 4 ТЗ във вр. чл. 121 ЗППЦК - със собствени средства на дружеството, в общ размер от 1,125,000 (един милион сто двадесет и пет хиляди) лева - оставаща сума от допълнителни резерви, надвишаващи нормативно изискуемия задължителен минимален размер на средствата във фонд Резервен на Дружеството.

Промени в предмета на дейност на Емитента

От учредяването на Дружеството до настоящия момент не са извършвани промени в предмета на дейност.

Промени в седалището и адреса на управление на Емитента

От учредяването му до настоящия момент седалището и адресът на управление на Дружеството не са променяни.

На официалната страница на Търговския регистър може да бъде видяна цялата информация за правния статут на емитента, неговата история, вписаните обстоятелства и документите, въз основа на които са извършени вписванията.

Значими инвестиционни проекти

На основание договор №1531/01.08.2004 между „Свинекомплекс Николово" АД и ДФ „Земеделие" дружеството извършва инвестиции по закупуване на технологично оборудване и ремонтни дейности на помещения за отглеждане на прасета. За осъществяване на инвестицията „Свинекомплекс Николово" АД ползва привлечени средства по договор за инвестиционен кредит с ТБ ОББ сключен на 19.10.2004г. Размерът на кредита е 1,760,000 лв. Към настоящият момент стойността е изплатена на финансовата институция.

Съгласно сключеният договор за предоставяне на финансова помощ при условията на специалната предприсъединителна програма на Европейския съюз за развитие на земеделието и селските райони в Република България (САПАРД) след приключване на дейностите, документирани в бизнес плана към проекта и приемане на извършените работи от страна на финансиращия орган, „Свинекомплекс Николово" АД се финансира от ДФ „Земеделие" до 50% от направение разходи за подобрение и реконструкция. Финансирането в размер на 932,279.89 лв. е постъпило по разплащателната сметка на дружество на 28.03.2006г. През 2011г. е изтекъл петгодишния мониторинг върху изпълнението на договора, като дружеството успешно е изпълнило всички изисквания на програмата без забележки.

Получената субсидия от 932,279.89 лв., по пера се разпределя както следва:

- Технологично оборудване на сгради за прасета 548,398,00 лв.
- Ремонт на сгради за прасета 374,858,00 лв.
- Предварителни разходи 47,500,00 лв.
- Общо: 970,756,00 лв.

Общ размер на инвестицията 1,955,361.70 лв.

- Размер на частно финансиране 984,650,70 лв.
- Размер на субсидията 970,756,00 лв.
- Размер на субсидията от ЕС 728,067,00 лв.
- Размер на субсидията от НБ 242,689,00 лв.

3.2. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

3.2.1. РАЗМЕР НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

Към момента на изготвяне на настоящия документ капиталът на Свинекомпплекс Николово АД е в размер на 2,625,000 лв., разпределен в 2,625,000 броя обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност 1 лев, всяка акция. Акциите на дружеството са от един клас и дават право на 1 глас в ОСА, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на тяхната стойност. Акциите от капитала на дружеството са свободно прехвърлими.

Всички 2,625,000 броя издадени от Емитента акции са изцяло изплатени.

Номиналната стойност на една акция е 1 лев.

Дружеството не е издавало акции, които да не представляват капитал.

Свинекомплекс Николово АД не притежава акции от капитала на Дружеството. Не са налице акции от капитала, държани от или от името на Емитента.

Дъщерното дружество на Емитента, Липник - Свинекомплекс Николово ЕООД, не притежава акции от капитала на Емитента.

Дружеството не е издавало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варанти.

Към момента на изготвяне на настоящия проспект не са налице права или задължения за придобиване на уставен, но неемитиран капитал.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Емитента или върху капитала на дружество, член на икономическата група на Емитента, няма и лица, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза.

3.2.2. История на акционерния капитал

През периода обхванат от историческата финансова информация акционерният капитал е променян еднократно. На 18.01.2013г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е вписано увеличаване на капитала на Свинекомплекс Николово АД от 1,500,000 (един милион и петстотин хиляди) лева на 2,625,000 (два милиона шестотин двадесет и пет хиляди лева) лева, чрез издаване на нови 1,125,000 (един милион сто двадесет и пет хиляди) броя обикновени, безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка, съгласно решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 21.12.2012г.

Увеличението на капитала е извършено на основание чл. 246, ал. 4 ТЗ във вр. чл. 121 ЗППЦК - със собствени средства на дружеството в общ размер от 1,125,000 (един милион сто двадесет и пет хиляди) лева - оставаща сума от допълнителни резерви, надвишаващи нормативно изискуемия задължителен минимален размер на средствата във фонд Резервен на Дружеството.

3.3. Организационна структура

Емитентът е част от икономическа група, по смисъла на §1, т. 7 от Допълнителните разпоредби на Наредба №2 за Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация от публичните дружества и другите Емитенти на ценни книжа. Съгласно цитираната разпоредба икономическата група се състои от Дружество майка и неговите дъщерни дружества.

Съгласно дефиницията на чл. 1, ал. 1, буква а от Директива 83/349/ЕИО, дъщерно дружество е дружество, в което предприятието - майка притежава мнозинството от гласовете на акционерите или съдружниците.

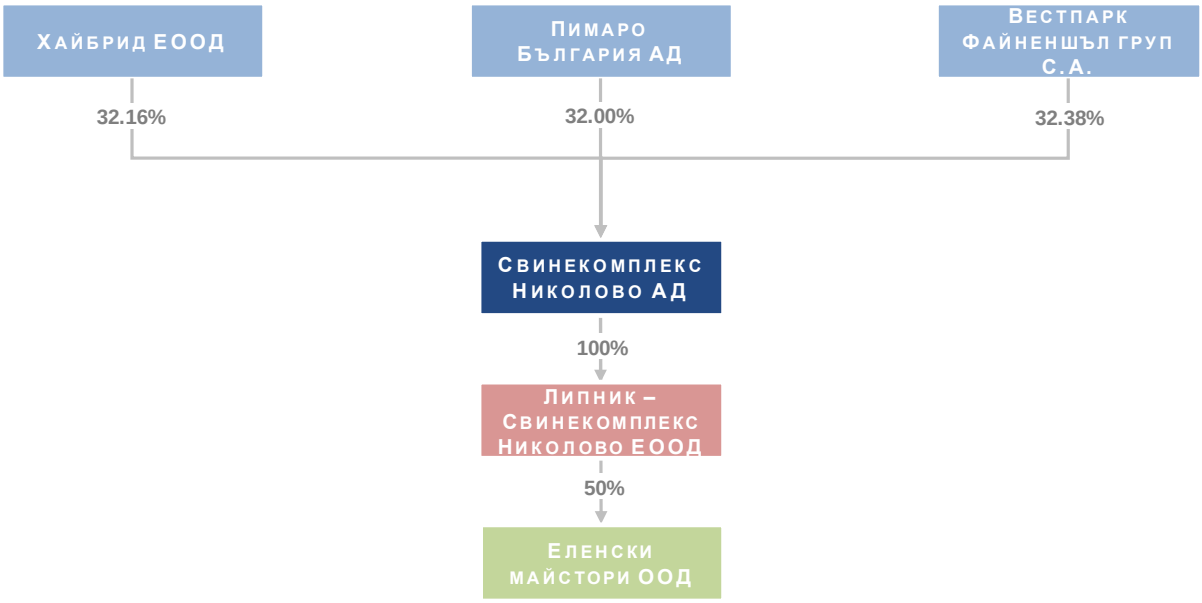
Дъщерно предприятие на Емитента, в което Емитентът притежава 100% от капитала е Липник – Свинекомплекс Николово ЕООД, с ЕИК 200339344, България, с. Николово, п.к. 7057, общ. Русе; с предмет на дейност: месодобив, месопреработка и търговия с месо и месни продукти.

Емитентът притежава непряко чрез дъщерното си дружество „Липник – Свинекомплекс Николово" ЕООД един дружествен дял на стойност 1 /един/ лев, представляващ 50%[3] от капитала на „Еленски майстори" ООД, регистрирано в България, с основен предмет на дейност производство и преработка на месо, без месо от домашни птици.

Предвид изложеното, Емитентът е част от икономическата група, включваща дружеството на Емитента (дружество - майка) и неговото дъщерно дружество - Липник – Свинекомплекс Николово ЕООД.

[3] „Еленски майстори" ООД, регистрирано през 2012г., не е извършвало разходи и не е формирало приходи, поради което не е обект на консолидиране съгл.чл.37а, ал.4 от Закона за счетоводството/ Дъщерно предприятие може да не се включва в консолидирания финансов отчет, когато то е несъществено за целите на чл. 23, ал. 2./

Фигура №2 Структура на групата на Емитента



***Източник**: Свинекомплекс Николово АД*

3.4. Индустрия и конкурентна среда

Описанието на месната индустрия по-долу се основава на доклада, изготвен от Николай Вълканов, Институт за пазарна икономика – Анализ на пазара на месо и месни продукти в България, Януари 2013г. (http://ime.bg/var/images/Meat_Market_2013.pdf), и на статистическа информация от интернет страницата на Националния статистически институт в България (http://www.nsi.bg).

3.4.1. Обем на месния пазар в България

Търсенето на месо и субпродукти в страната нараства с над 40% за периода 2002-2011г. като достига около 390 хил. т., в т.ч. свинско месо, месо от едър и дребен рогат добитък, птиче месо и други видове месо и субпродукти. Увеличено търсене има при всички групи потребители – домакинства, сектор Услуги и преработвателните предприятия, макар и с различни темпове. Най-голямо е нарастването при услугите – с около 50%, следвано от домакинствата с над 40% и промишлеността – с 25%. Известни корекции в търсенето има през 2003г., свързани с разпространението на вируса H2N1 (т. нар. птичи грип), през 2007г. при влизането на страната в ЕС, когато спада вносът на месо от трети страни заради по-високите мита и през 2010г., когато пазарът изпитва пълната сила на икономическата криза в страната. От 2011г. пазарът отново отчита ръст, но остава под нивото от 2009г.

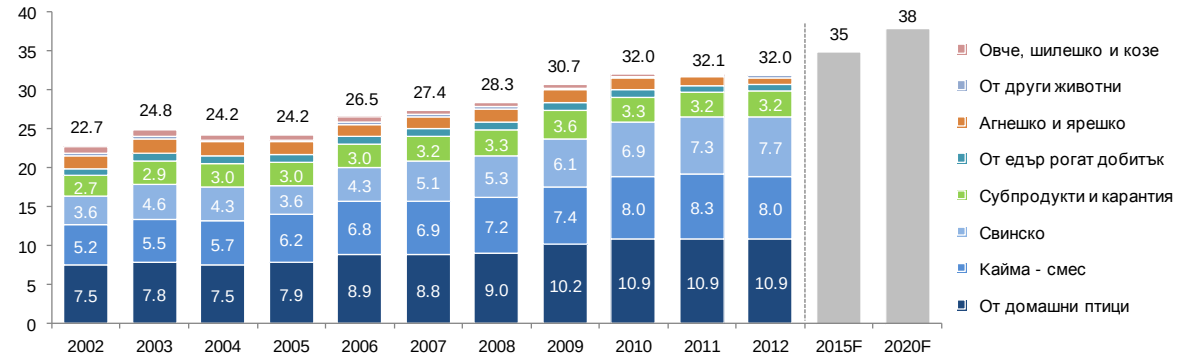
Очаква се слабо нарастване на търсенето на месо и субпродукти, като нивото от 2009г. ще бъде достигнато едва към 2015г. заради прогнозираното бавно възстановяване на икономиката на страната. Търсенето най-вероятно ще се ускори между 2015г. и 2020г., като достигне около 470 хил. тона в края на периода.

3.4.2. Консумация от домакинствата

Търсенето на месо от страна на домакинствата нараства постоянно почти през целия период 2002-2012г. Средното количество, което се пада на лице от домакинство, достига 32 кг през 2012г. – с 41% повече от 2002г. Домашната консумация се влияе пряко от нарастването на

благосъстоянието на населението (съответно и от честотата на хранене навън), както и от възможностите на семейното стопанство.

Фигура №3 Консумация на лице от домакинството (кг) по вид месо, 2002 - 2012г. и прогноза



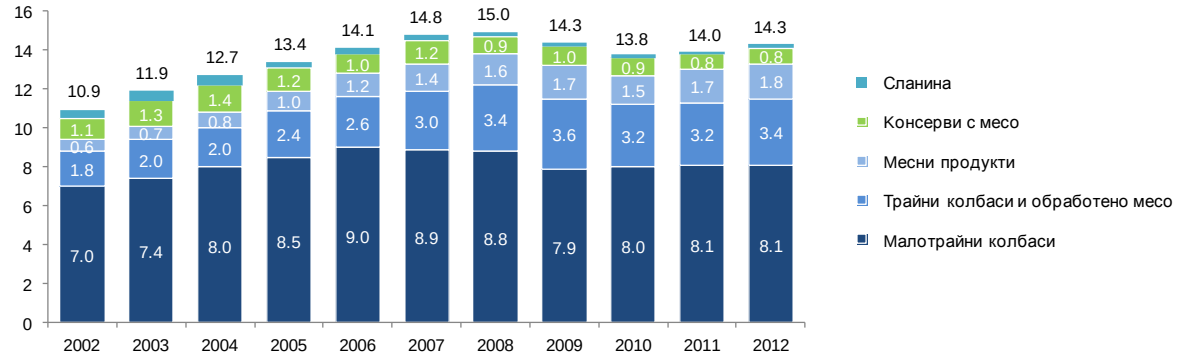
***Източник**: НСИ, ИПИ*

Най-търсено от домакинствата остава птичето месо, следвано от каймата и свинското. Това са и категориите с най-висок ръст през периода 2002-2011г., съответно свинско – 113.9%, кайма – 53.8% и птиче месо – 41%. Спада консумацията на агнешко, ярешко, овче и други меса. Относително стабилно, но на ниски нива се запазва потреблението на телешко/говеждо месо. Голяма част от консумацията на месо от ЕРД и ДРД е концентрирана в домашните стопанства и свързаните с тях фамилии.

Консумацията на лице от домакинството ще продължи да нараства и през периода до 2020г., като се очаква да достигне между 38 кг и 40 кг. или ръст от 24-28% спрямо 2011г. Делът на домашното стопанство се очаква да продължи да спада както заради намаляването и застаряването на селското население, така и заради растящите разходи по отглеждането на селскостопански животни.

Що се отнася до пазара на месни произведения, след спада в търсенето през 2009г. и 2010г. през 2011-2012г. се забелязва стабилизиране и дори слаб ръст. Като най-стабилно и перспективно се очертава търсенето на трайни и малотрайни колбаси, както и на обработено месо.

Фигура №4 Консумация на месни произведения (кг) на лице от домакинство, 2002-2012г.



***Източник**: НСИ, ИПИ*

Очаква се търсенето на месни произведения да се възстанови по-бавно, отколкото това на месо. Тенденцията на увеличаващи се цени е само една от причините. Прави впечатление, че в този сегмент пазарът не следва динамиката при месото от последните три години, което може би се дължи на загуба на доверието в качеството на произвежданите месни продукти. Задълбочаването на спада в този сегмент от 2010г. съвпада със скандала около фирмите, произвеждащи месни произведения по стандарта за качество Стара планина. В допълнение, опитите да се задържат цените на месните произведения при покачване цените на месото допълнително буди съмнение за използваните суровини.

3.4.3. Преработвателни компании

Делът на хранително-вкусовата промишленост в търсенето на месо слабо се покачва през последните четири години, като се равнява на около 20-21% от пазара. За преработка се търси основно свинско месо, а също - пилешко и говеждо/телешко месо. Някои от големите преработвателни компании са затворили цикъла на производство и работят със собствени суровини. Огромната част от пазара обаче разчита изцяло на внос на замразено месо. Прави впечатление задълбочаващият се спад при вноса на замразено месо от ЕРД – с повече от два пъти за последните пет години. Това говори, че телешкото/говеждото се използва все по-малко в преработвателната промишленост за сметка на други меса или заместители.

3.4.4. Предлагане на свинско месо

Фермите, отглеждащи над 1,000 животни са 59 към 2011г. и в тях са концентрирани 75% от свинете в страната, по данни на МЗХ. Едрото производството е концентрирано в 5-6 големи производителя с над 20,000 глави (Бони Холдинг, Агротайм, Свинекомплекс Голямо Враново, Свинекомплекс Бръшлен, Свинекомплекс Николово, Свинекомплекс Юделник) и няколко по-малки (Братя Томови АД, Фаворит-97, Биляна ООД и други), отглеждащи между 7-10 хиляди животни. Тези компании държат близо три-четвърти от пазара. Предлагането на свинско месо е много далеч от нуждите на вътрешното търсене – промишленото производство задоволява по-малко от 30% от пазара, 13-14% са продукт на домашните стопанства, а останалите 56-57% са от внос.

Производството на свинско месо е особено перспективно от гледна точка развитието на търсенето след 2007г. Браншът претърпява сериозна консолидация през последните години, свързана както с поскъпването на суровините, така и с нарастващите регулаторни изисквания. Влияние оказва и зависимостта от внос, съответно цените на вътрешното производство не могат да се различават значително от тези на вносното. Поскъпването на фуражите вероятно е причината малките стопанства, отглеждащи под 10 животни само за една година – между 2010 и 2011 - да намалеят с 38%. Малки и средни производители, които зависят от закупуването на

фураж, ще изпитат допълнителни затруднения до новата реколта и е възможно част от тях също да отпаднат от пазара.

На този фон големите свиневъдни ферми, които в голяма степен са затворили производствения цикъл към момента изглеждат стабилни. Във всеки случай, за да може производството да задоволява вътрешното търсене, са необходими значителни инвестиции. Привличането на чужди капитали или капитали от други сектори в производството на свинско месо изглежда наложително за постигането на значим ръст в бранша.

3.4.5. Търговия

Търговията с месо и месни продукти се осъществява през четири канала:

- Големи вериги хранителни магазини (модерна търговия)
- Малки квартални хранителни магазини (квартални магазини)
- Специализирани месарски магазини (месарници)
- Неофициален пазар на собствена продукция (неофициален пазар)

3.5. Описание на бизнеса

3.5.1. История и корпоративен профил

Дружеството е регистрирано през 1993г. с предмет на дейност – производство и търговия със свинско месо, разплодни и племенни животни, малки прасета и селскостопански животни, месо и месни произведения, трнаспортни, строителни и технологични услуги, търговска дейснот в страната и чужбина.

Свинекомплекс Николово АД е разположен в Северна България, района на Дунавската равнина. Регионът е характерен с две основни производства – зърно (пшеница, царевица, ечемик, царевица) и лозарство. Подходящ район за развитие на интензивно животновъдство.

Комплексът е построен в периода 1972-1975г. по английска технология с капацитет 1,000 основни свине-майки. Предназначен е да изпълнява ролята на нуклеус. PIC е доставчик на двете основни породи - голяма бяла и ландрас с английски произход. Предприятието получава лиценз от PIC за производство и продажба на родителски форми за репродуктивните бази. По този начин свинекомплексът стои на върха на генетичната пирамида в свиневъдството и определя основните тенденции на селекция и репродукция в страната.

Цехът за Месопреработка към Свинекомплекс - Николово АД е построен през 1985г. и от тогава започва и дейността на дружеството в областта на месопреработвателна дейност. Цехът работи с месо собствено производство и предлага на пазара прясно охладено месо, както и богат асортимент от пресни и сухи колбаси, кайма и деликатеси.

От 2000г. със стартирането на европейските програми е осъществен проект по програма САПАРД, който обнови голяма част от сградовия фонд за отглеждане на свине съгласно директивите на Европейския съюз.

Пазарните условия наложиха промяна в структурата на основното стадо. В момента комплексът притежава нуклеусно стадо и хибридни майки за производство на свинско месо за преработката му в колбаси и разфасовки. Тези производства се обезпечават от собствена фабрика за месодобив и месопреработка. Същата е ново строителство, отговаря на всички критерии за безопасност на производство, с внедрена система за самоконтрол с проследяемост на всеки продукт от марката на прасето до крайния продукт в магазина. Притежава лиценз за износ на продукцията в Европейския съюз.

През 2006г. са пуснати в експлоатация изцяло обновени и разширени цехове за Месодобив и Месопреработка. На предприятието е издадено Удостоверение за регистрация на обект по ЗХ № 348 / 18.01.2006г. Изградени са нови сушилни помещения, закупени са модерни машини и съоръжения, които дават възможност за производство на нови продукти по съвременни

технологии в съчетание с традиционните български продукти като Суджук, Филе Елена, Свинска кайзер пастарма, Петрохан, Луканка Трапезица, Сушеница, Филе Арбанаси, Словенско роле, Роле Монтана и други.

Изградените цехове за Месодобив и Месопреработка са в съответствие с новите ветеринарно-санитарни и хигиенни изисквания и Европейските норми за производство на хранителни продукти. Изградената база дава възможност за здравословни и безопасни условия на труд.

3.5.2. Региони и продуктови линии

Свинекомплекс Николово предлага и оперира на два основни пазара - Русенски регион и град София. Продуктите, които се предлагат са в няколко основни групи: охладени трупни меса, разфасовка, субпродукти, млени меса, колбаси.

Най-добре развита е дистрибуцията на местния пазар (регион Русе и гр. Русе). Поради високото качество на продуктите от групи трупни меса, разфасовка и субпродукти, оптимални доставни цени, добри взаимоотношения изградени през годините, Свинекомплекс Николово работи с 90% от всички големи клиенти в регион Русе и няколко големи клиента в регион София, ползващи като суровина или за директна продажба към крайни клиенти посочените групи продукти.

Групата на колбасите под търговска марка „Липник Свинекомплекс Николово“ е добре позната на потребителите в Русе. Продуктите от тази група са позицинирани в среден до висок ценови клас, което е предопределено от високото съдържание на месо в продуктите и липсата на суровини и адитиви в продуктите позволяващи по-ниски цени за крайния потребител. Въпреки това потребителят цени продуктите на компанията.

Нумеричната дистрибуция с продукти от група колбаси в регион Русе надвишава 60%. В това число не влиза работата с национално представени търговски вериги в гр. Русе заради високата цена на таксите. Средната плътност на портфолиото възлиза на над 11 броя продукти средно в обект. Регион Русе се характеризира с ниска покупателна способност и силно ценово ориентирани потребители. През последните три години, поради нарастващото обедняване, тези тенденции се засилват. Навлизането на големите търговски вериги измества и създава трайни навици на потребителите към търсене на удобство при пазаруване и търсене на възможно най-добрата сделка - най-добрата, изгодна цена. Познаваемостта на марката и качеството на продукта остават леко на заден план. Агресивното навлизане на веригите измества и свива традиционния пазар и малките магазини. Въпреки това малките магазини продължават да работят най-вече защото са по-гъвкави при управление на разходите. В регион Русе има няколко локални търговски вериги, които се развиват добре въпреки експанзията на национално представените вериги, и с които Свинекомплекс Николово работи много добре.

Въпреки описаните тенденции, продажбите на Свинекомплекс Николово не формират спад, основно поради високата познаваемост на марката и изграденото доверие с потребителите по отношение на качеството на продуктите.

3.5.3. Дистрибуторска мрежа

Към момента продуктите на Емитента се предлагат основно със собствена дистрибуция. Част от региона се покрива от един дистрибутор за регион Русе, който обслужва и странични региони, като Разград, Силистра, Бяла.

3.5.4. Клиенти

Свинекомплекс Николово работи с няколко търговски вериги. Национално представена е ТВ ЦБА и локално представени са ТВ Пацони, ТВ Бозмов, ТВ Зари маркет, както и ТВ Партньори 97, позиционирана в град София, ТВ Зорница позиционирана в гр. Сливен. Фирмата доставя продукти и до всички големи локални търговски обекти от клас А.

3.5.4. Оперативна информация

Таблица №5 Оперативна информация за Емитента, 2010 – 30.06.2013 г.

Показатели	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Налични животни	13,697	14,077	11,367	15,545	9,731
Родени прасета	33,237	35,227	34,882	17,453	16,980
Отбити прасета	31,779	33,292	31,954	16,383	15,630
Произведен прираст	2,129	2,300	1,909	1,099	822
Реализиран прираст	2,549	2,806	2,671	1,405	867
Ср. реализирана цена за 1 кг живо тегло	2.1	2.6	3.1	2.8	3.2
Средно списъчен състав	124	118	84	115	83

***Източник**: Свинекомплекс Николово АД*

3.5.5. Основни приоритети за развитие на Емитента

Процесът на определяне на приоритетите и съответните мерки за постигане на тези приоритети е комплексна процедура, изискваща преговори и консултации с всички наши настоящи и бъдещи партньори. Тези приоритети включват и:

- интегрирането ни в определени селски райони с цел съхраняване и укрепване на тяхната икономика и общности в подотрасъла свиневъдство
- индиректно подобряване конкурентноспособността на хранителната промишленост
- подобряване дейността по опазване на околната среда

За постигане на тези цели изпълняваме следните критерии:

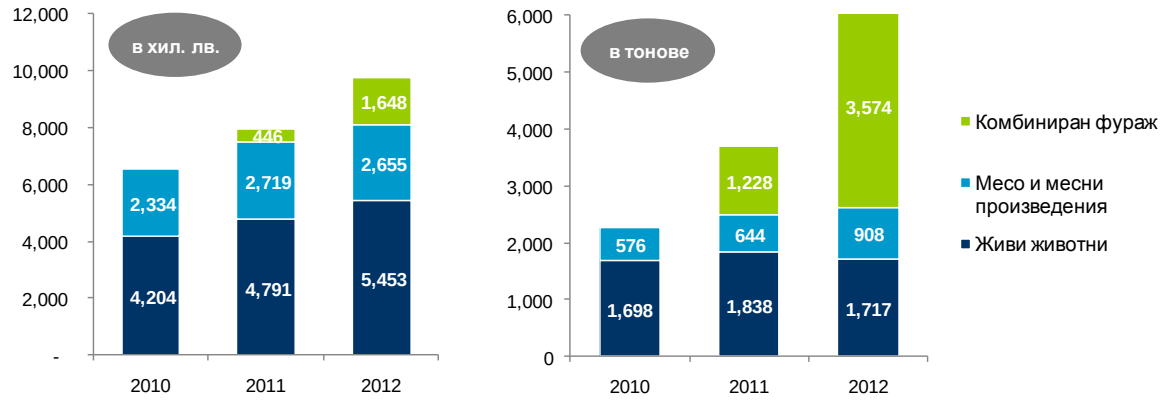
- спазване на технологии, осигуряващи хуманно отношение към животните
- намаляване емисиите от азот и фосфор
- създаване на трайна група потребители на продуктите ни
- структуриране на нов тип пазарни отношения в тази група
- лицензирано производство

3.6. Продуктово портфолио

Продуктите на Свинекомплекс Николово се произвеждат само със суровина произведена от животните на свинекомплекса. Те се разделят в няколко продуктови групи:

- охладено трупно месо
- свинска охладена разфасовка
- охладени свински субпродукти
- продукти от мляно месо - кайма, кебапчета, кюфтета, прясна наденица и т.н.
- малотрайни продукти - наденици, кренвирш, ТХК, шунка, саздърма, леберкез и др.
- трайни продукти - варено-пушени салами, луканка, суджук, петрохан
- варено-пушени продукти - ВП филе, врат, гърди, бекон, бут, пушени флейки и др.
- сурово-сушени /нераздробени/ продукти – Филе Елена, Роле Трапезица, Свинска Пастърма

Фигура №5 Разбивка на приходите от продажби на Емитента по основни групи за периода 2010 – 2012г.



***Източник**: Свинекомплекс Николово АД*

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект Емитентът не е въвел значителни нови продукти или услуги.

3.7. Приходи по категория дейност

В следващите таблици е представена разбивка на общите приходи по категория дейност за разглеждания исторически период.

Таблица №5 Приходи на Емитента по категория дейност за периода 2010 – 30.06.2013г., на индивидуална база

в хил. лева	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Общо приходи	**6,740**	**8,003**	**9,802**	**4,399**	**4,138**
Приходи от продажби	6,604	7,964	9,763	4,388	3,984
Приходи от продажба на животни	4,204	4,791	5,453	2,190	2,762
Приходи от продажба на месо и месна продукция	2,334	2,719	2,655	1,752	5
Приходи от продажба на комбиниран фураж	-	446	1,648	446	1,217
Приходи от услуги	66	8	7	-	-
Приходи от финансирания	136	39	39	11	154
Други доходи	458	625	236	39	195

***Източник**: Свинекомплекс Николово АД*

Таблица №6 Приходи на Емитента по категория дейност за периода 2010 – 30.06.2013г., на консолидирана база

в хил. лева	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Нетни приходи от продажби	-	7,964	11,076	-	5,621
Продажба на готова продукция		7,956	11,069		5,621
Продажба на услуи		8	7		-
Приходи от финансирания	-	39	39	-	154
Общо оперативни приходи	**-**	**8,003**	**11,115**	-	**5,775**
Други доходи	-	625	236	-	128

***Източник**: Свинекомплекс Николово АД*

3.8. Тенденции

Информация за тенденциите на месния пазар е представена в т. *3.4. Индустрия и конкурентна среда* и в т. *3.5. Описание на бизнеса* от настоящия Проспект.

Като част от българската икономика Емитентът е засегнат, в различна степен от правителствената, икономическата, фискалната и паричната политика в страната. Най-силно влияние върху представянето на Емитента оказва икономическата политика и фазата на икономическият бизнес цикъл. Дейността на Емитента не се отличава със силна проциклична, но все пак се влияе от икономическите цикли: в периоди на намаляване на икономическата активност и спад на доходите, търсенето на месни изделия намалява, тъй като се свива потребителската кошница на домакинствата;

Силна правителствена политика в социалната област би имала влияние върху резултатите на Емитента, тъй като би увеличило разполагаемия доход на домакинствата и съответно разходите за месни изделия.

Останалите външни фактори оказват минимално влияние върху Емитента.

Няма други изключителни фактори повлияли основната дейност и пазарите на Емитента.

3.9. Научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензии

Дейността на Емитента не предполага нужда от патенти.

Емитентът не поддържа научноизследователска дейност.

Емитентът не притежава търговски марки.

След влизането на България в ЕС и синхронизиране на законодателството в частта земеделие, „Свинекомплекс Николово”АД е изпълнил всички условия по отношение разрешителни, регистрации, включително регистрация на животновъден обект и развъдно стопанство от Министерство на земеделието и храните, Българска агенция по безопасност на храните и други необходими документи обезпечаващи регламентираната и законосъобразна дейност на предприятието. Нови производствени процеси се включват при необходимост като неразделна и допълваща част към основното производство – отглеждане и реализация на угоени свине.

Емитентът е зависим от Лаудис Интернационал ООД до степен, че Лаудис Интернационал ООД е държател на търговската марка „Липник”.

До 22.05.2013г. Емитентът ползва търговската марка „Липник” безвъзмездно, тъй като държателят на марката – Лаудис Интернационал ООД, е мажоритарен акционер в Емитента. Към датата на проспекта Емитентът ползва безвъзмездно търговската марка без договор, като е предприел стъпки за закупуване на марката.

Емитентът не е зависим от други патенти или лицензии, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси.

3.10. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ И ОБОРУДВАНЕ

Емитентът притежава недвижими имоти, използвани в оперативната дейност, както са описани по-долу.

Таблица №7 Активи на Емитента за периода 2010 - 30.06.2013г., на индивидуална база

в хил. лева	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Нетекущи материални активи:	**3,765**	**3,272**	**3,301**	**3,161**	**3,194**
Земи	15	3	3	3	3
Сгради и конструкции	2,706	2,356	2,289	2,292	2,224
Машини и оборудване	264	121	73	90	66
Съоръжения	149	141	130	135	127
Транспортни средства	140	103	254	85	235
Биологични активи	364	428	437	418	424
Разходи за придобиване и ликвидация на активи	112	112	113	132	113
Други	15	8	2	6	2

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

Таблица №8 Активи на Емитента за периода 2010 - 30.06.2013г., на консолидирана база

в хил. лева	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Нетекущи материални активи:	**-**	**3,272**	**3,337**	**-**	**3,237**
Земи	-	3	3	-	3
Сгради и конструкции	-	2,356	2,289	-	2,224
Машини и оборудване	-	121	98	-	93
Съоръжения	-	141	131	-	135
Транспортни средства	-	103	254	-	235
Биологични активи	-	428	437	-	424
Продукти от развойна дейност	-	-	10	-	7
Разходи за придобиване и ликвидация на активи	-	112	113	-	113
Други	-	8	2	-	3

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

Към датата на проспекта Емитентът разполага с необходимите дълготрайни материални активи за нормалното си функциониране и извършване на дейностите по вече сключени договори.

Емитентът не притежава лизинговани имоти.

Върху част от дълготрайните материални активи са налични тежести, тъй като банковите кредити на Емитента са обезпечени с недвижими имоти. При възникване на конкретна необходимост от нови активи, Ръководството на компанията ще направи анализ за нуждата от закупуването им в съответствие с действащите вътрешни правила.

Върху част от имотите на Емитента има налични тежести във връзка с конкретни договори за кредити, както следва:

I. С нотариален акт за учредяване на договорна ипотека върху недвижим имот №086, том VI, дело №659 от 09.12.2008г., пред нотариус Кремена Петкова, с район на действие Районен съд – гр.Русе, вписан в регистъра на Нотариалната камара под №218, „Свинекомплекс Николово” АД е учредило в полза на кредитора ДФ „Земеделие” ипотека върху недвижими имоти като обезпечение по договор за предоставяне на кредит на свиневъдите за закупуване на фураж и/или фуражни компоненти, в размер на 336,000 лв. /триста тридесет и шест хиляди лева/ от 16.12.2008г. Ипотеката е учредена върху собствения на Емитента недвижим имот, а именно:

- Поземлен имот №190006 – с начин на трайно ползване – Стопански двор с площ 2,055 дка, в местност „Липата”, при граници и съседи: имот №190005, стопански двор на „Свинекомплекс Николово”АД; имот N 190004, стопански двор на „Свинекомплекс Николово” АД; имот №190007, стопански двор на „Свинекомплекс Николово” АД; имот

№190002, стопански двор на „Свинекомплекс Николово” АД, заедно с построената в него сграда: Сграда – кланица за свине с площ 499 кв. м.

II. С нотариален акт за учредяване на договорна ипотека върху недвижим имот №21, том IV, рег. №5580, дело №5841 от 20.09.2011г., пред нотариус Албена Александрова, с район на действие Районен съд – гр.Русе, вписан в регистъра на Нотариалната камара под №049, „Свинекомплекс Николово”АД е учредило в полза на кредитора „Обединена Българска Банка” АД ипотека върху недвижими имоти като обезпечение по договор за кредитна линия за оборотни средства в рамер на 500,000 лева /петстотин хиляди лева/ от 16.09.2011г. Ипотеката е учреденавърху следните собствени на Емитента недвижими имоти, както следва:

2.1. недвижими имоти, находящи се в землището на село Николово, община Русе, ЕКАТТЕ 51679, в местността „Липата”, а именно:

2.1.1. ИМОТ №190002 (едно девет нула нула нула две) **с площ от 16,404 дка.** (шестнадесет декара и четиристотин и четири квадратни метра), с начин на трайно ползване – Стопански двор, при граници и съседи на имота по скица: имот № 000109 – пасище, мера на Кметство Николово, имот № 190003 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД, имот № 190004 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД, имот № 190005 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД, имот № 190006 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД, имот № 190007 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД, имот № 190008 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД, имот № 190004 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД, имот № 190010 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД, имот № 000352 – Залесена територия на Община Русе, имот № 190009 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД, имот № 000109 – пасище, мера на Кметство Николово и имот № 190001 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД, *който имот е образуван от имот № 000108 (нула нула нула едно нула осем)*, **заедно с построените в имота сгради**: **ГАРАЖ С ДРУГО ПРЕДНАЗНАЧЕНИЕ с площ от 999 кв.м.** (деветстотин деветдесет и девет квадратни метра), заедно с ремонтна работилница, и която сграда съгласно документ за собственост служи за складове и авторемонтна работилница със сглобяема конструкция; **СГРАДА С ДРУГО ПРЕДНАЗНАЧЕНИЕ с площ от 58 кв.м.** (петдесет и осем квадратни метра), съставляваща по документ за собственост проходна будка с площ от 66 кв.м. (шестдесет и шест квадратни метра); **СГРАДА ПАРОКОТЕЛНА с площ от 252 кв.м.** (двеста петдесет и два квадратни метра), сглобяема конструкция, с площ по АДС от 294 кв.м. (двеста деветдесет и четири квадратни метра); **СГРАДА ПОМПЕНА с площ от 78 кв.м.** (седемдесет и осем квадратни метра), съставляваща по документ за собственост станция помпена – II - ри подем, монолитно строителство, служеща за подаване на вода; **СГРАДА ПОМПЕНА с площ от 12 кв.м.** (дванадесет квадратни метра), съставляваща по документ за собственост станция помпена – I - ви подем, монолитно строителство, служеща за подаване на вода, **заедно с всички настоящи и бъдещи подобрения и приращения в имота**;

2.1.2. ИМОТ №190005 (едно девет нула нула нула пет) **с площ от 0,590 дка.** (петстотин и деветдесет квадратни метра), с начин на трайно ползване – Стопански двор, при граници и съседи на имота по скица: имот № 190002 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД, имот № 190006 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД и имот № 190004 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД, *който имот е образуван от имот № 000108 (нула нула нула едно нула осем)*, **заедно с построената в имота БЕНЗИНОСТАНЦИЯ с площ от 71 кв.м.** (седемдесет и един квадратни метра), **заедно с всички настоящи и бъдещи подобрения и приращения в имота**;

2.1.3. ИМОТ №190007 (едно девет нула нула нула седем) **с площ от 2,881 дка.** (два декара и осемстотин осемдесет и един квадратни метра), с начин на трайно ползване – Стопански двор, при граници и съседи на имота по скица: имот № 190006 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД, имот № 190004 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД, имот № 190008 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД и имот № 190002 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово” АД, *който имот е образуван от имот № 000108 (нула нула нула едно нула осем)*, **заедно с построените в имота сгради: СТОЛОВА с площ от 391 кв.м.** (триста деветдесет и един квадратни метра) по скица, а по АДС – 450 кв.м. (четиристотин и петдесет квадратни метра), монолитно строителство, **и СГРАДА БИТОВА с площ от 125 кв.м.** (сто двадесет и пет квадратни метра), съставляваща по документ за собственост битова сграда

(лавка с механа) и с площ по АДС – 130 кв.м. (сто и тридесет квадратни метра), **заедно с всички настоящи и бъдещи подобрения и приращения в имота**;

2.1.4. ИМОТ №190008 (едно девет нула нула нула осем) **с площ от 0,703 дка.** (седемстотин и три квадратни метра), с начин на трайно ползване – Стопански двор, при граници и съседи на имота по скица: имот № 190007 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово" АД, имот № 190004 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово" АД и имот № 190002 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово" АД, *който имот е образуван от имот № 000108 (нула нула нула едно нула осем)*, **заедно с построената в имота СГРАДА АДМИНИСТРАТИВНА КЪМ СЕЛСКОСТОПАНСКО ПРЕДПРИЯТИЕ с площ от 478 кв.м.** (четиристотин седемдесет и осем квадратни метра) по скица, а по АДС – 499 кв.м. (четиристотин деветдесет и девет квадратни метра), **заедно с всички настоящи и бъдещи подобрения и приращения в имота**;

2.1.5. ИМОТ №190009 (едно девет нула нула нула девет) **с площ от 3,234 дка**. (три декара двеста тридесет и четири квадратни метра), с начин на трайно ползване – Стопански двор, при граници и съседи на имота по скица: имот № 000109 – пасище, мера на Кметство Николово, имот № 190002 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово" АД, имот № 000352 – залесена територия на Община Русе, имот № 000099 – ведомствен път на Община Русе - Пътища, имот № 089014 – полска култура на Марийка Ангелова Арнаудова и имот № 000111 – полски път на Община Русе - КЕ, *който имот е образуван от имот № 000108 (нула нула нула едно нула осем)*, **заедно с построената в имота СГРАДА ЗА ПОРТИЕРНИ с площ от 108 кв.м.** (сто и осем квадратни метра), съставляваща по документ за собственост Пропуск с портал, с площ по АДС от 120 кв.м. (сто и двадесет квадратни метра), **заедно с всички настоящи и бъдещи подобрения и приращения в имота**;

2.1.6. ИМОТ № 000122 (нула нула нула едно две две) **с площ от 29,767 дка.** (двадесет и девет декара седемстотин шестдесет и седем квадратни метра), с начин на трайно ползване – Животновъдна ферма, при граници и съседи на имота по скица: имот № 000120 – храсти на Кметство Николово, имот № 000744 – залесена територия на МЗП – ДДС „Дунав" - Русе, землищна граница, имот № 000118 – ведомствен път на Община Русе – Пътища и имот № 000121 – храсти на Кметство Николово, **заедно с построените в имота: СГРАДА ЗА ПРЕЧИСТВАНЕ НА ВОДИ с площ от 297 кв.м.** (двеста деветдесет и седем квадратни метра), представляваща по документ за собственост Комбинирана пречиствателна станция (станция за пречистване на води), с площ по АДС от 300 кв.м. (триста квадратни метра), смесена конструкция – сглобяема и монолитна, **СТАНЦИЯ ПОМПЕНА с площ от 44 кв.м.** (четиридесет и четири квадратни метра), а по АДС – от 42 кв.м. (четиридесет и два квадратни метра), монолитна конструкция, и **ТРАСФОРМАТОРЕН ПОСТ с площ от 54 кв.м.** (петдесет и четири квадратни метра), представляващ по документ за собственост трафопост към пречиствателната станция, **заедно с всички настоящи и бъдещи подобрения и приращения в имота**.

2.2. недвижим имот, находящ се в землището на село Николово, община Русе, местността „Йонкова могила", ЕКАТТЕ 51679, а именно: ИМОТ № 000198 (нула нула нула едно девет осем) **с площ от 50,930 дка.** (петдесет декара деветстотин и тридесет квадратни метра), с начин на трайно ползване – Друга животновъдна ферма, при граници и съседи на имота по скица: имот № 000197 – пасище, мера на Кметство Николово, имот № 000191 – ведомствен път на Община Русе – Пътища, имот № 000242 – полски път на Община Русе – КЕ и имот № 000345 – пасище, мера на Кметство Николово, **заедно с построените в имота сгради: СВИНАРНИК с площ от 670 кв.м.** (шестстотин и седемдесет квадратни метра), **СВИНАРНИК с площ от 734 кв.м.** (седемстотин тридесет и четири квадратни метра), **СВИНАРНИК с площ от 398 кв.м.** (триста деветдесет и осем квадратни метра), **СВИНАРНИК с площ от 267 кв.м.** (двеста шестдесет и седем квадратни метра), **СГРАДА БИТОВА с площ от 838 кв.м.** (осемстотин тридесет и осем квадратни метра) и **СГРАДА С ДРУГО ПРЕДНАЗНАЧЕНИЕ с площ от 72 кв.м.** (седемдесет и два квадратни метра), **заедно с всички настоящи и бъдещи подобрения и приращения в имота.**

III. С нотариален акт за учредяване на договорна ипотека върху недвижим имот N 43, том IV, рег.N 6476, дело N 604 от 18.10.2012г., пред нотариус Албена Александрова, с район на действие Районен съд – гр.Русе, вписан в регистъра на Нотариалната камара под N 049, „Свинекомплекс Николово"АД е учредило в полза на кредитора „Обединена Българска Банка" АД ипотека на недвижими имоти като обезпечение по договор за кредитна линия за оборотни

средства в рамер на 300,000 лева /триста хиляди лева/ от 15.09.2012г.. Ипотеката е учредена върху следните собствени на Емитента недвижими имоти, както следва:

СГРАДИ, находящи се в имот N 190004, в землището на с.Николово, община Русе, ЕКАТТЕ 51679, в местността „Липата", с площ от 57,296 дка. (петдесет и седем декара двеста деветдесет и шест квадратни метра), с начин на трайно ползване – Стопански двор, при граници и съседи на имота по скица: имот № 000107 – Голина на Община Русе, имот № 190003 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово" АД, имот № 190002 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово" АД, имот № 190005 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово" АД, имот № 190006 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово" АД, имот № 190007 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово" АД, имот № 190008 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово" АД, имот № 190002 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово" АД, имот № 190010 – Стопански двор на „Свинекомпекс Николово" АД, **както следва**: **СГРАДА № 26** /двадесет и шест/ – сграда – свинарник по скица, а по нотариален акт – сграда - ремонтни прасета, с площ от 635 кв.м. /шестстотин тридесет и пет квадратни метра/, заедно със съответното право на строеж върху гореописания поземлен имот; **СГРАДА № 27** /двадесет и седем/ – сграда – свинарник по скица, а по нотариален акт – сграда за нерези и запложданe, с площ от 819 кв.м. /осемстотин и деветнадесет квадратни метра/, заедно със съответното право на строеж върху гореописания поземлен имот; **СГРАДА № 28** /двадесет и осем/ – сграда – свинарник по скица, а по нотариален акт – сграда за нерези и запложданe, с площ от 819 кв.м. /осемстотин и деветнадесет квадратни метра/, заедно със съответното право на строеж върху гореописания поземлен имот; **СГРАДА № 29** /двадесет и девет/ – сграда – свинарник по скица, а по нотариален акт – сграда за за бременни свине, с площ от 881 кв.м. /осемстотин осемдесет и един квадратни метра/, заедно със съответното право на строеж върху гореописания поземлен имот; **СГРАДА № 30** /тридесет / – сграда – свинарник по скица, а по нотариален акт – сграда за за бременни свине, с площ от 881 кв.м. /осемстотин осемдесет и един квадратни метра/, заедно със съответното право на строеж върху гореописания поземлен имот; **СГРАДА № 35** /тридесет и пет/ – сграда – лечебница ветеринарна по скица, а по нотариален акт – ветеринарен пункт /ветеринарна лечебница/, с площ от 54 кв.м. /петдесет и четири квадратни метра/, заедно със съответното право на строеж върху гореописания поземлен имот;

3.11. Екологични въпроси

Основен екологичен проблем във връзка с дейността на дружеството е проблема с отпадните води от производводство на животинска продукция. Към момента отпадъчният продукт преминава през механично стъпало, а именно: груба решетка, дъгово хидравлично сито и утаител. Твърдата съставка се компостира на площадката на пречиствателна станция до оползотворяването й като торова маса, а водната съставка се зауства в утаечни лагуни, като след това може да се използва за напояване на земеделски земи.

В момента на площадката на пречиствателна станция се изгражда и монтира сепаратор за отделяне на твърдата и течна торова маса. Технологията е осъвременена и отпадъка, който се получава, е с добри показатели за използване при наторяване и напояване на земеделски земи.

3.12. Инвестиции

3.12.1. Описание (включително размера) на главните инвестиции на Емитента за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на документа за регистрация

За разглеждания период не са правени значими инвестиции.

3.12.2. Описание на главните инвестиции на Емитента, които са в процес на изпълнение

Към настоящия момент Дружеството е в процес на изпълнение на една главна инвестиция, а именно – технология за сепариране на отпадъка.

Размерът на цялата инвестиция е 87,000 лв., в т.ч. 83,000 лв. за изработка на сепаратора, помпата и част от тръбния път, 50% от която е заплатена авансово на фирмата-изпълнител. Останалите 50% са дължими след монтажа на съоръжението. За реализиране на проекта е необходимо да се извършат строително-монтажни работи в размер на 4,000 лв. Крайният срок за пускане на съоръжението в експлоатация е 20.12.2013г.

Изграждането на съоръжението се финансира със собствени оборотни средства на Емитента.

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

Органите на управление на Емитента не са поемали твърди ангажименти за бъдещи инвестиции.

3.13. Управителни органи и висше ръководство

3.13.1. Съвет на Директорите

Свинекомплекс Николово АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Органи на дружеството са Общото събрание на акционерите (ОСА) и Съвета на директорите. Дружеството се управлява от Съвет на директорите, в състав:

- Румянка Димитрова Михайлова;
- Мариана Евгениева Киселова;
- Ангел Лазаров Стумбов.

Съгласно разпоредбата на чл. 16, ал. 1 от Устава на Дружеството мандатът на Съвета на директорите е 5 години.

Мандатът на всички членове на настоящия Съвет на директорите на Свинекомплекс Николово АД изтича на: 28.06.2015г.

На извънредно Общо събрание на акционерите на Емитента, проведено на 18.09.2013 г., са освободени като членове на Съвета на директорите лицата Димитрийка Димитрова Генова, Иван Петков Киров и Христо Иванов Ганчев, и е избран за нов член на Съвета на директорите Ангел Лазаров Стумбов.

1. **Румянка Димитрова Михайлова** – Независим член и Председател на Съвета на директорите на Свинекомплекс Николово АД.

Бизнес адрес и функции в Емитента

Бизнес адресът на Румянка Димитрова Михайлова е, както следва: с. Николово, п.к.7057, общ. Русе, обл. Русе

Румянка Димитрова Михайлова е независим член и Председател на Съвет на директорите на Свинекомплекс Николово АД. Хронология:

- Първи избор за член на СД на 29.01.1997г. при преобразуването на Емитента от Еднолично дружество с ограничена отговорност в Еднолично акционерно дружество (Решение №243 на Русенски окръжен съд от 29.01.1997г.)
- Преизбрана за член на СД с Решение №2865 на Русенски градски съд от 20.10.1997г.
- До 28.06.2010г. Румянка Михайлова е неизменно е преизбирана за член на СД.

- Освободена от СД с решение на ОСА от 28.06.2010г. (дата на вписване в ТР – 13.07.2010г.)
- Избрана за член на СД с решение на ОСА от 25.11.2010г. (дата на вписване в ТР – 04.12.2010г.), със срок на мандата до 28.06.2015г.

Основни дейности, извършвани извън Емитента, значителни по отношение на Емитента.

Към момента на изготвяне на регистрационния документ Румянка Димитрова Михайлова не изпълнява значителни по отношение на Емитента функции извън Свинекомплекс НиколовоАД.

Фамилни връзки

Не съществува родствена връзка между Румянка Димитрова Михайлова и друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Управленски опит и знания

Г-жа Михайлова е завършила висшето си образование в Селскостопанска академияг.Димитров, гр. София и със степен Бакалавър и придобита квалификация зооинженер. Г-жа Михайлова придобива степен магистър с квалификация селекционер от Школа за бонитьори и селекционери към институт Пушкаров. След това изкарва специализация по методи на приватизацията в Тройханд, Германия; специализация по методи на държавно управление към Министерство на земеделието на Германия, гр. Бон; както и специализация по предприсъединителни и присъединителни фондове на ЕС за новоприети в ЕС страни – о-в Крит, Гърция.

Румянка Димитрова Михайлова има богат административен опит в държавни учреждения, както и управленски опит в търговски дружества.

Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта

През последните пет години Румянка Димитрова Михайлова не е:

- осъждана за измама;
- свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация;
- официално публично инкриминирана и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден Емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството, или изпълняването на дейността на някой Емитент.

2. **Мариана Евгениева Киселова** – Изпълнителен директор и Член на Съвета на директорите на Свинекомплекс Николово АД

Бизнес адрес и функции в Емитента

Бизнес адресът на Мариана Евгениева Киселова е както следва: с. Николово, п.к. 7057, общ. Русе, обл. Русе.

Мариана Евгениева Киселова е Изпълнителен директор и член на Съвет на директорите на Свинекомплекс Николово АД, избрана с решение на Общото събрание на акционерите на Емитента от 21.12.2012г. (дата на вписване в Търговски регистър – 04.01.2013г.) и със срок на мандата до 28.06.2015г.

Основни дейности, извършвани извън Емитента, значителни по отношение на Емитента

Към момента на изготвяне на регистрационния документ Мариана Евгениева Киселова не изпълнява значителни по отношение на Емитента функции, извън Свинекомплекс Николово АД.

Фамилни връзки

Не съществува родствена връзка между Мариана Евгениева Киселова и друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Управленски опит и знания

Г-жа Киселова е завършила висшето си образование в Земеделски колеж – Пловдив – филиал Русе, специалност – Аграрна икономика и е със степен Бакалавър и придобита квалификация Зооинженер. Г-жа Киселова завършва средното си образование в Селскостопански техникум Образцов Чифлик – Русе, където придобива специалност Техник – животновъд.

Мариана Евгениева Киселова има богат административен опит в търговското дружество.

Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта

През последните пет години г-жа Киселова не е:

- осъждана за измама;
- свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация;
- официално публично инкриминирана и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден Емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой Емитент.

3. **Ангел Лазаров Стумбов** - Председател на Съвета на директорите на Свинекомплекс Николово АД

Бизнес адрес и функции в Емитента

Бизнес адресът на Ангел Лазаров Стумбов е, както следва: с. Николово, п.к.7057, общ.Русе, обл.Русе.

Ангел Лазаров Стумбов е Председател на Съвета на директорите на „Свинекомплекс Николово" АД, избран с решение на Общото събрание на акционерите на Емитента от 18.09.2013г. (дата на вписване в Търговски регистър – 25.09.2013г.) и със срок на мандата до 28.06.2015г.

Основни дейности, извършвани извън Емитента, значителни по отношение на Емитента

Към момента на изготвяне на регистрационния документ Ангел Лазаров Стумбов изпълнява следните функции извън Емитента:

- Управител в/ представляващ:
  - "ЛАУДИС ИНТЕРНАЦИОНАЛ" ЕООД
  - "КНТ" ЕООД
  - "ЛАУДИС АГРО" ЕООД
  - "ГРЕЙН МИЛ" ЕООД
  - "ЛАУДИС ХОЛДИНГ ГРУП" ЕООД
  - "ЛАУДИС СИТИ" ООД
  - "ХАЙБРИД" ЕООД
  - "ЛИМА-АН" ЕООД
  - "ЛАУДИС МОТОРСАЙКЪЛС" ЕООД
  - "КААИ" ЕООД

- "КАСТАЛ - ЛАУДИС" ООД
- "БОЯНА ДРИЙМ" ЕАД
- "ДРАГАЛЕВЦИ ДРИЙМ" ЕАД
- "ПАСАТ" АД
- "ЛИВАС-М" ЕООД
- "КОРМИСОШ РИЗОРТС" ЕООД

- Член на СД в:
  - "КОМПЛЕКС КОЛХИДА" АД
  - "БОЯНА ДРИЙМ" ЕАД
  - "ДРАГАЛЕВЦИ ДРИЙМ" ЕАД

Фамилни връзки

Не съществува родствена връзка между Ангел Лазаров Стумбов и друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Управленски опит и знания

Г-н Стумбов е завършил специализирано образование с придобити професионални умения в областта на Ветеринарна подготовка, анатомия, физиология. Има завършена специализация към Тракийски университет - гр.Стара Загора – успешно завършен курс по свиневъдство.

Ангел Лазаров Стумбов има богат управленски опит в търговски дружества и бизнес организации, както и в управлението и администрация на хора.

Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта

През последните пет години Ангел Лазаров Стумбов не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Няма определени висши ръководители в дружеството, чиито знания и опит да са решаващи по отношение на Емитента.

3.13.2. ДРУЖЕСТВА И СЪДРУЖИЯ, В КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА СА БИЛИ ЧЛЕНОВЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ, ИЛИ СЪДРУЖНИЦИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ, ПРЕДШЕСТВАЩИ ИЗГОТВЯНЕТО НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ ЛИЦЕТО ПРИТЕЖАВА ТОВА КАЧЕСТВО КЪМ НАСТОЯЩИЯ МОМЕНТ

Участия е капитала на дружества през предходните 5 години

Румянка Димитрова Михайлова

- Няма

Мариана Евгениева Киселова

- Няма

Ангел Лазаров Стумбов

- "ХАЙБРИД" ЕООД, ЕИК 200431700 - едноличен собственик на капитала
- "ЛИВАС-М" ЕООД, ЕИК 131092880 - едноличен собственик на капитала

Участия в капитала на дружества към настоящия момент

Румянка Димитрова Михайлова

- Няма

Мариана Евгениева Киселова

- Няма

Ангел Лазаров Стумбов

- "ХАЙБРИД" ЕООД, ЕИК 200431700 - едноличен собственик на капитала
- "ЛИВАС-М" ЕООД, ЕИК: 131092880 - едноличен собственик на капитала

Участия в управлението на Дружества през предходните 5 години

Румянка Димитрова Михайлова

- Няма

Мариана Евгениева Киселова

- Липник – Свинекомплекс Николово ЕООД – Управител до 24.08.2012г., когато е освободена като такава с решение на едноличния собственик на капитала; Посочената промяна е вписана в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на 30.08.2012г.

Ангел Лазаров Стумбов

- „България консулт" ЕООД – от 19.08.2008г. до 22.12.2011г.
- „Пасат Европа" ЕООД – от 18.04.2011г. до 02.07.2012г.
- "Пимаро България" АД - член на СД от 26.05.2011г. до 07.06.2011г.
- "България-Консулт 1" ЕООД – Управител – от 21.11.2011г. до 22.12.2012г.
- "Шриман" ЕАД – член на СД от 28.04.2011г. до 18.11.2011г.

Участия в управлението на дружества към настоящия момент

Румянка Димитрова Михайлова

- Няма

Мариана Евгениева Киселова

- Няма

Ангел Лазаров Стумбов

- "ЛАУДИС ИНТЕРНАЦИОНАЛ" ЕООД – Управител - – от 24.04.2013г. до настоящия момент
- "КНТ" ЕООД – Управител – от 12.04.2011г. до настоящия момент
- "ЛАУДИС АГРО" ЕООД – Управител – от 05.04.2011г. до настоящия момент
- "ГРЕЙН МИЛ" ЕООД – Управител – от 18.04.2011г. до настоящия момент

- "ЛАУДИС ХОЛДИНГ ГРУП" ЕООД- Управител
- "ЛАУДИС СИТИ" ООД – Управител – от 18.04.2011г. до настоящия момент
- "ХАЙБРИД" ЕООД – Управител – от 25.04.2013г. до настоящия момент
- "ЛИМА-АН" ЕООД – Управител – от 03.05.2011г. до настоящия момент
- "ЛАУДИС МОТОРСАЙКЪЛС" ЕООД – Управител – от 06.10.2011г. до настоящия момент
- "КААИ" ЕООД – Управител – от 27.09.2011г. до настоящия момент
- "КАСТАЛ - ЛАУДИС" ООД - Управител – от 28.09.2011г. до настоящия момент
- "БОЯНА ДРИЙМ" ЕАД – представител и член на СД – от 11.03.2011г. до настоящия момент
- "ДРАГАЛЕВЦИ ДРИЙМ" ЕАД – представител
- "ПАСАТ" АД – представител – от 19.04.2011г. до настоящия момент
- "ЛИВАС-М" ЕООД – Управител – от 16.08.2008г. до настоящия момент
- "КОРМИСОШ РИЗОРТС" ЕООД – Управител – от 06.12.2011г. до настоящия момент
- Член на СД:
  - "КОМПЛЕКС КОЛХИДА" АД – член на СД
  - "БОЯНА ДРИЙМ" ЕАД – член на СД – от 11.03.2011г. до настоящия момент;
  - "ДРАГАЛЕВЦИ ДРИЙМ" ЕАД – член на СД– от 27.04.2011г. до настоящия момент.

Участие в капитала на Емитента

Румянка Димитрова Михайлова

- Няма

Мариана Евгениева Киселова

- Няма

Ангел Лазаров Стумбов

- В качеството си на едноличен собственик на капитала на Хайбрид ЕООД, Ангел Стумбов притежава непряко (чрез Хайбрид ЕООД) 844,295 броя акции, представляващи 32.16% от от капитала на Свинекомплекс Николово АД.

3.13.3. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ

За изминалата 2012г. членовете на Съвета на директорите на Свинекомплекс Николово АД са получили годишно възнаграждение, както следва:

- Румянка Димитрова Михайлова – 43,960.00 лв.
- Мариана Евгениева Киселова – 133.33 лв. На г-жа Киселова не е изплащано възнаграждение за 2012г. като Управител на дъщерното дружество на Емитента до 30.08.2012г.
- Ангел Лазаров Стумбов – 0.00 лв.
- Иван Петков Киров – 42,960.00 лв.
- Христо Иванов Ганчев – 42,960.00 лв.
- Димитрийка Димитрова Генова – 33,840.00 лв.

На членовете на СД на Емитента не са изплащани обезщетения в натура за 2012г.

На извънредно Общо събрание на акционерите на Емитента, проведено на 18.09.2013 г., са освободени като членове на Съвета на директорите лицата Димитрийка Димитрова Генова, Иван Петков Киров и Христо Иванов Ганчев, и е избран за нов член на Съвета на директорите Ангел Лазаров Стумбов.

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

Емитентът както и дъщерното му дружество не заделят или начислява суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

3.13.4. Конфликти на интереси

Не са налице потенциални конфликти на интереси между задълженията към Емитента, на членовете на Съвета на директорите на Емитента и техните частни интереси и/или други задължения.

Към момента на изготвяне на настоящия документ на Емитента не са известни договорености или споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които, което и да е лице от състава на Съвета на директорите на Емитента да е избрано за член на административни, управителни или надзорни органи или за член на висшето ръководство.

3.13.5. Практики на управителните органи

Мандат

Съгласно разпоредбата на чл. 16, ал. 1 от Устава на Дружеството мандатът на Съвета на директорите е 5 години.

Настоящият мандат на Съвета на директорите на Свинекомплекс Николово АД е 5 години и изтича на: 28.06.2015г.

Избрания на извънредно Общо събрание на акционерите на 18.09.2013г. за нов член на Съвета на директорите, Ангел Лазаров Стумбов, е със срок на мандата до 28.06.2015г.

Уставът на дружеството не предвижда ограничения за преизбиране на членовете на Съвета на Директорите.

Обезщетения при прекратяване на заетостта

Сключените договори за възлагане на управлението на Членовете на Съвета на директорите с Свинекомплекс Николово АД и неговото дъщерно дружество, не предвиждат обезщетения при прекратяването на заетостта.

Одитен комитет

На проведено редовно годишно Общо събрание на акционерите на Свинекомплекс Николово АД на 11.06.2009г., на основание чл. 40ж от Закона за независимия финансов одит е прието решение функциите на Одитния комитет в Дружеството, да бъдат осъществявани от членовете на Съвета на директорите. Христо Иванов Ганчев, член на Съвета на директорите на Дружеството до 18.09.2013г., е изпълнявал функцията на Председател на Одитния комитет. Изборът на нов председател на Одитния комитет ще бъде гласуван на извънредно Общо събрание на акционерите на Емитента.

Мандатът на Одитния комитет на Емитента е от 13.07.2010г. (дата на вписване в Търговски регистър) до 28.06.2015г.

Корпоративно управление

Свинекомплекс Николово АД е публично дружество, по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК и приема и спазва Програма за корпоративно управление. Програмата за за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на Емитента за 2013г. е приета на редовно годишно Общо събрание на акционерите за 2012г.

Корпоративното управление включва политиките и практиките, към които се придържат управителните органи на Свинекомплекс Николово АД, за да се гарантира възможността на акционерите да упражняват всичките си права като негови собственици.

По своята същност корпоративното управление представлява управление на акционерите посредством избраните от тях управителни органи, с цел да се гарантират доходите от инвестициите на акционерите.

Целта на програмата за корпоративно управление е да се подпомогнат усилията на управителните органи на Свинекомплекс Николово АД да управляват ефективно дружеството и за бъдат спазени изискванията на Закона за публичното прадлагане на ценни книжа. С прилагането на програмата се постига по-ефективно използване на ресурсите на дружеството и се засилва неговата конкурентноспособност.

Целите и задачите на Програмата са прилагане и утвърждаване на международно признатите стандарти, за добро корпоративно управление в дружеството; Повишаване на доверието на акционерите и инвеститорите, заинтересовани от управлението и дейността на дружеството; Защита интересите на акционерите и инвеститорите; Съдействие за развитие на успешната стопанска дейност на дружеството.

3.14. Заети лица

3.14.1. Брой заети лица

Към датата на изготвяне на настоящия проспект назначените служители в Емитента по трудови правоотношения са 79 служители.

- 2010г. - средносписъчен брой – 124
- 2011г. - средносписъчен брой – 118
- 2012г. - средносписъчен брой – 80
- Към датата на проспекта – средносписъчен брой – 79

Таблица №9 Структура на персонала на Емитента към датата на Проспекта

Персонал по категории	Брой
С договор за управление	
Борд на директорите	3
По трудов договор	
Административен персонал - общ	14
Персонал в бяла зона	15
Ветеринари	3
Инж.производство фуражи	1
Инж генетик	1
Зоотехник	2
Ръководител звено	1
Вет осеменители	3
Вет ваксинатори	3
Животновъд	1
Основни работници - гледачи на животни	25
Спомагателни работници	25
- общ персонал	19
- пречиствателна и помпена	6

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

Дружеството няма практика да поддържа на работа служители на временен трудов договор.

3.14.2. Акционерни участия и стокови опции

Участия на членовете на Съвета на директорите в капитала на Емитента, както всякакви опции за подобни акции към датата на изготвяне на този Проспект:

- **Румянка Димитрова Михайлова** – не притежава акции от капитала на Емитента и не притежава всякакви опции за подобни акции.
- **Мариана Евгениева Киселова** – не притежава акции от капитала на Емитента и не притежава всякакви опции за подобни акции
- **Ангел Лазаров Стумбов** – В качеството си на едноличен собственик на капитала на Хайбрид ЕООД, Ангел Стумбов притежава непряко (чрез Хайбрид ЕООД) 844,295 броя акции, представляващи 32.16% от от капитала на Свинекомплекс Николово АД. Ангел Стумбов не притежава пряко или няпряко всякакви опции за подобни акции при Емитента.

3.14.3. Договорености за участието на служителите в капитала на емитента

Липсват всякакви договорености за участието на служителите в капитала на Емитента.

3.15. Мажоритарни акционери

3.15.1. Акционери с над 5% от акциите с право на глас

Към момента на изготвяне на настоящия документ лица, чието право на глас в ОСА на Свинекомплекс Николово АД пряко достига 5% от капитала на Дружеството са, както следва:

- **Вестпарк Файненшъл Груп С.А**, със седалище и адрес на управление: Люксембург, Щресен, ул. Рю де Ромен 65, притежава 849,933 броя акции, представляващи 32.38% от от капитала на Свинекомплекс Николово АД;
- **Пимаро България АД**, ЕИК 201574975, със едалище и адрес на управление: гр. София, район Оборище, ул. Поп Богомил 43 – притежава 840,000 броя акции, представляващи 32% от от капитала на Свинекомплекс Николово АД;
- **Хайбрид ЕООД**, ЕИК 200431700, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Витоша, ул. Панорамен път 28А, притежава 844,295 броя акции, представляващи 32.16% от капитала на Свинекомплекс Николово АД;

Към момента на изготвяне на настоящия документ лица, чието непряко участие достига 5% от капитала на Дружеството са, както следва:

- **Мейр Марк Клабин**, ID N 0-1662555-0, с адрес: Австрия, Виена, п.к 1030, улица Щрогассе 22, притежава непряко (по смисъла на чл.146, ал.1, т.5 от ЗППЦК чрез Вестпарк Файненшъл Груп С.А, със седалище и адрес на управление: Люксембург, Щресен, ул. Рю де Ромен 65), 849,933 броя акции, представляващи 32.38% от от капитала на Свинекомплекс Николово АД; Мейр Марк Клабин е собственик на 100% от капитала на Вестпарк Файненшъл Груп С.А, в качеството си на приносител на акциите на дружеството.
- **Александър Василиевич Биков**, ЕГН 5901240585, с адрес гр. София, район Оборище, ул. Поп Богомил 43 – притежава непряко (по смисъла на чл.146, ал.1, т.5 от ЗППЦК чрез Пимаро България АД), 840,000 броя акции, представляващи 32% от от капитала на Свинекомплекс Николово АД; Александър Василиевич Биков притежава общо (пряко и непряко) 100% от капитала на Пимаро България АД - пряко, в качеството си на

физическо лице притежава 1 акция от капитала на Пимаро България АД и непряко, чрез Пимаро Лимитид, Република Кипър – 6,964,400 броя от акциите на Пимаро България АД.

- **Ангел Лазаров Стумбов**, ЕГН 7409086240, с адрес гр. София, район Витоша, ул. Панорамен път 28А, в качеството си на едноличен собственик на капитала на Хайбрид ЕООД, притежава непряко (по смисъла на чл.146, ал.1, т.5 от ЗППЦК чрез Хайбрид ЕООД), 844,295 броя акции, представляващи 32.16% от от капитала на Свинекомплекс Николово АД.

Към момента на изготвяне на настоящия документ няма други юридически или физически лица, които да притежават пряко или непряко, чрез свързани лица, участие в капитала на Емитента, достигащо 5% от капитала.

Към датата на проспекта няма други юридически или физически лица, които да притежават непряко участие в Емитента, съгласно разпоредбата на чл. 146 от ЗППЦК.

3.15.2. Лица, които упражняват контрол

Съгласно дефиницията на параграф 1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК контрол е налице, когато едно лице:

- притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50% от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или
- може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или
- може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Предвид цитираната дефиниция, към момента на изготвяне на настоящия документ няма физическо или юридическо лице, което да упражнява контрол върху Емитента.

Емитентът не е въвел специални мерки срещу злоупотреба с контрол.

3.15.3. Различни права на глас

Посочените в т. 3.15.1 акционери в Свинекомплекс Николово АД нямат различни права на глас. Всяка акция от капитала на Свинекомплекс Николово АД дава право на 1 /един/ глас в ОСА.

3.15.4. Договорености за промяна в контрола

На Емитента не са известни договорености, действието на които може да доведе до промяна в контрола на Емитента.

4. ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

Емитентът е задължен по закон да изготвя консолидирани финансови отчети тъй като има едно действащо дъщерно предприятие – Липник – Свинекомплекс Николово ЕООД, ЕИК 200339344.

За анализа на финансовото състояние на Емитента са използвани одитираните отчети за периода 2010 – 2012г., както и неодитираните междинни финансови отчети към 30.06.2013г.

Консолидиран финансов отчет за първи път икономическата група на „Свинекомплекс Николово" АД изготвя към 31.12.2012г. В сравнителната информация за предходната отчетна година /2011г./ информацията от индивидуалният отчет на Емитента е прекласифицирана с оглед игнориране на вътрешните разчетни взаимоотношения между дъщерното дружество и дружеството-майка /разходи по учредяване на дружеството/. „Липник-Свинекомплекс Николово" ЕООД започва дейността си на на 24.09.2012 г., като консолидирането за отчетната 2012г. обхваща дейността на дъщерното дружеството от датата на започване на дейност до 31.12.2012 г.

„Липник - Свинекомплекс Николово" ЕООД, с предмет на дейност Месодобив, месопреработка и търговия с месо и месни продукти, пое дейността по производство на преработена животинска продукция от „Свинекомплекс Николово" АД през последното тримесечие на 2012 г.

Дейността на Емитента не е зависима от дейността на дъщерното дружество. Дейността на дъщерното дружество не е зависима от Емитента за основната си дейност. Рисковете на „Липник-Свинекомплекс Николово" ЕООД са свързани главно с основните фактори на пазара по отношение на търсене на продукцията от страна на клиенти, доставни цени на суровини, подправки, адитиви и други консумативи.

„Липник-Свинекомплекс Николово" ЕООД закупува от външен доставчик стандартни угоени прасета, които са предназначени главно за реализация на трупни меса, разфосовки, колбаси и субпродукти. Закупените от Емитента нестандартни прасета и свине-майки и нерези завършили своя производствен цикъл, спазвайки разподбите на ОДБХ, дъщерното дружество влага главно в производството на кайма, заготовки от мляно и нераздробено месо и колбаси. Дъщерното дружество извършва доставка на своята продукция чрез осъществяване на разносна търговия до търговски вериги и малки хранителни магазини. Основни клиенти към настоящият момент са фирми от русенския регион: „Глушкови" ЕООД, „Лъчезара 2005" ЕООД, „Пацони" ЕООД, „Пацони маркет" ЕООД, „Виржиния 6" ООД, „Бозмов" ЕООД и др. Основен доставчик към момента на живи редовни угоени прасета към „Липник –Свинекомплекс Николово" ЕООД е „Алекстрейд" ООД.

От края на последния отчетен финансов период, и за която и да е публикувана финансова информация, не е налице значителна промяна във финансовата или търговската позиция на Емитента.

4.1. Финансово състояние

4.1.1. Приходи, разходи, финансов резултат

Приходи

През периода 2010 – 30.06.2013г. се наблюдава положителен тренд в развитието на Емитента. **Консолидираните оперативни приходи** нарастват със средногодишен темп от 38.9% за периода 2011 – 2012г., достигайки 11.1 млн. лв. през 2012г. Основно перо са приходите от продажба на готова продукция, които нарастват от 8.0 млн. лв. за 2011г. до 11.1 млн. лв. през 2012г. или с 39.1% годишно.

До края на второто тримесечие на 2013г. консолидираните оперативни приходи са 5.8 млн. лв., като приходите от продажба на готова продукция са 5.6 млн. лв. или 97.3% от тях.

На **индивидуална база**, приходите от продажби на Емитета растат от 6.6 млн. лв. през 2010г. до 9.8 млн. лв. през 2012г. със средногодишен темп от 21.6%. Основните приходи от продажба идват от продажбата на животни, и месо и месна продукция, които възлизат съответно на

55.9% и 27.2% от приходите от продажби за 2012г. Приходите от продажба на животни растат с 13.9% средногодишно за периода 2010-2012г., докато тези от продажба на месо и месна продукция – с 6.7% средногодишно за същия период. От 2011г. Емитентът реализира и приходи от продажба на комбиниран фураж, които нарастват с 92.2% до 1.7 млн. лв. през 2012г. Емитентът реализира и приходи от финансирания главно по програми на ЕС.

За първата половина на 2013г. индивидуалните приходи от продажби са 4.0 млн. лв., което е с 9.2% по-малко от обявения година по-рано резултат. Индивидуалните приходи от финансирания за второто тримесечие на 2013г. са 154 хил. лв.

Оперативни разходи

Консолидираните оперативни разходи растат с 30.8% за периода 2011-2012г. като достигат 10.9 млн. лв. за 2012г. Основно перо на оперативните разходи е себестойността на продажбите, които нарастват от 7.5 млн. лв. през 2011г. до 9.9 млн. лв. през 2012г., като за 2012г. съставляват 91.7% от общите оперативни разходи. Административните разходи нарастват за периода 2011-2012г. с 8.1% достигайки 0.6 млн. лв. през 2012г.

Консолидираните оперативни разходи за първата половина на 2013г. достигат 5.9 млн. лв., като себестойността на продажбите е 88.6% от тях.

Индивидуалните оперативни разходи нарастват от 767 хил. лв. през 2010г. до 830 хил. лв. през 2012г. със средногодишен темп от 4.0%. Административните разходи намаляват с 3.1% за периода 2010-2012г.; в сравнение с тях разходите за продажби нарастват с 18.1% за същия период.

За първата половина на 2013г. индивидуалните оперативни разходи са с 449 хил.лв., което е с 22.0% повече от година по-рано.

Оперативна печалба

Консолидираната оперативна печалба нараства от 0.3 млн. лв. през 2011г. до 0.5 млн. лв. през 2012г., което е ръст от 50.2%.

За първата половина на 2013г. Емитентът отчита оперативна загуба от 14 хил. лв. на консолидирана база.

Оперативната печалба на индивидуална база бележи спад през 2011г. до 333 хил. лв. от 514 хил. лв. през 2010г., а през 2012г. нараства с 65.5% спрямо предходната година до 551 хил.лв.

Индивидуалната оперативна печалба до 30.06.2013г. е 342 хил. лв., което е ръст от 120.6% спрямо същия период година по-рано.

Нетна печалба

Нетната печалба на консолидирана база нараства с 91.4% за 2012г. до 0.4 млн. лв., поради по-голямата оперативна печалба и по-ниските финансови разходи. За първата половина на 2013г. Емитентът отчита нетна загуба от 57 хил. лв.

Индивидуалната нетна печалба нараства през периода 2010-2012г. със средногодишен темп от 5.8%, като от 382 хил.лв. през 2010г. става 428 хил. лв. през 2012. През 2011г. нетната печалба спада до 197 хил. лв. в резултат на по-ниска оперативна печалба при сходни финансови разходи спрямо 2010г.

Таблица №10 Отчет за всеобхватния доход на Емитента за периода 2010 – 30.06.2013г., на консолидирана база

в хил. лева	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Нетни приходи от продажби	-	7,964	11,076	-	5,621
Приходи от финансирания	-	39	39	-	154
Общо оперативни приходи	**-**	**8,003**	**11,115**	-	**5,775**
Себестойност на продажбите	-	(7,524)	(9,945)	-	(5,240)
Брутна печалба	**-**	**479**	**1,170**	-	**535**
Други доходи	-	625	236	-	128
Разходи за продажба и умрели животни	-	(193)	(248)	-	(98)
Административни разходи	-	(543)	(587)	-	(390)
Други разходи	-	(35)	(71)	-	(189)
Печалба/загуба от оперативна дейност	**-**	**333**	**500**	-	**(14)**
Финансови приходи/разходи	-	(155)	(80)	-	(43)
Печалба преди данъчно облагане	**-**	**178**	**420**	-	**(57)**
Разход за данък върху дохода	-	19	(43)	-	-
Печалба за годината	**-**	**197**	**377**	-	**(57)**
Друг всеобхватен доход					
Печалби/загуби от преоценка на имущество	**-**	(138)	(43)	-	-
Актюерски печалби/загуби по планове	**-**	-	(8)	-	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъка в/у дохода	**-**	(138)	(51)	-	-
Сума на всеобхватния доход	**-**	**59**	**326**	-	**(57)**

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

Таблица №11 Отчет за всеобхватния доход на Емитента за периода 2010 – 30.06.2013г., на индивидуална база

в хил. лева	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Общо приходи	**6,740**	**8,003**	**9,802**	**4,399**	**4,138**
Приходи от продажби	6,604	7,964	9,763	4,388	3,984
Приходи от продажба на животни	4,204	4,791	5,453	2,190	2,762
Приходи от продажба на месо и месна продукция	2,334	2,719	2,655	1,752	5
Приходи от продажба на комбиниран фураж	-	446	1,648	446	1,217
Приходи от услуги	66	8	7	-	-
Приходи от финансирания	136	39	39	11	154
Себестойност на продажбите	**(5,917)**	**(7,524)**	**(8,657)**	**(3,915)**	**(3,542)**
Брутна печалба	**823**	**479**	**1,145**	**484**	**596**
Други доходи	458	625	236	39	195
Разходи за продажби	(175)	(193)	(244)	(107)	(98)
Административни разходи	(549)	(543)	(515)	(244)	(253)
Други разходи	(43)	(35)	(71)	(17)	(98)
Печалба от оперативна дейност	**514**	**333**	**551**	**155**	**342**
% от приходите	*7.6%*	*4.2%*	*5.6%*	*3.5%*	*8.3%*
Разходи за амортизация	(668)	(385)	(256)	(150)	(107)
EBITDA	**1,182**	**718**	**807**	**305**	**449**
% от приходите	*17.5%*	*9.0%*	*8.2%*	*6.9%*	*10.9%*
Нетни финансови приходи/(разходи)	(146)	(155)	(78)	(23)	(41)
Финансови приходи	9	-	-	-	-
Финансови разходи	(155)	(155)	(78)	(23)	(41)
Разходи за данъци	14	19	(45)	-	-
Нетна печалба след данъчно облагане	**382**	**197**	**428**	**132**	**301**
% от приходите	*5.7%*	*2.5%*	*4.4%*	*3.0%*	*7.3%*

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

4.1.2. Активи, пасиви, собствен капитал

Активи

Консолидираните активи растат на годишна база с 17.0% от 6.6 млн. лева в края на 2011г. до 7.7 млн. лв. в края на 2012г. Консолидираните нетекущи активи нарастват с 2.1% през 2012г., като основна част от тях остават имоти, машини и съоръжения съставляващи 81.4%. Консолидираните текущи активи се увеличават с 32.4% през 2012г. Основно ръстът идва от търговските вземания и заеми, които нарастват с 119.8% от 1.1 млн. лв. (представляващи 34.8% от текущите активи) към 31.12.2011г. до 2.5 млн. лв. (представляващи 57.7% от текущите активи) към 31.12.2012г. Паричните средства и парични еквиваленти нарастват с 46.8% до 367 хил. лв. в края на 2012г.

Към края на второто тримесечие на 2013г. консолидираните активите са 7.4 млн. лв., като текущите активи са 55.7% от общите активи.

Общите активи на индивидуална база нарастват от 6.2 млн. лв. в края на 2010г. до 7.0 млн. лв. в края на 2012г. или със 6.0% средногодишно. Нетекущите активи намаляват средногодишно с 5.9% за периода 2010-2011г., катош края на 2012г. 81.4% тях са имоти, машини и съоръжения. Текущите активи нарастват с 22.5% за тригодишния период, като от 2.4 млн. лв. през 2010г. достигат до 3.6 млн. лв. в края на 2012г.

Към 30.06.2013г. общите активи на индивидуална база са 7.0 млн. лв., което е с 11.4% повече от година по-рано. Нетекущите активи към края на второто тримесечие са нарастнали с 22.2% спрямо същия период на 2012г., като най-съществен е ръстът на търговските вземания от 90.7% до 2.5 млн. лв.

Пасиви

Общите пасиви на консолидирана база през 2012г. се увеличават с 20.4% до 4.3 млн. лв. в края на годината. Нетекущите пасиви възлизат на 1.5 млн. лв. към 31.12.2011г. като през 2012г. ръстът е 5.3%. Текущите активи растат с 33.4% през 2012г. до 2.6 млн. лв. в края на годината, като основни пера са търговските задължения и краткосрочните банкови заеми. Краткосрочните банкови заеми (44.3% от текущите пасиви в края на 2012г.) нарастват през 2012г. с 85.6% до 1.1 млн. лв.

Към 30.06.2013г. общите консолидирани пасиви са 4.0 млн. лв., като текущите пасиви са 57.6% от тях.

Общите индивидуални пасиви на Емитента нарастват за периода 2010-2012г. със средногодишен темп от 4.3% до 3.6 млн. лв. към 31.12.2012г. Нетекущите пасиви се увеличават до 1.7 млн. лв. през 2012г. главно заради задължения на Емитента към други предприятия. Текущите активи спадат средногодишно с 16.5% до 1.8 млн. лв през 2012г. в резулатат на погасена текуща част на банков заем и намалени търговски задължения.

Към 30.06.2013г. общите индивидуални пасиви на Емитента са 3.3 млн. лв., като са нарастнали с 4.3% спрямо същия период на 2012г.

Финансирания

През 2013 г. Дружеството е получило финансиране за краткотрайни активи до края на 2013 г. в размер на 189 хил. лв. по програма „Помощ за реализирането на доброволно поети ангажименти за хуманно отношение към свинете". През първото шестмесечие на 2013 г. са отчетени приходи от финансиране на текущата дейност 143 хил. лв.

В раздел „Нетекущи пасиви" е отразена балансовата стойност на финансиране по изпълнени през 2006г. проекти, утвърдени по програма САПАРД и по фонд Условия на труд за модернизация и реконструкция на нетекущи активи. Към 30.06.2013г. балансовата стойност на финансиранията е в размер на 397 хил. лв. /към 31.12.2012г. – 408 хил. лв./ Отчетени са приходи от финансирания в размер на 11 хил.лв.

С оглед прилагането на Международните счетоводни стандарти за финансово отчитане в дружеството и изискванията на МСС 20 „Счетоводно отчитане на правителствените дарения и оповестяване на правителствена помощ", финансиранията следва да се признават като приход през периодите, необходими за тяхната съпоставка със свързаните разходи, които те са предназначени да компенсират. Следвайки трактовката на стандарта, получените финансирания по програма САПАРД и по „Фонд за модернизация и реконструкция на нетекущи активи" се отнасят за амортизируеми активи и се отчитат като приходи от финансиране в Отчета за всеобхватният доход съразмерно на и през периодите, в които на тези активи се начислява амортизация. Сумите по програма САПАРД и по „Фонд условия на труд за модернизация и реконструкция на нетекущи активи" са постъпили през предходни отчетни периоди, които са извън обхвата на историческата финансова информация в проспекта. Въпреки това ефектът от тези финансирания ще продължи да намира отражение в Отчета за всеобхватният доход и в Отчета за финансовото състояние /Счетоводен баланс/ и в следващи отчетни периоди с оглед систематичното и рационално съпоставяне със свързаните с тези финансирания разходи. Признаването на приходите от финансиране не е равнозначно на постъпленията с оглед базата за разпределяне в периоди различни от този в който са постъпили в дружеството, съгл. разпоредбите на МСС 1 „Представяне на финансови отчети"

Собствен капитал

Собственият капитал на консолидирана база се увеличава с 13.0% през 2012г. достигайки до 3.4 млн. лв. към 31.12.2012г. Увеличението се дължи главно на нетната печалба за 2012г. възлизаща на 326 хил. лв.

Към 30.06.2013г. собственият капитал възлиза на 3.4 млн. лв. като акционерният капитал е увеличен за сметка на резервите и неразпределената печалба чрез издаване на 1,125,000 броя обикновени акции.

На индивидуална база собствения капитал нараства от 3.0 млн. лв. към 31.12.2010г. до 3.4 млн. лв. към 31.12.2012г. или с темп от 7.8% средногодишно.

В края на второто тримесечие на 2013г. собственият капитал 3.7 млн. лв., което е с 18.4% повече от година по-рано.

Таблица №12 Отчет за финансовото състояние на Емитента за периода 2010 – 30.06.2013г., на консолидирана база

в хил. лева	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
АКТИВИ					
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	-	2,732	2,777	-	2,693
Биологични активи	-	428	437	-	424
Програмни продукти	-	-	10	-	7
Разходи за придобиване на нетекущи активи	-	112	113	-	113
Активи по отсрочени данъци	-	69	74	-	74
Общо нетекущи активи	**-**	**3,341**	**3,411**	**-**	**3,311**
Текущи активи	-			-	
Материални запаси	-	1,842	1,402	-	1,245
Търговски вземания и заеми	-	1,127	2,477	-	2,740
Други вземания и предплатени разходи	-	23	47	-	87
Парични средства и парични еквиваленти	-	250	367	-	36
Общо текущи активи	**-**	**3,242**	**4,293**	**-**	**4,108**
ОБЩО АКТИВИ	**-**	**6,583**	**7,704**	**-**	**7,419**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	-			-	
Акционерен капитал	-	1,500	1,500	-	2,625
Резерви	-	1,449	1,584	-	461
Печалба/загуба от минали години	-	9	-	-	350
Печалба/загуба от текуща година	-	56	306	-	(56)
Собствен капитал на групата	**-**	**3,014**	**3,390**	**-**	**3,380**
Малцинствено участие	-	3	20	-	17
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	**-**	**3,017**	**3,410**	**-**	**3,397**
ПАСИВИ					
Нетекущи пасиви					
Финансирания	-	430	408	-	397
Провизии	-	51	122	-	99
Задължения към финансови предприятия	-	1	124	-	124
Други нетекущи задължения	-	1,166	1,082	-	1,084
Общо нетекущи пасиви	**-**	**1,648**	**1,736**	**-**	**1,704**
Текущи пасиви	-			-	
Краткосрочни банкови заеми	-	611	1,134	-	882
Текуща част от дългосрочни банкови заеми и финансов лизинг	-	10	27	-	14
Търговски задължения	-	1,044	1,119	-	1,138
Задължения за данъци	-	98	34	-	34
Задължения към персонала и осигурителни институции	-	113	144	-	108
Финансиране текуща дейност	-	-	80	-	126
Други задължения	-	42	20	-	16
Общо текущи пасиви	**-**	**1,918**	**2,558**	**-**	**2,318**
ОБЩО ПАСИВИ	**-**	**3,566**	**4,294**	**-**	**4,022**
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	**-**	**6,583**	**7,704**	**-**	**7,419**

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

Таблица №13 Отчет за финансовото състояние на Емитента за периода 2010 – 30.06.2013г., на индивидуална база

в хил. лева	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
АКТИВИ					
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	3,289	2,732	2,751	2,611	2,657
Биологични активи	364	428	437	418	424
Разходи за придобиване на нетекущи активи	112	112	113	132	113
Програмни продукти	-	-	3	4	2
Инвестиции в други предприятия	5	5	5	5	5
Активи по отсрочени данъци	50	69	72	69	72
Общо нетекущи активи	**3,820**	**3,346**	**3,381**	**3,239**	**3,273**
Текущи активи					
Материални запаси	1,393	1,842	1,097	1,607	908
Вземания от свързани лица	21	1	143	-	249
Търговски вземания	920	1,127	2,209	1,329	2,534
Други вземания и предплатени разходи	22	23	20	33	35
Парични средства и парични еквиваленти	50	250	142	97	22
Общо текущи активи	**2,406**	**3,243**	**3,611**	**3,066**	**3,748**
ОБЩО АКТИВИ	**6,226**	**6,589**	**6,992**	**6,305**	**7,021**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
Основен акционерен капитал	1,500	1,500	1,500	1,500	2,625
Резерви	1,003	1,449	1,551	1,517	426
Печалба/загуба от минали години	178	9	-	-	377
Печалба/загуба от текуща година	268	59	377	132	301
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	**2,949**	**3,017**	**3,428**	**3,149**	**3,729**
ПАСИВИ					
Нетекущи пасиви					
Финансирания	469	430	408	419	397
Провизии	57	51	109	36	94
Задължения към финансови предприятия	113	1	124	1	124
Отсрочени данъци	-	-	-	-	-
Други нетекущи задължения	-	1,166	1,082	1,082	1,082
Общо нетекущи пасиви	**639**	**1,648**	**1,723**	**1,538**	**1,697**
Текущи пасиви					
Краткосрочни банкови заеми	336	611	1,134	706	882
Текуща част от дългосрочни банкови заеми и финансов лизинг	1,186	10	27	5	13
Търговски задължения	787	1,050	467	726	459
Задължения за данъци	82	98	30	58	28
Задължения към персонала и осигурителни институции	97	113	95	92	71
Финансиране на текуща дейност	-	-	80	-	126
Други текущи задължения	150	42	8	31	16
Общо текущи пасиви	**2,638**	**1,924**	**1,841**	**1,618**	**1,595**
ОБЩО ПАСИВИ	**3,277**	**3,572**	**3,564**	**3,156**	**3,292**
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	**6,226**	**6,589**	**6,992**	**6,305**	**7,021**

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

4.1.3. Финансови коефициенти

Финансовото състояние на Емитента се измерва най-ефективно чрез финансовите коефициенти, представени в следващите две таблици.

Таблица №14 Финансови показатели на Емитента за периода 2010 – 2012г., на консолидирана база

Показатели	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Показатели за рентабилност					
Нетен марж	-	2.5%	3.4%	-	н.м.
Коефициент за рентабилност на активите	-	3.0%	5.3%	-	н.м.
Коефициент за рентабилност на пасивите	-	5.5%	9.6%	-	н.м.
Коефициент за рентабилност на капитала	-	6.5%	11.7%	-	н.м.
Показатели за ефективност					
Обръщаемост на активите	-	1.2	1.6	-	0.8
Обръщаемост на вземанията	-	7.1	6.2	-	2.1
Показатели за ликвидност					
Коефициент за обща ликвидност	-	1.7	1.7	-	1.8
Коефициент за парична ликвидност	-	0.1	0.1	-	0.0
Финансова автономност					
Финансов ливъридж	-	2.2	2.2	-	2.2
Коефициент дълг/капитал	-	0.2	0.2	-	0.2
Коефициент дълг/активи	-	0.1	0.1	-	0.1
Коефициент на покриваемост на лихвите	-	2.1	6.3	-	н.м.

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

Таблица №15 Финансови показатели на Емитента за периода 2010 – 2012г., на индивидуална база

Показатели	2010	2011	2012
Показатели за рентабилност			
Нетен марж	5.7%	2.5%	4.4%
Коефициент за рентабилност на активите	6.0%	3.1%	6.3%
Коефициент за рентабилност на пасивите	10.8%	5.8%	12.0%
Коефициент за рентабилност на капитала	13.6%	6.6%	13.3%
Показатели за ефективност			
Обръщаемост на активите	1.1	1.2	1.4
Обръщаемост на вземанията	6.7	7.7	5.6
Показатели за ликвидност			
Коефициент за обща ликвидност	1.0	1.2	1.8
Коефициент за парична ликвидност	0.0	0.1	0.1
Финансова автономност			
Финансов ливъридж	2.3	2.1	2.1
Коефициент дълг/капитал	0.4	0.3	0.2
Коефициент дълг/активи	0.3	0.2	0.1
Коефициент на покриваемост на лихвите	3.4	2.7	8.6

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

4.1.4. Основни фактори оказали съществено влияние върху финансовите показатели на Емитента

Цялостната дейност на Емитента през разглеждания 3-годишен период преминава в условията на непрекъсната вътрешна и външна конкуренция и променливо потребителско търсене на меса, месни продукти и живи свине за клане, което оказва влияние върху финансовите резултати на дружеството. Променлива е и конюнктурата на пазара през периода:

- постоянна промяна в търсенето на живи животни – (1) средната реализационна цена нараства от 2.1 лв./кг.през 2011г. до 3.2 лв./кг, формирана като отношение от продажбите на живи животни към реализираните килограми. През 2012г. средната продажна цена на угоени прасета е 2.56 лв./кг.ж.т., а на подрастващи прасета – 3.86 лв./кг.ж.т. Средната продажна цена, сравнена със средната за същия отчетен период на 2011г. отчита увеличение от 0.44 лв./кг.ж.т. (2) през 2012г. реализирането на живи животни е намаляло с 53 тона в сравнение с реализацията на 2011г., закланите в Емитента животни за нуждите на месопреработвателната дейност са намалели с 82 тона. Намалението в количествата на реализираните животни на живо се компенсира с увеличението на средната продажна цена за 2012г. спрямо 2011г.
- увеличение на цените на основните зърнени компоненти.
- ритмичен цикъл на производство, осигуряващ възможност за планиране на реализацията на готова продукция на пазара.
- целенасочена и пълна обезпеченост с продукция в традиционно най-добрите периоди за реализация.
- здравословното състояние и опазване на животните от заразни заболявания – през периода са спазени всички указаяния дадени от ОДБХ за стриктен контрол на емизоогичната обстановка и превеждане на документите в съответствие с европейските изисквания. Осигурени са всички необходими средства за гарантиране своевременното извършване на всички ветеринарни мероприятия за извършване на диагностика, профилактика и лечение на животните.

4.2. Капиталови ресурси

4.2.1. Капиталови ресурси на Емитента

За финансиране на основната си дейност Емитентът използва следните външни източници:

- Привлечен акционерен капитал;
- Сключени договори за лизинг;
- Сключени договори за кредит с финансови институции.

Таблица №16 Капиталова структура на Емитента за периода 2011 – 30.06.2013г., на консолидирана база

Капиталова структура (в хил. лв.)	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Краткосрочни активи, средно	-	3,242	3,768	-	4,108
Краткосрочни пасиви, средно	-	1,918	2,238	-	2,318
Нетен оборотен капитал, средно	-	1,324	1,530	-	1,790
Общо активи, средно	-	6,583	7,144	-	7,419
Собствен капитал, средно	-	3,017	3,214	-	3,397
Общо лихвоносен дълг, средно	-	1,129	954	-	866

Показатели	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Капиталова структура (D/E)	-	0.37	0.30	-	0.25
Дълг към общи активи (D/A)	-	0.17	0.13	-	0.12
Финансов ливъридж	-	2.18	2.22	-	2.18

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

Таблица №17 Капиталова структура на Емитента за периода 2010 – 30.06.2013г., на индивидуална база

Капиталова структура (в хил. лв.)	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Краткосрочни активи, средно	2,279	2,825	3,427	3,360	3,690
Краткосрочни пасиви, средно	2,306	2,281	1,883	1,915	1,646
Нетен оборотен капитал, средно	(27)	544	1,545	1,446	2,045
Общо активи, средно	6,342	6,408	6,791	6,607	6,989
Собствен капитал, средно	2,808	2,983	3,223	3,114	3,651
Общо лихвоносен дълг, средно	1,660	1,129	954	627	1,133

Показатели	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Капиталова структура (D/E)	0.59	0.38	0.30	0.20	0.31
Дълг към общи активи (D/A)	0.26	0.18	0.14	0.09	0.16
Финансов ливъридж	2.26	2.15	2.11	2.12	1.91

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

4.2.2. Парични потоци на Емитента

В следващите таблици са представени данни за паричните потоци на Емитента за периода 2010 – 30.06.2013г.

Таблица №18 Парични потоци на Емитента през периода 2010 – 30.06.2013г., на индивидуална база

в хил. лева	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Парични потоци от оперативна дейност					
Постъпления от клиенти	7,304	8,149	8,667	3,988	4,578
Плащания към доставчици	(5,582)	(6,318)	(7,954)	(3,125)	(3,789)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(1,190)	(1,102)	(1,174)	(645)	(471)
Платени данъци върху печалбата и други данъци	(367)	(375)	(23)	(278)	(12)
Други плащания (нетно)	(150)	(148)	(118)	152	(267)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	**15**	**206**	**(602)**	**92**	**39**
Парични потоци от инвестиционна дейност					
Покупка на имоти, машини и съоръжения	-	-	-	-	-
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Парични потоци от финансова дейност					
Получени заеми	1,227	1,419	705	-	225
Получено финансиране	-	-	96	-	189
Плащания по заеми	(1,203)	(1,279)	(228)	(136)	(476)
Платени лихви	(150)	(124)	(64)	(94)	(34)
Други парични потоци от финансова дейност, нетни	21	(22)	(15)	(15)	(63)
Нетни парични потоци от финансова дейност	**(105)**	**(6)**	**494**	**(245)**	**(159)**
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства	**(90)**	**200**	**(108)**	**(153)**	**(120)**
Парични средства и парични еквиваленти, нач. на	**140**	**50**	**250**	**250**	**142**
Парични средства и парични еквиваленти, края на	**50**	**250**	**142**	**97**	**22**

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

Паричният поток от оперативна дейност на индивидуална база е разнопосочен за периода 2010-2012г., като за 2012г. е отрицателен от 602 хил. лв., дължащ се на по-високия ръст на плащанията към доставчици (25.9% спрямо 2011г.) спрямо ръста на постъпленията от клиенти (6.4% спрямо 2011г.). Постъпленията от клиенти нарастват средногодишно за периода 2010-2012г. с 8.9% до 8.7 млн. лв. за 2012г. Другото основно перо на оперативните парични потоци – плащанията към доставчици, расте с 19.4% до 8.0 млн. лв. за 2012г.

За първите шест месеца на 2013г. индивидуалният паричен поток от оперативна дейност е 39 хил. лв., което е спад от 57.6% спрямо същия период на 2012г.

Паричните потоци от финансова дейност на индивидуална база нарастват от отрицателен поток от 105 хил. лв. за 2010г. до положителен паричен поток от 494 хил. лв. за 2012г. Паричният поток от получени заеми и финансирания е съизмерим с паричния поток по плащанията по заеми и лихви, тъй като Емитентът се финансира с краткосрочни кредити за периода 2010-2012г.

Индивидуалният нетен паричен поток е отрицателен за 2012г. в резултат на отрицателния паричен поток от оперативна дейност, който Емитентът частично е минимизирал чрез положителен паричен поток от финансова дейност.

За първата половина на 2013г. нетният паричен поток е отрицателен от 120 хил. лв., спрямо отрицателен нетен паричен поток от 153 хил. лв. за същия период на 2012г.

Таблица №19 Парични потоци на Емитента през периода 2010 – 30.06.2013г., на консолидирана база

в хил. лева	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Парични потоци от оперативна дейност					
Постъпления от клиенти и други дебитори	-	8,149	9,961	-	6,614
Други парични потоци	-	-	126	-	(361)
Плащания на доставчици и други кредитори	-	(6,318)	(8,909)	-	(5,650)
Плащания за заплати, осигуровки и други	-	(1,102)	(1,252)	-	(762)
Изплатени данъци	-	(375)	(23)	-	(13)
Други парични потоци	-	(148)	(280)	-	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност	-	**206**	**(377)**	-	**(172)**
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Парични потоци от финансова дейност					
Получени заеми	-	1,419	705	-	225
Получено финансиране	-	-	96	-	189
Платени заеми	-	(1,279)	(228)	-	(520)
Платени лихви	-	(124)	(64)	-	(34)
Други парични потоци	-	(22)	(15)	-	(19)
Нетни парични потоци от финансова дейност	-	**(6)**	**494**	-	**(159)**
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства	**-**	**200**	**117**		**(331)**
Парични средства и парични еквиваленти, нач. на периода	**-**	**50**	**250**	**-**	**367**
Парични средства и парични еквиваленти, края на периода	**-**	**250**	**367**	**-**	**36**

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

Паричният поток от оперативна дейност на консолидирана база е отрицателен за 2012г., на фона на положителен оперативен паричен поток от 206 хил. лв. за 2011г. Това е резултат от по-високия ръст на паричния поток по плащанията спрямо паричния поток от постъпленията за 2012г. спрямо 2011г.

За първата половина на 2013г. паричният поток от оперативна дейност на консолидирана база е отрицателен от 172 хил. лв.

Паричният поток от финансова дейност на консолидирана база е положителен за 2012г. в контраст на отрицателния за 2011г. През 2011г. паричният поток от финансива дейност е близък до нула, тъй като Емитентът се е финансирал с краткосрочен заем, който е погасил в рамките на годината. През 2012г. получените заеми са повече от изплатените, което е довело да положителен паричен поток от финансова дейност.

До 30.06.2013г. паричният поток от финансова дейност на консолидирана база е отрицателен от 159 хил. лв. в резултат на погасяване на главници по заеми.

Нетният паричен поток на индивидуална база за периода 2010-2012г. е положителен, като за 2012г. положителният паричен поток от финансова дейност компенсира отрицателния паричен поток от оперативна дейност.

За първите шест месеца на 2013г. нетния паричен поток е отрицателен в резултат на относителния ръст на плащанията към доставчици спрямо постъпленията от клиенти и погасени главници по заеми.

През периода, обхванат от представената финансова историческа информация, Емитентът не е разпределял дивиденти в полза на акционерите.

4.3. Капитализация и задлъжнялост

Балансовата капитализация и задлъжнялостта на Емитента на индивидуална и консолидирана база е представена в следващите таблици.

Таблица №20 Балансова капитализация на Емитента за периода 2010 – 30.06.2013г., на индивидуална база

в хил. лева	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
Основен акционерен капитал	1,500	1,500	1,500	1,500	2,625
Резерви	1,003	1,449	1,551	1,517	426
Печалба/загуба от минали години	178	9	-	-	377
Печалба/загуба от текуща година	268	59	377	132	301
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	**2,949**	**3,017**	**3,428**	**3,149**	**3,729**

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

Таблица №21 Балансова капитализация на Емитента за периода 2010 – 30.06.2013г., на консолидирана база

в хил. лева	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	-			-	
Акционерен капитал	-	1,500	1,500	-	2,625
Резерви	-	1,449	1,584	-	461
Печалба/загуба от минали години	-	9	-	-	350
Печалба/загуба от текуща година	-	56	306	-	(56)
Собствен капитал на групата	**-**	**3,014**	**3,390**	**-**	**3,380**
Малцинствено участие	-	3	20	-	17
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	**-**	**3,017**	**3,410**	**-**	**3,397**

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

Таблица №22 Задължения на Емитента за периода 2010 – 30.06.2013г., на индивидуална база

в хил. лева	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
ПАСИВИ					
Нетекущи пасиви					
Финансирания	469	430	408	419	397
Провизии	57	51	109	36	94
Задължения към финансови предприятия	113	1	124	1	124
Отсрочени данъци	-	-	-	-	-
Други нетекущи задължения	-	1,166	1,082	1,082	1,082
Общо нетекущи пасиви	**639**	**1,648**	**1,723**	**1,538**	**1,697**
Текущи пасиви					
Краткосрочни банкови заеми	336	611	1,134	706	882
Текуща част от дългосрочни банкови заеми и финансов лизинг	1,186	10	27	5	13
Търговски задължения	787	1,050	467	726	459
Задължения за данъци	82	98	30	58	28
Задължения към персонала и осигурителни институции	97	113	95	92	71
Финансиране на текуща дейност	-	-	80	-	126
Други текущи задължения	150	42	8	31	16
Общо текущи пасиви	**2,638**	**1,924**	**1,841**	**1,618**	**1,595**
ОБЩО ПАСИВИ	**3,277**	**3,572**	**3,564**	**3,156**	**3,292**

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

Таблица №23 Задължения на Емитента за периода 2010 – 30.06.2013г., на консолидирана база

в хил. лева	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
ПАСИВИ					
Нетекущи пасиви					
Финансирания	-	430	408	-	397
Провизии	-	51	122	-	99
Задължения към финансови предприятия	-	1	124	-	124
Други нетекущи задължения	-	1,166	1,082	-	1,084
Общо нетекущи пасиви	**-**	**1,648**	**1,736**	**-**	**1,704**
Текущи пасиви	-			-	
Краткосрочни банкови заеми	-	611	1,134	-	882
Текуща част от дългосрочни банкови заеми и финансов лизинг	-	10	27	-	14
Търговски задължения	-	1,044	1,119	-	1,138
Задължения за данъци	-	98	34	-	34
Задължения към персонала и осигурителни институции	-	113	144	-	108
Финансиране текуща дейност	-	-	80	-	126
Други задължения	-	42	20	-	16
Общо текущи пасиви	**-**	**1,918**	**2,558**	**-**	**2,318**
ОБЩО ПАСИВИ	**-**	**3,566**	**4,294**	**-**	**4,022**

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

Таблица №24 Договори за кредит на Емитента

Тип кредит	Кредитор	Цел	Договорен размер	Валута	Дата на отпускане	Срок	Лихвен процент	Задължение към момента
Кредитна линия	ТБ ОББ АД	Оборотни средства	500,000.00	лева	16-09-11	15.09.2014	SOFIBOR + 9.02% (към момента 9.51%)	166,000.00
Кредитна линия	ТБ ОББ АД	Оборотни средства	300,000.00	лева	15-09-12	15.09.2014	SOFIBOR + 9.02% (към момента 9.51%)	300,000.00
Нисколихвен земеделски кредит	ДФ Земеделие	Закупуване на фураж	336,000.00	лева	16-12-08	26.11.2013	променлив от 3.00% до 5.80% (последен период 6.00%)	336,000.00
Договор за лизинг	Интерлийз ЕАД	Закупуване 7 бр лекотовани хладилни буса	75,600.00	евро	21-12-12	21.12.2017	7.90%	69,307.00
Дългосрочен нисколихвен	Westpark Finacial Group s.a.	Цедирано задължение към ОББ	1,153,391.16	лева	07-06-11	06.07.2021	3.00%	1,153,391.16

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

Към датата на проспекта е налична обезпечена задлъжнялост по учредени ипотеки върху недвижими имоти към ТБ ОББ АД. Имотите са описани в т. 3.10. *Недвижима собственост и оборудване* в настоящия проспект.

Към датата на Проспекта не е налична гарантирана/негарантирана, косвена и условна задлъжнялост.

Финансирания за краткотрайни активи

През 2012г. Емитентът е получил финансиране за краткотрайни активи /постъпили суми по разплащателната сметка на Емитента/ по програма „Помощ за доброволно поети ангажименти за хуманно отношение към свинете" в размер на 96.0 хил. лв.

През 2013г. (до датата на Проспекта) Емитентът е получил финансиране за краткотрайни активи по програма „Помощ за доброволно поети ангажименти за хуманно отношение към свинете" в размер на 189 хил. лв.

Финансирането по програма „Помощ за доброволно поети ангажименти за хуманно отношение към свинете" се предоставя ежегодно. Емитентът е получател на финансирането с оглед на изпълнени европейски изисквания, които надвишават задължителните стандарти съгл.чл.5 от Регламент (ЕС) №73/2009 и Приложение II към него, и други задължителни изисквания, наложени чрез националното законодателство. Целта на финансирането е да се покриват онези допълнителни разходи или пропуснати доходи, които са свързани с изпълнение на доброволно поетите ангажименти за срок от най-малко 5 години.

4.4. Одиторски доклади и квалификации

Историческата финансова информация за Емитента е одитирана.

2011 г.

Одиторският доклад върху финансовия отчет за финансовата 2011 г. съдържа квалифицирано мнение от законово определения одитор – Димитър Йорданов – д.е.с., Регистриран одит.

База за изразяване на квалифицирано мнение

Дружеството не е начислило задължение за обезщетение на наетите лица при пенсиониране по възраст, като във финансовия отчет не са оповестени актюерски печалби и загуби и ние не бяхме в състояние да се убедим относно стойността на актюерските печалби/загуби.

Квалифицирано мнение

По наше мнение, с изключение на ефектите от въпроса, описан в параграфа База за изразяване на квалифицирано мнение, финансовият отчет **представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на „Синекомплекс Николово" АД**, към 31 Декември 2011 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

2010 г.

Одиторският доклад върху финансовия отчет за финансовата 2010 г. съдържа квалифицирано мнение от законово определения одитор – Димитър Йорданов – д.е.с., Регистриран одит.

База за изразяване на квалифицирано мнение

Дружеството не е начислило задължение за обезщетение на наетите лица при пенсиониране по възраст, като във финансовия отчет не са оповестени актюерски печалби и загуби и ние не бяхме в състояние да се убедим относно стойността на актюерските печалби/загуби.

Квалифицирано мнение

По наше мнение, с изключение на ефектите от въпроса, описан в параграфа База за изразяване на квалифицирано мнение, финансовият отчет **представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на „Синекомплекс Николово" АД**, към 31 Декември 2010 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

5. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Емитентът и неговото дъщерно дружество не са сключвали значителни договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната им дейност, за двете години, непосредствено предхождащи публикуването на настоящия документ.

Към датата на настоящия проспект Емитентът и неговото дъщерно дружествонямат сключени договори, съдържащи разпоредби, съгласно които поемат някакво задължение или право, съществено за тях, извън обичайната им дейност.

Към датата на настоящия проспект Емитентът и неговото дъщерно дружество не са сключвали значителни договори, които не са сключени в процеса на обичайната им дейност и, които могат да доведат до задължение или право, което е съществено за възможността на Емитента неговото дъщерно дружество да посрещнат задълженията си към държателите на ценни книжа по отношение на ценните книжа, които се емитират.

6. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

В период от 12 месеца преди изготвянето на настоящия документ, Емитентът или неговото дъщерно дружество не са били страна по приключили съдебни, арбитражни и административни производства, които могат да имат или са имали съществено влияние върху Емитента или финансовото състояние и рентабилност на икономическата му група.

За период от 12 месеца, преди изготвнето на настоящия документ Емитентът и неговото същерно дружество са били страни по следните съдебни производства:

Заведени от Емитента дела

Дело №828/2012г., присъединено към дело № 195/2012г. – Окръжен съд – гр.Велико Търново

- Ищец - Свинекомплекс Николово АД
- Ответник – Еленските майстори ЕООД
- Предмет – производство за обявяване в несъстоятелност – по реда на чл.213 от ГПК, във вр. с чл. 621 и чл. 629 от ТЗ
- Размер на иска - 65 хил.лв. (шестдесет и пет хиляди лева).

Заведени от Липник – Свинекомплекс Николово ЕООД дела

- Търговско дело №20/2012г. по описа на РОС срещу Еленските майстори БГ ЕООД, с ЕИК 201509543 – за неизплатени вземания по фактури на стойност 37,479.49 лв. – обезпечени чрез запор върху банковата сметка на длъжника в ОББ АД;
- Търговско дело №1066/2013г. по описа на РРС, VIII състав, срещу Еленските майстори БГ ЕООД, с ЕИК: 201509543 – за неизплатени вземания по фактури по договор за цесия на стойност 21,538.35 лв. – обезпечени чрез запор върху банковата сметка на длъжника в ОББ АД;
- Дело №1423/2013г. по описа на РОС срещу Еленските майстори БГ ЕООД, с ЕИК: 201509543 – обезпечение на бъдещ иск на стойност 37.479.49 лв.;
- Дело №1927/2013г. по описа на РРС, IX състав – обезпечение на бъдещ иск;
- Дело с вх.№12837/06.03.2013г. – обезпечение на заведен иск по образувано търговско дело №1066/2013г. по описа на РРС, VIII състав;
- Изпълнително дело №5132/2012г. при ЧСИ.

На Емитента не е известна възможност за образуване на бъдещи съдебни, арбитражни и административни производства, които могат да имат или са имали съществено влияние върху Емитента, неговото дъщерно дружество или финансовото състояние и рентабилност на икономическата му група.

7. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСОВАНИ) ЛИЦА

7.1. Сделки със свързани лица

Съгласно Международен Счетоводен Стандарт 24 Оповестяване на свързани лица, дадено лице се счита за свързано, когато:

а) директно или индиректно чрез един или повече посредници лицето:

- контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки, дъщерни предприятия и съдържащерни предприятия);
- има дял в предприятието, което му дава възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или
- упражнява общ контрол върху предприятието.

б) лицето е асоциирано предприятие (съгласно определението в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия) на предприятието;

в) лицето е съвместно предприятие, в което предприятието е контролиращ съдружник;

г) лицето е член на ключов ръководен персонал на предприятието или неговото предприятие майка;

д) лицето е близък член на семейството на физическо лице, като посоченото в буква а) или г) по-горе;

е) лицето е предприятие, което е контролирано, съвместно контролирано или значително повлияно от лицето,посочено в буква г) или д), или притежаващо значителни правомощия за гласуване в това предприятие, пряко или непряко;

ж) лицето представлява план за доходи след напускане на работа на служители на предприятието или на всяко предприятие, което е свързано лице с предприятието.

Съгласно същия стандарт сделка между свързани лица е налице, когато има прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица, без значение дали се прилага някаква цена.

За периода, обхванат от историческата финансова информация, представена в настоящия Проспект, Емитентът е сключвал следните сделки със свързани лица:

Таблица №25 Сделки между свързани лица за периода от 2010 г. до датата на изготвяне на Проспекта

Свързани лица	Основание за плащането	Обща стойност на плащането, в хил. лв.	
		Към Емитента	От Емитента
2010 г.			
Лаудис Агро ЕООД	плащане по покупка на комбиниран фураж	-	3,027
Лаудис Инт Трейд ЕООД	плащане по покупка на дизелово гориво	-	2
Лаудис Агро ЕООД	плащане по доставка на живи животни и преработена зем.продукция	114	-
2011 г.			
Лаудис Агро ЕООД	плащане по покупка на комбиниран фураж	-	2,016
Лаудис Агро ЕООД	плащане по доставка на преработена зем.продукция и услуги по сс обработки	41	-
2012 г.			
Лаудис Агро ЕООД	плащане по покупка на комбиниран фураж	-	-
Лаудис Агро ЕООД	плащане по доставка на преработена зем.продукция	1	362
Липник-Свинекомплекс Николово ЕООД	плащане по доставка на живи животни и месни суровини	233	-
01.01.2013 г. до датата на настоящия проспект			
Липник-Свинекомплекс Николово ЕООД	плащане по доставка на живи животни	301	-
	плащане на наем за производствени цехове	155	-
	плащане по покупка на месни продукти	-	33

Източник: *Свинекомплекс Николово АД*

7.2. Информация за потенциални сделки със заинтересовани лица

На Емитента не са известни настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за сделки между Емитента и заинтересовани лица по смисъла на чл. 114, ал. 5 ЗППЦК.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството биха били "заинтересовани лица в сделка по горния параграф (терминът има значението по чл. 114, ал. 5 от Закона за публично предлагане на ценни книжа), ако те, или свързани с тях лица: (а) са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или (б) притежават пряко или непряко поне 25% от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделките или действията; или (в) са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на юридическо лице по б.б.

По смисъла на горния параграф свързани лица са: (а) лица, едното от които контролира другото лице или негово дъщерно дружество; (б) лицата, чиято дейност се контролира от трето

лице; (в) лицата, които съвместно контролират трето лице; (г) съпрузите, родините по права линия без ограничения, родините по съребрена линия до трета степен включително и родините по сватовство до трета степен включително. Относно значението на термина “контрол вж. по-горе “Лица, които пряко или непряко упражняват контрол върху Дружеството.

8. ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА

Общото събрание на акционерите на Емитента не е одобрявало изрично или поемало ангажимент да следва определена политика за разпределяне на печалбата на дружеството. През периода, обхванат от представената финансова историческа информация, Емитентът не е разпределял дивиденти в полза на акционерите.

9. ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ

Приходите, набрани от емитирането на ценни книжа, ще бъдат използвани за оборотни средства на Дружеството.

10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Варантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната емисионна стойност от 0.41 лв. и дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на Свинекомплекс Николово АД по определена, към момента на записване на варанта, емисионна стойност от 3.00 лв.

Определената към момента на записване на варанта емисионна стойност на базовия актив е цената на упражняване на варанта.

Срокът, в който може да бъде упражнено правото е 4 г., считано от регистрацията на емисията варанти в Централен депозитар АД. След изтичането на срока по предходното изречение настъпва падежът на емисията и неупражнените права по варанти се погасяват.

Към момента на изготвяне на Проспекта за публично предлагане на варанти, на Емитента Свинекомплекс Николово АД не е известно да е налице интерес на физически или юридически лица в предлагането или какъвто и да било интерес, включително и конфликт на интереси, който е съществен по отношение на емисията/предлагането.

10.1. Описание на вида и класа

Въз основа на настоящия документ се предлагат за първоначално записване, от техния Емитент „Свинекомплекс Николово" АД деривативни финансови инструменти – варанти.

Варантите, като деривативна ценна книга не са широко познати на българския капиталов пазар, което налага подробно изясняване на спецификите на този вид инструмент. Към момента на изготвяне на настоящия Проспект на българския капиталов пазар има пласирани две емисии варантии, с емитент Енемона АД и Инвестор.БГ АД, които разкриват сходни характеристики с варантите от настоящата емисия.

Съгласно легалната дефиниция на параграф 1, т. 4 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, варантът е ценна книга, която изразява правото за записване на определен брой ценни книжа, по предварително определена или определяема емисионна стойност, до изтичането на определен срок.

Варантът е деривативна ценна книга, която се емитира върху други ценни книги – базов актив. Базовият актив на варантите от настоящата емисия са бъдещи обикновени, поименни, безналични акции, даващи право на един глас в ОСА, които ще бъдат издадени от Емитента на варантите – Свинекомплекс Николово АД.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект базовият актив на предлаганите варанти не е емитиран. Варантите дават право да се запишат акциите от бъдещо увеличение на капитала на Свинекомплекс Николово АД, което следва да бъде извършено, при настъпване на определени предпоставки, подробно описани в Проспекта.

Варантите от тази емисия са безналични, свободно прехвърлими и поименни.

Общият размер на предлаганата емисия е до 2,625,000 броя варанти.

Всички варанти от настоящата емисия дават еднакви права на притежателите си и образуват един клас ценни книжа.

Към момента на изготвяне на настоящия документ бъдещата емисия варанти няма присвоен ISIN код. Такъв код ще бъде присвоен, след приключването на подписката и регистрирането на емисията в Централен депозитар АД.

10.2. Законодателство

Настоящата емисия варанти се издава от Свинекомплекс Николово АД в съответствие с законодателството на Република България, при спазване разпоредбите на ТЗ и ЗППЦК. След допускането на емисията до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ-София АД, по

отношение на търговията с варантите ще бъдат приложими изцяло изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и актовете по неговото прилагане.

Следните нормативните актове регулират предлагането на настоящата емисия:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа;
- Закон за Комисията за финансов надзор;
- Наредба №22 от 29.07.2005г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други Емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН;
- Наредба №2 от 17.09.2003г. за Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите Емитенти на ценни книжа (обн., ДВ, бр. 90 от 2003г., изм. и доп., бр. 12 и 101 от 2006 г.);
- Регламент (ЕО) №809/2004 на ЕК за прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в Проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни Проспекти и разпространяването на реклами. Регламентът има пряко действие на територията на България.

Нормативните актове, които регулират търговията на настоящата емисия варанти на регулиран пазар, са следните:

- Закон за пазарите на финансови инструменти;
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- Закон за мерките срещу изпирането на пари;
- Закон за комисията за финансов надзор;
- Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Наредба №8 за Централния депозитар на ценни книжа.

Правила, във връзка с регистрацията, допускането и провеждането на търговията с предлаганата емисия варанти на БФБ - София АД се съдържат и в Правилник за дейността на БФБ-София АД и Правилника на Централен депозитар АД.

10.3. Форма

Предлаганите варанти са поименни и безналични. Те са права, които се регистрират по сметка на името на притежателя си в Централен депозитар АД.

Издаването и разпореждането с варантите имат действие след регистрацията им в Централен депозитар АД.

Седалището и адресът на управление на Централен депозитар АД са както следва – България, гр. София, ул. Три уши 10, ет. 4, телефони за контакт: (+359 2) 939 1970 и (+359 2) 4001 254 – за връзка с отдел Регистри и (+359 2) 939 1992 и (+359 2) 4001 253 – за връзка с отдел Сетълмент.

10.4. Валута

Стойността на настоящата емисия варанти се определя в български лев (BGN).

10.5. Права

Всеки варант от настоящата емисия дава следните права на притежателя си:

1. Право да запише една акция от предстоящо увеличение на капитала на Свинекомплекс Николово АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните по-долу предпоставки.

Притежателите на варанти могат да упражнят правото си, срещу заплащане на определената в този Проспект емисионна стойност акции, в размер на 3.00 лв. за една акция.

Правото за записване на акции от увеличението на капитала на Свинекомплекс Николово АД може да се упражни в срок от 4 години. За начало на срока по предходното изречение се счита датата, на която емисията варанти е регистрирана в Централен депозитар АД. Срокът изтича на съответния ден, на 4-тата календарна година, а ако този ден е неприсъствен – на първия следващ присъствен ден.

За да реализира правото си, притежателят на варанта, е необходимо да е изпълнен следният фактически състав:

а) Решение на притежателите на варанти за упражняване на правата по варантите, взето с мнозинство от гласовете на представените на събранието притежатели на варанти.

През първите 3 календарни години, считано от регистрацията на емисията варанти в Централен депозитар АД, Съветът на директорите на Свинекомплекс Николово АД ежегодно свиква събрание на притежателите на варанти, чрез покана, публикувана във в-к Капитал Дейли и на интернет сайта на Дружеството, най-малко 14 дни, преди датата на провеждане на събранието. Събранието следва да се провежда ежегодно на датата, на която емисията варанти е регистрирана в Централен депозитар АД или в случай, че това не е възможно – на най-близката възможна дата.

Правото да участват в Общото събрание на притежателите на варанти имат лицата, вписани в регистъра, воден от Централен депозитар АД като притежатели на варанти, 7 дни преди датата на Общото събрание.

Поканата за свикване на Общото събрание на притежателите на варанти, заедно с материалите за събранието се изпращат в КФН, ЦД и БФБ, едновременно с публикуването на поканата във в-к Капитал Дейли.

Поканата за свикване на събранието, съдържа най-малко данни за фирмата и седалището на Дружеството, мястото, датата и часа на събранието, информация за формалностите, които следва да бъдат изпълнени за да може притежателите на варанти да упражнят правото си на глас, включително за формата за упълномощаване. Към поканата следва да се приложи справка за движението за предходната календарна година на цената на акциите на Дружеството, които са от същия клас, като базовия актив на варантите, на регулирания пазар, организиран от БФБ-София АД.

Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание на притежателите на варанти трябва да бъдат предоставени на разположение на последните, по адреса на управление на Дружеството, най-късно до публикуването на поканата във вестник Капитал Дейли .

Събранието се свиква при дневен ред – приемане на решение за упражняване на правата по варантите и други.

Събранието е валидно и на него могат да се вземат решения, ако са представени 1/2 от притежателите на варанти. При липса на кворум се насрочва ново заседание, не по-рано от 7 дни след датата на първото и то е валидно, независимо от представения на него капитал. Датата на второто заседание, може да се посочи и в поканата за първото заседание.

Решението за упражняване на правата по варантите се взима с мнозинството от гласовете на представените на събранието притежатели на варанти.

На събранието присъстват упълномощен член на Съвета на директорите на Свинекомплекс Николово АД и Директора за връзки с инвеститорите на Свинекомплекс Николово АД.

Упълномощеният член на Съвета на директорите на Емитента е длъжен да представи пред притежателите на варанти справка за средната цена за последната търговска сесия, преди датата на събранието, на акциите на Дружеството, които са от същия клас, като базовия актив на варантите, на регулирания пазар, организиран от БФБ-София АД, както и становище дали варантите са в пари или извън пари и предложение за вземане на решение за упражняването им.

За заседанието се води протокол от директора за връзка с инвеститорите на Свинекомплекс Николово АД. Протоколът от заседанието на събранието на притежателите на варанти задължително се представя на Съвета на директорите на Свинекомплекс Николово АД.

Общо събрание на притежателите на варанти не се провежда на съответната дата на 4-тата календарна година, считано от регистрацията на емисията варанти в Централен депозитар АД, когато настъпва падежът на емисията.

Съветът на директорите на Емитента, най-късно в двумесечен срок, преди настъпване на падежа на емисията, взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството, чрез издаването на до такъв брой обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност 1 лев, всяка акция, който е равен на броя на варантите, които не са упражнени от притежателите си, до момента на вземането на решение.

Съветът на директорите на Емитента оповестява в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията и публикува в два централни ежедневника – в-к Капитал Дейли и в-к Новинар, както и на интернет страниците на Емитента и на избрания да обслужи увеличението на капитала инвестиционен посредник съобщение за предстоящото увеличение на капитала.

Относно реда и сроковете за упражняване на варантите и записване на акции от увеличението на капитала на Емитента, се прилага редът, описан в буква б) и в), по-долу.

б) Решение на СД на Свинекомплекс Николово АД за увеличаване на капитала на Дружеството, под условие, че новите акции бъдат записани от притежателите на варантите от настоящата емисия.

В срок до 14 дни, след получаване на протокола от заседанието на събранието на притежателите на варанти, на което е взето решението за упражняване на правата по варантите, Съвета на Директорите на Свинекомплекс Николово АД следва да вземе решение за увеличение на капитала на Дружеството, чрез издаване на до 2,625,000 броя обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, с емисионна стойност 3.00 лв. за една акция, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варанти.

Протоколът от заседанието на СД, на което е взето решение за увеличаване на капитала на Свинекомплекс Николово АД се представя в КФН, Българска фондова борса - София АД и Централен депозитар АД, до края на работния ден, следващ деня на провеждането на заседанието.

Решението на Съвета на директорите на Свинекомплекс Николово АД не поражда задължение за притежателите на варанти да запишат акции, срещу притежаваните варанти, а им дава възможност да упражнят това право. Притежателите на варанти, които не са упражнили правото си да запишат акции от увеличението на капитала, въз основа на решението на Съвета на директорите по буква б, могат да направят това до изтичане на 4-годишен срок, считано от датата на регистрацията на емисията варанти в Централен депозитар АД, при наличие на предпоставките по букви а, б и в на т. 1 от настоящия раздел. След изтичането на срока по предходното изречение, настъпва падежа на емисията и неупражнените права по варантите се погасяват.

Най-малко 7 дни преди началния срок за упражняване на варантите, Съветът на директорите на Свинекомплекс Николово АД, в съответствие с изискването на чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК ще оповести съобщение за увеличението на капитала, началния и крайния срок за упражняване на варантите, чрез записване на акции. Емитентът ще оповести съобщението по предходното изречение в Търговския регистър, ще го публикува в два централни ежедневника – в-к „Капитал Дейли" и в-к „Новинар", както и на интернет страниците на Емитента и на избрания да обслужи увеличението на капитала инвестиционен посредник.

Право да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като упражнят правата по варантите, имат лицата, придобили варанти най-късно 7 дни след по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението по чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК в Търговския регистър и публикуването му във в-к „Капитал Дейли“, в-к „Новинар” и публикуването на интернет страницата на Емитента и на Д.И.С.Л Секюритис АД.

В решението на Съвета на директорите се определя срок от 15 работни дни, в който могат да бъдат упражнени варантите, считано от началната дата за упражняване на правата по варантите.

Началната дата, на която могат да бъдат упражнени варантите, чрез записване на акции, е денят, следващ изтичането на 7 календарни дни, от по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението в Търговския регистър и публикуването му във в-к Капитал Дейли“, в-к Новинар и публикуването на интернет страницата на Емитента и на инвестиционния посредник.

В случай, че към момента на изтичане на срока на настоящото овластяване на СД да увеличава капитала на Дружеството, съгласно Устава на Свинекомплекс Николово АД, са налице неупражнени варанти, СД на дружеството ще бъде овластен от ОСА да взема решения за увеличение на капитала на дружеството, за нов 5 годишен срок, съгласно чл. 196 от ТЗ.

в) Изрично изявление от страна на титуляра на варанта, че желае да упражни притежаваните от него варанти, като запише съответния брой акции от увеличението на капитала на Дружеството.

Притежателите на варанти, които искат да упражнят правата по тях, следва да направят изрично изявление, като в срока за упражняване на варантите, подадат заявка за записване на акции от увеличението на капитала на Дружеството – Емитент и заплатят емисионната стойност на записаните акции. Заявката за записване на акции се подава до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала на Емитента, директно или чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, по чиято сметка в Централен депозитар АД са регистрирани варантите на съответния титуляр, който от своя страна изпраща заявката до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала.

Юридическите лица подават заявката, чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице.

Към писмената заявка се прилагат:

- удостоверение за актуално съдебно състояние на заявителите - юридически лица. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализрани по съответния ред документи.
- документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. Инвестиционният посредник задържа заверено копие от представения документ за самоличност.
- копия от регистрация по БУЛСТАТ и данъчна регистрация, заверени от законния представител/ респ. пълномощника на юридическото лице.
- нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника - при подаване на заявка, чрез пълномощник. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност

По искане на инвестиционния посредник, до който е подадена заявката за записване на акции, Централен депозитар АД блокира съответния брой варанти, по клиентска подсметка.

Емисионната стойност на записаните ценни книжа следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което Съвета на директорите на Свинекомплекс Николово АД публикува, относно решението за увеличение на капитала, съгласно т. б, по-горе.

Лицата, записващи акции, следва да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на записваните от тях акции най-късно до изтичане на срока за записване на акциите.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистрирането на увеличението на капитала на Свинекомплекс Николово АД в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията.

Съгласно изискването на чл. 40, ал. 1 от Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, при подаване на заявка за записване на акции, притежателите на варанти следва да представят доказателства пред инвестиционния посредник, че са заплатили емисионната стойност на записваните акции.

г) Успешно приключване на подписката и вписаване на увеличението на капитала на Дружеството в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията.

Подписката се счита за успешно приключила, независимо от броя на записаните акции.

В 3 дневен срок от приключване на подписката Свинекомплекс Николово АД уведомява КФН за провеждането на подписката и резултатите от нея, включително за затруднения и спорове при упражняването на варантите и записването на акциите, след което увеличението на капитала на Свинекомплекс Николово АД се вписва в Търговския регистър.

Съгласно изискването на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК, Емитентът е длъжен в 7 дневен срок от вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър да поиска вписване на новата емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането й за търговия на регулиран пазар.

След приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, Централен депозитар АД извършва регистрация на акциите от увеличението на капитала и издава Акт за регистрация на увеличението на капитала, удостоверяващ общия брой на акциите след увеличението и данни за акционерите, придобили акции от увеличението.

Акциите от увеличението на капитала се регистрират по клиентски подсметки на акционерите, към сметката в ЦД на инвестиционния посредник, чрез който същите са записани или по лична сметка на клиента в ЦД.

По искане на акционерите, същите могат да получат депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху закупените от тях акции, чрез инвестиционния посредник, при когото са открити техните клиентски подсметки.

След допускането до търговия, акциите от увеличението на капитала на Свинекомплекс Николово АД свободно ще се търгуват на БФБ – София АД. Всеки акционер може да подаде поръчка за продажба на акциите, до лицензиран инвестиционен посредник, а всеки инвеститор, желаещ да закупи акции на Свинекомплекс Николово АД – поръчка за покупка, при спазване изискванията на Наредба 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Правата по варантите, които не са упражнени до настъпване на падежа на емисията, се погасяват, поради неупражняване.

2. право на един глас в Общото събрание на притежателите на варанти. Редът за свикване и провеждане на събранието на притежателите на варанти е подробно описан в т. 1, буква б, по-горе.

В случай, че притежателят на варанта упражни правото си по него до настъпване падежа на емисията, той придобива качеството акционер, като възниква членствено правоотношение между акционера и Свинекомплекс Николово АД. Ако титулярът на варанта е бил акционер в

Свинекомплекс Николово АД, преди упражняване на варанта, обемът на неговото членствено правоотношение се разширява.

Всяка записана акция, при упражняване на правото, което дава варанта, носи на притежателя си две основни групи права - имуществени и неимуществени.

Имуществените права на акционера са правото на дивидент и правото на ликвидационен дял.

Неимуществените права на акционера могат да се разделят в три групи: управителни, контролни и защитни.

Управителните права на акционера се свеждат до правото на глас, правото на управление и правото да избира и да бъде избиран в управителните органи на Емитента.

Контролните права на акционера се свеждат до правото на информация на акционера (чл. 224 от ТЗ)

Защитните права на акционера са:

- правото на обжалване на решенията на органите на Дружеството,
- правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от съда, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите – чл. 249 ТЗ.
- права на миноритарните акционери.

Всяка акция дава на притежателя си и допълнителни права, които произтичат от основните права и са пряко или косвено свързани с тях.

Имуществени права на акционера:

1. Право на дивидент - Правото на дивидент е основно имуществено право на акционера, което се изразява в правото му да получи част от чистата печалба на Дружеството, съразмерна на участието му в капитала на същото, при наличието на определените в закона предпоставки – приет от Общото събрание на акционерите, одитиран годишен финансов отчет и конкретно решение на Общото събрание за разпределяне на печалбата. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на Дружеството на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което са приети годишния финансов отчет и решение за разпределяне на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания от общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му, като разходите по изплащането са за сметка на Дружеството. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството, като се отнасят във фонд Резервен. Правото на дивидент търпи ограничения в следните насоки:

- Дивиденти се изплащат само ако според проверения и приет годишен финансов отчет , чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата от капитала на Дружеството, фонд Резервен и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или устав.
- не може да се разпределя дивидент в размер, който надхвърля границите на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд Резервен и другите фондове на Дружеството, надхвърлящи определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години и отчисленията за фонд Резервен и другите фондове на Дружеството;
- недопустимо е авансово изплащане на дивидент преди приемане на годишния финансов отчет;
- най-малко 1/10 част от печалбата на акционерното Дружество трябва да се отделя, докато средствата във фонд Резервен достигнат поне 1/10 част от капитала на Дружеството;

- правото на дивидент се погасява с обща 5-годишна давност.

2. Право на ликвидационен дял - Правото на ликвидационен дял е основно имуществено право на акционера, изразяващо правото на същия да получи, съразмерен на участието си в капитала на Дружеството дял от остатъчното имущество на Дружеството, при прекратяване на Дружеството, чрез ликвидация. Упражняването на правото на ликвидационен дял предполага прекратено Дружество. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

Право на ликвидационен дял имат само лица, които са акционери на Дружеството към момента на неговото прекратяване.

Неимуществени права на акционера:

Управителни права

1. Право на глас - Правото на глас е неимуществено право на акционерите, чрез което те участват в управлението на Дружеството, като участват във вземането на решения по въпроси, влизащи в компетентността на Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Дружеството не може да издава акции с право на повече от един глас. Ако собствениците на акцията или акциите са повече от един, те упражняват правото на глас заедно, като определят пълномощник.

За да възникне правото на глас за акционер на Дружеството е необходимо той да е изплатил напълно емисионната стойност на акцията/ите и Дружеството, съответно увеличението на капитала му да бъде вписано в търговския регистър. Правото на глас се упражнява от лица, които са придобили акции и са вписани в книгата на акционерите, водена от Централния депозитар като акционери най-късно 14 дни преди датата на Общото събрание. Присъствието на лицето в книгата на акционерите и надлежната му легитимация са достатъчни условия за да може същото да упражни правото си на глас. Акционерите с правото на глас участвуват в Общото събрание на акционерите лично или чрез представител, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно, съгласно чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

2. Правото на акционера на участие в управлението на Дружеството, включително правото да избира и да бъде избиран в управителните органи на Дружеството.

Контролни права

Към контролните права на акционера се отнася правото на акционера на информация. Правото на информация изразява възможността на акционерите да преглеждат всички писмени материали, свързани с дневния ред на свиканото общото събрание, да получават тези материали при поискване безплатно, както и да получават протоколите и приложенията към тях от минали общи събрания, които Дружеството е длъжно да пази. Правото на информация обхваща и правото на акционера да получава изчерпателни отговори от членовете на Управителния орган на Дружеството на поставени въпроси по време на Общото събрание на акционерите. По всяко време акционерите имат право да искат и получават информация относно финансово-икономическото състояние на Дружеството от Директора за връзки с инвеститорите.

Защитни права

1. Правото на обжалване на решенията на органите на Дружеството.

- всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна решението на общото събрание, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава (чл. 74 ТЗ)
- всеки акционер може да предяви иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи на Дружеството (чл. 71 ТЗ)

2. Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от съда, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите – чл. 249 ТЗ

3. Права на миноритарните акционери (права на акционерите, притежаващи най-малко 5% от капитала на Дружеството)

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда исковете на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството. Лицата по предходното изречение могат:

1. да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството;

2. да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;

3. да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред;

4. да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.

Допълнителни права на акционера

1. Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването. Съгласно разпоредбата на чл. 112, ал.1 от ЗППЦК при увеличаване на капитала на Дружеството настоящите акционери имат право да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отменяно или ограничавано въз основа на разпоредба на устав, решение на общо събрание или на управителен орган на Дружеството.

2. Право на предпочтително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

10.6. РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ

На свое заседание, проведено на 15.04.2013г. СД на Емитента, в съответствие с чл. 17, ал. 3 от Устава на „Свинекомплекс Николово" АД, прие решение за издаване, при условията на първично публично предлагане на емисия варанти, с общ брой до 2,625,000 (два милиона шестотин двадесет и пет хиляди), като всеки един варант дава правото на притежателя си да запише една акция от бъдещо увеличение на капитала на Дружеството, на емисионна стойност не по-ниска от 2 лева. Срокът, до изтичането на който ще могат да се упражнят варантите е не по-дълъг от 10г. Окончателната стойност на упражняване на варантите, както и останалите параметри на емисята ще бъдат определени с последващо решение на СД на „Свинекомплекс Николово" АД.

На същото заседание е избран финансов консултант, който ще консултира дружеството във връзка с издаването на емисията варанти, посочена в т. 1 – Мейн Кепитъл АД, ЕИК 202402882 със седалище гр. София и адрес на управление област София (столица), община Столична, гр. София 1404, район Триадица, ж.к. Гоце Делчев, бл. 22, вх. 2, ет. 2, офис 1, и инвестиционен посредник, който ще обслужи записването на варантите и заплащането на тяхната цена – „Д.И.С.Л.Секюритийс" АД, ЕИК 175007052, със седалище град София и адрес на управление р-н Оборище, бул. Княз Александър Дондуков, бл. 125, ет. 1, ап. 1.

С решение на СД от 03.10.2013 г. са определени окончателните параметри на емисия варанти, които ще издаде „Свинекомплекс Николово" АД, в съответствие с решение на СД на

дружеството от 15.04.2013 г., конкретизирани в Проспект за публично предлагане на варанти на „Свинекомплекс Николово" АД, приет е настоящия Проспект за публично предлагане на варанти на „Свинекомплекс Николово" АД и е овластен Ангел Лазаров Стумбов – Председател на СД да подпише изготвения Проспект и да упълномощи физическо лице, което да внесе за разглеждане и потвърждение в Комисия за финансов надзор изготвения проспект.

С решение на СД на Дружеството от 14.11.2013г., е приет коригирания, съгласно дадени Указания от КФН, с писмо изх. № РГ-05-1096-14/17.10.2013г., Проспект за публично предлагане на варанти.

С решение на СД на Дружеството от 12.12.2013г., е приет коригирания, съгласно дадени Указания от КФН, с писмо изх. № РГ-05-1096-14/28.11.2013г., Проспект за публично предлагане на варанти.

С решение на СД на Дружеството от 03.01.2014г., е приет коригирания, съгласно дадени Указания от КФН, с писмо изх. № РГ-05-1096-14/18.12.2013г., Проспект за публично предлагане на варанти.

10.7. Очаквана дата на емисията

Настоящата емисия варанти се счита за издадена с факта на регистрацията на емисията в Централен депозитар АД. Очаквана дата за регистрацията на емисията варанти в Централен депозитар АД – Януари 2014г.

10.8. Ограничения върху свободната прехвърляемост

Варантите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба №38), Правилника за дейността на БФБ-София АД и Правилника на Централен депозитар АД (ЦД). ЦД регистрира сделките за прехвърляне на варанти, при наличие на необходимите финансови инструменти и дължимите срещу тях парични средства и актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на Емитента. Прехвърлянето се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД. Правата на купувача на варанти се удостоверяват с издадена от ЦД депозитарна разписка или друг документ за регистрация с равностойно правно значение. Предаването на документа за регистрация и заплащането на продажната цена се извършва чрез лицензиран Инвестиционен посредник, въз основа на сключен със същия Договор за инвестиционни услуги.

Търговията с варанти на дружеството на регулиран пазар ще се извършва на БФБ-София АД чрез лицензиран Инвестиционен посредник, член на Борсата. За да закупят или продадат варанти 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 варантите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Съгласно чл. 35, ал. 1 от Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните имат задължението да изискват от клиентите си, съответно от техните пълномощници да декларират дали:

- притежават вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането и за техния емитент;
- финансовите инструменти – предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в Депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор;
- сделката – предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметката на клиента (освен в нормативноопределените случаи, при които е налице изключение от общото правило), дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларацията по чл. 35, ал. 1 от Наредбата, или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът по изречение първо се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Забраната по отношение на заложени финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

1. приобретателят е уведомен за учреденията 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.

2. залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

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 на сделката, както и в други случаи, определени с наредба.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПЗФИ, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

Варантите от настоящата емисия могат да бъдат предмет и на сделки, сключени извън регулирания пазар, организиран от БФБ-София АД. Относно реда за сключване и оповестяване на сделки с акции от емисията, сключени извън регулиран пазар, приложими са разпоредбите на ЗПФИ и Правилника на БФБ-София АД.

Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните, съответно лицата, които искат прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване, промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и др. подобни действия ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент към ЦД.

10.9. Субординираност

Предлаганите варанти са от един клас и предоставят еднакви права на инвеститорите, които ги записват. До настоящия момент Емитентът не е издавал други ценни книжа, даващи на титуляра си същите права като правата по варантите.

Уставът на Емитента, решението на СД на Емитента за издаването на варантите и настоящият Проспект не съдържат клаузи, които имат за цел да засегнат ранжирането или да подчинят ценната книга на настоящи или бъдещи задължения на Емитента.

10.10. Базисен инструмент

Предлаганите варанти са издадени върху базов инструмент – бъдеща емисия, обикновени, безналични, свободно прехвърлими акции, даващи право на 1 глас в Общото събрание на

акционерите на Емитента – Свинекомплекс Николово АД, с емисионна стойност 3.00 лв. за акция. Всеки варант дава право на притежателя си да запише една акция от бъдещата емисия. Общият размер на бъдещата емисия акции е до 2,625,000 (два милиона шестотин двадесет и пет хиляди) броя акции.

Акциите от бъдещата емисия ще предоставят на притежателите си същите права, като вече издадените от Емитента обикновени акции.

Информация относно миналото и бъдещото поведение на акциите на Свинекомплекс Николово АД, може да се получи от данните за търговията със същите на регулирания пазар на финансови инструменти, организиран от БФБ-София АД. Към настоящия момент емисията се търгува на Алтернативен пазар, ISIN кодът на емисията е BG 1100072013.

При прогнози относно цената на бъдещата емисия акции - базов инструмент на предлаганите варанти следва да се отчита процента на разводняване на цената на акциите, във връзка с увеличението на капитала на дружеството.

10.11. Данъчно облагане

А) По отношение на предлагането и търговията на регулирания пазар, организиран от БФБ – София АД на настоящата емисия варанти, приложение намират разпоредбите на действащото в Република България данъчно законодателство. Предлаганите варанти могат да донесат доход за титуляра си под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване.

Б) Доходът от акциите – базов актив на предлаганите варанти може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на разпределени дивиденти или изплатени ликвидационни дялове.

10.11.1. Данъци върху доходите на притежателите на варанти

а) Местни физически лица

Доходите на притежателите на варанти – местни физически лица се облагат по реда на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ).

В този случай Емитентът няма задължение за удържане на данък при източника.

Местно физическо лице по смисъла на чл. 4 ЗДДФЛ е лице: 1) което има постоянен адрес в България, или 2) което пребивава на територията на България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период 1 , или 3) което е изпратено в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на неговото семейство, или 4) чийто център на жизнени интереси се намира в България

Доходите, получени от местни физически лица под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на варантите подлежат на данъчно облагане по реда на ЗДДФЛ, като в съответните нормативноустановени срокове лицето – получател на дохода, следва да го декларира.

Следва да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ. В цитирания текст от допълнителните разпоредби обаче не се включват доходите от разпореждане на регулиран пазар с варанти и други деривативни финансови инструменти (изключение е допуснато единствено за правата, които се издават във връзка с взето решение за увеличение на капитала), въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти. Предвид изложеното, цитираната разпоредба не може да намери приложение по отношение доходите, получени от разпореждане с варанти от настоящата емисия на регулиран пазар.

б) Местни юридически лица

Данъчното облагане на доходите на титулярите на варанти – местни юридически лица е регламентирано в Закона за корпоративно подоходно облагане (ЗКПО). Доходите, реализирани при продажба на варантите на БФБ, под формата на разлика между продажната и покупната цена на варанта 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 корпоративен данък са уредени в ЗКПО. Съгласно чл. 20 ЗКПО данъчната ставка на корпоративния данък е 10%.

Следва да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 44 ЗКПО, при определяне на данъчния финансов резултат, счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата, съответно се увеличава със загубата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО, определена като положителна, съответно като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти. От определението за разпореждане с финансови инструменти, по смисъла на ЗКПО обаче са изключени варантите и другите деривативни финансови инструменти (изключение правят единствено правата, които се издават във връзка с увеличението на капитала на публично Дружество, които са включени в обхвата на § 1, т. 21). Предвид изложеното разпоредбата на чл. 44 ЗКПО не намира приложение, в случаите на разпореждане с варанти от настоящата емисия на регулиран пазар.

Съгласно чл. 160, ал. 1 и чл. 253, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване приходите на фондовете за допълнително задължително и допълнително доброволно пенсионно осигуряване (в т.ч. реализираната капиталова печалба при продажбата на варанти) не се облагат с корпоративен данък по реда на ЗКПО. Съответно приходите от инвестиране на активите на пенсионните фондове, разпределени по индивидуалните партиди на осигурените лица, не се облагат с данък по реда на ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 174 ЗКПО приходите на колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа не се облагат с корпоративен данък.

Съгласно чл. 175 ЗКПО приходите на лицензираните дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

в) Чуждестранни физически лица

Доходите от положителните разлики при продажба на варанти, реализирани от инвеститори – чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава извън Европейския съюз или Европейското икономическо пространство се облагат по реда на ЗДДФЛ с окончателен данък в размер на 10%.

Обстоятелството, че лицата са установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз, или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство се удостоверяват пред платеца на дохода с документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели, и декларация от лицето, придобило дохода, че са налице обстоятелствата по чл. 13 ЗДДФЛ за необлагаем доход.

Окончателният данък за доход от положителни разлики при продажба на варанти се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без ангажимент на Емитента.

Сроковете и редът за удържане, внасяне и деклариране на окончателния данък за доходите на чуждестранни физически лица са уредени в ЗДДФЛ.

г) Чуждестранни юридически лице

Доходите от положителни разлики от продажба на варанти, реализирани от инвеститори – чуждестранни юридически лица се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер на 10%. Данъкът при източника, за доход от положителни разлики при продажба на варантите се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без за това да е налице ангажимент на Емитента. Сроковете и редът за удържане, внасяне и деклариране на данъка при източника за доходите на чуждестранни юридически лица са уредени в ЗКПО.

Следва да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 196 ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО. В определението, което се съдържа в цитирания текст от допълнителните разпоредби, обаче, не се включват доходите от разпореждане на регулиран пазар с варанти и други деривативни финансови инструменти (с изключение на права), въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти. Предвид изложеното разпоредбата на чл. 196 от ЗКПО не намира приложение по отношение доходите от разпореждане с варанти от настоящата емисия.

10.11.2. Данъци върху доходите на притежателите на акции - базов актив на предлаганите варанти

Доходът от акциите може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на разпределени дивиденти или изплатени ликвидационни дялове.

Данъчно облагане на капиталовата печалба

а) Местни юридически лица

Съгласно чл. 44 от ЗКПО при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Съгласно § 1, т. 21, буква а от допълнителните разпоредби на ЗКПО Разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 44 са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; Права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, доходите, реализирани от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от БФБ не се облагат с корпоративен данък.

Загубата от сделки с акции, реализирана на регулиран пазар на финансови инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане.

б) Чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 196 ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон.

Съгласно § 1, т. 21, буква а от допълнителните разпоредби на ЗКПО Разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 44 са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; Права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, доходите от сделки с акциите – предмет на настоящото предлагане, сключени на регулирания пазар, организиран от БФБ – София АД не се облагат с данък при източника.

в) Местни физически лица

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ, във връзка с §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби; Съгласно § 1, т. 11, буква а от допълнителните разпоредби на същия закон Разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 са сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, не се облагат доходите на местните физически лица от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от БФБ – София АД.

г) Чуждестранни физически лица

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи.

Съгласно чл. 37, ал. 7 ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите по предходното изречение, когато са освободени от облагане, съгласно ЗДДФЛ и са 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 (ЕИП). Следователно, доходите от сделки с акции, извършени на регулиран пазар на финансови инструменти по смисъла на чл. 73 от ЗПФИ, са необлагаеми с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава членка на ЕС или ЕИП.

Когато лицето е местно на държава, извън ЕС или ЕИП се удържа данък при източника в размер 10%. Данъкът се декларира и внася от самото лице – получател на дохода, без ангажимент от страна на Емитента.

Данъчно облагане на доходи от дивиденти и ликвидационни дялове

а) Местни юридически лица

Съгласно чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденти от местни юридически лица. Следователно, доходите от дивиденти, разпределени в полза на местни юридически лица, са освободени от облагане с корпоративен данък.

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени (персонифицирани) от местни юридически лица в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденти или ликвидационни дялове. Следователно, доходите от дивиденти, разпределени в полза на лица по предходното изречение, се облагат с данък при източника в размер 5%.

„Свинекомплекс Николово” АД, като платец на доходите от разпределени дивиденти и изплатени ликвидационни дялове по акциите от настоящата емисия, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

б) Чуждестранни юридически лица:

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденти в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се разпределят в полза на договорен фонд, чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство или са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се удържа данък при източника, който е окончателен.

Следователно, доходите от дивиденти, разпределени в полза на чуждестранно юридическо лице (в случай, че лицето не е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство и че дивидентите не са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), се облага с данък при източника, в размер 5%. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденти или ликвидационни дялове – в случая „Свинекомплекс Николово" АД

„Свинекомплекс Николово" АД, като платец на доходите от разпределени дивиденти и изплатени ликвидационни дялове по акциите – предмет на настоящото предлагане, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

в) Местни и чуждестранни физическите лица

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от дивиденти и ликвидационни дялове в полза на местни и чуждестранни физически лица от източник в България.

Окончателният данък за доходите от дивиденти се определя върху брутната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент.

Окончателният данък за доходите от дивиденти под формата на скрито разпределение на печалба се определя върху брутната сума на начислените разходи.

Окончателният данък за доходите от ликвидационни дялове се определя върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството)кооперацията.

Доходите от дивиденти и ликвидационни дялове, разпределени в полза на местни и чуждестранни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 5%, който се удържа и внася от Емитента на акциите - платец на дохода.

„Свинекомплекс Николово" АД, като платец на доходите от разпределени дивиденти и изплатени ликвидационни дялове по акциите – предмет на настоящото предлагане ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

Спогодби за избягване на двойно данъчно облагане

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство. Процедурата по прилагане на СИДДО, е подробно уредена в глава XVI, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че: 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2) е притежател на дохода от източник в РБ; 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на РБ, с които съответният доход е действително свързан; 4) 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.

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри и декларации. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанието за получаване на доходите.

В случай на доходи от дивиденти от акции, издадени от публично дружество, като доказателства могат да се приложат решението на общото събрание на дружеството; купон за изплатен дивидент; извлечение от книга на акционерите, заверено от дружеството; временно удостоверение; поименно удостоверение за безналични акции; извлечение от книгата за безналични акции или друг документ, удостоверяващ вида и размера на дохода, както и размера на участието на чуждестранното лице.

При доходи от ликвидационен дял - документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура - решение на съдружниците или акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял;

При доходи от прехвърляне на акции и търгуеми права на акции, когато не са освободени от данъчно облагане по силата на закон - документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване.

Чуждестранното лице подава искането за прилагане на СИДДО и приложените към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва. Обжалването се извършва по реда за обжалване на ревизионните актове, като жалбата се подава чрез териториалната дирекция, в която е подадено искането.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500,000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеца на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава. В този случай, когато общият размер на реализираните доходи надвиши 500,000 лв. в рамките на данъчната година, основанията за прилагане на СИДДО по отношение на общия размер на доходите се удостоверяват по реда посочен по-горе.

Правен режим относно вноса и износа на капитали

С Валутния закон и подзаконовите актове по неговото прилагане се регламентира правния режим относно сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. С НАРЕДБА №Н-1 от 1.02.2012г. за пренасянето през границата на страната на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и водене на митнически регистри по чл. 10а от Валутния закон са въведени разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005г. на Европейския парламент и на Съвета по отношение износа и вноса на пари в наличност. В съответствие с Наредбата местни и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят парични средства на стойност до 10,000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Пренасянето на парични средства в размер на 10,000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от трета страна подлежи на деклариране пред митническите органи.

Пренасянето на парични средства в размер на 10,000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от държава - членка на Европейския съюз, се декларира при поискване от страна на митническите органи.

Митническите органи допускат пренасяне на парични средства в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута през границата на страната за трета страна

след представяне от лицата на удостоверение от компетентната териториална дирекция на Националната агенция за приходите за липса на публични задължения или документ, удостоверяващ, че лицето не е вписано в регистъра на Националната агенция за приходите.

При пренасяне на парични средства за трета страна в размер на 30,000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута чуждестранните физически лица декларират пред митническите органи само вида и размера на пренасяните парични средства, когато стойността им не надвишава предходно декларираните парични средства.

Когато лице нарежда извършване на презграничен превод или плащане към трета страна в размер на 30,000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута, представляващ доход, подлежащ на облагане по реда на чл. 37 и 38 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица или по реда на чл. 194 и 195 от Закона за корпоративното подоходно облагане, то трябва да представи на банката декларация за размера на удържания данък, респективно за приложението на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане със съответната държава.

11. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

При издаване на варанти от публично дружество, на основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК, задължително се издават права по смисъла на §1, т.3 от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Срещу една притежавана акция от акционерите на Емитента се издава едно право, като срещу всяко едно право, акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или по време на организирания явен аукцион, имат право да запишат 1 варант от настоящата емисия, на емисионна стойност 0.41 лева.

Всяко лице, притежател на права, може да запише най-малко един варант от настоящата емисия, и най-много такъв брой варанти, равен на броят притежавани от него права.

При настоящото предлагане могат да бъдат записвани само цели варанти.

Срещу всеки записан варант, при настъпване на предвидените в този документ условия и по решение на Съвета на директорите на Емитента, притежателите на варанти могат да запишат една обикновена, поименна, безналична акция от капитала на Емитента, даваща право на 1 глас в ОСА на Емитента, с емисионна стойност 3.00 лв.

11.1. Размер на емисията

Общият брой на предлаганите варанти е до 2,625,000 (два милиона шестотин двадесет и пет хиляди) броя. Подписката се счита за успешно приключила, ако са записани най-малко 10% от предлаганите варанти. В противен случай, направените вноски, срещу записаните варанти се връщат на лицата, които са ги направили, заедно с начислената от банката лихва. (т.11.8).

11.2. Срок на падеж на емисията

Варантите от настоящата емисия се издават със срок на упражняване до изтичането на 4 години от регистриране на емисията в Централен депозитар АД.

11.3. Различни права на глас

Всички варанти от настоящата емисия предоставят еднакви права на притежателите си и формират един и същ клас финансови инструменти.

11.4. Сетълмент

Емисионната стойност на записаните варанти следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което Съвета на директорите на Емитента публикува, относно публичното предлагане, съгласно чл. 92 а, ал.1 от ЗППЦК.

Лицата, записващи варанти трябва да внесат в сметката по предходното изречение сумата, съответстваща на емисионната стойност на записваните от тях варанти най-късно до изтичане на срока за записване на варантите.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистрацията на емисията в Централен депозитар АД.

В случай, че подписката приключи неуспешно, включително в случай, че емисията не бъде регистрирана в Централен депозитар АД Емитентът уведомява КФН до изтичането на седем дни след крайния й срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК, Емитентът уведомява банката за резултата от подписката, публикува на интернет страницата си и на интернет страницата на Д.И.С.Л Секюритис АД и заявява за оповестяване в търговския регистър и публикува във вестник Капитал Дейли и вестник Новинар

покана до лицата, записали акции, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, записали варанти, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива.

След успешното приключване на подписката, емисията се регистрира в Централен депозитар АД. Регистрацията се удостоверява с издаден от Централен депозитар АД акт за регистрацията на емисията.

В 14-дневен срок след регистрация на емисията, по предходното изречение, Централен депозитар АД издава удостоверителени документи (депозитарни разписки) на притежателите на варанти за притежаваните варанти, по техни лични сметки (не като клиенти на инвестиционен посредник). Разписките ще се предават на притежателите на варанти или на упълномощените от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, безсрочно, на адреса на управление на Емитента, от определено от Съвета на директорите лице. Когато новоиздадените варанти се намират по клиентски подсметки при инвестиционен посредник, издаването на депозитарни разписки се извършва чрез последния, по искане на притежателя на варанта, по ред предвиден в Правилника на Централен депозитар АД.

11.5. Период на предлагането и процедура за кандидатстване

След потвърждение на настоящия Проспект от КФН, „Свинекомплекс Николово" АД публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за записване на варантите, регистрационния номер на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта за първично публично предлагане на варантите, мястото, времето и начина за запознаване с Проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК „Свинекомплекс Николово" АД ще оповести съобщението в Търговския регистър, ще го публикува в два централен ежедневника – в-к „Капитал Дейли" и в-к „Новинар", на интернет страницата на Емитента и на Д.И.С.Л Секюритис АД, най-малко 7 (седем) дни преди началния срок на подписката. Най-късната дата, между датата на оповестяване на съобщението в Търговския регистър и публикуването му във в-к „Капитал Дейли", в-к „Новинар" и публикуването на интернет страницата на Емитента и на Д.И.С.Л Секюритис АД се смята за начална дата на публичното предлагане. Датата, на която най-рано могат да се запишат варанти от настоящата емисия, е начало на подписката.

Правата се издават в полза на акционерите, придобили акции най-късно 7 дни след по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението по чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК в Търговския регистър и публикуването му във в-к „Капитал Дейли", в-к „Новинар" и публикуването на интернет страницата на Емитента и на Д.И.С.Л Секюритис АД.

Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата е първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане.

Крайният срок за прехвърляне на правата е 15 дни след началната дата за прехвърляне на права. В случай, че срокът изтича в неработен ден, съгласно правилата на Закона за задълженията и договорите, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на „БФБ-София" АД, основен пазар, сегмент за права.

На 5-ия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник Д.И.С.Л Секюритис АД, на Регулиран пазар, за продажба, при условията на явен аукцион неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата.

Всички лица, които желаят да запишат варанти от новата емисия на „Свинекомплекс Николово" АД, следва първо да придобият права.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „БФБ - София" АД основен пазар, сегмент за

права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „БФБ - София” АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Ако акционерите на Дружеството искат да запишат допълнително варанти, над притежаваните от тях права, могат да закупят права чрез сделка на организирания от „БФБ - София” АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „БФБ - София” АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

В случай, че притежателят на правата не иска да запише варанти от настоящето предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба.

Началната дата за записване на варанти съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата - първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Началото на срока за записване на варанти съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата.

Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, могат да подадат заявка за записване на варанти до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат варанти от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Правата се търгуват на регулирания пазар на „БФБ-София” АД, основен пазар, сегмент за права. Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до инвестиционния посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар” АД са регистрирани правата.

Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варанти, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата.

Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варанти, до изтичане на определения срок за записване на варанти.

Срокът за записване на варанти изтича 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. В случай, че крайният срок за записване на варанти изтича в неработен ден, то за крайна дата за записване на варанти се счита първият следващ работен ден.

Място за записване на варантите - Упълномощеният инвестиционен посредник е ИП Д.И.С.Л Секюритис АД, ЕИК 175007052, със седалище град София и адрес на управление р-н Оборище, бул. Княз Александър Дондуков, бл. 125, ет. 1, ап. 1. Варанти могат да бъдат записани на адреса на посредника, всеки работен ден от 09:00 до 18:00 часа, лице за контакт: Ясен Борисов Георгиев - Брокер отдел „Капиталови пазари”, e-mail: y.georgiev@disl-securities.com , Телефони: (+359 2) 846 55 91; (+359 2) 944 02 17, Факс: (+359 2) 944 60 14

Не се допуска записване на варанти преди началния и след крайния срок за записване на варнати.

Сроковете за прехвърляне на правата и записване на варантите могат да бъдат удължени еднократно от „Свинекомплекс Николово” АД до 60 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Проспект и се уведоми КФН.

Съгласно чл. 84, ал. 2 от ЗППЦК, „Свинекомплекс Николово” АД незабавно обявява в КФН, заявява за оповестяване в Търговския регистър и публикува във в-к „Капитал Дейли” и в-к „Новинар”, както и на интернет страниците на емитента и на инвестиционния посредник, съобщение за удължаване на срока на подписката.

11.6. Ред за записване

Записването на варанти се извършва, като за целта притежателите на права подават заявки по образец при ИП Д.И.С.Л Секюритис АД или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар" АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Подаването на заявка за записване на варанти, става при спазване на изискванията за подаване на нареждане за сделки с финансови инструменти, установени в Наредба 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице.

Към писмената заявка се прилагат:

- удостоверение за актуално съдебно състояние на заявителите - юридически лица. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи;
- документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. Инвестиционният посредник задържа заверено копие от представения документ за самоличност;
- копия от регистрация по БУЛСТАТ и данъчна регистрация, заверени от законния представител) респ. пълномощника на юридическото лице;
- нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника - при подаване на заявка, чрез пълномощник. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

Заявките се подават всеки работен ден в офиса на упълномощения инвестиционен посредник, от 09.00 до 18.00 часа.

При подаване на заявката до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиентите права, същият уведомява незабавно ИП Д.И.С.Л Секюритис АД за постъпилата заявка.

По искане на инвестиционния посредник, до който е подадена заявката за записване на варанти от настоящата емисия, ЦД блокира съответния брой права, по клиентската подсметка на притежателя им.

11.7. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено/временно преустановено

КФН, съответно Заместник-председателят, може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, както и да забрани публичното предлагане, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени.

В периода между издаване на потвърждение на Проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговия на регулиран пазар, Дружеството е длъжно най-късно до изтичане на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в Проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към Проспекта и да го предостави на КФН.

КФН може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай Комисията може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212 от ЗППЦК.

БФБ-София, съгласно разпоредбите на чл. 91 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на Борсата, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара.

КФН, съответно Заместник-председателят, съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник, негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от заместник-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от Комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Съгласно разпоредбата на чл. 212, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи 10 или над 10% от гласовете в общото събрание на поднадзорни лица, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗППЦК, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на Заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от Заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно Заместник-председателят, може да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа.

Съгласно разпоредбата на чл. 37, ал. 1, т. 2 от ЗСПЗФИ, за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по цитирания закон, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от комисията или от Заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите, Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност" може да спре търговията с определени финансови инструменти.

11.8. НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДВНЕСЕНИТЕ СУМИ

Броят на предлаганите варанти не подлежи на промяна.

Ако всички варанти от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на Подписката, „Свинекомплекс Николово" АД уведомява Комисията за финансов надзор в срок от 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал.12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за регистрация на новата емисия варанти в „Централен депозитар" АД, в регистъра на КФН и подава заявление за допускане на емисията за търговия на „БФБ – София" АД.

Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 262,500 броя от предлаганите варанти, подписката се счита за успешно приключила.

Извършването на подписката, чрез издаването на права изключва възможността за записване на повече от предложените варанти и за конкуренция между заявките.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани варанти до минималния размер от 262,500 броя от предлаганите варанти, подписката ще се счита за неуспешна. В този случай Емитентът уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния й срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК, Емитентът уведомява банката за резултата от подписката, публикува на интернет страницата си и на интернет страницата на Д.И.С.Л Секюритис АД и заявява за оповестяване в търговския регистър и публикува във в-к „Капитал Дейли" и в-к „Новинар" покана до лицата, записали варанти, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми.

Набраните суми се връщат на лицата, записали варанти, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива.

11.9. Минимална и максимална сума, за която се кандидатства

Всяко лице може да запише най-малко един варант и най-много такъв брой варанти, който е равен на придобитите права.

11.10. Оттегляне на заявката за записване

Съгласно §1, т. 10 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на варанти.

Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 85 от ЗППЦК само при наличие на съществени промени в Проспекта. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация подадена при инвестиционния посредник, при който са били записани ценните книжа.

11.11. Плащане и доставка

Емисионната стойност на записаните ценни книжа следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което Съвета на директорите на Емитента публикува, относно публичното предлагане, съгласно изискването на чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК.

Лицата, които са заявили за записване варанти, следва най-късно до изтичане на срока за записване на варанти да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на заявените за записване варанти, по банковата сметка, посочена в предходното изречение.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните варанти най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вносната бележка трябва да посочват името на лицето, записващо варанти, неговото ЕГН, ЕИК (за български лица) и броя на записваните варанти.

Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка), който инвеститорът получава от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума срещу записваните варанти.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистриране на емисията в „Централен депозитар” АД.

След успешното приключване на подписката, емисията варанти се регистрира в „Централен депозитар” АД. Регистрацията се удостоверява с издаден от „Централен депозитар” АД акт за регистрацията на емисията.

Депозитарни разписки за новоиздадените варанти се издават от инвестиционния посредник, чрез който за записани новите варанти при поискване от страна на инвеститора и по реда, предвиден в Правилника на „Централен депозитар” АД.

11.12. Обявяване на резултатите от предлагането

Емитентът уведомява КФН относно резултата от първичното публично предлагане на варантите от настоящата емисия, в срок от три работни дни от приключване на Подписката, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на варанти. При успешно приключило публично предлагане, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

В 7-дневен срок от приключването на Предлагането, „Свинекомплекс Николово” АД ще изпрати и уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани варанти; сумата, получена срещу записаните варанти; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от Закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации във в. „Капитал Дейли” и на интернет адресът на Свинекомплекс Николово АД.

В 14-дневен срок от приключване на първичното публично предлагане на варанти, Дружеството ще представи на КФН и следните документи: удостоверение от Централния депозитар за регистриране на емисията и банково удостоверение, удостоверяващо извършените вноски по записаните варанти. (чл. 24, ал. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003г.).

11.13. Процедура за упражняване на правото, преди други, прехвърлимост на правата, третиране на неупражнените права

Настоящите акционери на „Свинекомплекс Николово” АД имат право да придобият с предимство на част от новите варанти, съответстваща на дела им в капитала.

Лицата, закупили права в срока за прехвърляне на права, както и по време на организирания явен аукцион, могат да ги упражнят и да запишат срещу тях варанти. Всяко лице може да запише най-малко един варант и най-много такъв брой варанти, който е равен на придобитите права.

Възможността за записване на повече от предложените варанти от броя притежавани права и за конкуренция между заявките е изключена.

В случай, че лице, закупило права на аукциона не ги упражни и/или лице записало варанти не заплати емисионната им стойност, при указаните по-горе условия, варантите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише.

11.14. Пласиране и допускане до търговия

11.14.1 Категории инвеститори

Варантите от настоящата емисия се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори, определени в параграф 1 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, както следва:

а) непрофесионални инвеститори - лице, което за своя сметка подлага на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежава необходимата квалификация или опит за това;

б) институционални инвеститори - банка, която не действа като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, договорен фонд, застрахователно дружество, пенсионен фонд или друго дружество, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа;

При записване на варантите от емисията предимство имат настоящите акционери на Свинекомплекс Николово АД. Същите имат право да запишат такава част от емитираните варанти, която съответства на участието им в капитала на Дружеството, преди увеличението на капитала. С цел осигуряване предимството на акционерите се издават права, по смисъла на параграф 1, т. 3. от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

11.14.2 Декларация от мажоритарния акционер

На Емитента не е известно дали акционерите, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството имат намерение да участват в Подписката.

На Емитента не е известно дали членовете на СД на Дружеството имат намерение да запишат варанти от настоящата емисия, както и дали някое лице има намерение да запише над 5% от предлаганите варанти.

11.14.3 Оповестяване на предварителното разпределение

При настоящето предлагане няма да има предварително разпределение на части от емисията.

11.14.4 Траншове на прадлагането

Въз основа на получените нареждания за записване, упълномощеният инвестиционен посредник изготвя списък, съдържащ имената на инвеститорите, съответно на инвестиционните посредници, чрез които са подадени поръчките и броя предлагани варанти, разпределени на всеки от тях.

11.14.5. Клаузата за връщане на получени вече суми по дивиденти

Настоящото Предлагане не предвижда условия, при които може да се използва клауза за връщане на получени вече суми по дивиденти.

11.14.6. Методът за разпределение по траншове, в случай на превишаване на подписката

Издаването на права в настоящото предлагане изключва възможността за записване на повече от предложените варанти (превишаване на подписката), поради което не са предвидени методи за разпределение, които ще се използват при превишаване на Подписката.

11.14.7. Преференциално третиране

При записване на варантите от емисията предимство имат настоящите акционери на Свинекомплекс Николово АД. Същите имат право да запишат такава част от емитираните варанти, която съответства на участието им в капитала на Емитента, преди увеличението на капитала. С цел осигуряване предимството на акционерите се издават права, по смисъла на параграф 1, т. 3.от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Записването на варанти се извършва, като за целта притежателите на права подават Заявки по образец при ИП Д.И.С.Л Секюритис или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар” АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Подаването на Заявка за записване на варанти, става при спазване на изискванията за подаване на нареждане за сделки с финансови инструменти, установени в Наредба 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници. Всички Заявки за записване на варанти се третират равнопоставено, независимо до кой инвестиционен посредник са подадени.

11.14.8. Минимум, заделен за целево разпределение на физически лица

Варантите от настоящата емисия се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори и няма заделен минимален размер, варанти от емисията, предназначен за записване от определена категория инвеститори.

11.14.9. Условия и дата на приключване на предлагането

Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани всички предложени варанти, но са записани и платени най-малко 10% от предлаганите варанти, Подписката се счита за успешно приключила и емисията се регистрира в Централния депозитар АД, КФН и БФБ.

Подписката приключва след изтичане на срока за записване на варанти - 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. В случай, че крайният срок за записване на варанти изтича в неработен ден, то за крайна дата за записване на варантите се счита първият следващ работен ден.

Ако всички предлагани варанти бъдат записани и платени преди крайния срок на подписката Свинекомплекс Николово АД обявява прекратяването ѝ, уведомява КФН в срок до 3 работни дни и предприема необходимите действия за регистриране на емисията в Централния депозитар, КФН и БФБ.

Свинекомплекс Николово АД ще уведоми КФН в срок до 3 работни дни от приключване на подписката за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на варантите.

В 7-дневен срок от приключването на Предлагането, Свинекомплекс Николово АД ще изпрати и уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани варанти; сумата, получена срещу записаните варанти; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации във в-к „Капитал Дейли" и на интернет адресът на Свинекомплекс Николово АД.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани варанти до минималния размер от 262,500 броя от предлаганите варанти, подписката ще приключи неуспешно.

В този случай Свинекомплекс Николово АД уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния ѝ срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК, Емитентът уведомява банката за резултата от подписката, публикува на интернет страницата си и на интернет страницата на Д.И.С.Л Секюритис АД и заявява за оповестяване в търговския регистър и публикува във вестник „Капитал Дейли" и вестник „Новинар" покана до лицата, записали варанти, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, записали варанти, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива.

11.14.10. Съставни подписки

В настоящото Предлагане не се допускат съставни подписки.

11.14.11. Процес за уведомяване на кандидатите за разпределението

В срок 3 работни дни от приключване на Подписката Емитентът уведомява КФН относно резултата от първичното публично предлагане на варантите от настоящата емисия.

В 7-дневен срок от приключването на Предлагането Свинекомплекс Николово АД ще изпрати уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани варанти; сумата, получена срещу записаните

варанти; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от Закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации във в-к „Капитал Дейли", и на интернет адресът на „Свинекомплекс Николово" АД.

В 14-дневен срок от приключване на първичното публично предлагане на варанти, Дружеството ще представи на КФН и следните документи: удостоверение от Централния депозитар за регистриране на емисията и банково удостоверение, удостоверяващо извършените вноски по записаните варанти (чл. 24, ал. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003г.).

Новоемитираната емисия варанти се регистрира в "Централен депозитар" АД. Регистрацията се удостоверява с издаден от „Централен депозитар" АД Акт за регистрацията на емисията, удостоверяващ общия брой на варантите след и данни за акционерите, придобили варанти.

Новоемитираните варанти се регистрират по клиентски подсметки, на името на притежателите си, към сметката на инвестиционния посредник, чрез когото същите са записани.

По искане на притежателите на варанти, същите могат да получат Депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху записаните от тях варанти, чрез инвестиционния посредник, към чиято сметка в ЦД са открити техните клиентски подсметки.

Свинекомплекс Николово АД ще поиска вписване на варантите в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането им за търговия на Регулиран пазар.

След допускането до търговия, варантите ще се търгуват на Основен пазар, сегмент Сегмент за структурирани продукти на „БФБ – София" АД. Всеки притежател на варанти може да подаде поръчка за продажба на варанти, до лицензиран инвестиционен посредник, а всеки инвеститор, желаещ да закупи варанти – поръчка за покупка, при спазване изискванията на Наредба 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

11.14.12. ЗАПИСВАНЕ, ПРЕВИШАВАЩО РАЗМЕРА НА ПОДПИСКАТА И ОПЦИЯ „GREEN SHOE"

Не се предвижда записване на варанти, превишаващо размера на предварително определените параметри на Подписката и не е налице опция „*green shoe*" за превишаване на Подписката.

11.15. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

Упълномощен инвестиционен посредник, който да обслужи публичното предлагане на настоящата емисия варанти е Д.И.С.Л Секюритис АД. Инвестиционният посредник не е поел ангажимент за пласиране или поемане на емисията.

Адрес на инвестиционния посредник Д.И.С.Л Секюритис АД - гр. София, р-н Оборище, бул. Княз Александър Дондуков, бл. 125, ет. 1, ап. 1.

Варанти могат да бъдат записани на адреса на посредника, всеки работен ден от 09:00 до 18:00 часа, лице за контакт: Ясен Борисов Георгиев - Брокер отдел Капиталови пазари, e-mail: y.georgiev@disl-securities.com, Телефони: (+359 2) 846 55 91; (+359 2) 944 0217, Факс: (+359 2) 944 6014.

Не са налице договорености между Емитента и друг субект за поемане или пласиране на емисията варанти.

Настоящата емисия варанти не е поета или гарантирана от трети лица и не съществува особен план на разпространение или на дистрибуция на ценните книжа между различни инвестиционни посредници.

Депозитарната институция, в която ще бъде регистрирана емисията варанти е „Централен депозитар" АД.

11.16. Допускане до търговия. Пазар

След приключване на първичното публично предлагане на варантите, КФН вписва издадената емисия в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което Емитентът и упълномощеният инвестиционен посредник ще подадат заявление за регистриране на емисията варанти за търговия на „Българска фондова борса - София" АД. Емисията варанти се допуска за търговия на Основен пазар, „Сегмент за структурирани продукти" с нареждане /решение/ на Директора по търговия на „БФБ - София" АД. В срок от 1 работен ден от взимане на решението „БФБ - София" АД уведомява емитента и публикува съобщение с информация за емисията, идентификационни кодове и правилата за търгуването ѝ. Датата на допускането на емисията е не по-късно от първия работен ден, следващ изтичането на 5 (пет) работни дни от датата на решението на Директора по търговия.

Физическо или юридическо лице, което желае да закупи или продаде варанти от настоящата емисия, следва да сключи договор с лицензиран от КФН инвестиционен посредник и да подаде нареждане за покупка, респективно за продажба на варанти, при съответно спазване на изискванията на ЗПФИ и Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

11.17. Търговия на същия клас инструменти на емитента

До настоящия момент Емитентът не е издавал ценни книжа, даващи същите права, като варантите от настоящата емисия. Към настоящия момент ценни книжа, с Емитент „Свинекомплекс – Николово" АД, от същия клас, като предлаганите с този Проспект варанти, не се предлагат и не са допуснати до търговия на регулиран пазар.

След успешно приключване на подписката Емитентът ще поиска допускане до търговия на настоящата емисия варанти единствено на регулирания пазар, организиран от „БФБ - София" АД.

11.18. Ангажимент за предоставяне на ликвидност

Към настоящия момент няма субекти, които да са поели задължение да обезпечават ликвидността на емисията варанти.

12. РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ВАРАНТИТЕ /ПРАВО НА ЗАПИСВАНЕ НА БАЗОВИЯ ИНСТРУМЕНТ/

Всеки варант от настоящата емисия дава право на притежателя си да запише една акция от предстоящо увеличение на капитала на „Свинекомплекс Николово" АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните по-долу предпоставки.

Притежателите на варанти могат да упражнят правото си, срещу заплащане на определената в този Проспект емисионна стойност на новите акции, в размер на 3.00 лв. за една акция.

Правото за записване на акции от увеличението на капитала на „Свинекомплекс Николово" АД може да се упражни в срок от 4 години. За начало на срока по предходното изречение се счита датата, на която емисията варанти е регистрирана в „Централен депозитар" АД. Срокът изтича на съответния ден, на 4-тата календарна година, а ако този ден е неприсъствен – на първия следващ присъствен ден.

За да реализира правото си, притежателят на варанта, е необходимо да е изпълнен следният фактически състав:

а) Решение на притежателите на варанти за упражняване на правата по варантите, взето с мнозинство от гласовете на представените на събранието притежатели на варанти.

През първите 3 календарни години, считано от регистрацията на емисията варанти в „Централен депозитар" АД, Съветът на директорите на „Свинекомплекс Николово" АД ежегодно свиква събрание на притежателите на варанти, чрез покана, публикувана във вестник „Капитал Дейли" и на интернет сайта на Дружеството, най-малко 14 дни, преди датата на провеждане на събранието. Събранието следва да се провежда ежегодно на датата, на която емисията варанти е регистрирана в „Централен депозитар" АД или в случай, че това не е възможно – на най-близката възможна дата.

Правото да участват в Общото събрание на притежателите на варанти имат лицата, вписани в регистъра, воден от „Централен депозитар" АД като притежатели на варанти, 7 дни преди датата на Общото събрание.

Поканата за свикване на Общото събрание на притежателите на варанти, заедно с материалите за събранието се изпращат в КФН, ЦД и БФБ, едновременно с публикуването на поканата във вестник „Капитал Дейли ".

Поканата за свикване на събранието, съдържа най-малко данни за фирмата и седалището на Дружеството, мястото, датата и часа на събранието, информация за формалностите, които следва да бъдат изпълнени за да може притежателите на варанти да упражнят правото си на глас, включително за формата за упълномощаване. Към поканата следва да се приложи справка за движението за предходната календарна година на цената на акциите на Дружеството, които са от същия клас, като базовия актив на варантите, на регулирания пазар, организиран от „БФБ-София" АД.

Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание на притежателите на варанти трябва да бъдат предоставени на разположение на последните, по адреса на управление на Дружеството, най-късно до публикуването на поканата във вестник „Капитал Дейли ".

Събранието се свиква при дневен ред – приемане на решение за упражняване на правата по варантите и други.

Събранието е валидно и на него могат да се вземат решения, ако са представени 1/2 от притежателите на варанти. При липса на кворум се насрочва ново заседание, не по-рано от 7 дни след датата на първото и то е валидно, независимо от представения на него капитал. Датата на второто заседание, може да се посочи и в поканата за първото заседание.

Решението за упражняване на правата по варантите се взима с мнозинството от гласовете на представените на събранието притежатели на варанти.

На събранието присъстват упълномощен член на Съвета на директорите на „Свинекомплекс Николово” АД и Директора за връзки с инвеститорите на „Свинекомплекс Николово” АД.

Упълномощеният член на Съвета на директорите на Емитента е длъжен да представи пред притежателите на варанти справка за средната цена за последната търговска сесия, преди датата на събранието, на акциите на Дружеството, които са от същия клас, като базовия актив на варантите, на регулирания пазар, организиран от „БФБ-София” АД, както и становище дали варантите са „в пари” или „извън пари” и предложение за вземане на решение за упражняването им.

За заседанието се води протокол от директора за връзка с инвеститорите на „Свинекомплекс Николово” АД. Протоколът от заседанието на събранието на притежателите на варанти задължително се представя на Съвета на директорите на „Свинекомплекс Николово” АД.

Общо събрание на притежателите на варанти не се провежда на съответната дата на 4-тата (последна) календарна година, считано от регистрацията на емисията варанти в „Централен депозитар” АД, когато настъпва падежът на емисията.

Съветът на директорите на Емитента, най-късно в двумесечен срок, преди настъпване на падежа на емисията, взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството, чрез издаването на до такъв брой обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност 1 лев, всяка акция, който е равен на броя на варантите, които не са упражнени от притежателите си, до момента на вземането на решение.

Съветът на директорите на Емитента оповестява в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията и публикува в два централни ежедневника – в-к „Капитал Дейли” и в-к „Новинар”, както и на интернет страниците на Емитента и на избрания да обслужи увеличението на капитала инвестиционен посредник съобщение за предстоящото увеличение на капитала.

Относно реда и сроковете за упражняване на варантите и записване на акции от увеличението на капитала на Емитента, се прилага редът, описан в буква б) и в), по-долу.

б) Решение на СД на „Свинекомплекс Николово” АД за увеличаване на капитала на Дружеството, под условие, че новите акции бъдат записани от притежателите на варантите от настоящата емисия

В срок до 14 дни след получаване на протокола от заседанието на събранието на притежателите на варанти, на което е взето решението за упражняване на правата по варантите, Съвета на Директорите на „Свинекомплекс Николово” АД следва да вземе решение за увеличение на капитала на Дружеството, чрез издаване на до 2,625,000 броя обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, с емисионна стойност 3.00 лв., една акция, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варанти.

Протоколът от заседанието на СД, на което е взето решение за увеличаване на капитала на „Свинекомплекс Николово” АД се представя в КФН, „Българска фондова борса - София” АД и „Централен депозитар” АД, до края на работния ден, следващ деня на провеждането на заседанието.

Решението на Съвета на директорите на „Свинекомплекс Николово” АД не поражда задължение за притежателите на варанти да запишат акции, срещу притежаваните варанти, а им дава възможност да упражнят това право. Притежателите на варанти, които не са упражнили правото си да запишат акции от увеличението на капитала, въз основа на решението на Съвета на директорите по буква „б”, могат да направят това до изтичане на 4-годишен срок, считано от датата на регистрацията на емисията варанти в „Централен депозитар” АД, при наличие на предпоставките по букви „а”, „б” и „в” на т. 1 от настоящия раздел. След изтичането на срока по предходното изречение, настъпва падежа на емисията и неупражнените права по варантите се погасяват.

Най-малко 7 дни преди началния срок за упражняване на варантите, Съветът на директорите на „Свинекомплекс Николово” АД, в съответствие с изискването на чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК ще оповести съобщение за увеличението на капитала, началния и крайния срок за упражняване на варантите, чрез записване на акции. Емитентът ще оповести съобщението по предходното

изречение в Търговския регистър, ще го публикува в два централни ежедневника – в-к „Капитал Дейли" и в-к „Новинар", както и на интернет страниците на Емитента и на избрания да обслужи увеличението на капитала инвестиционен посредник.

Право да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като упражнят правата по варантите, имат лицата, придобили варанти най-късно 7 дни след по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението по чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК в Търговския регистър и публикуването му във в-к „Капитал Дейли", в-к „Новинар" и публикуването на интернет страницата на Емитента и на Д.И.С.Л Секюритис АД.

Крайната дата за прехвърляне на варанти от настоящата емисия е най-късно 7 дни след по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението по чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК в Търговския регистър и публикуването му във в-к „Капитал Дейли", в-к „Новинар" и публикуването на интернет страницата на Емитента и на Д.И.С.Л Секюритис АД.

Началната дата, на която могат да бъдат упражнени варантите, чрез записване на акции, е денят, следващ изтичането на 7 календарни дни от по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението в Търговския регистър и публикуването му във в-к „Капитал Дейли", в-к „Новинар" и публикуването на интернет страницата на Емитента и на инвестиционния посредник.

В решението на Съвета на директорите се определя срок от 15 работни дни, в който могат да бъдат упражнени варантите, считано от началната дата за упражняване на правата по варантите.

В случай, че към момента на изтичане на срока на настоящото овластяване на СД да увеличава капитала на Дружеството, съгласно Устава на „Свинекомплекс Николово" АД, са налице неупражнени варанти, СД на дружеството ще бъде овластен от ОСА да взема решения за увеличение на капитала на дружеството, за нов 5 годишен срок, съгласно чл. 196 от ТЗ.

в) Изрично изявление от страна на титуляра на варанта, че желае да упражни притежаваните от него варанти, като запише съответния брой акции от увеличението на капитала на Дружеството.

Притежателите на варанти, които искат да упражнят правата по тях, следва да направят изрично изявление, като в срока за упражняване на варантите, подадат заявка за записване на акции от увеличението на капитала на Дружеството – Емитент и заплатят емисионната стойност на записаните акции. Заявката за записване на акции се подава до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала на Емитента, директно или чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар" АД са регистрирани варантите на съответния титуляр, който от своя страна изпраща заявката до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала.

Юридическите лица подават заявката, чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице.

Към писмената заявка се прилагат:

- удостоверение за актуално съдебно състояние на заявителите - юридически лица. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.
- документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. Инвестиционният посредник задържа заверено копие от представения документ за самоличност.
- копия от регистрация по БУЛСТАТ и данъчна регистрация, заверени от законния представител/ респ. пълномощника на юридическото лице.
- нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника - при подаване на заявка, чрез пълномощник. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност

По искане на инвестиционния посредник, до който е подадена заявката за записване на акции, „Централен депозитар" АД блокира съответния брой варанти, по клиентска подсметка.

Емисионната стойност на записаните ценни книжа следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което Съвета на директорите на „Свинекомплекс Николово" АД публикува, относно решението за увеличение на капитала, съгласно т. „б", по-горе.

Лицата, записващи акции, следва да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на записваните от тях акции най-късно до изтичане на срока за записване на акциите.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистрирането на увеличението на капитала на „Свинекомплекс Николово" АД в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията.

Съгласно изискването на чл. 40, ал. 1 от Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, при подаване на заявка за записване на акции, притежателите на варанти следва да представят доказателства пред инвестиционния посредник, че са заплатили емисионната стойност на записваните акции.

г) Успешно приключване на подписката и вписаване на увеличението на капитала на Дружеството в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията.

Подписката се счита за успешно приключила, независимо от броя на записаните акции.

В 3 дневен срок от приключване на подписката „Свинекомплекс Николово" АД уведомява КФН за провеждането на подписката и резултатите от нея, включително за затруднения и спорове при упражняването на варантите и записването на акциите, след което увеличението на капитала на „Свинекомплекс Николово" АД се вписва в Търговския регистър.

Съгласно изискването на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК, Емитентът е длъжен в 7 дневен срок от вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър да поиска вписване на новата емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането й за търговия на регулиран пазар.

След приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, „Централен депозитар" АД извършва регистрация на акциите от увеличението на капитала и издава Акт за регистрация на увеличението на капитала, удостоверяващ общия брой на акциите след увеличението и данни за акционерите, придобили акции от увеличението.

Акциите от увеличението на капитала се регистрират по клиентски подсметки на акционерите, към сметката в ЦД на инвестиционния посредник, чрез който същите са записани или по лична сметка на клиента в ЦД.

По искане на акционерите, същите могат да получат депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху закупените от тях акции, чрез инвестиционния посредник, при когото са открити техните клиентски подсметки.

След допускането до търговия, акциите от увеличението на капитала на „Свинекомплекс Николово" АД свободно ще се търгуват на „БФБ – София" АД. Всеки акционер може да подаде поръчка за продажба на акциите, до лицензиран инвестиционен посредник, а всеки инвеститор, желаещ да закупи акции на „Свинекомплекс Николово" АД – поръчка за покупка, при спазване изискванията на Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Правата по варантите, които не са упражнени до настъпване на падежа на емисията, се погасяват, поради неупражняване.

13. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

13.1. Цена

Параметрите на емисията варанти, в т.ч. емисионна стойност на един варант в размер на 0.41 лв. и цена на упражняване в размер на 3.00 лв., са определени с решение на Съвета на директорите на Емитента от 03.10.2013г. Цената на един варант е изследвана чрез модифицирания метод на Блек-Скоулс за определяне на индикативна теоретична стойност на премията на варанти. Методът на Блек-Скоулс е приложим в този случай поради приликата между двата типа финансови инструменти (опции и варанти) с базов актив обикновени акции. Поради ниската ликвидност на базовия актив – обикновени акции на Емитента, на БФБ – София, емисионната цена на един варант включва дискаунт за липса на ликвидност в размер на 30%.

Една от характерните особености на варантите е, че те нямат инвестиционна стойност, защото не са лихви, дивиденти или право на глас в ръководните органи на компанията. По тази причина, справедливата пазарната стойност (СПС) на варанта може за бъде отнесена само към неговото свойство да бъде конвертиран в обикновенни акции.

В резултат на това СПС се състои от два компонента: действителна стойност (разменна стойност) на варанта и времева стойност, които се намират в динамично равновесие.

Варантът има действителна стойност, когато пазарната стойност на базовия актив е по-голяма от цената на упражняване. Времевата стойност отразява вероятността варанта да придобие действителна стойност преди датата на падежа. С други думи времевата стойност е тази стойност, която може да бъде изразена с цената, която инвеститора трябва да плати за да може да упражни правата на варанта вместо да инвестира директно в акциите на компанията.

Преди да запишат варанти и да заплатят тяхната емисионната стойност, инвеститорите, които не са настоящи акционери на Емитента, следва да закупят съответния брой права на регулирания пазар, организиран от БФБ - София АД, в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион. Всички разходи, свързани с покупката на правата, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни към инвестиционния посредник, чрез който се извършва покупката, към БФБ-София АД и Централния депозитар АД, дължими банкови такси и комисионни, са за сметка на инвеститорите.

За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на варантите от настоящата емисия:

- такси и комисионни, дължими на инвестиционния посредник, чрез който се записват варантите;
- дължими такси към Централен депозитар АД;
- дължими такси към БФБ-София АД;
- банкови такси и комисионни за паричните преводи.

13.2. Формулта на Блек-Скоулс за определяне на СПС на варанта

Приликата между опциите и варантите с базов актив обикновени акции ни дава основание СПС да бъде изчислена чрез формулата на Блек-Скоулс използвана за определяне цената на кол опциите.

$$W = Se^{-rt}N(d_1) - Xe^{-rt}N(d_2)$$

където:

$$S = P\left(\frac{W}{n+w}\right)$$

$$d_1 = \frac{Ln\left(\frac{S}{X}\right) + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right) t}{\sigma\sqrt{t}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{t}$$

W	цена на един варант
P	пазарната цена на една обикновена акция
w	брой издадени варианти
n	брой обикновени акции в обръщение
X	цена на упражняване на варанта, умножена с коефициента $\left(\frac{w}{n+w}\right)$
N(x)	вероятността варантът да бъде в пари в деня на упражняване
t	срок до падежа в години
r	годишната доходност на безрисков актив (ДЦК)
σ	волатилността (стандартно отклонение) на възвръщаемостта на годишна база на базовия актив обикновени акции
Ln	натурален логаритъм
e^x	експоненциална функция

Както вече беше констатирано, в много аспекти разликите между варантите и кол опциите са почти неразличими. Въпреки това има две съществени различия, които налагат модифицирането на формулата на Блек-Скоулс:

1. Издател на варантите е компанията. Когато те бъдат упражнени, компанията получава цената на упражняване, срещу която се издават допълнителни акции, което води до нарастване броя на обикновените акции, респективно до разводняване на капитала.

2. Живота на варантите се измерва в години, а не в месеци както е при опциите. За такъв продължителен период от време, отклонението в нормата на възвръщаемост на базовия актив се очаква да се промени значително.

След приспособяването на формулата към горните две обстоятелства, СПС на варанта се получава по следния начин:

$$W = \left(\frac{n}{n/g + w}\right)\left[\left(P - \sum_i e^{-rt_i} D_i + \frac{w}{n} W\right) N(d_1) - e^{-rt} X N(d_2)\right]$$

където

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{P - \sum_i e^{-rt_i} D_i + (w/n)W}{X}\right) + rt}{\sigma\sqrt{t}} + \frac{\sigma\sqrt{t}}{2},$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{t}$$

W	цената на един варант
P	пазарната цена на една обикновена акция
X	цена на упражняване на варанта
D	дивидент
n	брой обикновени акции в обръщение
w	брой издадени варанти
g	брой на акциите, които могат да бъдат закупени с всеки варант
r	годишната доходност на безрисков актив (ДЦК)
t	срок до падежа в години,
σ	стандартно отклонение на възмръщаемостта на P+(w/n)W за единица време

N(d) = функция на нормалното разпределение изразена при d,

= времето до изплащането на i – тия дивидент,

= сумата в лева на i – тия дивидент.

В обобщение може да се каже, че формулата на Блек-Скоулс може да се използва за определяне на стойността на варант с интегрирането на следните три модификации:

1. Цената на една акция в оригиналната формула се замества от S+(w/n)W (акции и варанти),

2. Волатилността на една акция се замества от стандартното отклонение за целия капитал или S+(w/n)W

3. Цялата формула е умножена с $\left(\frac{n}{n/g + w}\right)$, където *g* е броя на акциите които могат да се закупят с един варант

13.3. Сравнителна статистика - изводи

Със средствата на сравнителната статистика се изследва как промяната на основните променливи участващи в модела на Блек-Скоулс оказват влияние на СПС на кол опция, респективно на варант. Получените резултати са обобщени по-долу:

1. Нарастването на текущата пазарна цена на базовия актив води винаги до нарастване на СПС на варанта.

2. Нарастването на цената на упражняване води винаги до намаляване на СПС на варанта.

3. Удължаването на срока на кол опцията води до нарастване на СПС на варант от американски тип.

4. Нарастването на волатилността води до нарастване на СПС на варанта.

5. Нарастване на нормата на безрискова доходност води до нарастване на СПС на варант, като това нарастване обикновено води до по-висока норма на нарастване на стойността на базовия актив.

6. Дивидентите водят до намаляване на нормата на нарастване на стойността на базовия актив, респективно до намаляване на СПС на варанта.

13.4. Разходи на Емитента

В таблицата по-долу са посочени основните разходи на Емитента, пряко свързани с настоящата емисия варанти, като в нея са включени възнагражденията на Инвестиционния посредник по емисията. Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Емитента.

Таблица №26 Разходи на Емитента по емисията варанти

Приблизителни разходи	**Стойност в лева***
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	1,776.25
Такси към Централен Депозитар АД *	10,188.00
Публикуване и обнародване на съобщения за публичното предлагане	800.00
Допускане за търговия на БФБ	600.00
Възнаграждение на инвестиционния посредник и консултант	1,955.83
Общо разходи:	**15,320.08**

** Посочените разходи са изчислени на база максимална такса от 5,000 лв. за регистрация на емисия варанти, която към настоящия момент не е възможно да бъде изчислена с точност, тъй като зависи от броя инвеститори записали варанти към момента на регистрация в ЦД.*

Очакваните общи нетни постъпления по настоящата емисия варанти са в размер на 1,060,929.92 лв. (общата стойност на емисията 1,076,250.00 лв., намалена с разходите на Емитента по емисията на стойност 15,320.08 лв.).

Нетни постъпления за 1 варант = 0.40 лв./варант.

13.5. Влияние на варанта от стойността на базовия актив

Варантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната емисионна стойност от 0.41 лв. и дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на Емитента по определена, към момента на записване на варанта, емисионна стойност 3.00 лв. за акция. Емисионната цена се базира на виждането на управителния орган на Емитента за развитието на Дружеството в контекста на икономическата обстановка и очакваните перспективи и тенденции до настъпване на падежа на варантите.

Определената към момента на записване на варанта емисионна стойност на базовия актив е цената на упражняване на варанта.

Вътрешната стойност на варанта изразява очакването на инвеститора за растеж на цената на базовия актив, над цената на упражняване на варанта. Съотношението между стойността на варанта /емисионната стойност, по която варантът е записан/, цената на упражняване на варанта и цената на базовия актив дава възможност за реализиране на печалба, в полза на инвеститора във варанти.

При упражняване на варанта, печалбата е разликата между цената на базовия актив и сумата от цената за упражняване на варанта и заплатената при записването на варанта емисионна стойност.

В зависимост от съотношението между цената на варанта и цената за упражняване на правото, варантът може да бъде:

- *Варант в пари (in the money)* - когато цената на базовия актив е по-висока от цената за упражняване на правото. По правило варантът се упражнява когато е в пари.
- *Варант при пари (at the money)* - когато цената на базовия актив е еднаква с цената за упражняване на правото.
- *Варант извън пари (out of the money)* – когато текущата цена на базовия актив е по-ниска от цената на упражняване на правото.

Базовият актив на варантите по настоящата емисия са акции от предстоящо увеличение на капитала на Свинекомплекс - Николово АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните в този проспект предпоставки. Предвид изложеното, към момента на вземане на решението за упражняване на правата по варантите, базовият актив няма пазарна цена. Цената на базовия актив ще се формира след допускането на емисията акции до търговия на регулиран пазар. За да може преди този момент да се прогнозира цената на базовия актив се взима предвид пазарната цена на вече емитираните от Свинекомплекс - Николово АД акции, от същия клас, като се отчете процентът на разводняване на стойността на акциите при емитиране на базовия актив.

13.6. РАЗВОДНЯВАНЕ

Съгласно дефиницията на параграф 1, т. 8. от Допълнителните разпоредби на Наредба 2 за Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите Емитенти на ценни книжа Разводняване на капитала (на стойността на акции) е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варанти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Дружеството може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство Емитентът е длъжен да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции.

Притежателите на варанти няма да имат право да участват с предимство в бъдещи увеличения ако:

1) не са упражнили варантите си и придобили нови акции, като са платили съответната емисионна цена;

   или

2) не притежават отделни, не свързани с емисията варанти, обикновени акции, даващи им право да участват в бъдещи увеличения на капитала.

Няма издаване на акции на членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица през последните 5 години или опции, с които те имат правото да придобият акции в бъдеще.

Членовете на Съвета на директорите нямат право да придобиват ценни книжа от предстоящата емисия при различни от обявената емисионна стойност на акция условия на публичното предлагане.

13.6.1. БЪДЕЩО УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА ПРИ УПРАЖНЯВАНЕ НА ЧАСТ ИЛИ ЦЯЛАТА ЕМИСИЯ ВАРАНТИ

Във връзка с упражняване на правата по емисията варанти, капиталът на дружеството може да бъде увеличен с нови акции. Притежателите на варанти имат правото да упражнят правата по

тях, като запишат нови акции, по определена в Проспекта емисионната стойност от 3.00 лв. за акция.

Увеличението на капитала, в резултат от упражняване на варантите ще доведе до Разводняване на капитала, спрямо текущите акционери в случай, че към момента, непосредствено предхождащ упражняване на варантите, нетната стойност на активите на една акция е по-висока от емисионната стойност на новоиздадените акции.

Разводняването на капитала (D), се изчислява по следната формула:

$$D = \frac{NAVPS_1 - NAVPS_0}{NAVPS_0},$$

където:

D = Разводняване

$$NAVPS_0 = \frac{NAV_0}{O}$$

$$NAVPS_1 = \frac{NAV_0 + (N \times IP)}{O + N}$$

където,

$NAVPS_0$	Нетна стойност на активите на една акция, преди увеличението
$NAVPS_1$	Нетна стойност на активите на една акция, след увеличението
NAV_0	Общо активи – Общо пасиви, преди увеличението на капитала
O	Брой акции преди увеличението на капитала
N	Брой издадени нови акции
IP	Емисионна цена на новите акции

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект не може да бъде определена с точност стойността на разводняване на капитала на Емитента, в резултат от увеличаване на капитала на дружеството, поради упражняване на варанти от предлаганата емисия, тъй като при изчисляването й се взима предвид нетната стойност на активите на Емитента, непосредствено преди увеличението на капитала. Нетната стойност на активите на Дружеството може да претърпи изменение до момента на упражняване на варантите, в резултат на настъпването на различни събития, свързани с неговата обичайна стопанска дейност и не би могла да бъде предвидена към настоящия момент.

Разводняване за текущите акционери ще е налице ако, към момента преди упражняване на варантите, нетната стойност на активите на една акция е по-висока от емисионната стойност на новоиздадените акции.

Всеки желаещ собственик на акции в Емитента може да запази досегашния си дял от капитала на дружеството при равностойно третиране на всички акционери. В случай, че не упражнят полагащите им се права и съответно запишат варанти от настоящата емисия, настоящите акционери ще бъдат компенсирани за разводняването на техния дял от капитала с постъпленията от продажбата на техните права на явния аукцион.

13.7. Възвръщаемост

В зависимост от съотношението между цената на варанта и цената за упражняване на правото, варантът може да бъде:

- *Варант в пари (in the money)* - когато цената на базовия актив е по-висока от цената за упражняване на правото. По правило варантът се упражнява когато е в пари.
- *Варант при пари (at the money)* - когато цената на базовата книга е еднаква с цената за упражняване на правото.
- *Варант извън пари (out of the money)* – когато текущата цена на базовата ценна книга е по-ниска от цената на упражняване на правото.

Цената на варанта зависи силно от цената на базовия актив, като се състои от два елемента:

Вградена стойност

Разликата между пазарната стойност на базовия актив и цената на упражняване на варант в парите се нарича вградена стойност на варанта. Само варанти, които са в парите имат вградена стойност.

Времева стойност

Освен стойността на базовия актив, има различни фактори, които влияят върху стойността на варанта. Заедно, тези фактори се наричат времева стойност. Основните компоненти на времевата стойност са времето оставащо до падеж, волатилността, дивидентите и лихвените проценти. На падеж, стойността на варант, който е в парите принципно ще е равна на разликата между базовия актив и цената на упражняване на варанта, т.е. времевата стойност на варанта ще е равна на нула.

Цената на варанта е равна на вградената стойност плюс времевата стойност:

Цена на варанта = Вградена стойност + Времева стойност

Съгласно стратегията си, инвеститорът може да реализира два вида възвращаемост:

- **Възвращаемост от търговия с варанти**

Варантите от настоящата емисия ще се търгуват на регулиран пазар и цената и ще бъде формирана от различни фактори, включително и от търсенето и предлагането на тези ценни книжа. При продажба на вторичния пазар на варантите, които притежава, нвеститорът ще реализира положителна или отрицателна доходност в зависимост от това дали цената на продажба е по-висока или по-ниска от емисионната стойност на варантите. За точното пресмятане на възвращаемостта на инвестицията е необходимо да се вземат предвид и транзакционните разходи свързани с покупко-продажбата на съответните ценни книжа, като те бъдат приспаднати от брутната печалба/загуба реализирана при продажбата на варантите.

- **Възвращаемост от упражняване на варантите**

В зависимост от движението на цената на базовия актив, собственикът на варанти може да реши да го упражни или не, като запише акции от новата емисия акции, заплащайки емисионната цена 3.00 лв. за акция.

При упражняване на варанта, печалбата е разликата между цената на базовия актив и сумата от цената за упражняване на варанта и заплатената при записването на варанта емисионна стойност.

Притежателят на варанта би имал интерес да го упражни, само когато той е в парите.

Максималната печалба и съответно възвращаемост на теория е неограничена, поради факта че цената на базовия актив може да расте неограничено. Максималната загуба е равна на

емисионната цена на варанта, тъй като ако той е извън парите, той няма да бъде упражнен и инвеститорът ще загуби стойността платена за закупуване на варанта.

13.8. СРИВОВЕ НА ПАЗАРА ИЛИ СРИВОВЕ НА СЕТЪЛМЕНТА, КОИТО ЗАСЯГАТ БАЗИСНИЯ ИНСТРУМЕНТ

За настоящата емисия варанти, както и за акциите - базов актив, ще бъде поискано допускане до търговия на регулиран пазар. Инвестирането в допуснати до търговия на регулиран пазар инструменти крие риск от сривове на пазара или сривове на сетълмента.

Съществува риск да бъде засегната непрекъснатостта на търговията на регулирания пазар, поради **технически (вътрешни)** или **макроикономически, политически и други фактори**, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Борсата (**външни фактори**, фактори на заобикалящата среда). В този случай може да бъде осуетено приключването на сключените сделки с допуснатите до търговия варанти и акции, в срока за сетълмент.

Част VI от Правилника на БФБ-София АД, Правила за управление на риска съдържа правила за определяне, оценка и управление на рисковете, свързани с търговията. Към БФБ София АД функционира Гаранционен фонд, който е средство за управление на риска във връзка с приключването на борсовите сделки.

Значителни промени във финансовата и макроикономическата среда, включително и финансови и икономически кризи, могат да доведат до значителни и продължителни колебания в цената и ликвидността на търгуваните инструменти на регулираните пазари, включително търгуваните варанти и техния базов актив. С цел управление на риска от настъпването на големи колебания в цената при търговия, част IV от Правилника на БФБ – Правила за търговия се съдържат правила за прекъсвания поради нестабилност на цената.

13.9. ПРАВИЛА ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА КОРЕКЦИИ

Корекция в цената на упражняване на варанта при бъдещо увеличение на капитала на Емитента, което не е в резултат от упражняване на правата по варантите.

В случай, че до настъпване на падежа на настоящата емисия Емитентът издаде нови обикновени акции и/или привилегировани акции, които водят до разводняване на капитала на Емитента, т.е. към момента предхождащ съответното увеличение на капитала, нетната стойност на активите на една акция е по-висока от емисионната стойност на новоиздадените акции, цената на упражняване на варанта ще бъде намалена, като новата цена на упражняване (NIP) се изчислява по следната формула:

$$NIP = \frac{O \times P + N \times IP}{O + N}$$

където:

NIP	Нова цена на упражняване
O	Брой акции преди увеличението на капитала
P	Стара цена на упражняване (3.00 лв. за акция)
N	Брой издадени нови акции
IP	Емисионна цена на новите акции

Същата формула се използва и при вариант, в който увеличението на капитала на Емитента води до увеличаване на нетната стойност на активите. В случай, че до настъпване на падежа на настоящата емисия Емитентът издаде нови обикновени акции и/или привилегировани акции, които водят до анти-разводняване на капитала на Емитента, т.е. към момента предхождащ съответното увеличение на капитала, нетната стойност на активите на една акция е по-ниска от емисионната стойност на новоиздадените акции, това ще доведе до увеличаване на нетната

стойност на активите, и съответно цената на упражняване на варанта ще бъде увеличена, защитавайки интересите на инвеститорите, различни от притежателите на варанти.

Преди падежа на варантите е възможно да има повече от едно увеличение на капитала, като всяко едно ще доведе до допълнителна корекция в цената на упражняване.

В случай на одобрение на настоящия Проспект от страна на КФН, Емитентът ще предоставя информация за извършени корекции в цената на упражняване на варантите по реда на глава шеста а от ЗППЦК - Разкриване на информация

14. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

14.1. Устав

Настоящата редакция на Устава на Дружеството е приета с решение на ОСА, проведено на 18.09.2013г., и е съобразена с изискванията, които ЗППЦК съдържа по отношение на публичните дружества. Уставът на Дружеството може да бъде намерен от инвеститорите в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, който съдържа публично достъпна информация.

14.1.1. Описание на предмета на дейност и целите на Емитента, и къде същите могат да бъдат намерени в учредителния договор и устава

Съгласно чл. 5 от Устава на Свинекомплекс Николово АД, предметът на дейност на дружеството е както следва:

Производство и търговия със свинско месо, разплодни и пламенни животни, малки прасета и селскостопански животни, месо и месни произведения, транспортни, строителни и технологични услуги, търговска дейност в страната и чужбина

14.1.2. Резюме на всякакви разпоредби на учредителния договор, устава, хартата, или правилниците във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи

Свинекомплекс Николово АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Органите на дружеството са Общо събрание на акционерите и Съвет на Директорите.

14.1.3. Съвет на директорите

Дейността на дружеството се управлява от Съвет на директорите.

Съветът на директорите се избира от Общото събрание на акционерите за срок от 5 години и е в състав в състав най-малко от три, но не повече от девет лица.

Членовете на Съвета на директорите имат право на възнаграждение, което се определя по правилата, приети от Общото събрание на акционерите.

За членове на Съвета на директорите на дружеството не могат да бъдат избирани лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите на дружеството трябва да бъдат независими лица, по смисъла на чл.116а, ал.2 от ЗППЦК

Съгласно чл. 17 от Устава на Дружеството Съветът на директорите има следните правомощия:

- Приема правила за работата си;
- Приема и предлага за одобряване от Общото събрание годишния отчет и баланса и проекта за решения от компетентността на Общото събрание;
- Приема планове и програми за дейността на дружеството, съобразно с решенията на Общото събрание;
- Предлага на Общото събрание увеличаване или намаляване на капитала;
-)Избира и освобождава изпълнителни членове от състава си като ги овластява да управляват и представляват дружеството;
- Избира между членовете си Председател и зам. председател;

- Приема организационно-управленска структура, одобрява правилата за организация на вътрешнота стопанска сметка, работната заплата и другите вътрешни правила на дружеството;
- Взема решения за образуване на парични фондове и определя реда за набирането и изразходването им;
- Обсъжда и решава всички въпроси, освен тези, които са от компетентността на Общото събрание на акционерите;
- Управлява и представлява дружеството;
- Съветът на директорите на дружеството има право да приема решения за увеличение на капитала до 10,000,000 (десет милиона) лева за срок от 5 (пет) години от датата на вписване и обявяване на редакцията на устава, приета на заседание на ОСА на Дружеството на 21.12.2012 г, в търговския регистър при спазване на разпоредбите на чл. 194, ал. 1 и ал. 2, чл. 196, ал. 1 и ал. 2 от Търговския закон, както и на разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- В срока по предходната точка Съветът на директорите на дружеството има право да приема решения за издаване на варанти, даващи право да се запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на дружеството и конвертируеми облигации (облигации, които могат да се превръщат в акции). В случай, че дружеството издаде варанти, респективно конвертируеми облигации в изпълнение на овластяването по предходното изречение, Съветът на директорите ще има правото да взема решение за увеличение на капитала под условие, съгласно чл. 113, ал. 2, т. 2 от ЗППЦК, с цел осигуряване на правата на притежателите на варанти и/или конвертируеми облигации. Размерът на увеличението по предходното изречение не може да надвишава 10,000,000 (десет милиона) лева, като се отчита възможността правата по всички варанти/респективно конвертируеми облигации да бъдат упражнени.

При упражняване на правомощията си, посочени по-горе Съветът на директорите ще се счита за изрично овластен да приеме и съответните изменения в Устава на дружеството, ако се налагат такива в резултат на изпълнението на взетите решения за увеличение на капитала. Предвиденият праг от 10,000,000 (десет милиона) лева се прилага общо за сумата от стойностите на всички увеличения на капитала, включително акциите, за които са издадени варанти или конвертируеми облигации.

Съветът на директорите взема решения с обикновено мнозинство, а решенията по чл. 17, ал. 1, т. 1, 3, 7 и 8 и ал. 2 и 3 от Устава на Дружеството – с мнозинство 2/3 от Членовете на Съвета на директорите. Решенията по чл.236, ал.1 от Търговския закон, както и тези за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права върху тях, придобиване и предоставяне на лицензии, сключване на договори за инвестиционни кредити, кредитиране на трети лица, учредяване на залог и ипотека върху ДМА, даване на гаранции и поемане на поръчителство, участие или прекратяване на участие в други дружества в страната и чужбина се взимат с единодушно решение на Съвета на директорите.

Съветът на директорите може да взема решение неприсъствено, чрез протокол, подписан от всичките му членове, заявили писмено съгласие за решението.

Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях, както и разпоредбите, с които се възлага управление на изпълнителните членове.

Съветът на директорите приема решения, ако присъстват най-малко половината от членовете му лично или представлявани от друг член на съвета. Присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

14.1.4. Общото събрание на Свинекомплекс Николово АД включва всички акционери с право на глас

Правомощията, редът за свикване и провеждане на ОСА са подробно описани по-долу в т. 14.1.7.

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

Всички акции на дружеството са обикновени, поименни, безналични, с право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Дружеството не може да издава привилегировани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял. Издаването и разпореждането с безналичните акции има действие от регистрацията в Централен депозитар АД и се извършва по реда, предвиден в действащото законодателство.

Акциите на дружеството могат да се прехвърлят свободно и член 185, ал. 2, изречение второ от Търговския закон не се прилага. Акционери на дружеството са лицата, които са записани в книгата на акционерите на дружеството, водена от Централен депозитар АД.

Всяка акция с право на глас дава право на:

- глас в общото събрание на акционерите;
- право на дивидент;
- право на ликвидационен дял.

Всеки акционер има право: да придобие с предимство част от новите акции, издадени при увеличаване на капитала; да се запознае с писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание; да упълномощи с изрично писмено нотариално заверено пълномощно с минимално съдържание, определено в действащото законодателство, друго лице да упражнява неговите права спрямо дружеството; да бъде избиран в ръководните органи на дружеството; всички други права, предоставени от българското законодателство.

Книгата на акционерите на дружеството се води от Централен депозитар АД по реда, предвиден в действащото законодателство

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

Уставът на Дружеството не съдържа специфични разпоредби, относно действието необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

14.1.7. Описание на условията, управляващи начина, по който се свикват годишните общи събрания и извънредните общи събрания на акционерите, включително условията за допускане

Условията за свикване на годишни и извънредни Общи събрания на акционерите са описани в Устава на Емитента и са съобразени с последните промени в ЗППЦК, касаещи реда и начина на свикване и провеждане на Общите събрания на акционерите.

Общото събрание включва всички акционери с право на глас. Те участват в Общото събрание лично или чрез представител. Няколко акционери могат да упълномощят общ представител. Съгласно чл. 13, ал. 1 от Устава на Дружеството писменото пълномощно за представляване на акционер в Общото събрание на акционерите на дружеството трябва да бъде за конкретно

общо събрание, да е изрично, нотариално заверено и да има минимално съдържание, определено в чл 116, ал. 1 ЗППЦК.

За участие в Общото събрание акционерите трябва да се легитимират с документ за самоличност, а представителите на акционерите и с пълномощно.

В Общото събрание на акционерите участват със съвещателен глас членовете на Съвета на директорите, освен ако не са акционери.

Събранието е законно и може да взема решения, ако на него присъстват половината от притежателите на акциите с право на глас или техни представители, освен ако в закона не е предвиден друг кворум. При липса на кворум се насрочва ново заседание в срок не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения капитал. Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание.

Правото на глас в общото събрание на дружеството възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на увеличението на неговия капитал в търговския регистър.

Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание.

Общото събрание на акционерите се свиква на редовно заседание най-малко веднъж годишно.

Съветът на директорите е длъжен да свика Общо събрание на акционерите на извънредно заседание в случай, че бъдат реализирани загуби, надвишаващи 10% от номиналната стойност на капитала, ако започне производство за несъстоятелност, както и във всеки случай на опасност за икономическата стабилност на дружеството, ако според обстоятелствата трябва да бъдат взети мерки от компетентност на Общото събрание. В случай, че загубите надхвърлят 1/2 от капитала на дружеството се провежда Общо събрание на акционерите в 3-месечен срок от установяване на загубите.

Общото събрание на акционерите се свиква по реда на чл.223 от Търговския закон и чл.115 от ЗППЦК. Общото събрание се провежда по седалището на дружеството.

Поканата за общото събрание на акционерите, заедно с материалите на общото събрание по чл.224 от Търговския закон се изпращат в Комисията за финансов надзор, Централен депозитар и регулирания пазар, на който се търгува акциите на дружеството, и се публикуват на интернет страницата на Емитента и от информационна агенция. Информацията, публикувана на интернет страницата на Емитента, е идентична по съдържание с информацията, предоставена на Комисията за финансов надзор и обществеността.

Съгласно чл. 15, ал. 1 от Устава на Дружеството, Общото събрание на акционерите :

- Изменя и допълва Устава на дружеството;
- Взема решение за преобразуване или прекратяване на дружеството;
- Определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
- Назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители;
- Одобрява баланса, разпределението на доходите и годишния счетоводен отчет на дружеството след заверка от назаначения експерт-счетоводител;
- Взема решения за освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите след приемане на отчета за дейността му;
- Решава издаването на облигации;
- Взема решение за увеличаване и намаляване на капитала;
- Назначава ликвидатори при прекратяване на дружеството, освен в случай на несъстоятелност;

- Определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата на дружеството, както и да придобият акции и облигации на дружеството;
- Избира одитен комитет, като определя мандата и броя на членовете.

Решенията на Общото събрание за изменение и допълване на Устава, за преобразуване и прекратяване на Дружеството и за увеличаване и намаляване на капитала по се вземат с мнозинство 2/3 от представените акции с право на глас. Останалите решения се вземат с обикновено мнозинство.

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда исковете на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството. Лицата по изречение първо могат:

1. да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството;
2. да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
3. да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред;
4. да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.

14.1.8. Кратко описание на всяка разпоредба на учредителния договор, устава, хартата, или правилниците за вътрешния ред на Емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Емитента

Няма разпоредби в Устава, които биха могли да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Дружеството.

14.1.9. Указание за учредителния договор, устава, хартата, или правилниците, ако има такива, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

Уставът на дружеството не съдържа други разпоредби, които да определят прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена. Предвид публичния статут на Емитента, приложение намира задължението за оповестяване, установено в чл. 145 от ЗППЦК. Съгласно цитираната разпоредба всеки акционер, които придобие или прехвърли пряко и/или при условията на чл. 146 от ЗППЦК право на глас в общото събрание на публично дружество, е длъжен да уведоми комисията и публичното дружество, когато в резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5% или число, кратно на 5%, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството.

14.1.10. Описание на условията, наложени от учредителния договор, устава, хартата или правилниците, които управляват промени в капитала, когато такива условия са по-строги отколкото се изисква по закон

Уставът на дружеството съдържа разпоредби, засягащи Увеличаването и намаляването на капитала на дружеството.

Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен по решение на Общото събрание на акционерите, чрез издаване на нови акции или превръщане на облигации, издадени като

конвертируеми в акции, съгласно чл. 215, ал. 1 от Търговския закон. Капиталът може да бъде увеличаван и въз основа на решение на Съвета на директорите на Дружеството, прието по реда на чл. 17, ал. 2-5 от Устава.

При увеличаване на капитала на дружеството, всеки акционер има право да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Чл.194, ал.4 и чл.196, ал.3 от Търговския закон не се прилагат.

При увеличаване на капитала на дружеството чрез издаване на нови акции се издават права по пар.1, т.3 от ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

Капиталът на дружеството не може да бъде увеличаван по реда на чл.193, чл.195 и чл.196, ал.3 от Търговския закон, освен в случайте на чл.113, ал.2 от ЗППЦК.

Капиталът може да се намали с намаляване на номиналната стойност на акциите или чрез обезсилване на акции.

Капиталът на дружеството не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акции.

14.2. Консултанти

Консултант по настоящото предлагане, въз основа на сключен договор за предоставяне на консултантски услуги с Емитента е Мейн Кепитъл АД, ЕИК 202402882 със седалище гр. София и адрес на управление област София (столица), община Столична, гр. София 1404, район Триадица, ж.к. Гоце Делчев, бл. 22, вх. 2, ет. 2, офис 1.

Инвестиционен посредник, избран да обслужи провеждането на подписката е Д.И.С.Л. Секюритийс АД, ЕИК 175007052, със седалище град София и адрес на управление р-н Оборище, бул. Княз Александър Дондуков, бл. 125, ет. 1, ап. 1.

Настоящият Документ е изготвен от името на Емитента. Лицата, отговорни за изготвянето на Документа, са посочени в т. *1. Отговорни лица*.

14.3. Одитирана информация

Годишните финансови отчети на Емитента за 2010г., 2011г. и 2012г., са одитирани от лицата, посочени в т. *1. Отговорни лица* на настоящия Проспект. Проспектът не съдържа друга одитирана информация.

14.4. Доклади, изявления и информация от трети лица

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

В проспекта е използвана публично достъпна информация от трети лица – Българска народна банка и Национален статистически институт и Институт по пазарна икономика, Министерство на финансите.

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.

14.5. Предоставяне на информация от Емитента

В случай на одобрение от страна на КФН на настоящия Проспект, успешно приключване на подписката и допускане на емисията варанти до търговия на регулирания пазар, организран от БФБ - София АД, Емитентът има задължение за разкриване на регулирана информация по

отношение на издадената емисия варанти, по реда на глава шеста „а” от ЗППЦК – Разкриване на информация.

Регулираната информация се разкрива едновременно на Комисята за финансов надзор и на обществеността. Емитентът е длъжен да използва информационна агенция или друга медия, така че да осигури ефективно разпространение на регулираната информация.

В периода между издаване на потвърждението на Проспекта от КФН и крайния срок на публичното предлагане на варантите, Емитентът следва най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в този Проспект информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите варанти, да изготви допълнение към Проспекта и да го представи в КФН.

Емитентът публикува съобщение за допълнението и предоставя допълнението на разположение на обществеността по реда на чл.92а от ЗППЦК.

Инвеститор, който е записал варанти от настоящата емисия, преди публикуване на допълнението към Проспекта, може да се откаже от записаните варанти в срок два работни от публикуването на съобщението за допълнението, без да отговаря за това, освен ако е било недобросъвестно. Отказът по изречение първо се извършва с писмена декларация пред инвестиционния посредник, чрез който са били записани варантите.

14.6. Показвани документи

По време на периода на валидност на настоящия Проспект, инвеститорите могат да се запознаят с Устава на Емитента, настоящия Проспект, историческата финансова информация за Емитента и неговото дъщерно дружество за последните три години, посочени в Проспекта, на следния адрес: 7057 с. Николово, община Русе, област Русенска, както и на интернет страницата на Емитента - http://www.svnikolovo.com/.

14.7. Използвани съкращения

- ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа;
- ЗПФИ – Закон за пазарите на финансови инструменти;
- ЗСПЗФИ – Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- ТЗ – Търговски закон;
- КФН – Комисия за финансов надзор на Република България;
- ЦД20 – Централен депозитар АД;
- БФБ – Българска Фондова Борса –София АД;
- ДВ - държавен вестник;
- СД – Съвет на директорите на Свинекомплекс Николово АД;
- ОСА – Общо събрание на акционерите на Свинекомплекс Николово АД;
- Дружеството - Свинекомплекс Николово АД;
- Емитентът - Свинекомплекс Николово АД.

14.8. Информация за участията

Информация, отнасяща се до предприятия, в които емитентът държи част от капитала, която е вероятно да има значителен ефект за оценяването на неговите собствени активи и задължения, финансова позиция или печалби или загуби е посочена в т. *3.3 Организационна структура* от настоящия Проспект.

14.9. Формат

За целите на представяне на финансови и други данни в проспекта е използван международен формат при изреждане, номериране, обозначаване на дати, при указване на поредност и т.н. Включително, като десетичен знак е използван знака точка „.”, а за обозначаване на хиляди е използван знака запетая „,”.

ПРИЛОЖЕНИЕ №1: УКАЗАТЕЛ

Указател за местоположението на информацията, изисквана съгласно Приложение I „Минимални изисквания за оповестяване на документа за регистрация на акции (списък)" и Приложение XII „Минимални изисквания за оповестяване на обявата за деривативни ценни книжа (списък)" от Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията.от Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията.

Изисквана информация от Приложение I:

1. Отговорни лица – т.I
2. Законово определени одитори – т. II
3. Избрана финансова информация – т. Б.7
4. Рискови фактори - т. 2
5. Информация за Емитента - т. 3
6. Инвестиции – т. 3.12
7. Преглед на стопанската дейност – т. 3.5
8. Основни дейности – т. 3.5
9. Главни пазари - т. 3.5
10. Организационна структура – т. 3.3
11. Недвижима собственост, заводи, оборудване – т. 3.10
12. Операционен и финансов преглед – т. 4
13. Финансово състояние – т. 4.1
14. Резултати от дейността – т. 4.1.1
15. Капиталови ресурси – т. 4.2
16. Научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензии – т. 3.9
17. Информация за тенденциите – т. 3.8
18. Прогнози или приблизителни стойности на печалбите – т. Б.9
19. Административни, управителни и надзорни органи и висше ръководство – т. 3.13
20. Възнаграждения и компенсации – т. 3.13.3
21. Практики на ръководните органи – т. 3.13.5
22. Заети лица – т. 3.14
23. Мажоритарни акционери - т. 3.15
24. Транзакции, между свързани лица - т. 7
25. Финансова информация, отнасяща се до активите и задълженията на Емитента, финансовото му състояние, печалби и загуби - т. 4.
26. Историческа финансова информация – т. III
27. Проформа финансова информация – т. Б.8
28. Финансови отчети - т. III
29. Одитирана историческа годишна финансова информация - т. III
30. Междинна и друга финансова информация - т. III

31. Политика по отношение на дивидентите – т. 8
32. Правни и арбитражни производства – т. 6
33. Допълнителна информация. Акционерен капитал – т. 3.2
34. Учредителен договор и устав – т. 14.1
35. Значителни договори – т. 5
36. Информация за трети лица, изявление от експерти и декларация за всякакъв интерес – т. 14.4
37. Показвани документи – т. 14.6
38. Информация за участията – т. 14.8

Изисквана информация от Приложение XII:

1. Отговорни лица – т. I
2. Рискови фактори – т. 2
3. Ключова информация. Информация за физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането – т. 11.14
4. Основания за предлагането, използване на приходите – т. 9
5. Информация относно ценните книжа. Вид и клас. – т. 10.1
6. Информация относно ценните книжа. Законодателство – т. 10.2
7. Информация относно ценните книжа. Валута - т. 10.4
8. Описание на правата по ценните книжа – т. 10.5
9. Решение, оторизации, одобрения – т. 10.6
10. Дата на емисията – т. 11.5
11. Ограничения върху прехвърлимостта – т. 10.8
12. Срок и падеж на деривативните ценни книжа – т. 11.2
13. Сетълмент – т. 11.4
14. Възвръщаемост - т. 13.7
15. Данъци при източника – т. 10.11
16. Информация за базисния инструмент – т. 10.10
17. Условия на предлагане – т. 11
18. План за пласиране и разпределение - т. 11.14
19. Уведомяване на кандидатите – т. 11.14.11
20. Ценообразуване – т. 13
21. Пласиране и поемане на емисии – т. 11.15
22. Допускане до търговия и договорености за дилинг – т. 11.16
23. Допълнителна информация – т. 14

ДЕКЛАРАЦИЯ

от

съставителите на настоящия документ

Долуподписаните Иван Илиев, Веселин Захариев и Атанас Чобанов, в качеството си на съставители на този документ, декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверим в това – съдържащата се информация в настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Изготвили:

Иван Илиев,	**Веселин Захариев**,	**Атанас Чобанов**,
Анализатор	Независим експерт	Независим експерт
Мейн Кепитъл АД		

ДЕКЛАРАЦИЯ

от

Емитента

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ Емитента – Свинекомплекс Николово АД, декларира, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

За Емитента – Свинекомплекс Николово АД:

_____

Ангел Лазаров Стумбов
Председател на Съвета на директорите