

ФАЗАН АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2014 година

СЪДЪРЖАНИЕ

Въведение.....	2
I. Преглед на дейността	2
1. Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността.....	2
2. Ликвидност	3
3. Защита на околната среда.....	3
4. Рискови фактори за дейността	3
5. Промени в цената на акциите на дружеството	4
II. Важни събития, настъпили от началото на годината	4
III. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика.....	4
IV. Научноизследователска и развойна дейност	5
V. Информация по реда на Търговския закон.....	5
1. Собствени акции	5
2. Информация за членовете на Съвета на директорите	5
VI. Клонове. Служители	6
VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието	6
1. Счетоводна политика	6
2. Основни показатели за финансово счетоводен анализ	7
VIII. Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарты за добро корпоративно управление	7
1. Съдържание и цели на програмата	7
2. Изпълнение на програмата	8
3. Оценка на програмата	9
IX. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН.....	10
X. Анализ и разяснение на информацията по приложение 11 на Наредба 2 на КФН	13

Въведение

Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл. 32, ал. 1, т. 2 и 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

ФАЗАН АД е първата чорапена фабрика в България, създадена през 1927 г. в град Русе. Възниква като смесено българо-израелско дружество за производство на чорапи. След проведената през 1997 г. приватизация предприятието е публично дружество.

Дружеството е част от групата на [Стара планина холд АД](#). Стара планина холд АД притежава 88.07 % от акциите на Фазан АД. Холдингът притежава акции от промишлени предприятия в различни области на производството на продукти. Той участва дейно в развитието на българската промишленост като постига европейско и световно ниво на качество и рентабилност.

I. Преглед на дейността

1. Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността

Нетните приходи от продажби на дружеството през 2014 година са в размер на 5245 хил. лв., което представлява ръст от 42,9% в сравнение с 2013 г. Реализираните стоки и продукция през 2014 година в сравнение с предходната година са:

	2013 г.		2014 г.	
	хил. чифта	хил. лв.	хил. чифта	хил. лв.
1.Реализирана	3392	2806	5482	4164
в т. ч.износ	2271	1880	4406	3120
% Износ	66,95	67,00	80.37	74.93

В резултат на дейността се формира следният финансов резултат (в хил. лв.):

От продажба на чорапени изделия	-101
От продажба на стоки на дребно	5
От продажба на материали	70
От продажба на услуги	6
От наеми	35
Други	65
О Б Щ О :	80

Финансовият резултат след намаляването му с финансови разходи и увеличаването му с финансови приходи се трансформира както следва (в хил. лв.)

Печалба от дейността	80
Разходи за лихви	-40
Отрицателни разлики от валутни курсове	-15
Други разходи	-8
Приходи от промяна на валутни курсове	2
СЧЕТОВОДНА ПЕЧАЛБА	19

2. Ликвидност

През анализирания период са реализирани приходи от продажба на чорапи за 4196 хил. лв., което е с 1390 хил. лева (+49.537%) повече в сравнение с базисния период: 2806 хил. лв. през 2013 година.

Разходите за дейността през същия период се увеличават с 43.71 % и възлизат на 5227 хил. лв. или с 1591 хил. лв. повече в сравнение с предходния период.

Като показател за способността на дружеството да изплаща текущите си задължения е необходимо да посочим коефициента на обща ликвидност, който е 1.194 и показва, че на всеки 1 лев краткосрочни пасиви (задължения към доставчици, персонал, обществено осигуряване и др.) има 1.194 лева краткотрайни активи, които го обезпечават, докато през същия период на 2013 година коефициентът на обща ликвидност е бил 1.252

Показателите за ефективността характеризират съотношението на приходите и разходите. Коефициентът на ефективност на разходите за отчетния период е 1.003, което показва, че с 1 лев разходи са получени 1.003 лева приходи. Коефициентът на ефективност на приходите е 0.0.997, т.е. за получаване на 1 лев приходи са направени 0.997 лева разходи. За сравнение през 2013 година тези коефициенти са били съответно 0.99 и 1.01.

Коефициентът на задлъжнялост за отчетния период е 1.498 и показва че дружеството използва 1.498 лева привлечен капитал на всеки 1 лев собствен капитал. Този показател през 2013 година е бил 1.185.

3. Защита на околната среда

Дружеството има въведена и съгласувана с РИОКОСВ политика за управление на отпадъците и стриктно изпълнява посочените в нормативните актове изисквания. От 2006 г. в редовна експлоатация е въведена и автоматизирана станция за пречистване на отпадните технологични води.

4. Рискови фактори за дейността

Фазан АД реализира своята продукция все още в неблагоприятна макросреда, трайно повлияна особено от вноса на нискокачествена стока. Това продължава да оказва негативно влияние на продажбите и на финансовия резултат.

Основните рискове и несигурности пред Фазан АД през настоящата 2015 година и в по-далечно бъдеще са:

Финансов риск. Дейността на дружеството е изложена на множество финансови рискове, включващи ефектите от промяната на валутните курсове, лихвените проценти по търговските и банкови кредити.

Секторен риск. Свързан с необичайното равнище на конкуренцията в отрасъл текстилна промишленост, включително влиянието на сивата икономика в сектора. Ценовият натиск на вносната, предимно некачествена стока от Далечния изток оказва трайно влияние не само на българския, а и на европейските пазари.

Специфичен риск. Очакваме измененията в цените на основните материали да следват в известна степен посоката на цените на суровините. Свитите разходи на потребителите за покупка на текстилни изделия водят до негативни резултати в условията на влошаваща се външна пазарна среда.

5. Промени в цената на акциите на дружеството

Акциите на ФАЗАН АД се търгуват на „BaSE Market” на Българска фондова борса - София АД. Борсов код: 4F5. Капиталът на дружеството е в размер на 641826 лв.

Цена на една акция на дружеството в лева към края на годината:

2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
3.00	1.74	2.51	1.12	0.51	0.95	0.89

Акциите на Фазан АД се търгуват много рядко на фондовата борса, като през 2014 година сделките бяха в диапазона 0.95 – 1.20 лв. за брой.

Движение на цената на акциите през 2014 година



Източник: [Infostock.bg](http://infostock.bg)

II. Важни събития, настъпили от началото на годината

След датата на годишното счетоводно приключване на ръководството на ФАЗАН АД не са известни важни и съществени събития, които биха могли да повлияят на инвеститорския интерес.

III. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика

Дейността на дружеството ще бъде насочена към реализация на натрупаната продукция, съобразявайки се с възможните колебания на общите пазарни условия. Търговският отдел ще продължи работа с клиентите в страната и чужбина за пласиране на натрупаната продукция и за утвърждаване на марката „ФАЗАН”.

Налагащата се тенденция към увеличаване дела на бързо развиващите се вериги магазини налага динамично поведение и бърза промяна в артикули съобразено с потребителското търсене. Нашите намерения са за развиване и още по-широко налагане на добре познатата на поколения потребители - фирмена марка като

символ и гаранция за качество в средния и висок клас трикотажни чорапени изделия със сериозно присъствие във всички реномирани вериги магазини на територията на страната.

Секторът в сивата част на икономиката на вътрешния пазар е все още доста активен, а неплащането на част от разходите дава сериозни конкурентни предимства.

Четвъртото тримесечие бе най-слабо по отношение на нетните приходи от продажби през годината – 1222 хил. лева, но това е ръст от 13,25% спрямо последното тримесечие на 2013 година. Предприятието постигна прогнозирания по-рано годишен ръст на продажбите в размер на 42,71%, но и ръстът на разходите е от същия порядък: 43,65%.

Дружеството приключва 2014 година с минимална печалба, което се дължи основно на ръста на щатския долар спрямо еврото през последното тримесечие.

През 2015 година предвиждаме традиционно по-силно първо полугодие, но нашата прогноза е за намаляване на годишния обем на продажбите с около 18% в сравнение с 2014 година. Основната причина е негативното влияние на ръстовете в цената на суровините, което ще повлияе конкурентоспособността на нашата продукция и ще намали поръчките. Предвиждаме общите приходи от продажби за 2015 година да достигнат 4270 хил. лева.

IV. Научноизследователска и развойна дейност

Дружеството следи развитието на технологиите в бранша и проучва нововъведенията, приложими към конкретното производство .

V. Информация по реда на Търговския закон

1. Собствени акции

Дружеството не притежава собствени акции.

2. Информация за членовете на Съвета на директорите

ФАЗАН АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите е управителен орган на Фазан АД, който осъществява планирането и координацията на цялостната дейност на дружеството, очертана в неговия предмет, като извършва всички предвидени в закона и устава действия по организация, ръководство и контрол. Ежегодно съветът на директорите изготвя отчет за управлението на дружеството. Съветът на директорите взема своите решения на заседания, които се провеждат най-малко веднъж на три месеца, съгласно нормативно установените изисквания относно реда за свикването и провеждането им. Съветът избира от своя състав изпълнителен директор, който организира и ръководи дейността на дружеството. Изпълнителният директор докладва незабавно на председателя на съвета за настъпилите обстоятелства, които са от съществено значение за дружеството.

Съветът на директорите се състои от 3 лица:

- Стара планина холд АД, град София, ул. „Фр. Ж. Кюри” № 20, ет. 9, ЕИК 121227995, представлявано от Васил Георгиев Велев, председател на СД;
- Мирослав Събев Чапанов, член на СД, изпълнителен директор;
- Аркотех ЕООД, град София, бул. “Патриарх Евтимий” № 1, ет. 2, ЕИК 831415575, представлявано от Светлана Димитрова Митова, член на СД

Информация за възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите е посочена в раздел IX на доклада.

Информация за придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през годината акции и облигации на дружеството, както

правата им да придобиват акции и облигации на дружеството е посочена в раздел IX, т. 18 на доклада.

Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

<i>Член на Съвета на директорите</i>	<i>Дружества, в които притежава повече от 25 % от капитала</i>	<i>Участие като прокуристи, управители или членове на съвети в други дружества или кооперации</i>
Стара планина холд АД	„М+С Хидравлик“ АД, Казанлък „Хидравлични елементи и системи“ АД, Ямбол „Елхим-Искра“ АД, Пазарджик „Българска роза“ АД, Карлово „Фазан“ АД, Русе „Славяна“ АД, Славяново „СПХ Транс“ ООД, София „Форсан България“ ООД, София	„Българска роза“ АД, Карлово „Фазан“ АД, Русе „Славяна“ АД, Славяново „Форсан България“ ООД, София
Мирослав Събев Чапанов	Няма такива	Няма такива
Аркотех ЕООД	Няма такива	Няма такива

През отчетната година членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През отчетната година няма промени в състава на Съвета на директорите. Спазено е изискването на закона най-малко една трета от членовете на Съвета да бъдат независими лица. Няма изменения и в утвърдените специални критерии за избор на член на Съвета на директорите. В досегашната си практика Съветът на директорите не се е сблъсквал със ситуация на възникнал пряк или непряк конфликт на интереси между член на управителния орган и акционер. Няма установен случай на преки или косвени конфликти между интереса на член на Съвета на директорите и интереса на дружеството.

VI. Клонове. Служители

ФАЗАН АД има клон в град София. Клонът е регистриран на 14.12.2000 г. на адрес град София, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ № 20. Клонът се управлява от прокуриста на дружеството Светлана Димитрова Митова, тел. 028552098.

Брой на служителите	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Списъчен състав към 31.12.	14	12	30

Няма договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на емитента

VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието

1. Счетоводна политика

Предприятието изготвя своите финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, които прилага от 2003 г. Отчетите се изготвят съгласно МСФО 34 и се представят на КФН и обществеността.

Балансът и отчетът за доходите са изготвени в съответствие с хипотезите за текущо начисляване и действащо предприятие.

2. Основни показатели за финансово счетоводен анализ

<i>Показател Рентабилност</i>	31.12.2013	31.12.2014
коефициент на рентабилност на собствения капитал = финансов резултат/собствен капитал	0.04	0.0185
коефициент на рентабилност на пасивите = финансов резултат/пасиви	0.034	0.0124
коефициент на капитализация на активите = финансов резултат/сума на реалните активи	0.018	0.007

<i>Показател Ефективност</i>	31.12.2013	31.12.2014
коефициент на ефективност на разходите = общо приходи/общо разходи	1.01	1.003
коефициент на ефективност на приходите = общо разходи/общо приходи	0.99	0.997

<i>Показатели Ликвидност</i>	31.12.2013	31.12.2014
коефициент на обща ликвидност = краткотрайни активи/краткосрочни задължения	1.252	1.194
коефициент на бърза ликвидност = (кр.вземания+кр.инвестиции+пар.ср-ва)/кр.задължения	0.601	0.623
коефициент на абсолютна ликвидност = парични средства/текущи задължения	0.008	0.190

<i>Показатели Финансова автономност</i>	31.12.2013	31.12.2014
коефициент на финансова автономност = собствен капитал/привлечени средства	0.844	0.668
коефициент на задлъжнялост = привлечен капитал/собствен капитал	1.185	1.498

VIII. Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

1. Съдържание и цели на програмата

Програмата на ФАЗАН АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление предвижда осъществяването на редица инициативи в няколко основни направления, изпълнението на които е подчинено на приоритетните цели: защита правата на акционерите; обезпечаване на равнопоставено отношение към всеки акционер (включително миноритарните и чуждестранните акционери); обезпечаване признаването на правата на лицата, заинтересувани от управлението и устойчивото развитие на дружеството и да насърчава сътрудничеството с тях; осигуряване на своевременно и точно разкриване на изискуемата по закон информация, свързана със Фазан АД относно важни проблеми на финансовото състояние, резултатите от дейността, собствеността и управлението на дружеството; подпомагане на стратегическото управление на Фазан

АД, ефикасния контрол върху дейността на съвета на директорите и отчетността му пред всички заинтересувани лица.

2. Изпълнение на програмата

Утвърждаване на основните принципи и международно признати практики за добро корпоративно управление в дружеството и доразвиването и адаптацията им към стандартите в нормативната уредба. Главната насока при изпълнение на тази основна задача беше привеждане на всички вътрешни актове на дружеството и цялостната му дейност в съответствие с измененията в действащата нормативна уредба. От 2009 година Съветът на директорите изпълнява и функциите на одитен комитет, като председателят на този орган бе избран от акционерите.

Общото събрание на акционерите прие Политика за възнагражденията на членовете на СД, която има за цел да подкрепи дългосрочните бизнес цели на компанията и да насърчава поведение, което подкрепя създаването на стойност за акционерите, като в същото време осигурява конкурентно възнаграждение, което е достатъчно да привлече и задържи директори с качества, необходими за успешно управление и развитие на дружеството.

Утвърдени са различни начини за разкриване на текуща информация относно финансовото и икономическото състояние на дружеството и важни корпоративни събития с цел повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните от управлението и дейността на дружеството лица.

Създаване на предпоставки за инициране на нови форми на взаимно сътрудничество с държавни институции и неправителствени организации, имащи отношение към корпоративното управление в страната. Фазан АД отчита полза от сътрудничеството си с Асоциацията на индустриалния капитал в България, на която е член. Участвахме в семинари, организирани от Асоциацията на индустриалния капитал в България и Асоциацията на директорите за връзки с инвеститорите в България.

Следвайки политиката за повече прозрачност в отношенията с акционерите, инвеститорите и обществеността, през 2014 г. ФАЗАН АД разкрива регулираната информация чрез интернет медията Инфосток.БГ <http://www.infostock.bg/infostock/control/quotes/FAZAN>

Утвърдена беше практиката за изготвяне на становища от директора за връзки с инвеститорите по конкретни проблеми или проекти за изменение и допълнение на нормативни актове от различен ранг, както и по проекти за нови нормативни актове, пряко или непряко касаещи правата на акционерите в публично дружество.

На електронната страница на дружеството са публикувани координатите на дружеството за улеснение на акционери и заинтересовани лица. Информацията, на която акционерите имат право, се представя, а по необходимост и разяснява лично от директора за връзка с инвеститорите. Всички запитвания от акционери получават персонален отговор от директора за връзка с инвеститорите. На общото събрание акционерите имат право да задават въпроси и да получават конкретни и изчерпателни отговори от членовете на управителния орган и от директора за връзка с инвеститорите.

Подробна информация относно важни корпоративни събития, касаещи дейността на дружеството се отразява регулярно на електронната страница на дружеството в интернет, формирана на корпоративния сайт на дружеството майка Стара планина холд АД: <http://www.sphold.com/index.php?id=946&lang=BG>

Свикването на редовното годишно общо събрание на акционерите се извършва в съответствие и с установените правила за даване на публичност на поканата, дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точките от дневния ред се предоставят на разположение на акционерите в определени часове на адреса на управление на дружеството. Всички акционери имат право да се запознават

с Устава на дружеството, както и с материалите по точките от дневния ред на общото събрание. Своевременното изготвяне на материалите по точките от дневния ред на общото събрание на акционерите и публичното им огласяване в рамките на законоустановените срокове и съгласно законоустановения ред е утвърдена практика на дружеството. Всички акционери имат право да участват в общото събрание на акционерите, да гласуват по всички точки от дневния ред, включително относно възнагражденията на членовете на управителния орган и освобождаването им от отговорност. Всички акционери имат равно право на участие в разпределението на печалбата под формата на дивидент.

Дружеството има приети правила за гласуване на общо събрание на акционерите чрез пълномощник. На интернет страницата се публикува образец на пълномощно за участие в общото събрание на акционерите.

Всички финансови отчети на дружеството за отчетната финансова година, годишните отчети за предходните финансови години, Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление са на разположение на акционерите на Фазан АД, включително и на посочения интернет адрес.

Утвърдена е практика за пряко общуване между акционери, заинтересовани лица и журналисти с директора за връзка с инвеститорите по въпроси от неговата компетентност, като тя е подчинена на законовата забрана за разкриване на вътрешна информация. На всички проявяващи интерес към дейността на дружеството се предоставя информацията, на която имат право, като имат възможност да прегледат подробно данните относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството по адреса му на управление, всеки работен ден в рамките на работното време.

3. Оценка на програмата

Въз основа на отчета за изпълнението на конкретно набелязаните инициативи е направена оценка на цялата Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на Фазан АД.

Утвърдена е практиката на актуализиране на вътрешните актове на дружеството в съответствие с промените в нормативната уредба. Утвърдена е функционираща система за многопосочно разкриване на информацията относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството, както и относно цялостната му дейност.

Съветът на директорите на Фазан АД прие проект на Политика за възнагражденията, който ще бъде предложен за утвърждаване от акционерите на дружеството. Тази политика установява принципите и правилата за определяне и изплащане на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите при осъществяването на техните отговорности и задължения и има за цел да подкрепи дългосрочните бизнес цели на компанията и да насърчава поведение, което подкрепя създаването на стойност за акционерите, като в същото време осигурява конкурентно възнаграждение, което е достатъчно да привлече и задържи директори с качества, необходими за успешно управление и развитие на дружеството.

В заключение можем да обобщим, че дейността на Съвета на директорите на Фазан АД през 2014 година е била в съответствие с програмата и международните стандарти. С цел подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление в дружеството, Съветът на директорите на Фазан АД, след приемането на горната информация, направи преоценка на програмата и предложения за нейната промяна с цел подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление в дружеството. Актуализираната Програма е приложена като неразделна част от настоящия доклад.

IX. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Приходи от продажби по категории:

Категории продажби	Количество чф	Ст/ст лева	% към общ. приход
Чорапени изделия	5482476	4164064	79
Стоки /продажба на дребно/	-	32114	1
Материали	-	789849	15
Услуги	-	85951	2
Наеми и други	-	172855	3

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Основни клиенти:

Клиенти	хил. лева	%
Крайсик Германия	1050	25,02
Го спорт Франция	948	22,59
Зивтекс Англия	577	13,75
Едека Германия	539	12,85
Други външен пазар	5	0,12
Делта Тестил България и др	109	2,60
Вътрешен пазар-вериги и клон София	968	23,07

Основни доставчици на материали:

Доставчици	хил. лева	%
Яна АД Бургас	409	30,80
Чолакоглу сан мамул Турция	323	24,32
Елсе Интернешънъл Сливен	124	9,34
Матео Мюмеселинк Темс	109	8,21
Басиациоглу Турция	102	7,68
Шина Бамбо Китай	60	4,52
Други доставчици	201	15,13

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

Няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента

4. *Информацията относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.*

Такава сделка през отчетния период е само отпуснатия заем от "Стара планина холд" АД, посочен в т. 8 на този раздел на доклада.

Няма сключени сделки, които са извън обичайната дейност на емитента или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

5. *Информацията за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.*

Няма събития и показатели с необичаен характер, оказали съществено влияние върху дейността на емитента.

6. *Информацията за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.*

Няма сделки, водени извънбалансово.

7. *Информацията за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.*

През отчетната година не са правени такива инвестиции.

8. *Информацията относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информацията за предоставени гаранции и поемане на задължения.*

Договор от 01.10.2012 г. със Стара планина холд АД – дружество майка, в размер на 760 хил. лева със срок на погасяване до 01.10.2015 г. при 6 % годишна лихва.

Към 31.12.2014. Стара планина холд АД – дружество майка, няма задължения по заеми.

9. *Информацията относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.*

Фазан АД не е отпуснал заеми към 31.12.2014 г.

Договори, сключени от Стара планина холд АД (дружество майка):

Към 31.12.2014 г. Стара планина холд АД е отпуснал следните заеми с цел финансиране на дейността на дружествата от портфейла си:

Договор от 01.10.2012 г. с „Фазан“ АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на 760 хил. лв. със срок на погасяване до 01.10.2015 г. при 6 % годишна лихва.

Договор от 28.04.2014 г. с „Българска роза“ АД, асоциирано дружество на Стара планина холд АД, в размер до 1 000 хил. лв. със срок на погасяване до една година при 8 % годишна лихва. Погасен изцяло.

Договор от 04.03.2008 г. с „Фазан-И“ ЕООД, в размер на 180 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 04.03.2015 г. при 6 % годишна лихва.

Договор от 09.11.2009 г. с „Фазан-И“ ЕООД, в размер на 195 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 09.11.2015 при 6 % годишна лихва.

Договор от 01.10.2013 г. с „Лизингова компания“ АД, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер на 1 100 хил. лв. със срок на погасяване 01.10.2015 г. при 5 % годишна лихва.10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През отчетния период няма ново емитиране на ценни книжа.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година се дължат основно на реализация на рисковите фактори за дейността.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

ФАЗАН АД ползва финансови ресурси както от приходите от своята дейност, така и от външно финансиране. Дружеството обслужва всичките си задължения навреме, поради което няма евентуални заплахи, за да се предвиждат мерки за отстраняването им.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Дейността на ФАЗАН АД е насочена основно към управление на сегашните инвестиции. Близки планове за нови инвестиции в дружеството са свързани с еврофондовете, и програмите за енергийна ефективност. Дружеството отдава приоритетно значение на развитието в основната дейност на предприятието.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

Фазан АД управлява своите инвестиции, като поставя постижими цели в областта на качеството, производителността и рентабилността. През отчетния период няма промени в основните принципи на управление на Фазан АД и неговата икономическа група.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният одит на Фазан АД се извършва от независим експерт-счетоводител. Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителния орган. В предприятието има утвърдена практика за периодично обсъждане на текущите финансови резултати от дейността, с оглед осигуряване изпълнение на бизнес-програмата и прецизен анализ на възможностите за осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

Фазан АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите се състои от 3 лица и не е изменян в този състав от 29.12.2003 г.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- а) получени суми и непарични възнаграждения;
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;
- в) сума, дължима от емитента или неговите дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Информацията се съдържа в отделен Доклад за прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.

18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху неговите ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Стара планина холд АД притежава 565233 акции, представляващи 88.07% от капитала на Фазан АД.

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери – няма договорености.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Фазан АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация.

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Директор за връзки с инвеститорите: Николай Петров Митанкин, тел. 02/963-41-61, моб.: 0888-804-844, адрес за кореспонденция: 1113 София, ул. „Фр. Ж. Кюри“ № 20, ет. 9 и 7005 Русе, бул. Трети март № 5

X. Анализ и разяснение на информацията по приложение 11 на Наредба № 2 на КФН

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и

задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Основният капитал на дружеството е 641826 лева, изцяло записан и внесен, разделен на 641826 обикновени, безналични, поименни непривилигирвани акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях.

Няма акции на Фазан АД, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

Съгласно книгата на акционерите, водена от Централен депозитар АД, към 31.12.2014 година дружеството има 1986 акционери, от които 6 юридически лица. Физическите лица притежават 10,63% от капитала на дружеството, а юридическите лица – 89,37%.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Няма никакви ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа на Фазан АД.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Единственият акционер, притежаващ над 5% от капитала на дружеството е Стара планина холд АД:

Акционер	брой акции %			
	31.12.2013		31.12.2014	
Стара планина холд АД, София	557 619	86,88%	565 233	88,07%

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права. Няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Няма система за контрол при упражняване на правото на глас.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Няма никакви ограничения върху правата на глас, включително ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

На дружеството не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Право да извършва назначаване и освобождаване на членове на управителните органи на дружеството има само общото събрание на акционерите. Решенията се вземат с обикновено мнозинство от представените акции.

Право да извършва изменения и допълнения в устава на дружеството има само общото събрание на акционерите. Решенията се вземат с мнозинство 2/3 от представените акции.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Съветът на директорите на Фазан АД има следните компетенции:

1. Осъществява планирането и координацията на цялостната дейност на дружеството, очертана в неговия предмет на дейност чрез извършване на всички предвидени от него действия по организацията, ръководството и контрола на отделните звена и персонала, които не са резервирани изрично за решаване от Общото събрание;

2. Избира между членовете си председател и зам.-председател;

3. Приема организационно-управленската структура и другите вътрешни правила на дружеството;

4. Приема правила за своята работа;

5. Определя щата, организационната структура на дружеството и функциите и задачите на отделните звена и взаимоотношенията между тях;

6. Определя реда за назначаване и освобождаване на персонала, длъжностните характеристики и размера на трудовото възнаграждение;

7. Създава необходимите материални и финансови условия за изпълнение на заданията на отделните звена на дружеството;

8. Взема решения за образуване на парични фондове и реда за тяхното набиране;

9. Взема решение за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещи права; ползване на инвестиционни кредити; даване гаранции и поемане на поръчителство; придобиване и предоставяне на лицензи, учредяване на ипотeka и залог върху дълготрайни активи на дружеството;

10. Приема и предлага на Общото събрание за одобряване годишния счетоводен отчет, доклада за дейността на дружеството и предложение за разпределение на печалбата;

11. Обсъжда и решава всички въпроси, освен тези, които са от компетентността на Общото събрание.

12. Съдейства на директор за връзки с инвеститорите и контролира изпълнението на функциите му;

13. Утвърждава Правила за дейността на директора за връзки с инвеститорите;

14. Утвърждава годишна програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

15. Съветът на директорите без да бъде изрично овластен за това от Общото събрание, не може да извършва сделки, в резултат на които:

Уставът на ФАЗАН АД овластява Съвета на директорите да увеличава капитала на Дружеството в размер до 50 000 000 (петдесет милиона) чрез издаване на нови акции в продължение на пет години от регистриране на тази разпоредба на устава в Търговския регистър – 20.06.2014 г.

Съветът на директорите без да бъде изрично овластен за това от Общото събрание, не може да извършва сделките, посочени в чл. 114 от ЗППЦК.

Сделките на дружеството с участието на заинтересувани лица, извън посочените по-горе, подлежат на предварително одобрение от Съвета на директорите.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при

осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Няма такива договори.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Няма такива споразумения.

□ □ □ □ □

Докладът за дейността е приет на заседание на Съвета на директорите на Фазан АД на 23.03.2015 година.

Изпълнителен директор:

М. Чапанов

