



Русе 7000, бул. "Трети март" 5
Тел.082/820731, факс 082/820718
E-mail: office@fazansocks.com
www.fazansocks.com

„ФАЗАН“ АД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

ЗА УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА С ЕМИСИЯ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ НА АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ СЪДЪРЖА СЪЩЕСТВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЕМИТЕНТА „ФАЗАН“ АД, КОЯТО Е НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДРУЖЕСТВОТО И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА НА „ФАЗАН“ АД В НЕГОВАТА ЦЯЛОСТ - РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ, ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ИНВЕСТИРАТ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ТОЗИ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ, НО ТОВА НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО, ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ЦЕЛИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ. 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 НА ЕМИТЕНТА, А РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР НА ЕМИТЕНТА – ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ОТЧЕТИ.

08 ФЕВРУАРИ 2017

ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

АЗ – АГЕНЦИЯ ПО ЗАЕТОСТТА

АССГ – АДМИНИСТРАТИВЕН СЪД - СОФИЯ ГРАД;

БНБ – БЪЛГАРСКА НАРОДНА БАНКА;

БФБ – БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ АД;

ВАС – ВЪРХОВЕН АДМИНИСТРАТИВЕН СЪД;

ВКС – ВЪРХОВЕН КАСАЦИОНЕН СЪД;

ЕМИТЕНТ, ДРУЖЕСТВОТО – „ФАЗАН“ АД;

ЗППЦК – ЗАКОН ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА;

ЗПФИ – ЗАКОН ЗА ПАЗАРИТЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ;

ЗКПО – ЗАКОН ЗА КОРПОРАТИВНОТО ПОДОХОДНО ОБЛАГАНЕ;

ЗДДФЛ – ЗАКОН ЗА ДАНЪЦИТЕ ВЪРХУ ДОХОДИТЕ НА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА;

ИАЛ – ИЗПЪЛНИТЕЛНА АГЕНЦИЯ ПО ЛЕКАРСТВА;

КЗК – КОМИСИЯ ЗА ЗАЩИТА НА КОНКУРЕНЦИЯТА.

КФН – КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР;

МФ – МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ;

НСИ – НАЦИОНАЛЕН СТАТИСТИЧЕСКИ ИНСТИТУТ;

ЦД – ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД;

ОСА – ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ;

ПРОСПЕКТ – СЪВКУПНОСТТА ОТ НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО;

СГС – СОФИЙСКИ ГРАДСКИ СЪД;

СД – СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ;

ТЗ – ТЪРГОВСКИ ЗАКОН;

СЪДЪРЖАНИЕ:

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ	10
2. ДАННИ ЗА БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ	10
2.1. ДАННИ ЗА БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ ПО НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ	10
2.2. ДАННИ ЗА БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ, С КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ИМА ТЪРГОВСКИ ВЗАИМООТНОШЕНИЯ, ИЗВЪН ОБСЕГА НА НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ	11
3. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	11
II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	12
2. Подробности, в случай, че одиторите са подали оставка, били са отстранени или не са били назначени отново през периода, обхванат от историческата финансова информация.	12
III. ИЗБРАНА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ	12
IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ	14
1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА „ФАЗАН“ АД, И МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ИМ	14
2. ОБЩИ (СИСТЕМАТИЧНИ) РИСКОВЕ	18
V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	23
1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА	23
1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА.	23
1.2. МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА И РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР НА ЕМИТЕНТА.	23
1.3. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.	24
1.4. ДЪРЖАВА, В КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ Е УЧРЕДЕН, ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ, ТЕЛЕФОН (ФАКС), ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL), ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО, СЪГЛАСНО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ.	24
Към търговията на ценните книжа на регулиран пазар отношение имат Правилника на БФБ и Правилника на ЦД.	26
1.5. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА	26
2. ПРЕГЛЕД НА НАПРАВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ	29
2.1. 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	29
2.2. ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ГЕОГРАФСКОТО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ТЕЗИ ИНВЕСТИЦИИ (В НЕГОВАТА СТРАНА И В ЧУЖБИНА) И МЕТОДА НА ФИНАНСИРАНЕ (ВЪТРЕШНО И ВЪНШНО)	29
2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ	29
VI. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА	29
1. Основни дейности	29
1.1. ОПИСАНИЕ И КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЕСТЕСТВОТО НА ОПЕРАЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ, ПОСОЧВАЩО ГЛАВНИТЕ КАТЕГОРИИ ПРОДАВАНИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ИЗВЪРШВАНИ УСЛУГИ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	29

1.2. Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или услуги, които са били въведени и дотолкова, доколкото разработването на нови продукти или услуги е било публично оповестено, информация за състоянието на разработването	31
2. Главни пазари	31
3. Влияние на изключителни фактори върху основните дейности и главните пазари	34
4. Данни за степента на зависимост на Емитента от патенти, лицензи, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси	34
5. Основанията за всякакви изявления, направени от Емитента във връзка с неговата конкурентна позиция	34
<u>VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА</u>	<u>35</u>
1. Описание на икономическата група, от която Емитентът е част и положението на Емитента в нея.	35
2. Списък на значителните дъщерни предприятия на Емитента, включително наименование, страна на регистрация, или на дейност, пропорционално акционерно участие и ако е различно, пропорцията на държаните акции с право на глас.	38
<u>VIII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ</u>	<u>39</u>
1. Информация относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях.	39
2. Описание на всякакви екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от Емитента.	39
<u>IX. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД</u>	<u>40</u>
1. Финансово състояние	40
2. Резултати от дейността	41
2.1. Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основната дейност на Емитента, включително степента, в която се засягат приходите	42
2.2. Съществени изменения в приходите от основна дейност и посочване на причините за подобни промени	42
През 2015 годишните приходи се забавят като е реализиран годишен спад от над 18%. Спадът в приходите в края на 2015 г., както и задълбочаващият се спад и през 2016 г. са резултат от намален обем на поръчки. Основната причина за спада на поръчките е силно конкурентната среда, като най-важният компонент е външен – невъзможност да се конкурира с ниските цени на далекоизточното производство. Натиск има и на вътрешния пазар от полулегални и нелегални производители и търговци.	42
2.3. Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние или които биха имали съществено влияние върху дейността на Емитента	42
<u>X. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ</u>	<u>42</u>
1. Информация за капиталовите ресурси на Емитента	42
2. Оценка на източниците и количествата парични потоци	43
3. Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на Емитента.	44

4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА 44

5. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ОЧАКВАНИ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПОЕТИТЕ АНГАЖИМЕНТИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА КАПИТАЛОВИ РАЗХОДИ 44

XI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ 45

XII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ 45

1. Най-значителните неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на документа за регистрация. 45

2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, поне за текущата финансова година. 46

XIII. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ 46

XIV. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО 47

1. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ. ИНДИКАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ЕМИТЕНТА, КОГАТО СЪЩИТЕ СА ЗНАЧИТЕЛНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТОЗИ ЕМИТЕНТ 47

1.1. Дейности, извършвани извън емитента от значение за емитента 48

2. ХАРАКТЕРЪТ НА ВСЯКАВИ ФАМИЛНИ ВРЪЗКИ МЕЖДУ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ. 53

3. УПРАВЛЕНСКИ ОПИТ И ЗНАНИЯ 53

3.1. ВАСИЛ ВЕЛЕВ – ПРЕДСТАВИТЕЛ, ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД 53

3.3. СВЕТЛАНА МИТОВА – ЧЛЕН НА СД 54

4. ВСИЧКИ ДРУЖЕСТВА И СЪДРУЖИЯ, В КОИТО НЯКОЙ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ИЛИ ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ Е БИЛ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ ИЛИ СЪДРУЖНИК, ПО КОЕТО И ДА Е ВРЕМЕ ПРЕЗ ПРЕДИШНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ, ПОСОЧВАЙКИ ДАЛИ ЛИЦЕТО Е ВСЕ ОЩЕ ЧЛЕН ИЛИ НЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ ИЛИ Е СЪДРУЖНИК. 55

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСЪЖДАНИЯ И САНКЦИИ СПРЯМО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ 58

6. ПОДРОБНОСТИ ЗА НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТ, УПРАВЛЕНИЕ ОТ СИНДИК ИЛИ ЛИКВИДАЦИЯ, С КОИТО ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ Е БИЛО СВЪРЗАНО ЛИЦЕ, ОТ СЪСТАВА НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ 58

7. ПОДРОБНОСТИ ЗА ВСЯКАВ ОФИЦИАЛНО ПУБЛИЧНО ИНКРИМИНИРАНЕ И/ИЛИ САНКЦИИ НА ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И/ИЛИ ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТ ЗАКОНОВИ ИЛИ РЕГУЛАТОРНИ ОРГАНИ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ОПРЕДЕЛЕНИ ПРОФЕСИОНАЛНИ ОРГАНИ) И ДАЛИ ТОВА ЛИЦЕ Е БИЛО НЯКОГА ЛИШАВАНО 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, НАЙ-МАЛКО ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ. 59

8. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ И ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ 59

XV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ НА ВСЕКИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ ЗА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА, ИЗПЛАТЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА 60

1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАВА НЕПРЕДВИДЕНА ИЛИ ОТСРОЧЕНА КОМПЕНСАЦИЯ) И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ОТ ЕМИТЕНТА И ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ГОРЕПОСОЧЕНИТЕ ЛИЦА ЗА УСЛУГИ ВЪВ ВРЪЗКА С ИЗПЪЛНЯВАНЕТО ОТ ТЯХ ФУНКЦИИ. 60

2. ОБЩИТЕ СУМИ ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ 60

XVI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ 61

1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА МАНДАТИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА 61

2. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ С ЕМИТЕНТА ОТНОСНО ОБЕЗЩЕТЕНИЯТА ИЛИ КОМПЕНСАЦИИТЕ, КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ БИХА ПОЛУЧИЛИ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ТЕЗИ ДОГОВОРИ ИЛИ ПОДХОДЯЩО ИЗЯВЛЕНИЕ В ОБРАТЕН СМИСЪЛ 61

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИМЕНАТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА КОМИСИЯТА И РЕЗЮМЕ ЗА МАНДАТА, ПО КОЙТО ФУНКЦИОНИРА КОМИСИЯТА 61

4. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СПАЗВАНЕ ИЛИ НЕ НА РЕЖИМА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА В СВОЯТА СТРАНА ПО РЕГИСТРАЦИЯ. ПРИЧИНИ ЗА НЕСПАЗВАНЕ 62

XVII. ЗАЕТИ ЛИЦА 63

1. БРОЯТ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА В КРАЯ НА ПЕРИОДА ИЛИ СРЕДНИЯТ БРОЙ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯТА 63

2. ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ 63

3. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА 64

XVIII. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ 64

1. ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, РАЗЛИЧНО ОТ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ, КОЕТО ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ИМА УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, КОЕТО ПОДЛЕЖИ НА ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО НАЦИОНАЛНОТО ПРАВО НА ЕМИТЕНТА, ЗАЕДНО С РАЗМЕРА НА УЧАСТИЕТО НА ВСЯКО ТАКОВА ЛИЦЕ 64

2. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ СА НАЛИЦЕ РАЗЛИЧИЯ В ПРАВАТА НА ГЛАС НА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ В ЕМИТЕНТА 64

3. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ, КАКТО И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ. 65

4. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА	66
---	-----------

ХІХ. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА **66**

1. ДЕФИНИЦИЯ	66
2. ЕСТЕСТВО И ОБХВАТ НА ТРАНЗАКЦИИТЕ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	67
3. СУМАТА ИЛИ ПРОЦЕНТЪТ, КОЙТО ПРЕДСТАВЛЯВАТ ТРАНЗАКЦИИТЕ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ОТ ОБОРОТА НА ЕМИТЕНТА	67

ХХ. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ **67**

1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	67
2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	68
3. КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	68
4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	68
5. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	68
6. ДРУЖЕСТВЕНА ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ	68
8. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	69
9. ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВОТО И ТЪРГОВСКОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ПУБЛИКУВАНЕ НА ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ГОДИШЕН ИЛИ МЕЖДИНЕН)	69

ХХІ. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ **70**

1. ДАННИ ЗА КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА.	70
1.1 РАЗМЕР НА ЕМИТИРАНИЯ КАПИТАЛ	70
1.2 АКЦИИ, КОИТО НЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ КАПИТАЛ.	71
1.3 БРОЙ, СЧЕТОВОДНА СТОЙНОСТ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ДЪРЖАНИ ОТ ИЛИ ОТ ИМЕТО НА САМИЯ ЕМИТЕНТ ИЛИ ОТ ДЪЩЕРНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА	71
1.4 СУМАТА НА ВСЯКАКВИ КОНВЕРТИРУЕМИ ЦЕННИ КНИЖА, ОБМЕНЯЕМИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ЦЕННИ КНИЖА С ВАРАНТИ, С УКАЗВАНЕ НА УПРАВЛЯВАЩИТЕ УСЛОВИЯ И ПРОЦЕДУРИ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ, ОБМЯНА ИЛИ ПОДПИСКА.	71
1.5 ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛОВИЯТА НА ВСЯКАКВИ ПРАВА ЗА ПРИДОБИВАНЕ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА УСТАВЕН, НО НЕЕМИТИРАН КАПИТАЛ ИЛИ НАЧИНАНИЕ ЗА УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА	71
1.6 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ КАПИТАЛ НА КОЙТО И ДА Е ЧЛЕН НА ГРУПАТА, КОЙТО Е ПОД ОПЦИЯ ИЛИ Е ДОГОВОРЕНО УСЛОВНО ИЛИ БЕЗУСЛОВНО ДА БЪДЕ ПОСТАВЕН ПОД ОПЦИЯ И ПОДРОБНОСТИТЕ ЗА ТАКИВА ОПЦИИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЦАТА, ЗА КОИТО СЕ ОТНАСЯТ ПОДОБНИ ОПЦИИ	71
1.7 ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ С АКЦЕНТ ВЪРХУ ИНФОРМАЦИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ПРОМЕНИ, ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	71
2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА НА ЕМИТЕНТА	72
2.1 ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА И КЪДЕ СЪЩИТЕ МОГАТ ДА БЪДАТ НАМЕРЕНИ В УСТАВА	72
2.2 РЕЗЮМЕ НА ВСЯКАКВИ РАЗПОРЕДБИ НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	72
2.3 ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ВСЕКИ КЛАС СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ.	77
2.3.1 ПРАВО НА ДИВИДЕНТ	78
2.3.2 ПРАВО НА ГЛАС	79

2.3.3 ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ	79
2.3.4 ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА, КОИТО ДАВАТ АКЦИИТЕ:	79
2.3.5 ПРАВА НА МИНОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ:	79
2.4 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	80
2.5. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА ЗА СВИКВАНЕ НА ГОДИШНОТО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ И ИЗВЪНРЕДНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА УЧАСТИЕ В СЪБРАНИЕТО.	81
2.6 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	85
2.7 УКАЗАНИЕ ЗА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, АКО ИМА ТАКИВА, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРАГ НА СОБСТВЕНОСТ, НАД КОЙТО АКЦИОНЕРНАТА СОБСТВЕНОСТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ОПОВЕСТЕНА	85
2.8 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	87
XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ	88
XXIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА, ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИИ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС	88
XXIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	88
XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯ	89

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ, МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, КАКТО И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ЛИЧНО ИЛИ НА ПОСОЧЕН ОТ ТЯХ ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН МЕЖДУ 9:30 И 16:30 Ч., КАКТО СЛЕДВА

В ОФИСА НА „ФАЗАН“ АД: 7000 РУСЕ, УЛ. „ТРЕТИ МАРТ“ №5,

КАКТО И В ГРАД СОФИЯ, УЛ. „ФР. Ж. КЮРИ“ № 20, ЕТ. 9

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: НИКОЛАЙ МИТАНКИН (ДВИ)

ТЕЛ. +3592 963 4161

ФАКС +3592 963 4159

E-MAIL: INVESTOR@SPHOLD.COM

ИЛИ НА АДРЕСА НА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ДА ОБСЛУЖВА УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:

„БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН МЕЖДУ 09:00 И 16:45 Ч.:

1407 СОФИЯ, УЛ. „ВИСКЯР ПЛАНИНА“ № 19, ЕТ. 2

ЛИЦА ЗА КОНТАКТИ: ЕВЕЛИНА АНЕВА-ТОНЧЕВА, МАРИНЕЛА ПЕШАРОВА

ТЕЛ. +359 2 962 54 05

ФАКС: +359 2 962 53 88

E-MAIL: ANEVA@BENCHMARK.BG, PESHAROVA@BENCHMARK.BG

„ФАЗАН“ АД ПРЕДУПРЕЖДАВА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. СПЕЦИФИЧНИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО РИСКОВИ ФАКТОРИ СА ОПИСАНИ ПОДРОБНО В РАЗДЕЛ IV РИСКОВИ ФАКТОРИ, СТР. 13 И СЛЕДВАЩИТЕ ОТ ТОЗИ ДОКУМЕНТ.

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

„Фазан“ АД, наричано за краткост дружеството или Емитентът, е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Членове на Съвета на директорите:

1) Стара планина холд АД, с ЕИК 121227995, със седалище и адрес на управление гр. София, район Изгрев, ул. Фредерик Жолио Кюри № 20. ет. 9, представлявано от **Васил Георгиев Велев** – председател на Съвета на директорите и представляващ. С адрес за кореспонденция в Република България: гр. София, район Изгрев, ул. Фредерик Жолио Кюри № 20. ет. 9.

2) Мирослав Събев Чапанов – член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор. С адрес за кореспонденция в Република България: гр. Русе, бул. „Трети март“ № 5.

3) Аркотех ЕООД, с ЕИК 831415575, със седалище и адрес на управление гр. гр. София, район Средец, бул. „Патриарх Евтимий“ № 1, ет. 2, с представител **Светлана Димитрова Митова** – член на Съвета на директорите, с адрес за кореспонденция в Република България: гр. София, район Изгрев, ул. Фредерик Жолио Кюри № 20. ет. 9.

Аркотех ЕООД е избрано за член на Съвета на директорите с решение от проведено на 24.04.2003 г. редовно общо събрание на акционерите на „Фазан“ АД. С решение на управителя на Аркотех ЕООД, Григор Кръстев Цанков от дата 24.04.2003 г. Светлана Димитрова Митова е избрана за представител на Аркотех ЕООД в Съвета на директорите на „Фазан“ АД. Така взетите решения са заявени за вписване по фирменото дело на „Фазан“ АД в Русенския окръжен съд, ф.д. № 36/1989г. и вписани с Решение № 1787 от 10.06.2003 г. на Русенски окръжен съд, Фирмено отделение.

При пререгистрацията на „Фазан“ АД в Търговския регистър към Агенция по вписванията през април 2008 г. обстоятелството относно представителството на Аркотех ЕООД в Съвета на директорите е заявено по същия начин и до момента няма промяна в представителството на Аркотех ЕООД като член на Съвета на директорите на „Фазан“ АД.

„Фазан“ АД се представлява заедно и поотделно от председателя на Съвета на директорите – **Стара планина холд АД, чрез представителя си в Съвета на директорите Васил Георгиев Велев и от изпълнителния директор Мирослав Събев Чапанов.**

Дружеството има клон в град София, регистриран на адрес град София, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ № 20, ет. 9 и е назначило за управител на клона **Светлана Димитрова Митова.**

2. ДАННИ ЗА БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ

2.1. Данни за банки, инвестиционни посредници и правни консултанти по настоящата емисия

Инвестиционен посредник по настоящата емисия

гр. София, ул. „Вискяр планина“ № 19, ет. 2

ИП „БенчМарк Финанс“ АД

(вход откъм бул. „Черни връх“ № 32, вх. А)

Дружеството не използва външни правни консултанти по настоящата емисия. Упълномощен да обслужи настоящата емисия акции от увеличение на капитала е ИП „БенчМарк Финанс“ АД, в съответствие с решение на Съвета на директорите на дружеството от 28.11.2016 г. и подписан с инвестиционния посредник договор от същата датата.

2.2. Данни за банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има търговски взаимоотношения, извън обсега на настоящата емисия

Обслужващи банки

„Интернешънъл Асет Банк“ АД, клон Русе град Русе, ул. Александровска № 9

Други инвестиционни посредници

Дружеството не използва други инвестиционни посредници, освен посредника, обслужващ настоящата емисия акции от увеличението.

Правни консултанти

Дружеството не използва услугите на правни консултанти.

3. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Изготвянето на настоящия Проспект е възложено на инвестиционен посредник „БенчМарк Финанс“ АД (седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Вискяр планина“ 19, ет.2), който е и упълномощен инвестиционен посредник, който да обслужи процедурата по увеличение на капитала на Емитента.

Настоящият Проспект е изготвен от следните служители на инвестиционния посредник:

Евелина Анева-Тончева – инвестиционен консултант – за икономическата част

Ивелина Илиева – юрисконсулт – за юридическата част

Посочените служители на Инвестиционния посредник декларират, че са положили всички разумни усилия да установят, че информацията, представена в Проспекта, не е непълна, заблуждаваща или невярна.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента, посочени в Раздел I, т. 1 от настоящия документ, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Проспект.

Годишните финансови отчети на Емитента за 2013 г., 2014 г. и 2015 г. , както и междинните финансови отчети за 2016 г., са изготвени от Татяна Недялкова – счетоводител на емитента. Съставителят на счетоводните отчети Татяна Недялкова отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на Емитента в качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводство за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в съставените от него финансови отчети на Емитента.

Лицето, одитирало финансовите отчети на Емитента за последните три финансови години – Специализирано регистрирано одиторско предприятие **„Одитори и КО“ ООД, чрез дипломиран експерт счетоводител Николай Николов**, отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на Емитента за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. Лицата по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството отговарят солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

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

II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

1. ИМЕНА И АДРЕСИ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ (ВКЛ. С ТЯХНОТО ЧЛЕНСТВО В ПРОФЕСИОНАЛЕН ОРГАН).

Одиторско предприятие на дружеството за финансовите 2013, 2014 и 2015 година е „Одитори и Ко“ ООД, със сертификат № 0111, с ЕИК 127561884 и адрес гр. Русе, ул. „Кирил Старцев“ 6, чрез дипломиран експерт счетоводител Николай Николов (с рег. номер 389). „Одитори и Ко“ ООД, както и Николай Николов са членове на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България.

2. ПОДРОБНОСТИ, В СЛУЧАЙ, ЧЕ ОДИТОРИТЕ СА ПОДАЛИ ОСТАВКА, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ НАЗНАЧЕНИ ОТНОВО ПРЕЗ ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.

През периода, обхванат от историческата финансова информация няма одитори, които са подали оставка, били са отстранени или не са били назначени отново.

III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

„Фазан“ АД изготвя индивидуален финансов отчет. В следващите таблични форми е представена систематизирана финансова информация за периода 2013-2015 г., съгласно одитирани годишни финансови отчети и междинна информация към 30.09.2015 и 30.09.2016 г., съгласно междинни неаудирани отчети на дружеството.

Систематизирана финансова информация	мерна единица	2013	2014	2015	2016*
Нетни приходи от продажби	хил. лв.	3 671	5 245	4 258	2 447
Печалба (загуба) от дейността	хил. лв.	87	80	56	-61
Нетна печалба (загуба) за периода	хил. лв.	35	17	4	-61
Нетна печалба (загуба) за периода на акция	лв.	0.05	0.03	0.01	-0.10
Балансови данни		2013	2014	2015	2016*
Сума на активите	хил. лв.	1 905	2 293	2 320	2 486
Текущи активи	хил. лв.	1 228	1 550	1 560	1 798
Нетекущи активи	хил. лв.	677	743	760	688
Собствен капитал	хил. лв.	872	918	895	834
Сума на задълженията	хил. лв.	1 033	1 375	1 425	1 652
Текущи пасиви	хил. лв.	1 032	1 375	1 425	1 652
Нетекущи пасиви	хил. лв.	1	0	0	0
Основен капитал	хил. лв.	642	642	642	642
Брой акции	брой	641 826	641 826	641 826	641 826
Дивидент на акция	лв.	0.00	0.00	0.00	0.00
*По данни от междинен финансов отчет на дружеството към 31.12.2016 г.					

Източник: Финансовата информация за 2013, 2014 и 2015 г. е по данни от годишни индивидуални одитирани финансови отчети на „Фазан“ АД за 2013, 2014 и 2015 г.

След реализиран ускорен ръст в приходите от продажби през 2014 г., с над 42%, в сравнение с 2013 г., през 2015 г. годишните приходи се забавят като е реализиран годишен спад от над 18%. Спада в приходите в края на 2015 г. и задълбочената негативна тенденция през 2016 г., са резултат от намален обем на поръчки, поради силно конкурентна среда и спад в поръчките от основните пазари на дружеството.

В периода 2013 – 2015 г. е налице годишна печалба от дейността на дружеството преди данъци, която обаче от 87 хил. лв. през 2013 г. намалява до 56 хил. лв. през 2015 г., а към края на 2016 г. вече е реализирана загуба на стойност 61 хил. лв..

Годишния нетен финансов резултат намалява от 35 хил. лв. през 2013 г. до 4 хил. лв. към края на 2015 г., а за 2016 г. е отчетена нетна загуба от 61 хил. лв.

Сумата на активите на компанията през периода 2013 – 2015 г. отбелязва ръст от над 21%, което се дължи основно на отбелязания ръст в текущите активи. През 2016 г. текущите активи продължават тенденцията на повишение до 1,798 хил. лв. Нетекущите активи имат относително постоянен размер през целия период, отчитайки натрупаните амортизации, като към края на 2016 г. заемат 27% дял от всички активи на компанията.

Капиталовата структура на компанията също се характеризира с относително стабилни показатели, като към края на 2016 г. 33,5% от източниците на финансиране на компанията са под формата на собствен капитал и не е налице дългосрочна задължнялост на компанията.

През разглеждания период дружеството не е разпределяло дивиденди.

IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Според едно основно разбиране в икономиката, високата потенциална доходност на една инвестиция е свързана с висок риск. Това схващане произлиза от факта, че всеки бизнес и всяка инвестиция са свързани с определени рискови фактори.

Преди да инвестират в акции на „Фазан“ АД, на потенциалните инвеститори се препоръчва внимателно да преценят рисковите фактори, описани в този раздел. В случай, че някой от рисковете, описани в този раздел, настъпи, негативните ефекти върху дейността на „Фазан“ АД и неговите финансови резултати могат да бъдат значителни. Инвеститорите трябва да имат предвид също така, че рисковете, описани по-долу, не са единствените, които „Фазан“ АД среща при осъществяване на своята дейност. Допълнителни рискове и/или несигурни събития, които към настоящия момент не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на „Фазан“ АД и неговите финансови резултати.

ДЕЙНОСТТА НА „ФАЗАН“ АД Е ИЗЛОЖЕНА НА ОБЩИ И СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА И СПЕЦИФИЧНИЯ ОТРАСЪЛ, В КОИТО ГРУПАТА НА ДРУЖЕСТВОТО РАБОТИ. РАЗЛИЧНИ ГРУПИ РИСКОВЕ МОГАТ ДА ВЛИЯТ ЕДНОВРЕМЕННО НА ДЕЙНОСТТА НА „ФАЗАН“ АД, КАТО НЯКОИ ОТ ТЯХ МОГАТ ДА БЪДАТ ОГРАНИЧАВАНИ, А ДРУГИ СА ИЗВЪН КОНТРОЛА НА ДРУЖЕСТВОТО. ПРЕДВИЖДАНИТЕ ОТ „ФАЗАН“ АД МЕХАНИЗМИ ЗА ОГРАНИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА РИСКОВЕТЕ СА ОПИСАНИ В СЛЕДВАЩИТЕ ТОЧКИ.

1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА „ФАЗАН“ АД, И МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ИМ

А) ПАЗАРЕН РИСК. ПАЗАРНИЯТ РИСК Е СВЪРЗАН С ПРОМЕНИ В ПАЗАРНИТЕ УСЛОВИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И СЕ АСОЦИИРА, С РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, НА КОИТО Е ИЗЛОЖЕНО ТО ПРИ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА СИ.

„ФАЗАН“ АД ОСЪЩЕСТВЯВА ДЕЙНОСТ В СФЕРАТА НА ПРОИЗВОДСТВОТО И ТЪРГОВИЯТА С ЧОРАПИ И ДРУГИ ПЛЕТЕНИ ИЗДЕЛИЯ, ПОРАДИ КОЕТО ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТА Е ПРЯКО СВЪРЗАНА С РАЗВИТИЕТО И ПРОМЕНЕТЕ НА ПАЗАРА НА ТЕКСТИЛНИ И ТРИКОТАЖНИ ПРОДУКТИ. ПРОДУКЦИЯТА НА ДРУЖЕСТВОТО СЕ РЕАЛИЗИРА, КАКТО НА ВЪТРЕШНИЯ, ТАКА И НА МЕЖДУНАРОДНИЯ ПАЗАР.

ОТ 2013 Г. НА ПАЗАРИТЕ НА ТЕКСТИЛНИ И ТРИКОТАЖНИ ПРОДУКТИ Е НАЛИЦЕ ПОЛОЖИТЕЛНА ТЕНДЕНЦИЯ, КОЯТО Е СВЪРЗАНА С ВЪЗСТАНОВЕНИТЕ ЕВРОПЕЙСКИ ПАЗАРИ И В ПРОДЪЛЖАВАЩОТО ЗАСИЛЕНО ТЪРСЕНЕ НА ПРОИЗВОДСТВЕНИ МОЩНОСТИ В ЮГОИЗТОЧНА ЕВРОПА – РЕЗУЛТАТ ОТ ОТЛИВА НА ВЪЗЛОЖИТЕЛИ НА ПОРЪЧКИ ОТ АЗИЯ И СЕВЕРНА АФРИКА.

ВЕЧЕ ВТОРА ГОДИНА БЪЛГАРСКИЯТ ИЗНОС НА ОБЛЕКЛА И ТЕКСТИЛ РАСТЕ. ПРЕЗ 2014 ИЗНОСЪТ Е НА РЕКОРДНО НИВО ОТ 1.86 МЛРД. ЕВРО. ВЕЧЕ НЯКОЛКО ПОРЕДНИ ГОДИНИ СЕ ПОСТИГАТ ПО-ВИСОКИ НИВА ОТ РЕАЛИЗИРАНИТЕ ПРЕЗ ПИКОВАТА 2006 Г., КОГАТО ИЗНОСЪТ Е БИЛ 1.78 МЛРД. ЕВРО.

ОЩЕ ОТ 2011 Г. ПАЗАРЪТ НА ТЕКСТИЛНИ И ТРИКОТАЖНИ ИЗДЕЛИЯ В СТРАНАТА СЕ ХАРАКТЕРИЗИРА С ТЕНДЕНЦИЯ НА ПОСТЕПЕННО ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ СЛЕД ЗНАЧИТЕЛНИТЕ СПАДОВЕ НА ОБОРОТИ, ПРОИЗВОДСТВО И ТЪРСЕНЕ, В РЕЗУЛТАТ НА СВЕТОВНАТА ИКОНОМИЧЕСКА КРИЗА И В ЧАСТНОСТ НА СВИТОТО ПОТРЕБЛЕНИЕ В СТРАНАТА. ЗАПАЗВА СЕ ТЕНДЕНЦИЯТА НА ПАЗАРА НА ТЕКСТИЛНИ И ТРИКОТАЖНИ ИЗДЕЛИЯ В БЪЛГАРИЯ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ НЯКОЛКО ГОДИНИ ЗА ВСЕ ПО-ШИРОКО ПОТРЕБЛЕНИЕ НА НИСКОКАЧЕСТВЕНИ СТОКИ ОТ ИЗТОК, ПРИ ПОСТОЯННА ТЕНДЕНЦИЯ НА УВЕЛИЧАВАНЕ НА РАЗНООБРАЗИЕТО НА ПРОДУКТИТЕ, ПРЕДЛАГАНИ НА ПАЗАРА, КАКТО И КОНСОЛИДАЦИЯТА НА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР И ДР.

ОСНОВНИТЕ ЕВРОПЕЙСКИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ДРУЖЕСТВОТО ИЗНАСЯ СВОЯТА ПРОДУКЦИЯ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ НЯКОЛКО ГОДИНИ СА ГЕРМАНИЯ, ФРАНЦИЯ И ВЕЛИКОБРИТАНИЯ. ВЪПРЕКИ ЧЕ НА ТЕЗИ ПАЗАРИ ТРАДИЦИОННО СЕ ТЪРСЯТ ПРОДУКТИ С ПО-ВИСОКО КАЧЕСТВО, ВКЛЮЧИТЕЛНО И ТАМ СЕ НАБЛЮДАВА ТЕНДЕНЦИЯ НА СПАД В ТЪРСЕНЕТО НА ПО-КАЧЕСТВЕНИТЕ ПРОДУКТИ ЗА СМЕТКА НА ПО-НИСКОКАЧЕСТВЕНИ ТАКИВА И ПОСТОЯННО УВЕЛИЧАВАНЕ НА РАЗНООБРАЗИЕТО НА ТЕКСТИЛНИТЕ ПРОДУКТИ, ПРЕДЛАГАНИ НА ПАЗАРИТЕ.

ПАЗАРНИЯТ РИСК ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО СЕ СВЕЖДА ДО НЕБЛАГОПРИЯТНИТЕ ПРОМЕНИ И НАСТЪПВАНЕ НА НЕБЛАГОПРИЯТНИ ТЕНДЕНЦИИ В КОНЮНКТУРАТА НА ОПИСАНИТЕ ПАЗАРИ.

ТЕКСТИЛНАТА ПРОМИШЛЕННОСТ ПО ПРИНЦИП СЕ ВЪЗПРИЕМА ЗА ОТРАСЪЛ, ЧИЯТО ИЗЛОЖЕНОСТ НА НЕГАТИВНИ ВЪНШНИ ШОКОВЕ Е ЗНАЧИТЕЛНА. УПРАВЛЕНИЕТО НА ТОЗИ РИСК СЕ СВЪРЗВА С ОПТИМИЗИРАНЕ НА РАЗХОДИТЕ ПО ПРОИЗВОДСТВО И ПЛАСИРАНЕ НА ПРОДУКЦИЯТА И ЗАДЪРЖАНЕТО НА ПАЗАРНИТЕ ПОЗИЦИИ, ЧРЕЗ ПОДДЪРЖАНЕ НА СТАБИЛНИ ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С КЛИЕНТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ТОЗИ РИСК ДРУЖЕСТВОТО РАЗЧИТА НА СИЛНО РАЗВИТАТА СИ СИСТЕМА ЗА ПРОГНОЗИРАНЕ И ПЛАНИРАНЕ НА ТЕНДЕНЦИИТЕ НА ПАЗАРА И НА ДЪЛГОГОДИШНИЯ ОПИТ НА МЕНИДЖМЪНТА НА КОМПАНИЯТА В СЕКТОРА.

ПАЗАРНИЯТ РИСК НА ДРУЖЕСТВОТО ИМА РАЗЛИЧНИ АСПЕКТИ, КОИТО СА ОПИСАНИ ПО-ДОЛУ.

ЦЕНОВИ РИСК. ЦЕНОВИЯТ РИСК ЗА ДРУЖЕСТВОТО СЕ ИЗРАЗЯВА В ОПАСНОСТТА ОТ ПОВИШАВАНЕ НА СЕБЕСТОЙНОСТТА НА ПРОДУКЦИЯТА, ПОРАДИ ПОВИШАВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА МАТЕРИАЛИТЕ И СУРОВИНИТЕ. НЕГАТИВЕН ЕФЕКТ В ТОЗИ СЛУЧАЙ БИ СЕ ПОЛУЧИЛ В СИТУАЦИЯ НА ЗАПАЗВАНЕ НА ЦЕНОВИТЕ НИВА НА ПРОДУКЦИЯТА НА ПАЗАРА, КОЕТО БИ ДОВЕЛО ДО СПАД В НОРМАТА НА ПЕЧАЛБА ОТ РЕАЛИЗАЦИЯ НА ПРОДУКЦИЯТА.

ЦЕНОВИЯТ РИСК ИМА СВОЕТО ПРОЯВЛЕНИЕ И ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНИТЕ НА ПРОДУКЦИЯТА, ПРИ НАЛИЧИЕ НА ПРЕДЛАГАНЕ, МНОГОКРАТНО ПРЕВИШАВАЩО ТЪРСЕНЕТО НА ТЕЗИ ПРОДУКТИ, ЦЕНИТЕ БИХА ТРЪГНАЛИ НАДОЛУ ДО ДОСТИГАНЕ НА РАВНОВЕСНО НИВО.

КЪМ МОМЕНТА Е НАЛИЦЕ ЗАВИШЕН ЦЕНОВИ РИСК В УСЛОВИЯТА НА НЕСТАБИЛНОСТ – ПОЛИТИЧЕСКА И ИКОНОМИЧЕСКА В ТУРЦИЯ, КОЯТО Е ОСНОВЕН ДОСТАВЧИК НА СУРОВИНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО. ОТ ДРУГА СТРАНА Е НАЛИЦЕ ОТНОСИТЕЛНА СТАБИЛНОСТ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНИТЕ НА ПЕТРОЛА, ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯТА И РАЗХОДИТЕ ЗА ТРУД В СЕКТОРА.

КАЧЕСТВО НА ПРОДУКЦИЯТА. ТЪЙ КАТО ДРУЖЕСТВОТО Е СЪСРЕДОТОЧИЛО ДЕЙНОСТТА СИ В СЕГМЕНТА ВИСОКО И СРЕДНО КАЧЕСТВО, ТО Е ИЗЛОЖЕНО НА РИСК ПОРАДИ ПРОДЪЛЖАВАЩОТО ЗАЛИВАНЕ НА ПАЗАРА С НИСКОКАЧЕСТВЕНИ ПРОДУКТИ, ВНЕСЕНИ ОТ ИЗТОКА ПРИ МНОГО НИСКИ ЦЕНИ, ОСОБЕНО В УСЛОВИЯТА НА ОГРАНИЧЕНО ВЪТРЕШНО ПОТРЕБЛЕНИЕ. ТОЗИ РИСК Е СВЪРЗАН С НАДЕЖНОСТТА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ПОТРЕБИТЕЛИТЕ НА ТЕЗИ ПРОДУКТИ, КАТО ОПАСНОСТТА ЗА БИЗНЕСА НАРАСТВА ЗНАЧИТЕЛНО ПРИ ВСЯКАВИ ИКОНОМИЧЕСКИ ШОКОВЕ НА МАКРО НИВО.

ВАЛУТЕН РИСК. ВАЛУТНИЯТ РИСК НАМИРА СВОЕТО ПРОЯВЛЕНИЕ ПРИ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В СЪОТНОШЕНИЯТА МЕЖДУ ВАЛУТИТЕ, В КОИТО СА ДЕНОМИНИРАНИ ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ НА „ФАЗАН“ АД ИЛИ ОБОБЩАВА НЕОЧАКВАНИ, ВНЕЗАПНИ ПРОМЕНИ ВЪВ ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ, НОСЕЩИ РИСК ОТ СЕРИОЗНИ ЗАГУБИ ОТ ПРЕВАЛУТИРАНЕ. ОСНОВНА ЧАСТ ОТ ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СА В ЕВРО И ЛЕВА, ПОРАДИ КОЕТО ВЛИЯНИЕТО НА ВАЛУТНИЯ РИСК ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА „ФАЗАН“ АД БИ СЕ ПРОЯВИЛО ПРИ ЕВЕНТУАЛНА ПРОМЯНА НА ФИКСИРАНИЯ ВАЛУТЕН КУРС НА ЛЕВА КЪМ ЕВРОТО И/ИЛИ ОТМЯНА НА СИСТЕМАТА НА ВАЛУТЕН БОРД, ДОКАТО БЪЛГАРИЯ СЕ ПРИСЪЕДИНИ КЪМ ЕВРОЗОНАТА И ВЪВЕДЕ КАТО ПЛАТЕЖНА ЕДИНИЦА ЕВРОТО.

ВЪПРЕКИ ЧЕ ПРИСЪЕДИНЯВАНЕТО КЪМ ЕВРОЗОНАТА И ВЪВЕЖДАНЕТО НА ЕВРОТО КАТО ПЛАТЕЖНА ЕДИНИЦА В БЪЛГАРИЯ Е ПЛАНИРАНО ДА БЪДЕ ОСЪЩЕСТВЕНО ПРИ ПОКРИВАНЕ НА КОНКРЕТНИТЕ

ИЗИСКВАНИЯ, НЯМА СИГУРНОСТ И ГАРАНЦИИ, ЧЕ ЩЕ БЪДЕ ПОСТИГНАТО ПРЕЗ СЛЕДВАЩИТЕ НЯКОЛКО ГОДИНИ.

ЗАВИШАВАНЕ НА ВАЛУТНИЯ РИСК, НА КОЙТО Е ИЗЛОЖЕНО ДРУЖЕСТВОТО СЕ НАБЛЮДАВА С ОГЛЕД ПОСКЪПВАЩИЯ ДОЛАР И НЕСТАБИЛНОСТТА НА ЕВРОТО ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА ГОДИНА.

ЛИХВЕН РИСК. Проявлението на лихвения риск е свързано с евентуални неблагоприятни промени в лихвените нива в България. В случай, че „ФАЗАН“ АД използва дългов капитал за финансиране, при евентуално повишаване на лихвените проценти в еврозоната и в България, разходите за лихви по ползваните от дружествата кредити ще се увеличат, съответно това би имало неблагоприятно отражение върху ликвидността и финансовите резултати. С цел управление на този риск, дружеството е диверсифицирало изложеността си на този риск, чрез използване на различни източници за финансиране на дейността си.

Б) ОТРАСЛОВ РИСК. Основните проявления на отрасловия риск върху дейността на „ФАЗАН“ АД са следните:

УВЕЛИЧЕНА КОНКУРЕНЦИЯ. Отрасълът, в който оперира дружеството, се характеризира със значителна конкуренция в ниския ценови сегмент от вносни стоки от Изтока. Наличието на значителен внос на разнообразни текстилните изделия при много ниски цени, макар и със занижено качество, създава редица затруднения пред дейността на дружеството.

Пряк конкурент на дружеството в региона са производителите от Турция, които имат висок производствен потенциал, разчитат на бързи доставки на суровини и осигурен транспорт. В условията на нестабилност в Турция обаче редица конкуренти спряха работа и съответно откриха възможност за дружеството да се възползва от ситуацията.

Благодарение на дългогодишното си присъствие и опит на пазара, дружеството успява отчасти да контролира изложеността си на този риск чрез провеждане на гъвкава политика по отношение на цени и качество на продукцията, познавайки навиците и изискванията на своите клиенти.

РИСК ОТ ПОВИШАВАНЕ НА ЦЕНАТА НА ТРУДА. Тъй като за отрасъла на дружеството е характерно значително под средното ниво заплащане за труд, съществува реална опасност от повишаване на тези нива в средносрочен и дългосрочен аспект. Очакванията са за повишаване на разходите за труд, но в ограничени размери, което от своя страна прави този риск относително контролируем за дружеството. Същевременно запазването на ниски разходи за труд в сектора, създава опасност от бъдеща липса на достатъчно квалифицирани кадри поради преквалификацията им в други сектори и браншове.

В) ФИРМЕН РИСК. Този риск е свързан с естеството на дейност на „ФАЗАН“ АД и по-специално с опасността дружеството да не успее да реализира възвръщаемост от своите инвестиции и дейности в съответствие с поетия риск. Проявлението на риска се асоциира с получаването на по-ниска доходност от очакваната. Управлението на фирмения риск се свързва и с адекватните мерки и активното управление на инвестициите, с наличието на висококвалифицирани специалисти при вземане на управленски решения на стратегическо ниво и засилен контрол върху прилагане на приетите планове и стратегии за развитие на емитента, съобразени с текущата пазарна конюнктура.

Г) БИЗНЕС РИСК. Определя се от естеството на дейност на емитента и представлява несигурността от получаване на приходи, присъщи за конкретния сектор, в който оперира дружеството. Дружеството има гъвкава и адекватна политика и стратегия за осъществяване на продажби на своята продукция, съобразена с особеностите на пазарите, на които оперира.

д) Риск от спиране на производството. Представлява вероятността от негативен сценарий, при който поради влошаване на пазарната конюнктура и/или икономическата обстановка за сектора, поръчките на дружеството могат да спаднат значително и поради това, за дружеството да се създадат обстоятелства, при които спирането на производството са по-приемлив вариант, в сравнение с алтернатива за реализиране на значителни загуби и натрупване на нереализирана продукция. Към момента не съществуват условия и фактори, които да обуславят сериозен риск от спиране на производството. Ръководството на предприятието не предвижда вземането на подобна мярка. Основна задача на ръководния екип е запазването и увеличаването на дела на произвежданата и реализирана продукция в условията на силно конкурентен пазар.

е) Операционен риск. Проявлението му е свързано с опасността от недобро управление, недобре функциониращи вътрешни процеси и системи и недостатъчно квалифициран персонал.

Управленски риск като проявление на операционния риск се изразява в следното: дружеството се управлява от Съвет на директорите, състоящ се от трима души, а оперативното управление е предоставено на двама от тях (представляващи заедно и поотделно), което предполага повишен риск от концентрация в управлението и води до намаляване на информационната осигуреност на вземаните решения. Но от друга страна повишената независимост на оперативното управление предполага по-голяма гъвкавост при вземане на управленски решения. Мениджмънтът на компанията притежава значителен опит и управленски качества, които предполагат успешно реализиране на стратегическата и инвестиционна програма на дружеството.

ж) Ликвиден риск. Проявлението на ликвидния риск по отношение на дейността на всяко дружество се свързва с потенциалната възможност за липса на навременни и/или недостатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при неправилно управление на паричните потоци от основната, инвестиционната и финансовата дейности. Неправилното управление на паричните потоци и евентуално настъпването на ликвидна криза могат да доведат до реализирането на непредвидени загуби и пропуснати ползи от страна на дружеството. Дружеството осъществява противодействие на проявлението на ликвидния риск чрез поддържането на минимална парична наличност във всеки един момент и оптималното управление на паричните потоци от дейността.

з) Риск от осъществяване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните. Рискът от извършване на сделки със свързани лица при условия различаващи се от пазарните към момента на сделката се елиминира и поддържа минимален дотолкова, доколкото Емитентът се стреми да спазва прозрачна политика във връзка с отношенията си и третирането на свързаните дружества. Доколкото е налице договор за заем със свързани лица на значителна стойност, той е сключен при стандартни пазарни условия в дадения момент и не облагодетелства никоя от страните.

и) Риск, свързан с неуспешното осъществяване на публичното предлагане.

При условие, че настоящата емисия от увеличението на капитала не бъде записана поне на определения минимум, предлагането ще бъде неуспешно и съответно няма да бъдат осигурени средства за връщане на цялото или частично задължение на дружеството по отпуснатия заем към свързано лице. При такива обстоятелства, дружеството ще търси

АЛТЕРНАТИВНИ ИЗТОЧНИЦИ НА ФИНАНСИРАНЕ ИЛИ ЩЕ СЕ ОПИТА ДА ПРЕДГОВОРИ ЗАДЪЛЖЕНИЕТО СИ.

й) РИСК ОТ НЕВЪЗМОЖНОСТ ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА НЕОБХОДИМОТО ФИНАНСИРАНЕ ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.

Към момента източниците на финансиране на дружеството са вътрешни (собствен капитал) и външни (привлечен капитал). Дружеството има балансирана капиталова структура и не е налице високо ниво на задлъжнялост. Дружеството не изпитва недостиг на финансиране, а постъпленията при успешно увеличение на капитала ще послужат за покриване на съществуващо задължение по заем към свързано предприятие, а не за финансиране на текущата дейност или текущ недостиг. Рискът от невъзможност за осигуряване на необходимото финансиране за осъществяване на дейност съществува на практика за всички бизнес субекти и би се проявил освен при възникване на външни шокове и при негативни структурни промени или тенденции на пазарите, на които оперира дружеството.

2. ОБЩИ (СИСТЕМАТИЧНИ) РИСКОВЕ

Общите рискове произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система и по-конкретно, промяна на условията на финансовите пазари. Те не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти в страната.

Над две десетилетия след края на плановата икономика в България се провежда политика на икономически реформи и стабилизация, целящи налагането и функционирането на принципите на свободната пазарна икономика. В следствие на това бизнес субектите в България имат ограничена история на функциониране в свободни пазарни условия. В тази връзка българските компании, в сравнение с компаниите от западните страни, се характеризират с липса на опит в условия на пазарна икономика и ограничени капиталови ресурси, с които да развият дейността си. България също така има ограничена инфраструктура за поддържането на пазарна система.

Като нетен вносител на петрол, увеличенията в цените на петрола намаляват конкурентоспособността на българската икономика и в допълнение – зависимостта ѝ от вноса на петрол допълнително излага икономиката на валутен риск от неблагоприятни промени на курса на щатския долар спрямо лева.

а) КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск се свързва с кредитоспособността на България и способностите ѝ да погасява редовно своите кредитни задължения. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции. Отделните рейтинги може да бъдат намерени на интернет страницата на Министерство на финансите. Следващата таблица съдържа обобщение на последните актуални данни от трите агенции, публикуващи информация за кредитния рейтинг на страната:

Кредитен рейтинг на Република България

Рейтингови агенции	Чуждестранна валута			Местна валута		
	Дългосрочен	Краткосрочен	Перспектива	Дългосрочен	Краткосрочен	Перспектива
"Стандарт енд Пуърс" (S&P)	BB+	B	Стабилна	BB+	B	Стабилна
	Чуждестранна валута			Местна валута		
	Дългосрочен	Краткосрочен	Перспектива	Дългосрочен		
"Фитч" (Fitch)	BBB-	F3	Стабилна	BBB-		
	Чуждестранна валута			Местна валута		
	Облигации и дългосрочни ценни книжа	Дългосрочни банкови депозити	Перспектива	Дългосрочни ДЦК		
"Мудис" (Moody's)	Baa2	Baa2	Стабилна	Baa2		

Източник: www.minfin.bg
S&P и Fitch 02.12.2016 г.
Moody's 05.06.2015 г.

След като кредитният рейтинг на България се покачваше стабилно в продължение на цяло десетилетие от 2008 г. бяха отчетени понижения в кредитния рейтинг на страната от „Стандарт енд Пуърс“, агенция Moody's и Fitch, като до декември 2014 г. според всички рейтингови агенции, страната ни притежава инвестиционен рейтинг, макар и в най-ниския сегмент. През декември 2014 г. „Стандарт енд Пуърс“ понижи кредитния ни рейтинг и същият премина на територия „неинвестиционен рейтинг“, което е валидния рейтинг и към последната актуализация на агенцията през декември 2016 г. Според последните оценки на Moody's и S&P страната ни е с инвестиционен рейтинг.

Б) ИКОНОМИЧЕСКИ РАСТЕЖ И ВЪНШНА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕТО МЕЖДУ ИКОНОМИЧЕСКИЯ РАСТЕЖ И ВЪНШНАТА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ НА СТРАНАТА ОКАЗВАТ ПРЯКО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ФОРМИРАНЕТО И ИЗМЕНЕНИЕТО НА ПАЗАРНИТЕ УСЛОВИЯ И ИНВЕСТИЦИОННИЯ КЛИМАТ.

Ръст на БВП (в %)*

	4Q 2014	1Q 2015	2Q 2015	3Q 2015	4Q 2015	1Q 2016	2Q 2016
Нарастване спрямо същия период на предходната година	2.1	2.9	2.9	3.1	3.0	2.9	3.0

Източник: НСИ Ключови показатели за България към 06.10.2016 г.
* Спрямо същия период на предходната година

(1Q – първо тримесечие; 2Q – второ тримесечие; 3Q – трето тримесечие; 4Q – четвърто тримесечие)

След въвеждането на системата на валутен борд през 1997 г. България постига макроикономическа стабилност и добри показатели за икономическо развитие до края на 2008 г. От 2008 г. е регистрирано и забавяне, последвано от спад в БВП през следващите няколко години, като пряк резултат от ефектите на глобалната финансова и икономическа криза. От края на 2010 г. се наблюдава преодоляване на силно негативните тенденции и регистриране на възстановяване на БВП, но в твърде ограничени граници. Съгласно публикуваната регулярна информация на НСИ „Ключови показатели за България“ към 06.10.2016 г. сезонно изгладените данни показват растеж от 3.0% на БВП през второто тримесечие на 2016 г., в сравнение със съответното тримесечие на предходната година и 0.7% спрямо първото тримесечие на 2016 г.

В СЛЕДВАЩАТА ТАБЛИЦА СА ДАДЕНИ ДАННИ ЗА ОБЩИЯ ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ ПО МЕСЕЦИ, СЪГЛАСНО МЕСЕЧНИЯ БЮЛЕТИН НА МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ ЗА ПЕРИОДА 2011 – 2016 Г.:

Данни за общия държавен дълг на Република България (в млн. евро)*

	<i>I</i>	<i>II</i>	<i>III</i>	<i>IV</i>	<i>V</i>	<i>VI</i>	<i>VII</i>	<i>VIII</i>	<i>IX</i>	<i>X</i>	<i>XI</i>	<i>XII</i>
2016	11 600	11 598	13 351	13 342	13 371							
2015	10 628	10 652	12 245	12 253	12 308	12 257	12 156	12 154	11 716	11 833	11 944	11 614
2014	7 686	7 684	7 714	7 750	7 627	8 116	9 424	9 487	9 572	9 416	9 598	11 301
2013	6 688	7 143	7 366	7 363	7 407	7 394	7 381	6 996	7 147	7 192	7 261	7 219
2012	6 371	6 441	6 577	6 601	6 548	6 515	7 544	7 424	6 976	7 496	7 535	7 492
2011	5 681	5 657	5 673	5 653	5 720	5 750	5 810	5 842	5 946	5 977	6 085	6 418

Източник: Месечен бюлетин МФ

* Следва да се има предвид, че до ноември 2013 г. в месечния бюлетин се съдържат данни за консолидирания държавен дълг, а от декември 2013 г. се оповестява информация за общия държавен дълг

Общият държавен дълг като дял от БВП след продължителен период на значителен спад през десетилетието 2000 – 2010 г., от края на 2011 г. съотношението започва плавно да нараства. В края на 2015 г. нивото на съотношението е в размер на 26.3%, а през май 2016 г. вече достига 29.3%, съставен от 7.8% съотношение на вътрешния държавен дълг към БВП и 21.5% на външния държавен дълг към БВП.

в) ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск представлява цялостно покачване на пазарните цени, измерени чрез индекса на потребителските цени, вследствие на което намалява покупателната сила на стопанските субекти. Системата на въведения през 1997 г. валутен съвет контролира паричното предлагане и законодателно изключва обезценката на лева спрямо еврото.

Данни за месечната инфлация за периода 2011 - ноември 2016 г. (в %)

<i>Годишна</i> *	<i>I</i>	<i>II</i>	<i>III</i>	<i>IV</i>	<i>V</i>	<i>VI</i>	<i>VII</i>	<i>VIII</i>	<i>IX</i>	<i>X</i>	<i>XI</i>	<i>XII</i>
2016	0.0	-0.3	-0.7	0.0	0.0	-0.1	1.0	0.0	-0.5	0.2	0.0	
2015	-0.4	-0.4	0.2	0.4	0.7	-0.2	-0.9	-0.2	0.0	-0.1	0.2	-0.1
2014	-0.9	-0.2	-0.4	-0.2	0.3	-0.5	-0.4	0.4	-0.2	-0.2	0.9	-0.4
2013	-1.6	0.4	0.1	-0.5	-0.4	-0.1	-0.4	-0.5	-0.6	0.1	0.5	-0.2
2012	4.2	0.2	0.9	0.3	0.2	-0.1	-1.0	1.5	0.5	1.1	0.3	-0.1
2011	2.7	0.6	1.2	0.6	0.2	0.0	-0.9	0.0	-0.3	0.0	0.8	0.3

Източник: НСИ - ИПЦ Предходен месец = 100

* Посочената годишна инфлация акумулира стойностите на месечна база.

От началото на 2013 г. бе наблюдавана тенденция към съществено забавяне на инфлацията и регистриране на дефлация. Годишно за 2013, 2014 и 2015 г. регистрираната дефлация е съответно -1.6%, -0.9% и -0.4%. Отчетената дефлация от януари до края на ноември 2016 г. е -0.5%.

г) БЕЗРАБОТИЦА

СЛЕД ДОСТИГАНЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНО ВИСОКИТЕ НИВА ОТ 19% ПРЕЗ НАЧАЛОТО НА 2001 Г. ВСЛЕДСТВИЕ НА ПРЕСТРУКТУРИРАНЕТО НА ИКОНОМИКАТА БЕЗРАБОТИЦАТА ПОСТЕПЕННО НАМАЛЯВА В РЕЗУЛТАТ КАКТО НА СЪЖИВЯВАНЕТО НА ИКОНОМИКАТА И ЗАСИЛВАНЕ НА ЧАСТНИЯ СЕКТОР, ТАКА И НА НАМАЛЕНИЕ НА НЕРЕГИСТРИРАНАТА ЗАЕТОСТ ДО СТАРТИРАНЕТО НА НЕГАТИВНИТЕ ЕФЕКТИ ЗА ИКОНОМИКАТА ПОРАДИ ГЛОБАЛНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА.

В СЛЕДВАЩАТА ТАБЛИЦА СА ДАДЕНИ ДАННИ ЗА БЕЗРАБОТИЦАТА В БЪЛГАРИЯ ПО МЕСЕЦИ ОТ 2011 Г. ДО ОКТОМВРИ 2016 Г.:

Безработица (в %)												
	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
2016	10.2	10.0	9.9	9.3	8.7	8.4	8.2	8.0	7.8	7.9		
2015	11.1	11.0	11.0	10.7	10.1	9.6	9.4	9.3	9.2	9.5	9.9	10.0
2014	12.2	12.2	12.2	11.8	11.2	10.7	10.6	10.4	10.5	10.7	10.8	10.7
2013	11.9	12.0	11.8	11.6	11.0	10.7	10.8	10.7	10.8	11.2	11.5	11.8
2012	11.1	11.5	11.5	11.4	11.0	10.8	10.8	10.7	10.6	11.0	11.3	11.4
2011	11.0	11.0	10.7	10.5	10.0	9.7	9.6	9.6	9.4	9.6	10.0	10.4

Източници: Агенция по заетостта (Годишен обзор и Месечна статистика към Октомври 2016 г.)

ДАННИТЕ ЗА НИВОТО НА БЕЗРАБОТИЦА ПОКАЗВАТ ЗАДЪЛБОЧАВАЩИ СЕ НЕГАТИВНИ ТЕНДЕНЦИИ НА ПАЗАРА НА ТРУДА В СТРАНАТА ПРЕЗ ПЕРИОДА 2012 – СРЕДАТА НА 2014 Г. ПРИ ОТНОСИТЕЛНО РАВНОВЕСИЕ ПРИ НИВА ОТ НАД 11%. ПОЗИТИВНА ТЕНДЕНЦИЯ ЗАПОЧВА ОТ ЮНИ 2014 Г., ОТКОГАТО СЕ НАБЛЮДАВА ПЛАВЕН СПАД В ДЕЛА НА БЕЗРАБОТНИТЕ ЛИЦА. ПОД ВЛИЯНИЕ НА УСКОРЕНАТА ИКОНОМИЧЕСКА АКТИВНОСТ ОТ НАЧАЛОТО НА 2015 Г. ТЪРСЕНЕТО НА ТРУД СЕ СЪЖИВИ И ПОДКРЕПИ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА ЗАЕТОСТТА В СТРАНАТА, КОЕТО ДОВЕДЕ ДО ТРАЙНА ПОЛОЖИТЕЛНА ТЕНДЕНЦИЯ В ПОНИЖЕНИЕ НА НИВАТА НА БЕЗРАБОТИЦА, КАТО ПРЕЗ СЕПТЕМВРИ 2016 Г. Е ОТБЕЛЯЗАНО ИЗКЛЮЧИТЕЛНО НИСКО НИВО ОТ ЕДВА 7.8%. СРЕДНО-ГОДИШНОТО НИВО ЗА 2015 Г. Е 10.1%, А ЗА 2016 Г. (ДО ОКТОМВРИ) Е 8.8%.

д) ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

СТЕПЕНТА НА ПОЛИТИЧЕСКИЯ РИСК СЕ СВЪРЗВА С ВЕРОЯТНОСТТА ОТ ПРОМЕНИ В НЕБЛАГОПРИЯТНА ПОСОКА НА ВОДЕНАТА ОТ ПРАВИТЕЛСТВОТО ВЪТРЕШНА И/ИЛИ ВЪНШНА ИКОНОМИЧЕСКА ПОЛИТИКА И КАТО СЛЕДСТВИЕ ОТ ТОВА, С ОПАСНОСТТА ОТ НЕГАТИВНИ ПРОМЕНИ В ИНВЕСТИЦИОННИЯ КЛИМАТ.

ПРИСЪЕДИНЯВАНЕТО КЪМ НАТО И ЧЛЕНСТВОТО В ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ НАЛАГАТ ПОДДЪРЖАНЕ НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКА И ПОЛИТИЧЕСКА СТАБИЛНОСТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО СПАЗВАНЕ НА ОПРЕДЕЛЕНИ ЗАДАДЕНИ ИКОНОМИЧЕСКИ КРИТЕРИИ ЗА ЧЛЕНСТВО В ЕВРОПЕЙСКИЯ ВАЛУТЕН СЪЮЗ – ОГРАНИЧЕН БЮДЖЕТЕН ДЕФИЦИТ, НИСКА ИНФЛАЦИЯ, НИСКИ НИВА НА ДЪЛГОСРОЧНИТЕ ЛИХВЕНИ ПРОЦЕНТИ, СТАБИЛНОСТ НА ВАЛУТНИЯ КУРС, ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПОЕТИ МЕЖДУНАРОДНИ АНГАЖИМЕНТИ. С ОГЛЕД ПОДАДЕНАТА ОСТАВКА ОТ ПРАВИТЕЛСТВОТО СЛЕД ПРОВЕЖДАНЕ НА ПРЕЗИДЕНТСКИТЕ ИЗБОРИ ПРЕЗ 2016 Г. Е НАЛИЦЕ ПОВИШЕН ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК И НЕСИГУРНОСТ, КОИТО В СЛУЧАЙ, ЧЕ НЕ БЪДАТ ПРЕОДОЛЕНИ В КРАТКИ СРОКОВЕ ЩЕ ДОВЕДАТ ДО НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ВСИЧКИ СФЕРИ НА ИКОНОМИКАТА НА СТРАНАТА.

Е) ВАЛУТЕН РИСК И ВАЛУТЕН БОРД

ВАЛУТНИЯТ РИСК ПРЕДСТАВЛЯВА ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА РЕЗКИ И НЕОЧАКВАНИ ПРОМЕНИ В НЕБЛАГОПРИЯТНА ПОСОКА НА СЪОТНОШЕНИЯТА МЕЖДУ КУРСА НА ЛЕВА СПРЯМО ОСНОВНИТЕ ЧУЖДИ ВАЛУТИ И ВЛИЯНИЕТО НА ТЕЗИ ПРОМЕНИ ВЪРХУ ВЪЗВРЪЩАЕМОСТТА ОТ ИНВЕСТИЦИИТЕ В БЪЛГАРИЯ.

От 1997 г. в България действа система на валутен борд с цел ограничаване на паричното предлагане. Съобразно това, курсът на лева първоначално бе фиксиран към германската марка и след създаването на еврозоната курсът на лева бе фиксиран към еврото. Поддържането на системата на валутен борд се счита за един от съществени елементи на провежданата икономическа реформа и изисква продължаваща политическа подкрепа за водената стабилизационна политика. Поддържането на валутния борд доведе до значително намаляване на инфлацията, подпомогна постигането на устойчив растеж на БВП и редуцирането на бюджетния дефицит преди сериозното негативно отражение върху тези показатели в резултат на глобалната финансова криза.

Действащата система на валутен борд в България пренася движението на курса щатски долар/евро в движение на курса щатски долар/лев. Така, валутният риск за страната ни е еквивалентен на валутния риск в страните от ЕС, където еврото е официална платежна единица. От друга страна валутният риск би настъпил и при липса на политическа воля за запазване на системата на валутен борд, докато страната ни се присъедини към еврозоната.

ж) ЛИХВЕН РИСК

ЛИХВЕНИЯТ РИСК ПРЕДСТАВЛЯВА ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА РЕЗКИ И НЕОЧАКВАНИ ПРОМЕНИ В НЕБЛАГОПРИЯТНА ПОСОКА НА ЛИХВЕНИТЕ НИВА В БЪЛГАРИЯ. НЕБЛАГОПРИЯТНАТА ПРОМЯНА (ПОВИШЕНИЕ) НА ЛИХВЕНИТЕ РАВНИЩА БИ ДОВЕЛО ДО УВЕЛИЧЕНИЕ В ЦЕНАТА НА НАЛИЧНИТЕ ФИНАНСОВИ РЕСУРСИ ЗА БИЗНЕС СУБЕКТТЕ В БЪЛГАРИЯ, СЪОТВЕТНО БИ ДОВЕЛО ДО НАМАЛЯВАНЕ НА РЕНТАБИЛНОСТТА.

НАЛИЦЕ Е ОТНОСИТЕЛНА СТАБИЛНОСТ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЛИХВЕНИТЕ ПРОЦЕНТИ В СТРАНАТА ПОСЛЕДНИТЕ ЧЕТИРИ ГОДИНИ. ОТ НАЧАЛОТО НА 2015 г. ОСНОВНИЯТ ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ ЗАЕМА НИВО ОТ 0.1%, КАТО ОТ ФЕВРУАРИ 2016 г. СТОЙНОСТТА МУ ВЕЧЕ Е 0.0%. (ИЗТОЧНИК: *ЛИХВЕНА СТАТИСТИКА БНБ*).

з) ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

ДАНЪЦИТЕ, ПЛАЩАНИ ОТ БЪЛГАРСКИТЕ БИЗНЕС СУБЕКТИ, ВКЛЮЧВАТ ДАНЪК ВЪРХУ КОРПОРАТИВНАТА ПЕЧАЛБА, ДАНЪК ВЪРХУ ДОХОДИТЕ НА ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА, МЕСТНИ ДАНЪЦИ И ТАКСИ, ДАНЪК ДОБАВЕНА СТОЙНОСТ, АКЦИЗИ, ИЗНОСНИ И ВНОСНИ МИТА. ВЪПРЕКИ ЧЕ Е НАЛИЦЕ ОТНОСИТЕЛНО РАЗВИТА СИСТЕМА НА ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ В БЪЛГАРИЯ, ЕВЕНТУАЛНИ ПРОМЕНИ МОГАТ ДА ДОВЕДАТ ДО ПРОТИВОРЕЧИВА ДАНЪЧНА ПРАКТИКА НА ДЪРЖАВНО И МЕСТНО НИВО.

ОСНОВНАТА ПОСОКА НА ОСЪЩЕСТВЯВАНАТА ДАНЪЧНА ПОЛИТИКА В СТРАНАТА Е С ЦЕЛ СТИМУЛИРАНЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ И ИКОНОМИЧЕСКИЯ РАСТЕЖ НА СУБЕКТТЕ, ПОСРЕДСТВОМ НАМАЛЯВАНЕ НА ПРЕКИТЕ ДАНЪЦИ – ДАНЪК ВЪРХУ КОРПОРАТИВНАТА ПЕЧАЛБА И ДАНЪК ВЪРХУ ДОХОДИТЕ НА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА. ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТТА И ПРИЕМСТВЕНОСТТА НА РАЗЛИЧНИТЕ ПРАВИТЕЛСТВА В ТАЗИ ПОСОКА ИМАТ ЗА РЕЗУЛТАТ ПОСТИГАНЕТО НА РАЗМЕР НА ДАНЪК ВЪРХУ ДОХОДИТЕ НА ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА И ДАНЪК ВЪРХУ КОРПОРАТИВНАТА ПЕЧАЛБА В РАЗМЕР НА 10%, КАТО ТОВА НИВО Е НАЙ-НИСКОТО ЗА ЦЯЛА ЕВРОПА. В ДЪЛГОСРОЧЕН АСПЕКТ, СЪЩЕСТВУВА РИСК ОТ ПОВИШАВАНЕ НА НИВАТА НА СЪЩИТЕ ДАНЪЧНИ СТАВКИ И ПРИБЛИЖАВАНЕТО ИМ КЪМ НИВАТА В РАЗВИТИТЕ ЕВРОПЕЙСКИ ДЪРЖАВИ.

ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА Е ВАЖНО ДА СЪЗНАВАТ, ЧЕ СТОЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИ КНИЖА НА БЪЛГАРСКИ КОМПАНИИ МОЖЕ ДА БЪДЕ НЕБЛАГОПРИЯТНО ЗАСЕГНАТА ОТ ЕВЕНТУАЛНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ВКЛЮЧИТЕЛНО В НЕГОВОТО ТЪЛКУВАНЕ И ПРИЛАГАНЕ.

и) ВЪНШНИ ЗА СТРАНАТА РИСКОВИ ФАКТОРИ

ВСЯКО ВЛОШАВАНЕ НА ИКОНОМИКАТА НА СВЕТОВНО ИЛИ РЕГИОНАЛНО НИВО И/ИЛИ ВЪЗНИКВАНЕТО НА ДРУГ ВИД ВЪНШЕН ЗА СТРАНАТА ФАКТОР НА ДЕСТАБИЛИЗАЦИЯ, БИ ИМАЛО СВОЕТО НЕГАТИВНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ИКОНОМИКАТА НА СТРАНАТА, А ОТ ТАМ И ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.

й) ДРУГИ СИСТЕМНИ РИСКОВЕ

ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОВЛИЯНА И ОТ ИЗМЕНЕНИЯ В СВЕТОВНАТА И РЕГИОНАЛНА ИКОНОМИЧЕСКА И ПОЛИТИЧЕСКА КОНЮНКТУРА. ЗАБАВЯНЕТО НА СВЕТОВНОТО ИЛИ РЕГИОНАЛНО ИКОНОМИЧЕСКО РАЗВИТИЕ, ВОЕННИ ДЕЙСТВИЯ, ГРАЖДАНСКО НЕПОДЧИНЕНИЕ, ПРИРОДНИ БЕДСТВИЯ ИЛИ ДРУГИ ФОРСМАЖОРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА МОГАТ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАТРУДНЯТ ДРУЖЕСТВОТО ПРИ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ПОСТАВЕНИТЕ ОТ НЕГО ЦЕЛИ.

ИНВЕСТИТОРИТЕ НА РАЗВИВАЩИТЕ СЕ ПАЗАРИ, КАКЪВТО Е ТОЗИ В БЪЛГАРИЯ, СЛЕДВА ДА БЪДАТ ЗАПОЗНАТИ, ЧЕ ТЕЗИ ПАЗАРИ СА ОБЕКТ НА ПО-ГОЛЯМ РИСК В СРАВНЕНИЕ С РАЗВИТИТЕ ПАЗАРИ. ВЪЗМОЖНО Е ТОЗИ ПО-ГОЛЯМ РИСК ДА ВКЛЮЧВА ЗНАЧИТЕЛНИ ПРАВНИ, ИКОНОМИЧЕСКИ И/ИЛИ ПОЛИТИЧЕСКИ РИСКОВЕ. ОСВЕН ТОВА, НЕБЛАГОПРИЯТНОТО ПОЛИТИЧЕСКО И/ИЛИ ИКОНОМИЧЕСКО РАЗВИТИЕ В ДРУГИ СТРАНИ, ОСОБЕНО СЪСЕДНИ СТРАНИ МОЖЕ ДА ИМА ЗНАЧИТЕЛНО НЕГАТИВНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ БВП НА БЪЛГАРИЯ, НЕЙНАТА ВЪНШНА ТЪРГОВИЯ И ИКОНОМИКА КАТО ЦЯЛО.

ИНВЕСТИТОРИТЕ БИ СЛЕДВАЛО ДА ПРОЯВЯТ ОСОБЕНО ВНИМАНИЕ ПРИ ПРЕЦЕНКАТА НА СЪЩЕСТВУВАЩИТЕ РИСКОВЕ И ДА ВЗЕМАТ СОБСТВЕНО РЕШЕНИЕ (ПРИ НАЛИЧИЕТО НА ТЕЗИ РИСКОВЕ) ДА ИНВЕСТИРАТ В АКЦИИТЕ НА „ФАЗАН“ АД. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ДА БЪДАТ ПРЕДУПРЕДЕНИ, ЧЕ УСЛОВИЯТА НА РАЗВИВАЩИТЕ СЕ ПАЗАРИ СЕ ПРОМЕНЯТ БЪРЗО, СЛЕДОВАТЕЛНО ИНФОРМАЦИЯТА, СЪДЪРЖАЩА СЕ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ, МОЖЕ ДА НЕ Е АКТУАЛНА ИЛИ ДА Е ОСТАРЕЛА КЪМ МОМЕНТА НА ВЗИМАНЕ НА РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ.

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА.

Дружеството емитент е пререгистрирано на 17.04.2008 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията, с наименование „Фазан“ АД.

От момента на регистрация на дружеството - 31.03.1989 г. до момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ не е извършвана промяна в наименованието на емитента.

1.2. МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА И РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР НА ЕМИТЕНТА.

„Фазан“ АД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 827182916, като е вписано със седалище гр. Русе и адрес на управление: гр. Русе, бул. „Трети март“ № 5.

Към настоящия момент няма други промени в седалището и адреса на управление на дружеството.

1.3. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.

- „Фазан“ АД е първата чорапена фабрика в България, създадена през 1927 г. в гр. Русе. Възниква като смесено българо-израелско дружество за производство на чорапи. След проведената през 1997 г. приватизация понастоящем фирмата е публично дружество с близо 2000 акционери. Мажоритарен собственик е „Стара планина холд“ АД, притежаващ 88.07 % от акциите;
- „Фазан“ АД е правопреемник на Завод „Фазан“ Русе от СО „Рила“ – София, съгласно Решение № 37 от 31.03.1989 г. на Русенски Окръжен съд, Фирмено отделение по ф. д. № 36/1989 г., с което е регистрирана държавна фирма „Фазан“, с предмет на дейност: детски, юношески, мъжки и дамски чорапни изделия и основна сфера на дейност – текстилна и трикотажна промишленост.
- С Решение № 3398 от 28.09.1993 г. на Русенски окръжен съд, Фирмено отделение, по ф. д. № 36/1989 г. е вписана промяна, с която Държавна фирма „Фазан“ е преобразувана в еднолично акционерно дружество с фирма „Фазан – ЕАД“ с предмет на дейност: производство и търговия в страната и чужбина на чорапи и други плетени изделия.
- С Решение № 1212 от 15.05.1997 г. на Русенски окръжен съд, Фирмено отделение, по ф. д. № 36/1989 г. е регистрирано преобразуване на еднолично акционерно дружество „Фазан“ ЕАД в Акционерно дружество „Фазан - АД“ със седалище гр. Русе и адрес на управление: гр. Русе, бул. Трети март“ № 5 като се запазва същия предмет на дейност: производство и търговия в страната и чужбина на чорапи и други плетени изделия.
- С Решение № 1799 от 05.07.1999 г. на Русенски окръжен съд, Фирмено отделение, по ф. д. № 36/1989 г. е регистрирана промяна в начина на управление на дружеството, от двустепенна система се въвежда едностепенна система на управление - Съвет на директорите.
- С Решение № 2563 от 06.11.2002 г. на Русенски окръжен съд, Фирмено отделение, по ф. д. № 36/1989 г. на основание чл. 489 и сл. от ГПК във връзка с чл.110, ал.6 от ЗППЦК акционерно дружество „Фазан“ АД е вписано като публично дружество.
- С Решение № 2197 от 30.09.2005 г. на Русенски окръжен съд, Фирмено отделение, по ф. д. № 36/1989 г. вписва промяна в начина на представляване на дружеството от поотделно на заедно и поотделно, и вписвана овластяването на „Стара планина холд“ АД – председател на СД, представлявано от Васил Георгиев Велев да представлява дружеството заедно и поотделно с Изпълнителния директор Мирослав Събев Чапанов.
- Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 17.04.2008 г.
- Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

1.4. ДЪРЖАВА, В КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ Е УЧРЕДЕН, ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ, ТЕЛЕФОН (ФАКС), ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL), ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО, СЪГЛАСНО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ.

„Фазан“ АД е акционерно дружество, учредено, съгласно законодателството на Република България.

„Фазан“ АД е регистрирано с Решение № 3398 от 28.09.1993 г. в Търговския регистър към Русенски окръжен съд като акционерно дружество със седалище и адрес на управление гр. Русе, бул. „Трети март“, № 5. Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 17.04.2008 г.

От вписване в търговския регистър седалището и адресът на управление на дружеството не е променян.

Адрес на управление	град Русе, бул. „Трети март“ № 5
Адрес за кореспонденция	7000 Русе, бул. „Трети март“ № 5
Телефон	+359 82 820 731
Факс	+359 82 820 718
Интернет страница	www.fazansocks.bg
Интернет страница за акционерите	http://www.sphold.com/predpriyatia/fazan/za-aktzionerite-fazan-ad
Електронен адрес (e-mail)	office@fazansocks.com
Електронен адрес (e-mail) на ДВИ	investor@sphold.com
ЕИК	827182916
Идентификационен № по ДДС	BG827182916

„Фазан“ АД извършва дейността си в съответствие с българското законодателство, съобразно общите изисквания на Търговския закон и специфичните изисквания на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с процедурата по увеличение на капитала се уреждат и в:

- Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 г. 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 (ОВ, L 149/1 от 30.04.2004 г.) (Регламент (ЕО) № 809/2004) и Делегиран Регламент 2016/301 на Комисията от 30 ноември 2015 г. за допълване на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за одобряването и публикуването на проспекта и разпространението на реклами, както и за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията (ОВ, L 58/13 от 4.03.2016 г.) (Регламент № 2016/301), както и всички други приложими регламенти, отнасящи се до проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа
- Закона за пазарите на финансови инструменти
- Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти
- Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

- Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация
- Наредба № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество
- Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор
- Наредба № 8 от 12.11.2003 г. за Централния депозитар
- Закон за корпоративното подоходно облагане
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица
- Закон за местните данъци и такси
- Валутен закон.

Към търговията на ценните книжа на регулиран пазар отношение имат Правилника на БФБ и Правилника на ЦД.

1.5. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА

Като важни събития в развитието на емитента следва да се посочат:

- С решение № 37 на РОС от 31.03.1989 г., ФО по ф. д. № 36/1989 г. като правопреемник на Завод „Фазан“ Русе от СО „Рила“ – София е регистрирана държавна фирма „Фазан“, с предмет на дейност: детски, юношески, мъжки и дамски чорапни изделия и основна сфера на дейност – текстилна и трикотажна промишленост.
- С Решение № 3398 от 28.09.1993 г. на РОС, ФО, по ф. д. № 36/1989 г. е вписана промяна, с която Държавна фирма „Фазан“ е преобразувана в еднолично акционерно дружество с фирма „Фазан – ЕАД“ с предмет на дейност: производство и търговия в страната и чужбина на чорапи и други плетени изделия.
- С Решение № 1212 от 15.05.1997 г. на РОС, ФО, по ф. д. № 36/1989 г. е регистрирано преобразуване на еднолично акционерно дружество „Фазан“ ЕАД в Акционерно дружество „Фазан - АД“ със седалище гр. Русе и адрес на управление: гр. Русе, бул. Трети март“ № 5 като се запазва същия предмет на дейност: производство и търговия в страната и чужбина на чорапи и други плетени изделия.
- С Решение № 1799 от 05.07.1999 г. на Русенски окръжен съд, Фирмено отделение, по ф. д. № 36/1989 г. е регистрирана промяна в начина на управление на дружеството, от двустепенна система се въвежда едностепенна система на управление - Съвет на директорите.
- С Решение № 2563 от 06.11.2002 г. на Русенски окръжен съд, Фирмено отделение, по ф. д. № 36/1989 г. на основание чл. 489 и сл. от ГПК във връзка с чл.110, ал.6 от ЗППЦК акционерно дружество „Фазан - АД“ е вписано като публично дружество.

- С Решение № 2197 от 30.09.2005 г. на Русенски окръжен съд, Фирмено отделение, по ф. д. № 36/1989 г. вписва промяна в начина на представляване на дружеството от поотделно на заедно и поотделно, и вписвана овластяването на „Стара планина холд“ АД – председател на СД, представлявано от Васил Георгиев Велев да представлява дружеството заедно и поотделно с Изпълнителния директор Мирослав Събев Чапанов.
- На 17.04.2008 г. дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията. Пререгистрацията на дружеството е направена при Съвет на директорите в състав: „Стара планина холд“ АД с представител в Съвета на директорите Васил Георгиев Велев, „Аркотех“ ЕООД с представител в Съвета на директорите Светлана Димитрова Митова и Мирослав Събев Чапанов.
- На Общо събрание на акционерите на „Фазан“ АД, проведено на 14.07.2008 г. е взето решение за промяна предмета на дейност на дружеството, а именно: производство и търговия в страната и чужбина на чорапи и други плетени изделия, производство и търговия с потребителски стоки, търговско представителство, предоставянето на стоки и услуги и други дейности, разрешени от законите в страната. На същото общо събрание на акционерите са приети и промени в Устава на дружеството овластяващи Съвета на директорите да приема решения за увеличаване на капитала до 4 000 000 лева чрез издаване на нови акции в продължение на пет години от регистриране на тази разпоредба на устава в Търговския регистър. Решенията на общото събрание от 14.07.2008 г. са вписани на 06.08.2008 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията с вписване № 20080806114325.
- На Общо събрание на акционерите на „Фазан“ АД, проведено на 15.06.2009 г., са приети промени в устава на дружеството, отразяващи настъпилите промени в нормативната уредба (ЗППЦК) и е подновен мандатът на членовете на съвета на директорите за нов пет годишен срок. Подновеният мандат на членовете на Съвета на директорите е вписан на 30.06.2009 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията с вписване № 20090630164607.
- Съветът на директорите взема решение за спиране работата „Фазан“ АД, считано от 31.08.2009 г. поради влошената пазарна конюнктура и натрупаната значителна продукция на склад. Съветът на директорите взема решение на 29.10.2010 г. за поетапно възстановяване на производствената дейност, след обсъждане състоянието на дружеството и констатиране, че предприетите мерки в условията на продължаващата икономическа криза през 2010 година са оказали известен стабилизиращ ефект върху „Фазан“ АД.
- С вписване № 20120927154843 на 27.09.2012 г. е вписано увеличение на капитала на дружеството от 320,992 (триста и двадесет хиляди деветстотин деветдесет и два) лева на 641,826 (шестстотин четиридесет и една хиляди осемстотин двадесет и шест) лева чрез издаването на 320,834 (триста и двадесет хиляди осемстотин тридесет и четири) броя

нови обикновени безналични акции с право на глас с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Увеличението на капитала проведено на основание и съгласно решения на Съвета на директорите от заседания, проведени на 16.03.2012 г. и 11.06.2012 г., на основание чл. 196, ал. 1 и чл. 194, ал. 1 от Търговския закон (ТЗ), чл. 112 и сл. от Закона за публичното предлагане на ценните книжа (ЗППЦК), чл. 12, ал. 2, т. 1 и овластяването, предвидено по чл. 16 от Устава на „Фазан“ АД.

- От пререгистрация на дружеството в търговския регистър до настоящия момент освен гореизброените, не са извършвани други промени в предмета на дейност на „Фазан“ АД и дружеството не е преобразувано;
- Към настоящия момент върху предприятието на Емитента няма учредени залози и не е осъществявано прехвърляне на цялото търговско предприятие или части от него;
- За предходните три години върху предприятието на Емитента не са били учредени залози на търговско предприятие;
- Към настоящия момент няма вписан залог върху търговско предприятие на емитента.

Към настоящия момент има вписани следните залози върху търговското предприятие „Боряна“ АД – дружество от икономическата група на Емитента, в което „Стара планина холд“ АД притежава 50% от капитала:

Първи по ред залог, вписан с вписване № 20120309164447 в Търговския регистър към Агенция по вписванията **върху търговското предприятие на „Боряна“ АД**, съгласно Договор за особен залог от 29.02.2012 г., сключен между „Интернешънъл Асет банк“ АД, ЕИК 000694329 и „Боряна“ АД във връзка с Договор за кредитна линия № 01-3540 от 29.02.2012г., заедно с Анекс № 2 от 17.12.2014 г. и Анекс № 2 от 17.12.2014г. към договора за кредитна линия № 01-3540 от 29.02.2012г. между същите страни, за обезпечаване вземането на банката по договорите и анексите към тях в размер на 900,000 лева, ведно с лихвите в размер на БЛП за лева минус надбавка от 0.79 пункта, но не по-малко от 8.5% и наказателна лихва +10% върху приложимата лихва на годишна база.

- Към настоящия момент „Фазан“ АД не е било обект на търгово предложение за закупуване или замяна на акции, нито дружеството е отправяло такива.
- Емитентът не притежава повече от 5 на сто от капитала в други дружества, към датата на изготвяне на настоящия документ. Подробна информация и описание на икономическа група на емитента е представена в Раздел VII Организационна структура.
- Емитентът притежава клон с фирма „Фазан“ АД - КЛОН, с ЕИК на клон: 0016, регистриран в гр. София с Решение № 1 от 14.12.2000 г. по ф.д. № 14518/2000 г. на Софийски градски съд, 4 с-в ФО, със седалище и адрес на управление гр. София, район Изгрев, ул. Фр. Ж. Кюри 20, ет. 9 и предмет на дейност: създаване на дистрибуторска мрежа за реализация продукцията на „Фазан“ АД, търговия с продукцията на „Фазан“ АД в София и други райони на страната. Клонът от създаването му до настоящия момент се управлява и представлява от Светлана Димитрова

Митова. Клонът на Емитента е пререгистриран в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 17.04.2008 г. и след пререгистрацията му до настоящия момент няма вписани промени в предмета на дейност и управлението му.

- Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ не са завеждани и няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на дружеството емитент.
- До момента дружеството не е придобивало и не се е разпореждало с други активи на значителна стойност, извън обичайния ход на дейността му.
- Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ няма осъществено прехвърляне на търговско предприятие на емитента или на дружествата от групата.

2. ПРЕГЛЕД НА НАПРАВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ

2.1. 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

От началото на 2013 до датата на настоящия документ „Фазан“ АД няма осъществени инвестиции.

2.2. ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ГЕОГРАФСКОТО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ТЕЗИ ИНВЕСТИЦИИ (В НЕГОВАТА СТРАНА И В ЧУЖБИНА) И МЕТОДА НА ФИНАНСИРАНЕ (ВЪТРЕШНО И ВЪНШНО)

Към момента дружеството няма инвестиции в процес на изпълнение.

2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ

Към момента на изготвяне на настоящия документ, органите на дружеството не са поели твърд ангажимент за осъществяване на планова инвестиция.

VI. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

1. Основни дейности

1.1. ОПИСАНИЕ И КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЕСТЕСТВОТО НА ОПЕРАЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ, ПОСОЧВАЩО ГЛАВНИТЕ КАТЕГОРИИ ПРОДАВАНИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ИЗВЪРШВАНИ УСЛУГИ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Предметът на дейност на дружеството, съгласно регистрацията му в Търговския регистър е: производство и търговия в страната и чужбина на чорапи други плетени изделия, производство и търговия с потребителски стоки, търговско представителство, предоставянето на услуги и други дейности, разрешени от законите в страната.

Основната дейност на „Фазан“ АД е производство на чорапи и чорапогачи.

„Фазан“ АД е първата чорапена фабрика в България, създадена през 1927 г. в гр. Русе. Възниква като смесено българо-израелско дружество за производство на чорапи.

Дружеството произвежда продуктите си според БДС 2273-89, GBS, ISO и OKOTEX.

Продуктите на дружеството са мъжки, дамски, детски, ажурени и спортни чорапи, както и детски чорапогашници. Продуктите се произвеждат от: памук, бамбук, полиамид, полиестер, акрил, еластан, вълна, вълна и акрил, вискоза и др.

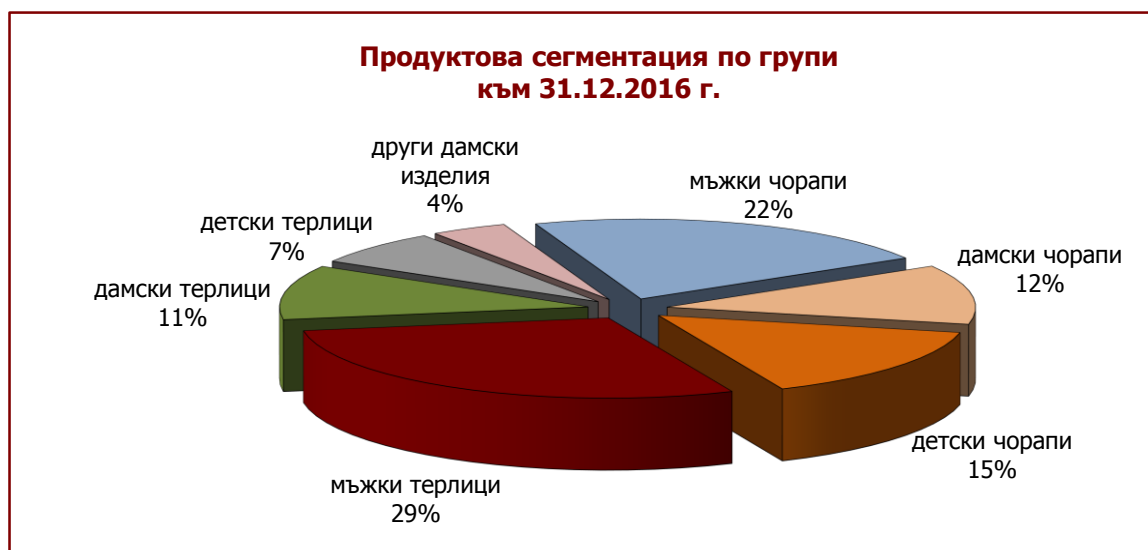
„Фазан“ АД има производствен капацитет за 9 млн. чифта чорапи годишно. Фабриката разполага с плетачен цех, гладачен цех и багрилен участък. „Фазан“ АД разполага със собствена лаборатория за качествен контрол на продуктите на всички производствени нива.

„Фазан“ АД има богата **продуктова гама**, както следва:

- мъжки чорапи от бамбук;
- мъжки чорапи от памук;
- дамски чорапи от бамбук;
- дамски чорапи от памук;
- детски чорапи от памук;
- ажурни чорапи;
- терлици от бамбук;
- терлици от памук;
- дамски чорапогашци;
- детски чорапогашци;
- работни мъжки чорапи;
- скиорски чорапи;
- медицински чорапи от памук.



На следващата графика е представена информация за продуктовата сегментация на реализираните продукти от дружеството през 2016 г.



Основен дял има групата на чорапите с 49%, следвана от терлиците с 47% и други дамски изделия с 4%.

1.2. Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или услуги, които са били въведени и дотолкова, доколкото разработването на нови продукти или услуги е било публично оповестено, информация за състоянието на разработването

Към момента дружеството не разработва значителни нови продукти и/или услуги.

2. Главни пазари

Дружеството е с изградена дистрибуторска мрежа, покриваща територията на цялата страна, където за 2016 г. са реализирани 67.8% от продажбите на продукцията. Дружеството реализира над 33% от продукцията си като износ, като основните дестинации са Франция и Великобритания и Германия.

На следващата графика е представена информация за тенденциите при реализация на продукцията през последните 4 години (2013 – 2016 г.) на вътрешния пазар и за износ. Посочените данни са базирани на информация от доклада за дейността на дружеството за 2014, 2015 г. и 2016 г.



Както е видно от графиката през 2014 г. е отчетен значителен ръст в износа, при леко подобряване на реализацията на вътрешния пазар. През 2015 г. реализацията зад граница се свива, но запазва по-високо ниво от 2013 г., като същевременно е запазен размера и на вътрешния пазар. През 2016 г. е налице силно ограничаване на реализацията зад граница, но същевременно е отчетен ръст на вътрешния пазар.

Пазарът в България

Вътрешния пазар на дружеството се покрива основно от големите търговски вериги. Голяма част от вътрешните продажби се осъществяват в Кауфланд, следвани от Билла, Фантастико, магазини Европа и СВА. Използването на големите търговски вериги като основен канал за пласмент на продукцията, имат позитивен ефект върху потреблението с оглед на факта, че така продуктите се възприемат като „импулсна стока“ и съответно се потребяват почти успоредно с хранителните стоки.

Освен чрез големите вериги, дружеството реализира продуктите си на местния пазар и чрез изградена дистрибуторска мрежа.

Основна тенденция на пазара в България е засилената активност от по-големите клиенти в търсенето на варианти за намаляване на риска и по-скоро прехвърлянето на риска върху производителите, чрез бързи и малки по обем доставки.

На българския пазар се наблюдава и засилена конкуренция от страна на турските производители.

На следващата графика е представена обобщена статистика за средния разход на домакинство и на лице от домакинство за облекла и обувки, в която група попадат продуктите на „Фазан“ АД за периода 1999 – 2015 г.



* Източник НСИ

Видно от графиката от 2002 г. до 2008 г. се наблюдава трайно нарастване на тези разходи, както за цяло домакинство, така и на лице от домакинството. Реализирания ръст за периода е 105% за домакинствата и 122% на лице от домакинство. Следва период на негативен тренд (2009 – 2010 г.), който напълно логично е резултат от негативните ефекти на икономическата криза и по-точно с ограничаване на

вътрешното потребление на населението, както поради страхове на населението за бъдещето, така и поради все по-високите нива на безработица в страната и ограничения разполагаем доход в този период. Реализирания спад за двете години е 18% както средно за домакинствата, така и средно за едно лице. От 2011 г. до 2014 г. започва възстановяване на потреблението като е реализиран 80% ръст в разходите на домакинствата и 84% средно за лице от домакинство при покупки на облекла и обувки.

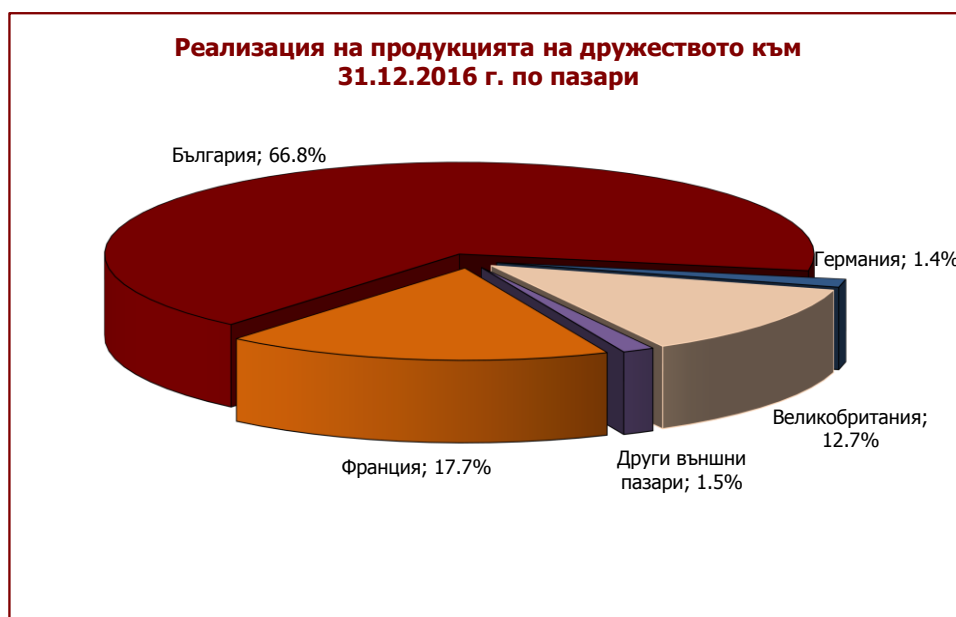
Пазарът в ЕС

Дружеството осъществява износ зад граница основно за страните от ЕС, като основните клиенти на дружеството са от Германия, Франция и Великобритания. Пазарът в ЕС, както и българския се характеризират със сериозна конкуренция от нискокачествени далекоизточни производства, а като основен регионален конкурент може да се посочат турските производители. Освен вносителите в страните от ЕС, съществено значение имат и местните производители на чорапи с традиции.

Възстановяването на потреблението на населението в основните дестинации на реализация на продукцията на дружеството води до възстановяване на износа на дружеството към тях през 2014 г. и от части през 2015 г. Силно негативна тенденция обаче е налице през 2016 г.

В следващата таблица е представена информация за делът на продажбите на дружеството по основни дестинации за периода 2013 – 2016 г.

Държава	Дял на продажбите (%)	Продажби (хил. лв.)	Дял на продажбите (%)	Продажби (хил. лв.)	Дял на продажбите (%)	Продажби (хил. лв.)	Дял на продажбите (%)	Продажби (хил. лв.)
	2013		2014		2015		2016	
Германия	31.7%	880	37.9%	1 589	31.2%	1 024	1.4%	30
България	32.7%	907	25.7%	1 077	32.2%	1 056	66.8%	1 422
Франция	0.0%	0	22.6%	948	9.0%	295	17.7%	376
Великобритания	33.7%	934	13.8%	577	18.4%	603	12.7%	270
Други външни пазари	1.9%	51	0.1%	5	9.2%	303	1.5%	31



През 2015 г. спада в износа се дължи основно на намалени продажби в Германия и Франция, като същевременно е налице повишена реализация на други външни пазари. През 2016 г. продажбите в Германия спадат под 1.5%, но е отчетен ръст на реализацията на вътрешния пазар с над 34% за годината. Отчетен е спад и при реализацията във Великобритания.

3. ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ ВЪРХУ ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ И ГЛАВНИТЕ ПАЗАРИ

Върху дейността на емитента могат да окажат влияние евентуални рестрикции по осъществяване на износ за отделни държави, както и засилване на вноса на силно нискокачествени продукти от Азия. Подробно разглеждане на този и други извънредни фактори, както и начините за управлението им са разгледани в раздел IV. Рискови фактори.

4. ДАННИ ЗА СТЕПЕНТА НА ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ

Дейността на „Фазан“ АД не изисква притежаването на патенти и/или лицензи. Дружеството произвежда продуктите си според БДС 2273-89, GBS, ISO и OKOTEX.

Дружеството е слабо зависимо от конкретни договори с клиенти, поради голямата диверсификация на клиентите си и липсата на сериозен процент от продажбите, който да дължи на един или група от клиенти.

Дружеството няма клиент, от когото да е зависимо съществено с оглед на доставка на даден ресурс или с оглед дистрибуцията на даден продукт и при прекратяване на сътрудничеството с него не биха произлезли значителни загуби. Дружеството не е зависимо от нов производствен процес.

5. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

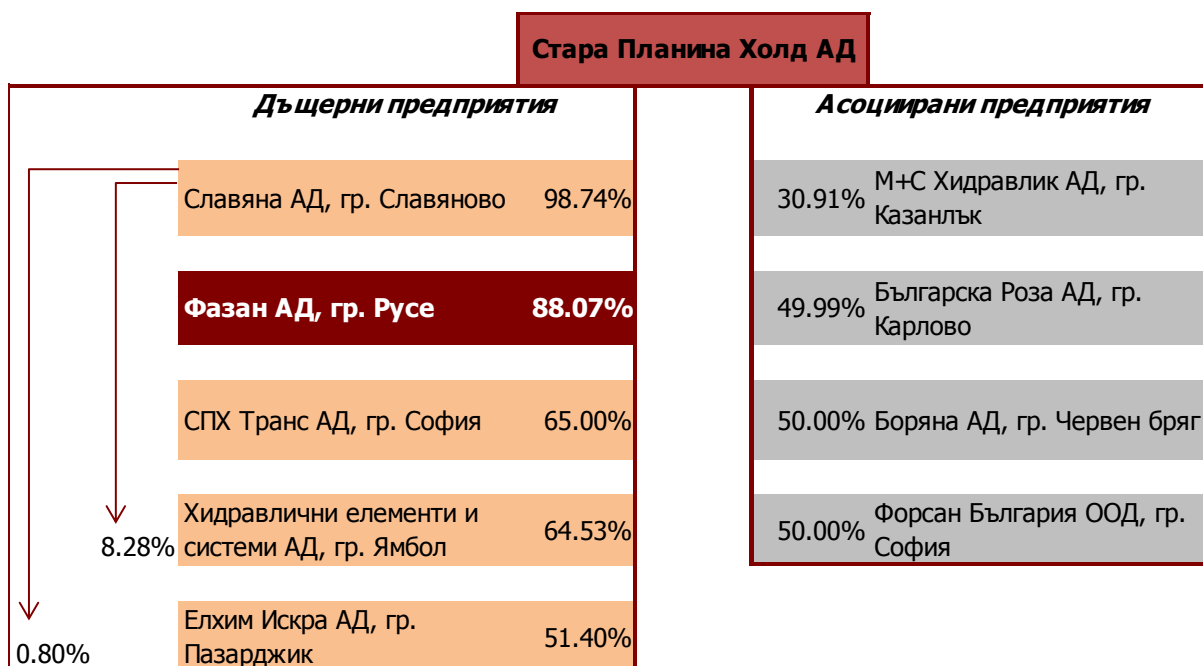
Към датата на изготвяне на настоящия документ дружеството не е правилно изявление за конкурентната си позиция и съответно изискването за описание на основанията за подобно изявление е неприложимо.

Информация за очакваните конкуренти за Емитента е представена в т. 1.1. *Описание и ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на емитента и неговите основни дейности, посочващо главните категории продавани продукти и/или извършвани услуги за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация от настоящия раздел.*

VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

1. ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА, ОТ КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ И ПОЛОЖЕНИЕТО НА ЕМИТЕНТА В НЕЯ.

Към момента на изготвяне на настоящия документ, емитентът е част от икономическа група и информация за описанието на икономическата група е представено по-долу.



„Фазан“ АД е част от икономическа група и е дъщерно дружество на „Стара планина холд“ АД.

„Стара планина холд“ АД, гр. София с ЕИК 121227995 е публично акционерно дружество, учредено през 1996 г. под името Централен приватизационен фонд. Като приватизационен фонд участва активно в процеса на масова приватизация и в периода до 2000 г. е изграден основния инвестиционен пакет. „Стара планина холд“ АД е регистрирано в търговския регистър с ЕИК 121227995, със седалище и адрес на управление: град София, ул. „Фр. Ж. Кюри“ № 20, ет. 9 и предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване управление и продажба на облигации, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото акционерно дружество участва; финансиране на дружества, в които участва холдинговото дружество; други търговски сделки, които не са забранени със закон. „Стара планина холд“ АД е с капитал 21,000,000 лв., разпределен в 21,000,000 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка.

В холдинговата структура са включени предприятия от хидравличното машиностроене, електрохимията и леката промишленост. Освен „Фазан“ АД, в който „Стара планина холд“ АД притежава 88.07% от капитала, в икономическата група на холдинга се включват „М+С Хидравлик“ АД, „Елхим – Искра“ АД, „Хидравлични елементи и системи“ АД, „Българска роза“ АД, „Славяна“ АД и „Боряна“ АД. Акциите на „Стара планина

холд“ АД са включени в борсовите индекси SOFIX, BGBX40, BGTR30, CGIX и в 8 от индексите на STOXX®. Борсовият код на акциите на дружеството е 5SR, а размера на капитала е 21,000,000 броя акции с номинал 1 лев.

Основни акционери в дружеството са:

- ✓ Potbul Invest Foundation – 22.17%
- ✓ Гарант-5 ООД – 12.36%
- ✓ ЗУПФ Алианц България – 6.88%
- ✓ Пенсионни фондове притежават общо 17.65% от акциите на холдинга.
- ✓ Свободно търгувани над 12 млн. акции – 58.59%

„Хидравлични елементи и системи“ АД, гр. Ямбол, с ЕИК 838168266 е водещ производител на пистонни и плунжерни хидравлични цилиндри в Източна Европа. Компанията се занимава с производство на хидроцилиндри, маркетингова, пласментна, изследователска, развойна, производствена, инженерингова и външнотърговска дейност, общо машиностроене, стоки и услуги за населението и е сертифицирана по системата за качество ISO 9001:2000, гарантирайки качеството на своята продукция, както и тяхната висока технологичност.

„Хидравлични елементи и системи“ АД е публична компания, търгувана на Българската фондова борса, борсов код 4HE. Размер на капитала – 18,193,752 броя акции с номинал 1 лев.

Основни акционери в дружеството са:

- ✓ Стара планина холд АД – 64.53%
- ✓ Славяна АД – 8.28%
- ✓ ЗУПФ Алианц България – 6.99%
- ✓ Свободно търгувани над 3.7 млн. акции – 20.20%

„Елхим Искра“ АД, гр. Пазарджик, с ЕИК 112013939 е производител на стартерни акумулатори, тягови батерии и стационарни батерии и резервни части. Компанията е сертифицирана по системата за качество ISO 9001:2000, гарантирайки качеството на своята продукция. Ежегодно компанията участва на Пловдивския панаир, където е печелила златни медали за разработка на нови продукти.

„Елхим Искра“ АД е публична компания, търгувана на Българската фондова борса, борсов код 52E. Размер на капитала – 25,108,410 броя акции с номинал 1 лев.

Основни акционери в дружеството са:

- ✓ Стара планина холд АД – 51.40%
- ✓ CPM- Plastic Machinery Limited – 16.55%
- ✓ Свободно търгувани над 6,6 млн. акции – 26.36%

„Славяна“ АД, гр. Славяново, обл. Плевенска, с ЕИК 114034106 е производител на стокови яйца, яйчени продукти и птици. Неработещо предприятие. През 2006 г. компанията беше отписана от публичния регистър и акциите ѝ не се търгуват на БФБ. Размер на капитала – 459,222 броя акции с номинал 1 лев.

„Стара планина холд“ АД е основен акционер, който притежава 98.74% от компанията.

„СПХ Транс“ ООД, гр. София, с ЕИК 130981001 е компания с предмет на дейност в сферата на транспортните услуги и всички други дейности, свързани с транспортни услуги. Неработещо предприятие.

Размер на капитала – 10,000 лева, разпределени в 100 броя дялове с номинал 100 лева. Стара планина холд АД притежава 65 броя дялове и съответно 65.00% дял от гласовете в общото събрание.

„М+С Хидравлик“ АД, гр. Казанлък, с ЕИК 123028180 се занимава с производство, ремонт и търговия на хидравлични изделия и системи като е водещ производител на нискоскоростни, високо моментни, орбитални, хидравлични мотори, хидростатични сервоуправления, клапани, спирачки и аксесоари за тях. Компанията държи значителен дял от световния пазар на хидравлични мотори.

Дружеството е сертифицирана по системата за качество ISO 9001:2000, гарантирайки качеството на своята продукция, както и тяхната висока технологичност.

„М+С Хидравлик“ АД притежава дъщерно еднолично дружество с ограничена отговорност Lifam Hidravlika в град Стара Пазова, Република Сърбия, което произвежда и търгува с хидравлични изделия, както и 90% от M+S Hydraulic Power Transmission GMBH, Кайзерслаутерн, Германия, което търгува с хидравлични изделия.

„М+С Хидравлик“ АД е публична компания, търгувана на Българската фондова борса, борсов код 5МН. Акциите на компанията са включени в официалните борсови индекси SOFIX, BG40 и BGTR30.

Размер на капитала – 39,055,200 броя акции с номинал 1 лев.

Основни акционери в дружеството са:

- ✓ Стара планина холд АД – 30.91%
- ✓ М+С 97 АД – 24.10%
- ✓ Индустриален капитал холдинг АД – 22.38%
- ✓ Свободно търгувани над 8.8 млн. акции – 22.61%

„Българска роза“ АД, гр. Карлово, с ЕИК 115009344 е наследник и последовател на старите традиции и опит в производството на етерични масла и други натурални продукти. Предприятието е основано през 1947 година в сърцето на прочутата Розова долина, чийто климат и надморска височина са перфектно място за етеричномаслени култури. Дружеството се занимава с производство, изкупуване, преработване на етерично - маслени и лекарствени суровини, производство на натурални и синтетични ароматични продукти, парфюмерийно-козметични продукти и лекарствени изделия, вътрешна и външнотърговска дейност. Предприятието е сертифицирано в съответствие със стандарта за управление на качеството ISO 9001:2000.

„Българска роза“ АД е публично дружество, чиито акции се търгуват на Българската фондова борса на Неофициален пазар, борсов код 4ВН.

Размер на капитала – 5,350,980 броя акции с номинал 1 лев.

Основни акционери в дружеството са:

- ✓ Стара планина холд АД – 49.99%
- ✓ Гарант-5 ООД – 32.94%

- ✓ Свободно търгувани са над 910 хил. акции – 17.06%

„Боряна“ АД, гр. Червен бряг, с ЕИК 114006352 се занимава с производство и търговия на модни и луксозни трикотажни изделия. Предприятието прилага цялостен производствен процес, който включва проектиране, разработване и производство на горни трикотажни облекла. Предприятието разработва собствени колекции в два сезона пролет/лято и есен/зима и участва в редица изложения, където предлага собствен стил в модните тенденции в трикотажа.

Размер на капитала – 214,736 броя акции с номинал 2 лева.

Основни акционери в дружеството са:

- ✓ Стара планина холд АД – 50%
- ✓ Мирослав Митков Макавеев – 47.80%

„Форсан България“ АД, гр. София с ЕИК 838168266 е с предмет на дейност дистрибуция на синтезатор на металокерамика „форсан“ за автомобилни двигатели, външно и вътрешнотърговска дейност, посредничество и търговско представителство, сделки с индустриална собственост, както и всякаква друга дейност, която не е забранена със закон. Неработещо предприятие.

Размер на капитала - 5,000 лева, разпределени в 100 броя дялове с номинал 50 лева. Стара планина холд АД притежава 50 броя дялове и съответно равняващи се на 2,500 лева или 50.00% дял от гласовете в общото събрание.

Основни акционери в дружеството са:

- ✓ Стара планина холд АД – 50%
- ✓ Форсан Европа ООД – 50%.

2. СПИСЪК НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАИМЕНОВАНИЕ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯ, ИЛИ НА ДЕЙНОСТ, ПРОПОРЦИОНАЛНО АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ И АКО Е РАЗЛИЧНО, ПРОПОРЦИЯТА НА ДЪРЖАНИТЕ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС.

Емитентът не притежава значителни участия и няма дъщерни дружества.

VIII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ГОЛЕМИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ.

Дружеството не е планувало придобиване на значителни материални дълготрайни активи.

Дружеството осъществява дейността си в собствен завод, със закупено собствено оборудване, разположен в град Русе. В следващата таблица е представена информация за значителните ДМА на дружеството по вид. Машините и оборудването на дружеството са почти амортизирани, съгласно прилаганата амортизационна политика на същите от 30% годишно.

Недвижима собственост, заводи и оборудване и нематериални активи	2013	2014	2015	2016*
Земи (терени)	115	115	115	115
Сгради и конструкции	284	272	236	309
Машини, оборудване	11	76	62	46
Съоръжения	174	164	150	136
Стопански инвентар	0	0	0	0
Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	9	0	112	0
Други ДМА	16	21	19	15
Нетекущи нематериални активи	3	3	2	3
Балансова стойност на недвижима собственост, заводи, оборудване и нематериални активи	612	651	696	624
сумите са в хил.лв.				
* Информацията е от междинен финансов отчет към 31.12.2016 г.				

Дружеството няма учредени тежести върху собствените си имоти и оборудване.
Дружеството няма лизингови имоти и всякакви големи тежести върху тях.

2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ ОТ ЕМИТЕНТА.

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.

IX. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

В следващите таблици е представена информация за финансовото състояние на дружеството за периода 2013 – 2016 г., като източник на финансовата информация са одитираните годишни финансови отчети за периода 2013 – 2015 г. и междинния финансов отчет на дружеството към 31.12.2016 г.

АКТИВИ	2013	2014	2015	2016*
Нетукущи активи				
Земни, сгради и конструкции	399	387	351	424
Машини, оборудване, съоръжения и други ДМА	210	261	343	197
Нетукущи нематериални активи	3	3	2	3
Инвестиции в асоциирани предприятия	1	1	0	0
Инвестиции в други предприятия			1	1
Активи по отсрочени данъци	64	91	63	63
Общо нетукущи активи	677	743	760	688
Текущи активи				
Материални запаси	671	785	946	970
Вземания от клиенти и доставчици	483	408	503	754
Данъци за възстановяване и други вземания	62	96	46	40
Парични средства	12	261	65	34
Общо текущи активи	1 228	1 550	1 560	1 798
ОБЩО АКТИВИ	1 905	2 293	2 320	2 486

ПАСИВ	2013	2014	2015	2016*
Собствен капитал				
Основен капитал	642	642	642	642
Резерви	582	611	584	584
Финансов резултат от минали периоди	-387	-352	-335	-331
Финансов резултат от текущия период	35	17	4	-61
Общо собствен капитал	872	918	895	834
Нетукущи пасиви				
Други задължения	1	0	0	0
Общо нетукущи пасиви	1	0	0	0
Текущи пасиви				
Търговски и други задължения, в т.ч.	937	1 259	1 274	1 461
задължения към свързани предприятия	561	760	760	760
задължения към доставчици и клиенти	295	442	458	461
получени аванси	0	0	0	144
задължения към персонала	44	30	21	22
задължения към осигурителни предприятия	7	6	7	21
данъчни задължения	30	21	28	53
Други текущи задължения	95	116	151	191
Общо текущи пасиви	1 032	1 375	1 425	1 652
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	1 905	2 293	2 320	2 486

сумите са в хил .лв.

* Информацията е от междинен финансов отчет към 31.12.2016 г.

2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

В следващата таблица е представена информация от отчета за всеобхватния доход на дружеството за периода 2013 – 2016 г., като източник на финансовата информация са одитираните годишни финансови отчети за периода 2013 – 2015 г. и междинния финансов отчет на дружеството към 31.12.2016 г..

ПРИХОДИ	2013	2014	2015	2016*
Нетни приходи от продажби	3 671	5 245	4 258	2 447
Всичко приходи от основна дейност:	3 671	5 245	4 258	2 447
РАЗХОДИ				
Разходи по икономически елементи				
Разходи за материали	73	431	519	350
Разходи за външни услуги	304	744	585	333
Разходи за възнаграждения и осигуровки	138	187	313	344
Разходи за амортизации	50	55	78	82
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	2 979	3 718	2 834	1 364
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	34	25	-137	-16
Други	6	5	10	10
Всичко оперативни разходи:	3 584	5 165	4 202	2 467
Печалба/загуба от оперативна дейност	87	80	56	-20
Финансови приходи/разходи	-48	-61	-51	-41
Печалба/загуба от обичайна дейност	39	19	5	-61
Счетоводна печалба/загуба	39	19	5	-61
Печалба/загуба преди облагане с данъци	39	19	5	-61
Разходи за данъци	4	2	1	0
Печалба/загуба за годината	35	17	4	-61
сумите са в хил.лв.				
* Информацията е от междинен финансов отчет към 31.12.2016 г.				

Реализираните нетни приходи от продажби на дружеството към края на 2014 г. отбелязват ръст от почти 43%, в сравнение с предходната година, като през 2015 г. поради намалени продажби в Германия и Франция основно, е реализиран годишен спад в продажбите от почти 19%.

В периода 2013 – 2015 г. се наблюдава спад в печалбата от оперативна дейност с над 35%, като резултат от повишените оперативни разходи, особено осезаемо през 2015 г., когато въпреки свиването в продажбите, значителният дял на постоянните разходи в дейността резултира в негативен ефект върху финансовия резултат.

Настоящите и потенциални акционери трябва да имат предвид, че предходните финансови резултати не могат да се считат за непременно показателни за бъдещите финансови резултати на дружеството и резултатите от междинните периоди не могат да се считат за непременно показателни за годишните финансови резултати.

2.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЗНАЧИМИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ И РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗРАБОТКИ, КОИТО СЪЩЕСТВЕНО СЕ ОТРАЗЯВАТ ВЪРХУ ПРИХОДИТЕ ОТ ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА, В КОЯТО СЕ ЗАСЯГАТ ПРИХОДИТЕ

Към момента на изготвяне на настоящия документ, няма информация, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основна дейност на „Фазан“ АД, доколкото е известно на дружеството.

2.2. СЪЩЕСТВЕНИ ИЗМЕНЕНИЯ В ПРИХОДИТЕ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ И ПОСОЧВАНЕ НА ПРИЧИНИТЕ ЗА ПОДОБНИ ПРОМЕНИ

През 2015 годишните приходи се забавят като е реализиран годишен спад от над 18%. Спадът в приходите в края на 2015 г., както и задълбочаващият се спад и през 2016 г. са резултат от намален обем на поръчки. Основната причина за спада на поръчките е силно конкурентната среда, като най-важният компонент е външен – невъзможност да се конкурира с ниските цени на далекоизточното производство. Натиск има и на вътрешния пазар от полулегални и нелегални производители и търговци.

2.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРАВИТЕЛСТВЕНИ, ИКОНОМИЧЕСКИ, ДАНЪЧНИ, МОНЕТАРНИ ИЛИ ПОЛИТИЧЕСКИ ФАКТОРИ, КОИТО ПРЯКО ИЛИ НЕПРЯКО СА ОКАЗАЛИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ИЛИ КОИТО БИХА ИМАЛИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Към датата на настоящия документ, дейността на дружеството не е изложена пряко на действието на правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които да имат съществено влияние върху дейността на емитента и имат необичаен характер. Подробна информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко могат да окажат съществено влияние върху дейността на дружеството са разгледани в раздел Рискови фактори (Общи рискове).

Х. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

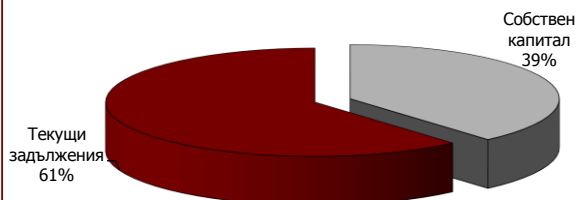
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА

През последните три финансови години, основните капиталови ресурси на „Фазан“ АД са:

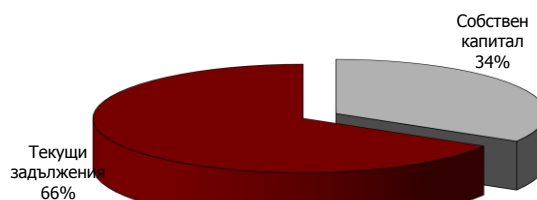
- Акционерният капитал;
- Приходите от продажби;
- Текущи задължения, вкл. от свързани лица;

На следващите графики е представена капиталовата структура на дружеството към края на 2015 г. и 2016 г.

**Капиталова структура на дружеството
31.12.2015 г.**



**Капиталова структура на дружеството
31.12.2016 г.**



Наблюдава се леко изменение в структурата на финансиране на дружеството, като делът на финансирането със собствен капитал намалява поради реализираната загуба за 2016 г. от 39% на 34%, по данни от междинния отчет на дружеството към 31.12.2016 г.

2. ОЦЕНКА НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И КОЛИЧЕСТВАТА ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

В следващата таблица е представена информация от отчета за паричните потоци на дружеството за периода 2013 – 2016 г., като източник на финансовата информация са одитираните годишни финансови отчети за периода 2013 – 2015 г. и междинния финансов отчет на дружеството към 31.12.2016 г.

Парични потоци	2013	2014	2015	2016*
Положителен паричен поток от основна дейност	3 047	4 914	3 790	2 644
Отрицателен паричен поток от основна дейност	3 068	4 864	3 986	2 675
<i>Нетен паричен поток от основна дейност</i>	<i>-21</i>	<i>50</i>	<i>-196</i>	<i>-31</i>
<i>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Положителен паричен поток от финансова дейност	0	229	0	0
Отрицателен паричен поток от финансова дейност	0	30	0	0
<i>Нетен паричен поток от финансова дейност</i>	<i>0</i>	<i>199</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Наличност в началото на периода</i>	<i>33</i>	<i>12</i>	<i>261</i>	<i>65</i>
<i>Изменение през периода</i>	<i>-21</i>	<i>249</i>	<i>-196</i>	<i>-31</i>
<i>Наличност в края на периода</i>	<i>12</i>	<i>261</i>	<i>65</i>	<i>34</i>
* сумите са в хил. лв.				
*По данни от междинен финансов отчет на дружеството към 31.12.2016 г.				

През 2013 г., 2015 и 2016 г. дружеството регистрира отрицателен нетен паричен поток от оперативна дейност, съответно 21 хил. лв., 196 хил. лв. и 31 хил. лв. Няма парични потоци от инвестиционна дейност за целия разглеждан период.

През 2014 г. има нетни постъпления от финансова дейност на стойност 199 хил. лв., резултат от постъпил заем в размер на 229 хил. лв. и плащания по заем на стойност 30 хил. лв.

Паричната наличност в края на 2016 г. е 34 хил. лв., при 65 хил. лв. в края на 2015 г. и 261 хил. лв. през 2014 г.

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, дружеството се финансира, както със собствен капитал, така и с краткосрочни привлечени средства.

На графиката е представена структурата на финансирането на дружеството към края на 2016 г., съгласно неаудитиран междинен финансов отчет.

Основен източник на финансиране е собствения капитал на дружеството с 31% дял, следван от финансирането от свързани предприятия с 29% дял.

Финансирането от свързани предприятия представлява заем от предприятието-майка „Стара планина холд“

АД, на стойност 760 хил. лв. по силата на договор за заем от 01.10.2012 г. с анексиран срок на погасяване до 01.10.2017 г. и 4,5% годишна лихва. Към момента няма погашения по посочения заем.

Към датата на настоящия документ дружеството не е гарант по заеми на трети лица.

Към момента дружеството има намерение да оптимизира капиталовата си структура, замествайки заемното финансиране със собствено финансиране чрез настоящото увеличение на капитала.



4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

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

5. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ОЧАКВАНИ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПОЕТИТЕ АНГАЖИМЕНТИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА КАПИТАЛОВИ РАЗХОДИ

Дружеството не е поемало ангажимент за извършване на капиталови разходи във връзка с осъществяване на модернизация и реконструкция на предприятието си. За осъществяване на планираната оптимизация на капиталовата структура на дружеството е предвидено да бъде осъществено увеличение на капитала на дружеството чрез издаване на права. Посоченото увеличение на капитала е предвидено да бъде до **641,826 лв.** номинална стойност и **898,556.40 лв.** емисионна стойност и е обект на настоящата емисия акции.

XI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Дружеството следи развитието на технологиите в бранша и проучва нововъведенията, приложими към конкретното производство. Към момента дружеството не осъществява развойна и научноизследователска дейност по отношение на конкретни продукти и технологични процеси.

XII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

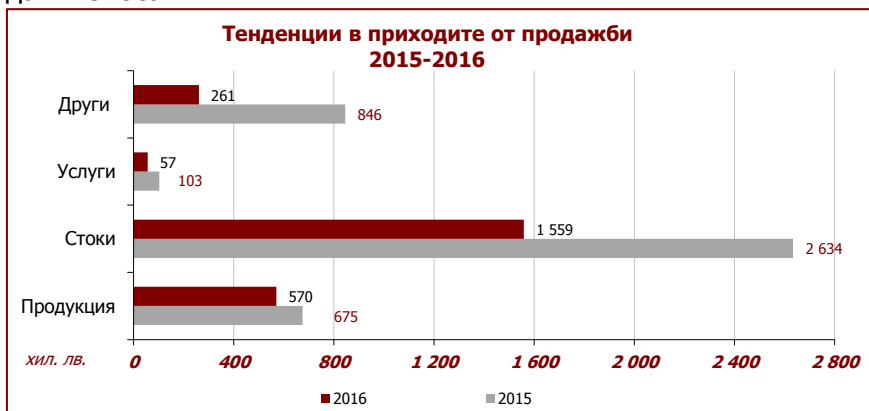
1. НАЙ-ЗНАЧИТЕЛНИТЕ НЕОТДАВНАШНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ.

Тъй като дейността на дружеството не може да се характеризира със силно изразена сезонност, изследването на тенденциите в приходите и разходите на дружеството е осъществено на база годишни периоди: 2014 и 2015 г. Най-значимите неотдавнашни тенденции за „Фазан“ АД по отношение на производството, продажбите, материалните запаси, разходите и продажните цени са описани по-долу.

- *Тенденции в производството и продажбите:*

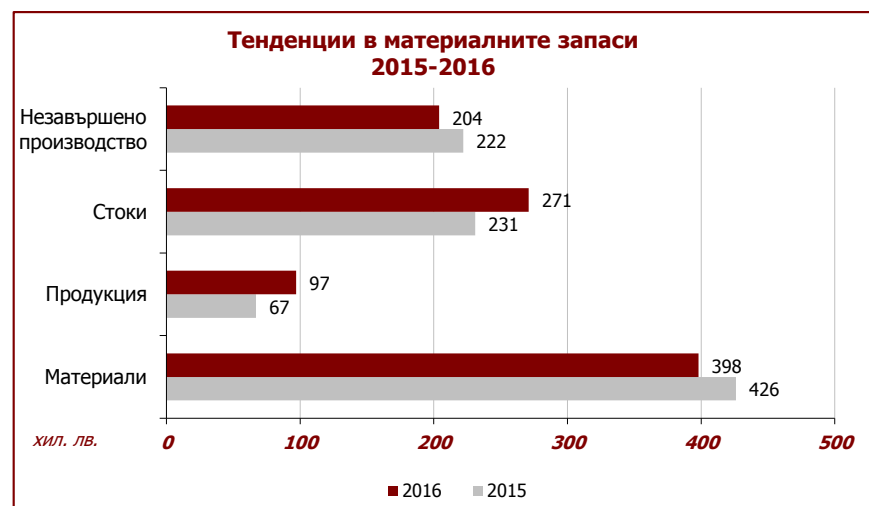
През 2015 започва тенденция на забавяне на поръчките, която се задълбочава силно през 2016 г. по отношение на външните пазари на дружеството. Реализиран обаче е значителен ръст в реализацията на българския пазар, който макар и в непълна степен компенсира от части спада в износа.

На графиката е представена информация за съпоставката на приходите от продажби на дружеството за посочения период.

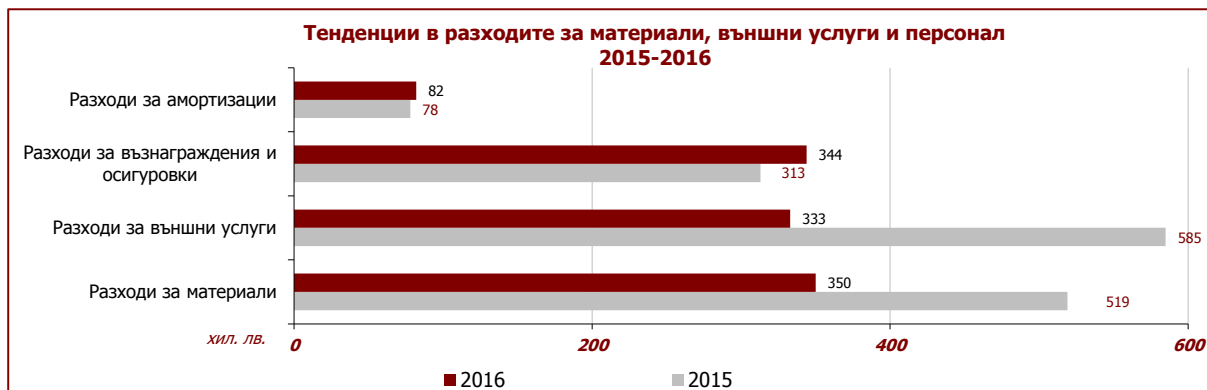


- *Тенденции в материалните запаси:*

Налице е относителна стабилност по отношение на стойността на материалните запаси към края на всяка от разглежданите години. Не са налице значителни колебания.



- *Тенденции в разходите и продажните цени:*



През 2016 г. съществено намаление е отбелязано в размера на разходите за външни услуги с 43%, и разходите за материали с 33%, при повишени разходи за възнаграждения с 9% за една година.

Продажните цени на продуктите на дружеството по отделни категории през разглеждания период и към датата на проспекта не търпят сериозни промени, освен необходимата ценова гъвкавост, която е необходимо да проявява дружеството, за да намира място на пазарите, на които оперира.

2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕСИГУРНОСТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е РАЗУМНО ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОНЕ ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.

На дружеството не са известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, включително и за текущата година. Значение биха имали описаните опасности в секция Рискови фактори.

Финансовите резултати на дружеството зависят основно от качеството на управление на емитента и развитието и състоянието на пазарите, на които оперира то.

XIII. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Съгласно възможността, дадена в релевантното законодателство, „Фазан“ АД не представя прогнозна финансова информация

XIV. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

1. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ. ИНДИКАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ЕМИТЕНТА, КОГАТО СЪЩИТЕ СА ЗНАЧИТЕЛНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТОЗИ ЕМИТЕНТ

Емитентът е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от три лица. Към датата на изготвяне на Проспекта членове на Съвета на директорите на „Фазан“ АД са, както следва:

А) „Стара планина холд“ АД, ЕИК 121227995, с представител в Съвета на директорите **Васил Георгиев Велев** – председател на СД и представляващ.

„Стара планина холд“ АД - публично акционерно дружество, учредено през 1996 г. под името Централен приватизационен фонд. „Стара планина холд“ АД е регистрирано в търговския регистър с ЕИК 121227995, със седалище и адрес на управление: град София, ул. „Фр. Ж. Кюри“ № 20, ет. 9 и предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване управление и продажба на облигации, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото акционерно дружество участва; финансираня на дружества, в които участва холдинговото дружество; други търговски сделки, които не са забранени със закон. „Стара планина холд“ АД е с капитал 21,000,000 лв., разпределен в 21,000,000 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка.

Бизнес адрес в Република България: гр. София, ул. „Фр. Ж. Кюри“ № 20, ет. 9

Васил Георгиев Велев – физическо лице, представител на „Стара планина холд“ АД, член на Съвета на директорите.

Бизнес адрес в Република България: гр. София, ул. „Фр. Ж. Кюри“ № 20, ет. 9

Б) Мирослав Събев Чапанов – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор.

Бизнес адрес в Република България: гр. Русе, ул. „Трети март“ № 5

В) „Аркотех“ ЕООД, ЕИК 831415575 - член на Съвета на директорите и независимо лице по смисъла на чл.116а, ал. 2 на ЗППЦК, с представител в Съвета на директорите **Светлана Димитрова Митова**.

„Аркотех“ ЕООД е регистрирано в търговския регистър с ЕИК 831415575 със седалище и адрес на управление: град София, бул. „Патриарх Евтимий“ № 1, ет. 2, и предмет на дейност: предприемаческа и инвестиционна дейност, инженерингова, проектантска дейност и строителство, придобиване и експлоатация на недвижими имоти и извършване на свързаната с това търговска дейност и услуги с страната и чужбина. Управител на дружеството е Григор Кръстев Цанков. „Аркотех“ ЕООД е с капитал 5000 лева. Единоличен собственик на капитала на „Аркотех“ ЕООД е Фондация „Еврика“, българско юридическо лице с нестопанска цел, регистрирано с ЕИК 000713142, със седалище и адрес на управление: град София, бул. „Патриарх Евтимий“ № 1, ет. 2.

Бизнес адрес в Република България: гр. София, ул. „Фр. Ж. Кюри“ № 20, ет. 9

Аркотех ЕООД е избрано за член на Съвета на директорите с решение от проведено на **24.04.2003 г.** редовно общо събрание на акционерите на „Фазан“ АД. С решение на управителя на Аркотех ЕООД, Григор Кръстев Цанков от дата **24.04.2003 г.** Светлана Димитрова Митова е избрана за представител на Аркотех ЕООД в Съвета на директорите на „Фазан“ АД. Така взетите решения са заявени за вписване по фирменото дело на „Фазан“ АД в Русенския окръжен съд, ф.д. № 36/1989г. и вписани с Решение № 1787 от **10.06.2003 г.** на Русенски окръжен съд, Фирмено отделение.

Светлана Димитрова Митова - физическо лице, представител на „Аркотех“ ЕООД, член на Съвета на директорите

Бизнес адрес в Република България: гр. София, ул. „Фр. Ж. Кюри“ № 20, ет. 9.

„Фазан“ АД се представлява заедно и поотделно от председателя на СД **Васил Георгиев Велев** и изпълнителния директор **Мирослав Събев Чапанов**. Светлана Димитрова Митова е управител на регистрирания КЛОН на „Фазан“ АД. Дружеството не е назначило търговски пълномощник.

Съгласно изискванията на чл. 116а, ал.2 от ЗППЦК независим член в Съвета на директорите на дружеството е **„Аркотех“ ЕООД** и по отношение на него са спазени следните изисквания на закона:

1. не е служител в Дружеството;
2. не е акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с Дружеството лице;
3. не е лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;
4. не е член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. не е свързано лице с друг член на съвета на директорите на Дружеството.

На членовете на Съвета на директорите не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността им.

Никой от членовете на Съвета на директорите не е осъждан за измама за последните 5 години.

Към настоящия момент за член на Съвета на директорите на Дружеството са избрани следните юридически лица:

„Стара планина холд“ АД, ЕИК 121227995 и **„Аркотех“ ЕООД**, ЕИК 831415575.

1.1. Дейности, извършвани извън емитента от значение за емитента

1) „Стара планина холд АД – председател на СД и представляващ „Фазан“ АД, притежава пряко или непряко участие в капитала и/или участва в управителните органи на следните търговски дружества:

Дружества, в които притежава повече от 25 % от капитала

„М+С Хидравлик“ АД, гр. Казанлък

„Хидравлични елементи и системи“ АД, гр. Ямбол

„Елхим-Искра“ АД, гр. Пазарджик
„Българска роза“ АД, гр. Карлово
„Фазан“ АД, гр. Русе
„Славяна“ АД, гр. Славяново
„Боряна“ АД, гр. Червен бряг
„СПХ Транс“ ООД, гр. София
„Форсан България“ ООД, гр. София.

Участие като прокуристи, управители или членове на съвети в други дружества или кооперации

„Българска роза“ АД, гр. Карлово
„Фазан“ АД, гр. Русе
„Славяна“ АД, гр. Славяново
„Форсан България“ ООД, гр. София

• **„М+С Хидравлик“ АД, гр. Казанлък – „Стара планина холд“ АД притежава 30.91% от капитала.** „М+С Хидравлик“ АД е регистрирано в търговския регистър, ЕИК 123028180 с капитал в размер на 39,055,200 лв. и предмет на дейност: производство, ремонт и търговия на хидравлични изделия и системи.

• **„Хидравлични елементи и системи“ АД, гр. Ямбол – „Стара планина холд“ АД притежава 64.53% от капитала.** „Хидравлични елементи и системи“ АД е регистрирано в търговския регистър, ЕИК 838168266 с капитал в размер на 18,193,752 лв. и предмет на дейност: маркетингова, изследователска, развойна, производствена, инженерингова, пласментна и вътрешно и външнотърговска дейност в областта на хидравличните изделия и системи, общото машиностроене, стоки и услуги на населението.

• **„Елхим – Искра“ АД, гр. Пазарджик – „Стара планина холд“ АД притежава 51.40% от капитала.** „Елхим – Искра“ АД е регистрирано в търговския регистър, ЕИК 112013939, с капитал в размер на 25,108,410 лв. и предмет на дейност: научно-изследователска, проектно-конструкторска, производствена и внедрителска дейност в областта на електрохимически източници на ток, резервни части за тях, търговия в страната и чужбина, проектиране и производство на инструментална екипировка.

• **„Българска роза“ АД, гр. Карлово – „Стара планина холд“ АД притежава 49.99% от капитала.** „Българска роза“ АД е регистрирано в търговския регистър, ЕИК 115009344 с капитал в размер на 5,350,980 лв. и предмет на дейност: производство, изкупуване, преработване на етерично-маслени и лекарствени суровини, производство на натурални и синтетични ароматични продукти, парфюмерийно-козметични продукти и лекарствени изделия, вътрешна и външнотърговска дейност. „Стара планина холд“ АД е член на Съвета на директорите и представляващ.

• **„Славяна“ АД, гр. Славяново, общ. Плевен – „Стара планина холд“ АД притежава 98.74% от капитала.** „Славяна“ АД е регистрирано в търговския регистър, ЕИК 114034106 с капитал в размер на 459,222 лв. и предмет на дейност: производство на едnodневни и едномесечни пилета, птиче месо, птици, разплодни и консумативни яйца, селскостопанско производство и преработка на селскостопанска продукция, търговия в страната и чужбина, арендуване и обработка на земеделска земя с цел производство и търговия на зърно и комбиниран фураж, дърводелски услуги, услуги със селскостопански машини, производство и търговия на закуски и сладкарски произведения, производство и реализация на промишлени стоки и

селскостопанска растителна и животинска продукция собствено производство, покупко-продажба на стоки с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид, оборудване и експлоатация на хранителни магазини и заведения за бързо хранене, както и всякаква друга дейност, незабранена със закон. **„Стара планина холд“ АД** е член на Съвета на директорите и представляващ.

- **„Боряна“ АД, гр. Червен бряг, общ. Червен бряг – „Стара планина холд“ АД притежава 50% от капитала.** **„Боряна“ АД** е регистрирано в търговския регистър, ЕИК 114006352 с капитал в размер на 214,736 лв. и предмет на дейност: производство и търговия на модни и луксозни трикотажни изделия, обучение на специалисти в трикотажната промишленост.

- **„СПХ Транс“ ООД, гр. София – „Стара планина холд“ АД притежава пряко 65.00% от капитала.** **„СПХ Транс“ ООД** е регистрирано в търговския регистър, ЕИК 130981001 с капитал в размер на 10,000 лв. и предмет на дейност: транспортни услуги и всички други дейности, свързани с транспортни услуги. **„Фазан“ АД** е съдружник с дял в размер на 500 лв. или 5% от капитала.

- **„Форсан България“ ООД, гр. София – „Стара планина холд“ АД притежава 50.00% от капитала.** **„Форсан България“ ООД** е регистрирано в търговския регистър с ЕИК 131215258, капитал в размер на 5,000 лв. и предмет на дейност: дистрибуция на синтезатор на металокерамика **„Форсан“** за автомобилни двигатели, външно и вътрешно търговска дейност, посредничество и търговско представителство, сделки с индустриална собственост, както и всякаква друга дейност, която не е забранена със закон. **„Стара планина холд“ АД** е управител на дружеството.

1А) Васил Георгиев Велев е физическо лице представител на юридическото лице **„Стара планина холд“ АД**, член на съвета на директорите на **„Фазан“ АД**.

Васил Георгиев Велев притежава пряко или непряко участие в капитала и/или участва в управителните органи на следните търговски дружества:

- **„Велев Инвест“ ООД, гр. София - Васил Георгиев Велев** притежава пряко 75% от капитала и непряко 25% чрез съпругата си Сийка Славилова Велева. **„Велев Инвест“ ООД** е регистрирано в търговския регистър с ЕИК 175064007 и капитал в размер на 10,000 лв. Предметът на дейност на дружеството е придобиване и управление на активи, корпоративно управление и друга търговска дейност, незабранена от закон. Дружеството се представлява и управлява от управителя Васил Георгиев Велев.

- **„Бик Холд“ ООД, гр. София - Васил Георгиев Велев** притежава **непряко** участие в размер на 80% от капитала чрез участието си в капитала на **„Велев Инвест“ ООД**. **„Бик Холд“ ООД** е регистрирано в търговския регистър с ЕИК 121128837 и капитал 50,000 лв.. Съдружници в капитала на **„Бик Холд“ ООД** са **„Велев Инвест“ ООД**, регистрирано с ЕИК 175064007, притежаващо 80% в размер на дял от 40,000 лв. и Стоил Стоянов Колев, притежаващ 20% от капитала, равняващи се на дял от 10,000 лв. Предметът на дейност на дружеството е оценка, придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, оценка, придобиване, управление и продажба на патенти, финансиране на дружества, в които холдинга участва, други търговски сделки, които не са забранени със закон. Дружеството се представлява и управлява от управителя Васил Георгиев Велев.

- **„Спартак“ АД, гр. Бургас - Васил Георгиев Велев** притежава **непряко** участие

в размер на 21.50% от капитала, равняващи се на 172,237 броя акции чрез участието си в капитала на „Велев Инвест“ ООД и **непряко** участие в размер на 25% равняващи се на 200,000 броя акции от капитала чрез участието си в капитала на „Бик Холд“ ООД. **„Стартак“ АД** е регистрирано в търговския регистър с ЕИК 812116102 и капитал 800,000 лв. Предметът на дейност на дружеството е конструиране и производство на промишлени вентилатори, горелки, метални палети, метални компоненти за мебелната и металообработващата промишленост; сервизна дейност и търговия.

- **„Гарант 5“ ООД, гр. Пловдив - Васил Георгиев Велев** притежава **непряко** участие в размер на 21.44% от капитала чрез участието си в капитала на „Бик Холд“ ООД. **„Гарант 5“ ООД** е регистрирано в търговския регистър с ЕИК 115149855 и капитал 100,000 лв.. Предметът на дейност на дружеството е придобиване и управление на дялови участия, консултации на дружества относно капиталовата им структура, промишлена стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия, консултации относно портфейлни инвестиции, факторинг, комисионна и маркетингова дейност, търговско представителство и посредничество на български и чуждестранни лица, вътрешна и външна търговия, всякакви други незабранени от закона сделки. Васил Георгиев Велев е управител на дружеството.

- **„Интерфининвест“ АД, гр. Етрополе, обл. София - Васил Георгиев Велев** притежава **непряко** участие в размер на 44.50% от капитала чрез участието си в капитала на „Велев Инвест“ ООД и **непряко** участие в размер на 5.1% от капитала чрез участието си в капитала на „Бик Холд“ ООД. **„Интерфининвест“ АД** е регистрирано в търговския регистър с ЕИК 122012942 и капитал 50,000 лв. Предметът на дейност на дружеството е управление на инвестиции, финансов мениджмънт и услуги в страната и чужбина. Васил Георгиев Велев е член на Съвета на директорите и представляващ дружеството.

1.2. Васил Георгиев Велев участва в управлението на следните дружества:

- **„Стара планина холд“ АД, гр. София** - в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като член на Съвета на директорите и изпълнителен директор, представляващ дружеството.

- **„Хидравлични елементи и системи“ (ХЕС) АД, гр. Ямбол** - в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като представляващ **„Хидравлични елементи и системи“ (ХЕС) АД** в качеството си на физическо лице, представител на „Велев Инвест“ ООД - юридическо лице, член на Съвета на директорите и представляващо дружеството.

- **„М+С Хидравлик“ АД, гр. София** - в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като член на Съвета на директорите на **„М+С Хидравлик“ АД** в качеството си на физическо лице, представител на „Велев Инвест“ ООД - юридическо лице, член на Съвета на директорите.

- **„М + С – 97“ АД, гр. Казанлък** - в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като член на Съвета на директорите и представляващ дружеството заедно с Иван Делчев Делчев.

- **„Елхим – Искра“ АД, гр. Пазарджик** - в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като физическо лице член на Съвета на директорите.

- **„Велев инвест“ ООД, гр. София** - в търговския регистър Васил Георгиев Велев е

вписан като управител на дружеството.

- **„Бик холд“ ООД, гр. София** - в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като управител на дружеството.
- **„Гарант 5“ ООД, гр. Пловдив** – в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като управител и представлява дружеството заедно със Спас Борисов Видев.
- **„Унитраф“ АД, с. Соколово, общ. Дряново, обл. Габрово** – в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като физическо лице член на Съвета на директорите.
- **„Интерфининвест“ АД, гр. Етрополе, обл. София** - в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като физическо лице член на Съвета на директорите и представляващ дружеството.
- **Сдружение „Асоциация на индустриалния капитал в България“** - Васил Георгиев Велев е председател на Управителния съвет.
- **Сдружение „Конфедерация на българската индустрия“** - Васил Георгиев Велев е член на Управителния съвет.
- **Сдружение „Сдружение „Национална комисия за корпоративно управление“** - Васил Георгиев Велев е член на Управителния съвет

2) „Аркотех“ ЕООД – член на СД на „Фазан“ АД, не притежава пряко или непряко участие в капитала и/или не участва в управителните органи на други търговски дружества.

„Аркотех“ ЕООД е регистрирано в търговския регистър с ЕИК 831415575 със седалище и адрес на управление: град София, бул. „Патриарх Евтимий“ № 1, ет. 2, и предмет на дейност: предприемаческа и инвестиционна дейност, инженерингова, проектантска дейност и строителство, придобиване и експлоатация на недвижими имоти и извършване на свързаната с това търговска дейност и услуги с страната и чужбина. Управител на дружеството е Григор Кръстев Цанков. Дружеството се представлява при изпълнение на задълженията му като член на Съвета на директорите от Светлана Димитрова Митова. Едноличен собственик на капитала на **„Аркотех“ ЕООД е Фондация „Еврика“**, българско юридическо лице с нестопанска цел регистрирано с ЕИК 000713142, със седалище и адрес на управление: град София, бул. „Патриарх Евтимий“ № 1, ет. 2.

2.1. Светлана Димитрова Митова - представител на „Аркотех“ ЕООД, член на СД на „Фазан“ АД, не притежава пряко или непряко участие в капитала и/или не участва в управителните органи на други търговски дружества.

3) Мирослав Събев Чапанов – член на СД и изпълнителен директор на „Фазан“ АД притежава пряко или непряко участие в капитала и/или не участва в управителните органи на други търговски дружества.

- **„Сокс БГ“ ООД, гр. Русе** – от справка в търговския регистър Мирослав Събев Чапанов притежава пряко 5% от капитала в размер на дял от 250 лв.. Мирослав Събев Чапанов не участва и не е участвал в управлението на дружеството.

4) Светлана Димитрова Митова – управител на КЛОН на „Фазан“ АД – не притежава пряко или непряко участие в капитала и/или не участва в управителните органи на други търговски дружества.

2. ХАРАКТЕРЪТ НА ВСЯКАКВИ ФАМИЛНИ ВРЪЗКИ МЕЖДУ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.

Няма фамилни връзки между настоящите физически лица, членове на Съвета на директорите и/или физическите лица, представители на юридически лица, членове на Съвета на директорите.

3. УПРАВЛЕНСКИ ОПИТ И ЗНАНИЯ

3.1. ВАСИЛ ВЕЛЕВ – ПРЕДСТАВИТЕЛ, ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД

ОБРАЗОВАНИЕ	1979 – 1984 Висше Технически университет - София Магистър "Автоматизация на производството" 2006-2010 Икономически университет – Варна Магистър по Корпоративно управление
	1996-1999 Университет за национално и световно стопанство, Преподавател по дисциплина "Управление на нестопански организации"
ОТНОСИМ ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ	1990-2001 Фондация „Еврика“, Изпълнителен директор
	1993-2016 БИК Холд ООД, Управляващ съдружник
	1999-2016 Стара планина холд АД, Изпълнителен директор
	1996-2016 Асоциация на индустриалния капитал в България Член на управителния съвет
	2002-2016 Асоциация на индустриалния капитал в България Председател на управителния съвет
	2001-2016 ФАЗАН АД, Председател на СД

3.2. МИРОСЛАВ ЧАПАНОВ – ПРЕДСТАВИТЕЛ, ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР И ЧЛЕН НА СД

ОБРАЗОВАНИЕ	1988-1994 Висше Русенски Университет Ангел Кънчев специалност Компютърни технологии
--------------------	---

ОТНОСИМ ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ	1994-1996 ВТД Бета Рап ООД, Специалист външна търговия
	1996-1997 БЕТОН ООД, Управител
	1997-1998 ВТД ДУНАРИТ АД, Специалист външна търговия
	1998-2001 РАНДЕВУ ООД, Управител
	2001-2016 ФАЗАН АД, Изпълнителен директор

3. 3. СВЕТЛАНА МИТОВА – ЧЛЕН НА СД

ОБРАЗОВАНИЕ	1984-1990 Висше Технически университет - София специалност Топлоядрена енергетика
ОТНОСИМ ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ	1990-1992 ЦНИКА София, Проектант автоматизирани системи
	1992-1998 ЕТ СВ. МИТОВА – САНИ, Управител
	1998-2000 Елстройинженеринг ООД, София, Проектант електросистеми
	2001-2016 ФАЗАН АД, като представител на „Аркотех“ ЕООД - Член на СД

3.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ НА ЕМИТЕНТА

Освен физическите лица, членове на Съвета на директорите и физическите лица, представители на юридически лица, членове на Съвета на директорите, няма други лица на висша ръководна позиция, чиито опит, знания и дейност да са от значение за управлението на стопанската дейност на емитента и съответно не са налице лица, за които да се доказва осъществяване на дейност извън емитента, която е от съществено значение за дейността на емитента.

4. Всички дружества и съдружия, в които някой от членовете на Съвета на директорите или физическите лица, представители на юридически лица, членове на Съвета на директорите е бил член на административните, управителните или надзорни органи или съдружник, по което и да е време през предишните пет години, посочвайки дали лицето е все още член или не на административни, управителни или надзорни органи или е съдружник.

1) „Стара планина холд АД – председател на СД на „Фазан“ АД, притежава пряко или непряко участие в капитала и/или участва в управителните органи на следните търговски дружества:

- **„М+С Хидравлик“ АД – „Стара планина холд“ АД** притежава 30.91% от капитала, не участва и не е участвало в управителните органи на дружеството.
- **„Хидравлични елементи и системи“ АД – „Стара планина холд“ АД** притежава 64.53% от капитала, не участва и не е участвало в управителните органи на дружеството.
- **„Българска роза“ АД – „Стара планина холд“ АД** притежава 49.99% от капитала. „Стара планина холд“ АД е член на Съвета на директорите и представляващ.
- **„Славяна“ АД – „Стара планина холд“ АД** притежава 98.74% от капитала. „Стара планина холд“ АД е член на Съвета на директорите и представляващ.
- **„Боряна“ АД - „Стара планина холд“ АД** притежава 50% от капитала, не участва и не е участвало в управителните органи на дружеството.
- **„СПХ Транс“ ООД – „Стара планина холд“ АД** притежава пряко 65.00% от капитала, не участва и не е участвало в управителните органи на дружеството.
- **„Форсан България“ ООД – „Стара планина холд“ АД** притежава 50.00% от капитала. „Стара планина холд“ АД е управител на дружеството.
- **„Птици и птичи продукти“ АД - „Стара планина холд“ АД** е бил член на Съвета на директорите до 28.06.2012 г. С вписване в Търговския регистър № 20160928144845 от 28.09.2016 г. е прекратена търговска дейност на дружеството.

По-подробна информация за настоящите участия на **„Стара планина холд“ АД** е изложена в предходната параграф „Дейности, извършвани извън емитента и от значение за емитента“.

Освен посочените участия, **„Стара планина холд“ АД** няма други значителни по отношение на този емитент участия в капитала и няма прекратени участия в капитала или в административните, надзорните или управителните органи на други дружества през последните 5 години.

1.1. Васил Георгиев Велев - физическо лице, представител на юридическото лице „Стара планина холд“ АД – председател на съвета на директорите и изпълнителен директор на „Фазан“ АД, притежава пряко или непряко участие в капитала и/или участва в управителните органи на следните търговски дружества:

- **„Велев Инвест“ ООД - Васил Георгиев Велев,** притежава пряко 75% от капитала и непряко 25% чрез съпругата си Сийка Славилова Велева. Дружеството се представлява и управлява от управителя Васил Георгиев Велев.
- **„Бик Холд“ ООД - Васил Георгиев Велев** притежава **непряко** участие в размер на 80% от капитала чрез участието си в капитала на „Велев Инвест“ ООД. Дружеството

се представлява и управлява от управителя Васил Георгиев Велев.

- **„Спартак“ АД, гр. Бургас - Васил Георгиев Велев** притежава **непряко** участие в размер на 21.50% от капитала чрез участието си в капитала на „Велев Инвест“ ООД и **непряко** участие в размер на 25% от капитала чрез участието си в капитала на „Бик Холд“ ООД.
- **„Гарант 5“ ООД, гр. Пловдив - Васил Георгиев Велев** притежава **непряко** участие в размер на 21.44% от капитала чрез участието си в капитала на „Бик Холд“ ООД. В търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като управител и представлява дружеството заедно със Спас Борисов Видев.
- **„Интерфининвест“ АД, гр. Етрополе, обл. София - Васил Георгиев Велев** притежава **непряко** участие в размер на 44.50% от капитала чрез участието си в капитала на „Велев Инвест“ ООД и **непряко** участие в размер на 5.1% от капитала чрез участието си в капитала на „Бик Холд“ ООД. Васил Георгиев Велев е член на Съвета на директорите и представляващ дружеството.
- **„АСС Инженеринг“ ООД** – от справка в търговския регистър **Васил Георгиев Велев** е притежавал **непряко** участие в размер на 22.22% от капитала чрез участието си в капитала на „Велев Инвест“ ООД. Васил Георгиев Велев не участвал в управлението на дружеството. Считано от 10.07.2012 г. „Велев Инвест“ ООД не притежава участие и не е съдружник в капитала на „АСС Инженеринг“ ООД, предвид което считано от същата дата Васил Георгиев Велев няма **непряко** участие в капитала на дружеството.
- **„Екоен“ ООД** - от справка в търговския регистър **Васил Георгиев Велев** е притежавал **пряко** 20% от капитала в размер на дял от 1,000 лв. Считано от 06.11.2012 г. Васил Велев не притежава участие и не е съдружник в капитала на дружеството, не участва и не е участвал в управлението на дружеството.

1.2. Васил Георгиев Велев участва в управлението на следните дружества:

- **„Стара планина холд“ АД, гр. София** - в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като член на Съвета на директорите и изпълнителен директор, представляващ дружеството.
- **„Хидравлични елементи и системи“ (ХЕС) АД, гр. Ямбол** - в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като представляващ **„Хидравлични елементи и системи“ (ХЕС) АД** в качеството си на физическо лице, представител на „Велев Инвест“ ООД - юридическо лице, член на Съвета на директорите и представляващо дружеството.
- **„М+С Хидравлик“ АД, гр. София** - в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като член на Съвета на директорите на **„М+С Хидравлик“ АД** в качеството си на физическо лице, представител на „Велев Инвест“ ООД - юридическо лице, член на Съвета на директорите.
- **„М + С – 97“ АД, гр. Казанлък** - в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като член на Съвета на директорите и представляващ дружеството заедно с Иван Делчев Делчев.
- **„Елхим – Искра“ АД, гр. Пазарджик** - в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като физическо лице член на Съвета на директорите.

- **„Велев инвест“ ООД, гр. София** - в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като управител на дружеството.
- **„Бик холд“ ООД, гр. София** - в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като управител на дружеството.
- **„Гарант 5“ ООД, гр. Пловдив** – в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като управител и представлява дружеството заедно със Спас Борисов Видев.
- **„Унитраф“ АД, с. Соколово, общ. Дряново, обл. Габрово** – в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като физическо лице член на Съвета на директорите.
- **„Интерфининвест“ АД, гр. Етрополе, обл. София** – от в търговския регистър Васил Георгиев Велев е вписан като физическо лице член на Съвета на директорите и представляващ дружеството.
- **„Пътстройинженеринг“ АД, гр. Кърджали** – от справка в търговския регистър Васил Георгиев Велев е бил вписан като физическо лице член на Съвета на директорите до 19.07.2016 г.
- **„Птици и птичи продукти“ АД, гр. Плевен** – от справка в търговския регистър Васил Георгиев Велев е бил вписан като физическо лице, представляващо „Стара планина холд“ АД, юридическо лице, член на Съвета на директорите. На 28.06.2012 г. е вписано заличаване на „Стара планина холд“ АД като член на Съвета на директорите. С вписване в Търговския регистър № 20160928144845 от 28.09.2016 г. дружеството е с прекратена търговска дейност.
- **Сдружение „Асоциация на индустриалния капитал в България“** - Васил Георгиев Велев е председател на Управителния съвет.
- **Сдружение „Конфедерация на българската индустрия“** - Васил Георгиев Велев е член на Управителния съвет.
- **Сдружение „Сдружение „Национална комисия за корпоративно управление“** - Васил Георгиев Велев е член на Управителния съвет.

По-подробна информация за настоящите участия на Васил Георгиев Велев е изложена в параграф „Дейности, извършвани извън емитента и от значение за емитента“.

Освен посочените участия Васил Георгиев Велев няма други значителни по отношение на този емитент участия в капитала и няма прекратени участия в капитала или в административните, надзорните или управителните органи на други дружества през последните 5 години.

2) „Аркотех“ ЕООД – член на СД на „Фазан“ АД не притежава пряко или непряко участие в капитала и/или не участва в управителните органи на никакви търговски дружества, както и няма прекратени участия в капитала или в административните, надзорните или управителните органи на други дружества през последните 5 години.

2.1. Светлана Димитрова Митова – физическо лице, представител на „Аркотех“ ЕООД, член на Съвета на директорите на „Фазан“ АД - не притежава пряко или непряко участие в капитала и/или не участва в управителните органи на никакви търговски дружества, както и няма прекратени участия в капитала или в административните, надзорните или управителните органи на други дружества през последните 5 години.

По-подробна информация за настоящите участия на Светлана Димитрова Митова е изложена в параграф „Дейности, извършвани извън емитента и от значение за емитента“.

Освен посоченото участие Светлана Димитрова Митова не притежава пряко или непряко участие в капитала и/или не участва в управителните органи на други търговски дружества, както и няма прекратени участия в капитала или в административните, надзорните или управителните органи на други дружества през последните 5 години.

3) Мирослав Събев Чапанов – изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на „Фазан“ АД притежава пряко или непряко участие в капитала и/или участва в управителните органи на следните търговски дружества:

- **„Сокс БГ“ ООД, гр. Русе** – от справка в търговския регистър **Мирослав Събев Чапанов** притежава пряко 5% от капитала в размер на дял от 250 лв.. Мирослав Събев Чапанов не участва и не е участвал в управлението на дружеството.

По-подробна информация за настоящите участия на Мирослав Събев Чапанов е изложена в параграф „Дейности, извършвани извън емитента и от значение за емитента“.

Освен посоченото участие Мирослав Събев Чапанов не притежава пряко или непряко участие в капитала и/или не участва в управителните органи на други търговски дружества, както и няма прекратени участия в капитала или в административните, надзорните или управителните органи на други дружества през последните 5 години.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСЪЖДАНЯ И САНКЦИИ СПРЯМО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Никой от членовете на Съвета на директорите и физическите лица, представители на юридически лица, членове на Съвета на директорите не е осъждан за измама за последните пет години. На членовете на Съвета на директорите и физическите лица, представители на юридически лица, членове на Съвета на директорите не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността им.

6. ПОДРОБНОСТИ ЗА НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТ, УПРАВЛЕНИЕ ОТ СИНДИК ИЛИ ЛИКВИДАЦИЯ, С КОИТО ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ Е БИЛО СВЪРЗАНО ЛИЦЕ, ОТ СЪСТАВА НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Никой от членовете на Съвета на директорите и физическите лица, представители на юридически лица, членове на Съвета на директорите на „Фазан“ АД през последните пет години преди изготвянето на настоящия регистрационен документ не е бил член на управителните или надзорни органи, неограничено отговорен съдружник или лице, заемащо ръководна функция в дружество, спрямо което е открито производство по обявяване в несъстоятелност, прекратено поради несъстоятелност дружество, дружество управлявано от синдик или прекратено с ликвидация дружество.

Спрямо никой от членовете на Съвета на директорите и физическите лица, представители на юридически лица, членове на Съвета на директорите не е открито производство по обявяване в несъстоятелност и не е обявяван в несъстоятелност.

7. ПОДРОБНОСТИ ЗА ВСЯКАКВО ОФИЦИАЛНО ПУБЛИЧНО ИНКРИМИНИРАНЕ И/ИЛИ САНКЦИИ НА ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И/ИЛИ ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТ ЗАКОНОВИ ИЛИ РЕГУЛАТОРНИ ОРГАНИ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ОПРЕДЕЛЕНИ ПРОФЕСИОНАЛНИ ОРГАНИ) И ДАЛИ ТОВА ЛИЦЕ Е БИЛО НЯКОГА ЛИШАВАНО 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, НАЙ-МАЛКО ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ.

Спрямо никой от членовете на Съвета на директорите и физическите лица, представители на юридически лица, членове на Съвета на директорите не са налагани санкции от регулаторни органи, никой от членовете на Съвета на директорите и физическите лица, представители на юридически лица, членове на Съвета на директорите не е лишаван от правото да заема управителни или ръководни функции в емитент за последните пет години, преди изготвянето на настоящия регистрационен документ.

8. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ И ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ

Посочените по-горе лица, членове на Съвета на директорите и физическите лица, представители на юридически лица, членове на Съвета на директорите на „Фазан“ АД заявяват, че не е налице:

- Потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите към дружеството, респективно физическите лица, представители на юридически лица, членове на Съвета на директорите и техния личен интерес или други задължения;
- Споразумения между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой от членовете на Съвета на директорите, респективно физическите лица, представители на юридически лица, членове на Съвета на директорите е избран за член;
- Ограничения, приети от членовете на Съвета на директорите, респективно физическите лица, представители на юридически лица, членове на Съвета на директорите, относно разпореждането с притежаваните от тях акции на емитента в рамките на определен период;
- Не са налице договорености или споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които, което и да е лице по т. 1 е избрано за член на административен или управителен орган;
- Не са налице ограничения, приети от лицата посочени в т. 1 за разпореждането в определен период с техните авоари в ценни книжа на емитента.

XV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ НА ВСЕКИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ ЗА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА, ИЗПЛАТЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВА НЕПРЕДВИДЕНА ИЛИ ОТСРОЧЕНА КОМПЕНСАЦИЯ) И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ОТ ЕМИТЕНТА И ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ГОРЕПОСОЧЕНИТЕ ЛИЦА ЗА УСЛУГИ ВЪВ ВРЪЗКА С ИЗПЪЛНЯВАНИТЕ ОТ ТЯХ ФУНКЦИИ.

За последната финансово приключила година (2015 г.) съставът на Съвета на директорите е получил следните възнаграждения:

- Васил Георгиев Велев – 4,400 лв.
- Мирослав Събев Чапанов – 34,400 лв.
- Светлана Димитрова Митова – 4,400 лв.

Извън посочените възнаграждения, лицата от състава на Съвета на директорите на дружеството за последната финансова година не са получавали други парични и/или непарични стимули и компенсации под каквато и да е форма от Емитента и/или други свързани с него дружества.

Към момента на изготвяне на настоящия документ, няма изплатени непредвидени или отсрочени компенсации, както и обезщетения в натура, дадени на членовете на Съвета на директорите на „Фазан“ АД.

Не се предвиждат непредвидени или отсрочени компенсации или обезщетения в натура за членовете на Съвета на директорите, дадени от Емитента, за услуги във връзка с изпълняваните функции от членовете на Съвета на директорите по отношение на емитента и дружествата от икономическата група.

Във „Фазан“ АД няма заделени суми за предоставяне на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Съгласно чл. 116в., ал.1 от ЗППЦК възнагражденията и тантиемите на всички членове на Съвета на директорите на публично дружество, както и срокът, за който са дължими, задължително се определят от общото събрание.

2. ОБЩИТЕ СУМИ ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

Към момента „Фазан“ АД няма предвидени, заделени или начислени суми за предоставяне на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения.

„Фазан“ АД няма обособен фонд, в който да се натрупват средства за обезщетения и компенсации. При възникване на подобни задължения за изплащане, Емитентът спазва изискванията на Кодекса на труда, като за начисляване на съответните суми се използват средства, заделени от основната дейност за съответния период.

Не са заделени суми за обезщетения при пенсиониране на лица, членове на Съвета на директорите и физически лица, представители на членове на Съвета на директорите на Емитента или на негови дъщерни дружества.

XVI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА МАНДАТИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА

Мандатът на членовете на Съвета на директорите съгласно чл. 39, ал. 2 от Устава на „Фазан“ АД, е пет години. „Стара планина холд“ АД е вписано като член на СД на „Фазан“ АД на 05.07.1999 г. Считано от 07.05.2001 г., „Стара планина холд“ АД е представлявано в Съвета на директорите на емитента от Васил Георгиев Велев. „Аркотех“ ЕООД е вписано като член на СД на 10.06.2003 г., с представител Светлана Димитрова Митова. Мирослав Събев Чапанов е вписан на 07.05.2001 г. като физическо лице, представляващо юридическото лице „Лизингова компания“ АД - член на СД на „Фазан“ АД и изпълнителен директор на дружеството. Мирослав Събев Чапанов е вписан на 29.12.2003 г. като член на СД на „Фазан“ АД и изпълнителен директор на дружеството.

Според вписаното в търговския регистър към Агенция по вписванията мандатът на настоящия съвет на директорите изтича на 29.05.2019 г. Няма предвидени различни мандати за отделните членове. Членовете на СД могат да бъдат преизбирани без ограничения.

2. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ С ЕМИТЕНТА ОТНОСНО ОБЕЗЩЕТЕНИЯТА ИЛИ КОМПЕНСАЦИИТЕ, КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ БИХА ПОЛУЧИЛИ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ТЕЗИ ДОГОВОРИ ИЛИ ПОДХОДЯЩО ИЗЯВЛЕНИЕ В ОБРАТЕН СМИСЪЛ

Договорите за управление с членовете на Съвета на директорите на „Фазан“ АД, включително договорите за управление на изпълнителните директори, не предвиждат при прекратяване изплащането на обезщетения или компенсации в полза на нито една от двете страни по договора.

Единствените обезщетения, които следва да се изплатят са обезщетения за неизползван отпуск и други обезщетения, предвидени в общото трудово-осигурително законодателство.

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИМЕНАТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА КОМИСИЯТА И РЕЗЮМЕ ЗА МАНДАТА, ПО КОЙТО ФУНКЦИОНИРА КОМИСИЯТА

На 15.06.2009 г. Общото събрание на акционерите на „Фазан“ АД, на основание чл. 40ж от Закона за независимия финансов одит (отменен към датата на настоящия проспект), единодушно взема решение функциите на одитен комитет да се изпълняват от Съвета на директорите. Отмененият Закон за независимия финансов одит, предвиждаше Съветът на директорите да може да изпълнява функции на одитен комитет, когато съгласно последния годишен отчет предприятието отговаря най-малко на два от следните критерии:

1. средна численост на персонала за годината - до 50 човека;
2. балансова стойност на активите към 31 декември - до 18 000 000 лв.;
3. нетни приходи от продажби за годината - до 20 000 000 лв.

Предприятието отговаря и на трите критерия, предвидени по стария Закон за независимия финансов одит. Съгласно разпоредбите на отменения Закон за независимия финансов одит, акционерите са избрали Светлана Димитрова Митова,

член на Съвета на директорите, за председател на органа, който осъществява функциите на одитен комитет.

Членовете на органа, който осъществява функциите на одитен комитет не получават възнаграждение в това свое качество.

Емитентът ще съобрази дейността си с изискванията на новия Закон за независимия финансов одит, обн. ДВ, бр. 95 от 29.11.2016 г. в рамките на 6 месечния срок от влизането на закона в сила съгласно § 8 от ПЗР на ЗНФО.

Общото събрание на акционерите, проведено на 29.05.2014 г., е приело политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите. 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. Политиката за възнагражденията 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.

Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите също се определят от общото събрание на акционерите на дружеството. Общото събрание на акционерите, проведено на 29.05.2014 г., е определило постоянната част от възнаграждението за всеки от членовете на Съвета на директорите да е в размер на една минимална работна заплата месечно. Срокът, за който е прието решението за размера на постоянното възнаграждение е равен на мандата на членовете на Съвета на директорите.

В дружеството няма изграден Комитет по възнагражденията. Във връзка с това, Съветът на директорите прави преглед на политиката по отношение на възнагражденията и приема Доклад за прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, който се представя като отделна точка в дневния ред на редовното годишно общо събрание на акционерите.

4. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СПАЗВАНЕ ИЛИ НЕ НА РЕЖИМА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА В СВОЯТА СТРАНА ПО РЕГИСТРАЦИЯ. ПРИЧИНИ ЗА НЕСПАЗВАНЕ

Съветът на директорите на „Фазан“ АД инкорпорира в управлението на дружеството програма за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление считано от 2003 година.

Програмата се актуализира всяка година и предвижда осъществяване на редица инициативи в няколко основни направления, изпълнението на които е подчинено на следните основни приоритетни **цели**:

- Защита на правата на акционерите;
- Обезпечаване на равнопоставено отношение към всеки акционер (включително миноритарните и чуждестранните акционери);
- Обезпечаване признаването правата на лицата, заинтересовани 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 с дружеството, относно важни проблеми на

финансовото състояние, резултати от дейността, собствеността и управлението на дружеството;

- Подпомагане на стратегическото управление на дружеството, ефикасния контрол върху дейността на Съвета на директорите и отчетността му пред всички заинтересовани лица.

XVII. ЗАЕТИ ЛИЦА

1. БРОЯТ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА В КРАЯ НА ПЕРИОДА ИЛИ СРЕДНИЯТ БРОЙ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯТА

В следващата таблица е представена обобщена информация за броя заети лица във „Фазан“ АД за периода 2013 – 2016 г.

Заети лица	2013	2014	2015	2016
Списъчен състав към края на съответната година	12	30	34	37

Дружеството е ангажирало в своята дейност висококвалифицирани кадри и специалисти и основната част от персонала на дружеството работи в структурата му около и над 10 години.

Към датата на настоящия проспект, броят на заетите лица в дружеството е 37 души.

Характерът на дейността на емитента не предполага наемането на значителен брой служители на временни договори.

2. ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ

Съгласно акционерна книга на дружеството издадена към 31.12.2016 г. членовете на Съвета на директорите притежават следните акции:

„Стара планина холд“ АД – член на Съвета на директорите на „Фазан“ АД притежава 565,233 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на един глас с номинална стойност от 1 (един) лев всяка акции, равняващи се на 88.07% от капитала на Дружеството.

Другите членове на Съвета на директорите не притежават акции, издадени от Дружеството.

Към момента на изготвяне на настоящия проспект, дружеството не е предоставяло опции върху неговите акции в полза на членовете на Съвета на Директорите. Няма постигнати договорености за участие на служителите в капитала на Дружеството, включително чрез издаване на акции, опции или други сделки с ценни книжа на Дружеството.

Към момента на изготвяне на настоящия проспект, не съществуват опции за акции на емитента.

3. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА

Не съществуват постигнати договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на емитента.

XVIII. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ

1. ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, РАЗЛИЧНО ОТ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ, КОЕТО ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ИМА УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, КОЕТО ПОДЛЕЖИ НА ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО НАЦИОНАЛНОТО ПРАВО НА ЕМИТЕНТА, ЗАЕДНО С РАЗМЕРА НА УЧАСТИЕТО НА ВСЯКО ТАКОВА ЛИЦЕ

Съгласно книгата на акционерите на дружеството актуална към 31.12.2016 г. юридическо лице, притежаващо над 5 (пет) на сто от акциите с право на глас е „Стара планина холд“ АД, ЕИК 121227995, мажоритарен акционер, притежаващ 565,233 (петстотин шестдесет и пет хиляди двеста тридесет и три) броя акции, равняващи се на 88.07% от капитала на дружеството. През 2015 г. и през 2016 г. няма промяна в броя на акциите, които „Стара планина холд“ АД притежава. Мажоритарният акционер на Дружеството не притежава права на глас, различни от правото на глас на останалите акционери. Към датата на проспекта „Стара планина холд“ АД притежава над 5 (пет) на сто от акциите или 565,233 (петстотин шестдесет и пет хиляди двеста тридесет и три) броя акции, равняващи се на 88.07% от капитала на дружеството.

Няма физически лица, които пряко притежават над 5 (пет) на сто от акциите с право на глас на „Фазан“ АД.

Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ няма други лица, които пряко или косвено имат участие в капитала на емитента или акции с право на глас, които подлежат на оповестяване според националното законодателство на емитента.

Основният капитал на дружеството е 641,826 лева, изцяло записан и внесен, разделен на 641,826 обикновени, безналични, поименни непривилигирани 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 30.09.2016 година дружеството има 1974 акционери, от които 6 юридически лица. Физическите лица притежават 10.63% от капитала на дружеството, а юридическите лица – 89.37%.

2. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ СА НАЛИЦЕ РАЗЛИЧИЯ В ПРАВАТА НА ГЛАС НА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ В ЕМИТЕНТА

Всяка от притежаваните акции от капитала на „Фазан“ АД дава право на 1 глас в Общото събрание на емитента. „Стара планина холд“ АД притежава 565,233 (петстотин шестдесет и пет хиляди двеста тридесет и три) броя обикновени, поименни, безналични акции с право на един глас с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, представляващи 88.07% от капитала на Дружеството.

Акционерите в дружеството нямат различни права на глас. Никой от акционерите в емитента не притежава право на глас различно от това на всички останали акционери на дружеството.

Дружеството, съгласно устава си, може да издава обикновени, поименни, безналични, непривилегировани, свободно прехвърлими акции с право на глас, даващи равни права на притежателите си.

Съгласно Устава на дружеството, всяка акция дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Допълнителни права по акциите са: право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението; право на участие в управлението, чрез решаване на въпросите от компетентността на ОСА; право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на ОСА и свободното им получаване при поискване.

3. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ, КАКТО И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ.

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

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

3.1. Физически лица, упражняващи контрол над „Фазан“ АД:

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ не са налице физически лица, които упражняват контрол върху „Фазан“ АД.

3.2. Юридическите лица, упражняващи контрол над „Фазан“ АД:

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ „Стара планина холд“ АД притежава 565,233 (петстотин шестдесет и пет хиляди двеста тридесет и три) броя обикновени, поименни, безналични акции с право на един глас с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, представляващи 88.07% от капитала на дружеството.

„Стара планина холд“ АД може да упражнява контрол над „Фазан“ АД по смисъла на разпоредбата на § 1, т. 14, б. „а“ от ДР на ЗППЦК.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект не са взети мерки против злоупотреба с упражнявания върху дружеството контрол. При необходимост, дружеството ще предприеме действия по приемането на вътрешни правила против злоупотреба при неправомерно упражняване на дейност от упражняващите „контрол“ върху дружеството по смисъла на § 1, т. 14 от ДР на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

4. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

На „Фазан“ АД не му е известно наличието на договорности относно последваща промяна в контрола на Дружеството.

XIX. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

1. ДЕФИНИЦИЯ

Съгласно Международен счетоводен стандарт (МСС) 24 Оповестяване на свързани лица, приет в съответствие с Регламент (ЕО) № 1126/2008 на Комисията от 3 ноември 2008 година за приемане на някои международни счетоводни стандарти в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/ 2002 на Европейския парламент и на Съвета, „Сделки между свързани лица“, са налице, когато едната страна по сделката контролира другата страна по сделката или може да упражнява значително влияние върху вземането на финансови решения и решения относно текущата дейност от другата страна.

До момента „Фазан“ АД не е:

- сключвало сделки, които са необичайни по вид и условия;
- не е получавало предложения за сключване на такива сделки;

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ на членовете на Съвета на директорите не са им известни настоящи или бъдещи сделки, по отношение на които могат да бъдат признати за свързани лица.

Според този Стандарт дадено лице се счита за свързано лице, когато:

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

(i) контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки, дъщерни предприятия и съдърщерни предприятия);

(ii) има дял в предприятието, което му дава възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или

(iii) упражнява общ контрол над предприятието;

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

(в) лицето е съвместно предприятие, в което предприятието е контролиращ съдружник (вж. МСС 31 Дялове в съвместни предприятия);

(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 а) или г) по-горе;

(е) лицето е предприятие, което е контролирано, съвместно контролирано или значително повлияно от лицето, посочено в 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.

2. ЕСТЕСТВО И ОБХВАТ НА ТРАНЗАКЦИИТЕ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

„Фазан“ АД има отношение на свързано лице с дружествата от икономическата група, в която се намира. Транзакциите между „Фазан“ АД и дружествата от групата имат обичаен характер и са пряко свързани с основната дейност на емитента.

Транзакциите между свързани лица представляват отпуснат паричен заем от дружеството майка „Стара планина холд“ АД към „Фазан“ АД по силата на Договор, сключен на 01.10.2012 г., в размер на 760 хил. лв. с анексиран срок на погасяване до 01.10.2017 г. и с 4.5% годишна лихва.

Не са допускани просрочия или неизпълнение на поети ангажименти за погасяване на задължения.

3. СУМАТА ИЛИ ПРОЦЕНТЪТ, КОЙТО ПРЕДСТАВЛЯВАТ ТРАНЗАКЦИИТЕ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ОТ ОБОРОТА НА ЕМИТЕНТА

Делът на заема към предприятието-майка (към 31.12.2016 г.) е в размер на 31.1% от годишния оборот на дружеството за 2016 г. (съотношение между 760 хил. лв. отпуснат заем от дружеството майка към нетните приходи от продажби в размер на 2,447 хил. лв.).

Транзакциите между „Фазан“ АД и дружеството-майка имат обичаен характер и са пряко свързани с основната дейност на емитента. Дружеството счита, че сделките са сключени при пазарни условия и не са значителни за емитента.

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

1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Като публично дружество, „Фазан“ АД има задължение да публикува регулярно своите финансови отчети. Дружеството публикува регулираната информация винаги в срок и в изискуемата пълнота. Цялата информация се предоставя на КФН, БФБ и на обществеността чрез информационната медия Инфосток. Информацията е на разположение на акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица на електронната страница на дружеството в интернет, формирана на корпоративния сайт на дружеството майка Стара планина холд АД.

Одитираните годишни финансови отчети и неаудитираните междинни финансови отчети за периода 2013 – 2016 г. са изготвени в съответствие с Международните счетоводни стандарти и другите нормативни изисквания и включват:

- Отчет за финансовото състояние;
- Отчет за всеобхватния доход;
- Отчет за паричните потоци;
- Отчет за собствения капитал;

- Справка за оповестяване на счетоводната политика и пояснения към финансовия отчет;
- Одиторски доклад към одитираните годишни финансови отчети;
- Доклад за дейността през съответния период;
- Вътрешната информация относно обстоятелствата, настъпили през отчетния период;
- Декларации от отговорните в рамките на емитента лица.

Дружеството изготвя и представя периодична информация по форми на финансови отчети, одобрени от КФН.

2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Изискването за представяне на проформа финансова информация е неприложимо за „Фазан“ АД.

3. КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Към момента на изготвяне на настоящия документ дружеството няма участия в други предприятия и съответно не съставя консолидирани финансови отчети.

4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Дружеството представя в приложение одиторските доклади към годишните финансови отчети на неконсолидирана база за периода 2013 – 2015 г. включително.

5. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Използваната междинна финансова информация в настоящия документ е от изготвения индивидуален междинен финансов отчет към 31.12.2016 г. Съгласно изискванията на нормативната уредба за публично дружество, „Фазан“ АД изготвя междинни финансови отчети на тримесечие, в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти и другите нормативни изисквания и ги предоставя на обществеността в законоустановените срокове.

Всички финансови отчети на дружеството са достъпни в електронен вариант в интернет на електронната страница на „Фазан“ АД, формирана на корпоративния сайт на дружеството майка <http://www.sphold.com/predpriyatia/fazan/za-aktzionerite-fazan-ad>, на сайта на КФН - www.fsc.bg, на сайта на БФБ - <http://download.bse-sofia.bg/finance/>, публикуват се чрез информационния сайт Инфосток: <http://www.infostock.bg/infostock/control/quotes/FAZAN>, както и са достъпни в офиса на емитента в гр. Русе, ул. „Трети март“ № 5.

6. ДРУЖЕСТВЕНА ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

Дивиденди по обикновените акции на дружеството се разпределят по решение на Общото събрание. Такова решение Общото събрание може да приеме само ако е приело годишния счетоводен отчет, проверен от експерт-счетоводител. На разпределение в края на всяка финансова година подлежи печалбата след облагането ѝ с държавни и местни данъци и такси и след покриване на евентуалните загуби от предходни години. Дивиденди се изплащат само ако според проверения и приет годишен финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото (разликата между стойността на правата и задълженията на дружеството съгласно

баланса му), намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малко от сумата на капитала на дружеството, фонд „Резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав. Плащанията се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен“ и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд „Резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. „Фазан“ АД е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание дивидент в срок три месеца от провеждането му. Авансовото разпределение на дивиденти е забранено. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 3-месечния срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

Уставът на „Фазан“ АД не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент.

През последните три години дружеството не е изплащало дивидент.

7. РАЗМЕРЪТ НА ДИВИДЕНТИТЕ НА ЕДНА АКЦИЯ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ КОРИГИРАНАТА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, КОГАТО БРОЯТ НА АКЦИИТЕ ПРИ ЕМИТЕНТА Е ПРОМЕНЕН, ЗА ДА МОЖЕ ДА БЪДЕ СРАВНИМ

Дружеството не е разпределяло дивидент през последните 10 години.

8. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Емитентът и дружествата от икономическата му група не са страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние на емитента или неговата рентабилност или на член на икономическата група, включително за последните 12 месеца преди датата на съставяне на този проспект. Към датата на настоящия проспект на дружеството не са му известни факти и обстоятелства, поради, които за емитента да съществува опасност от бъдещи съдебни или други производства.

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

9. ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВОТО И ТЪРГОВСКОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ПУБЛИКУВАНЕ НА ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ГОДИШЕН ИЛИ МЕЖДИНЕН)

След изготвянето и публикуването на одитираните годишни финансови отчети на дружеството към края на 2015 г., както и след оповестяването на междинния финансов отчет на дружеството към 30.09.2016 г., няма настъпили съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента. Емитента няма информация и за настъпването на такива обстоятелства и в бъдеще.

10. ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ИЗВЪН ГРАНИЦИТЕ НА РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Дружеството реализира своята продукция и извън границите на България. Дружеството реализира износ основно към Германия, Франция, Великобритания и др. европейски страни.

В следващата таблица е представен реализираният оборот от износ и делът му в общия оборот на дружеството през периода 2013 – 2016 г.

Държава	Дял на продажбите (%)	Продажби (хил. лв.)	Дял на продажбите (%)	Продажби (хил. лв.)	Дял на продажбите (%)	Продажби (хил. лв.)	Дял на продажбите (%)	Продажби (хил. лв.)
	2013		2014		2015		2016	
Германия	31.7%	880	37.9%	1 589	31.2%	1 024	1.4%	30
България	32.7%	907	25.7%	1 077	32.2%	1 056	66.8%	1 422
Франция	0.0%	0	22.6%	948	9.0%	295	17.7%	376
Великобритания	33.7%	934	13.8%	577	18.4%	603	12.7%	270
Други външни пазари	1.9%	51	0.1%	5	9.2%	303	1.5%	31

Делът на износа в приходите от продажби на стоки и продукция нараства до 75% през 2014 г., след което спада до 68% през 2015 г. и до 33% през 2016 г.

Повече информация за основните пазари, на които оперира дружеството е представена в раздел Преглед на дейността – т. 2 Главни пазари.

XXI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

1. ДАННИ ЗА КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА.

1.1 РАЗМЕР НА ЕМИТИРАНИЯ КАПИТАЛ

Към датата на последния изготвен счетоводен баланс:

- Размерът на капитала на Емитента е 641,826 (шестстотин четиридесет и една хиляди осемстотин двадесет и шест) лв.;
- Броят акции на Емитента 641,826 (шестстотин четиридесет и една хиляди осемстотин двадесет и шест) броя акции;
- Номиналната стойност на акциите е 1 лв. всяка;
- Брой на емитираните и напълно изплатени акции – 641,826 (шестстотин четиридесет и една хиляди осемстотин двадесет и шест) броя акции;
- Брой на акциите в обръщение в началото и в края на годината - 641,826 (шестстотин четиридесет и една хиляди осемстотин двадесет и шест) броя акции;

От началото до края на 2016 г. акциите в обръщение са 641,826 (шестстотин четиридесет и една хиляди осемстотин двадесет и шест) броя. Към датата на изготвяне на настоящия проспект броя и капиталът на Емитента е, както и броят на акциите в обръщение е в размер на 641,826 (шестстотин четиридесет и една хиляди осемстотин двадесет и шест) по 1 лев всяка.

• Информация, дали повече от 10 на сто от капитала е бил заплатен с активи, различни от парични средства, в рамките на периода, обхванат от историческата информация:

Няма капитал на „Фазан“ АД, който да е заплатен с активи, различни от парични средства в рамките на периода, обхванат от историческата информация за Емитента.

1.2 АКЦИИ, КОИТО НЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ КАПИТАЛ.

Няма акции, които не представляват капитал.

1.3 БРОЙ, СЧЕТОВОДНА СТОЙНОСТ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ДЪРЖАНИ ОТ ИЛИ ОТ ИМЕТО НА САМИЯ ЕМИТЕНТ ИЛИ ОТ ДЪЩЕРНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА

„Фазан“ АД не притежава собствени акции.

1.4 СУМАТА НА ВСЯКАКВИ КОНВЕРТИРУЕМИ ЦЕННИ КНИЖА, ОБМЕНЯЕМИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ЦЕННИ КНИЖА С ВАРАНТИ, С УКАЗВАНЕ НА УПРАВЛЯВАЩИТЕ УСЛОВИЯ И ПРОЦЕДУРИ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ, ОБМЯНА ИЛИ ПОДПИСКА.

Към датата на изготвяне на настоящия документ „Фазан“ АД не е издавал конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с издадени върху тях варианти или други опции.

1.5 ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛОВИЯТА НА ВСЯКАКВИ ПРАВА ЗА ПРИДОБИВАНЕ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА УСТАВЕН, НО НЕЕМИТИРАН КАПИТАЛ ИЛИ НАЧИНАНИЕ ЗА УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА

Съветът на директорите на „Фазан“ АД, на основание чл. 196, ал. 1 и чл. 194, ал. 1 от Търговския закон (ТЗ), чл. 112 и следв. от Закона за публичното предлагане на ценните книжа (ЗППЦК) и овластяването, предвидено по чл. 16 от Устава на „Фазан“ АД, приема решение за увеличаване капитала на „Фазан“ АД от 641,826 (шестстотин четиридесет и една хиляди осемстотин двадесет и шест) лева на до 1,283,652 (един милион двеста осемдесет и три хиляди шестстотин петдесет и два) лева, чрез издаване на до 641,826 (шестстотин четиридесет и една хиляди осемстотин двадесет и шест) броя нови обикновени безналични акции с право на глас с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, като увеличението на капитала ще се счита за успешно, в случай че са записани и заплатени минимум 565,000 акции (петстотин шестдесет и пет хиляди) броя нови акции. Емисионната стойност на една нова акция е в размер на 1.40 лв.

Към датата на проспекта „Фазан“ АД не е издавало права за придобиване и не е поемало задължения по отношение на разрешен уставен, но неемитиран капитал.

1.6 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ КАПИТАЛ НА КОЙТО И ДА Е ЧЛЕН НА ГРУПАТА, КОЙТО Е ПОД ОПЦИЯ ИЛИ Е ДОГОВОРЕНО УСЛОВНО ИЛИ БЕЗУСЛОВНО ДА БЪДЕ ПОСТАВЕН ПОД ОПЦИЯ И ПОДРОБНОСТИТЕ ЗА ТАКИВА ОПЦИИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЦАТА, ЗА КОИТО СЕ ОТНАСЯТ ПОДОБНИ ОПЦИИ

Нито едно лице от акционерите на дружеството или трето лице не притежава опции върху капитала на емитента. Няма лица, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза; няма опции, които са дадени или ще бъдат дадени на всички притежатели на акции, на дългови ценни книжа, на определен клас акции или на служители, съгласно план за стимулиране.

Няма учредени опции върху капитала на дружествата от групата и не съществуват договорености свързани с опции върху капитала на дружества от групата, уговорени в полза трети лица

1.7 ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ С АКЦЕНТ ВЪРХУ ИНФОРМАЦИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ПРОМЕНИ, ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

През последните 3 години, капиталът на Емитента не се е променял.

От началото на съществуване на „Фазан“ АД капиталът не е бил намаляван. От учредяването си капиталът на „Фазан“ АД е увеличаван единствено през 2012 г., когато с вписване № 20120927154843 в Търговския регистър на 27.09.2012 г. е вписано увеличение на капитала от 320,992 лв. на 641,826 лв.

Към датата на изготвяне на настоящия документ дружеството не е осъществявало други промени в акционерния си капитал.

Дружеството не е издавало опции върху собствения капитал и не е поемало ангажменти за издаване на опции, под условие или безусловно, в полза на което и да е било лице.

2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА НА ЕМИТЕНТА

Действащият Устав на „Фазан“ АД е приет на Общо събрание на акционерите от 24.04.2003 г., изменен и допълнен от ОСА, проведено на 23.05.2006 г., изменен и допълнен от ОСА, проведено на 14.07.2008 г., изменен с решение на ОСА от 15.06.2009 г. Уставът на дружеството е съобразен с изменението и допълнението на ЗППЦК, публикувано в ДВ, бр. 23 от 27.03.2009 г., в сила от 27.03.2009 г. като са приети съответните изменения и допълнения с решение на ОСА, проведено на 15.06.2009 г. На 18.09.2012 г. в устава е отразен актуалния размер на увеличения размер на капитала на дружеството. Последното изменение и допълнение на устава е с решение на общо събрание на акционерите от 29.05.2014г. Действащият Устав е изцяло съобразен с изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове. В случай, че някои разпоредби на Устава противоречат на ЗППЦК и ТЗ, с предимство се прилагат законовите разпоредби, а при несъответствие между специалния закон (ЗППЦК) и общия закон (ТЗ), се прилага специалният – ЗППЦК.

В устава на дружеството не са предвидени ограничения относно прехвърлянето на акции на дружеството – те са свободно прехвърлими ценни книжа.

2.1 ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА И КЪДЕ СЪЩИТЕ МОГАТ ДА БЪДАТ НАМЕРЕНИ В УСТАВА

Съгласно чл. 4, ал. 1 от устава на „Фазан“ АД предметът на дейност на дружеството е производство и търговия в страната и чужбина на чорапи и други плетени изделия, производство и търговия с потребителски стоки, търговско представителство, предоставянето на услуги и други дейности, разрешени от законите в страната. Съгласно чл. 4, ал. 3 от устава дружеството може да открива клонове и представителства (офиси) и да участва в дружества, регистрирани по Търговския закон с местни и чуждестранни лица в страната по установения от закона ред и условия на устава.

Уставът не посочва цели на Емитента.

2.2 РЕЗЮМЕ НА ВСЯКАКВИ РАЗПОРЕДБИ НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

Всички разпоредби в Устава на „Фазан“ АД относно членовете на СД на дружеството са съобразени с изискванията на Търговския закон, ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Дружеството има едностепенна система на управление. Органи на дружеството са:

- общо събрание на акционерите и

- съвет на директорите

Общото събрание се състои от всички акционери, притежатели на акции с право на глас. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистъра на „Централен депозитар“ АД като акционери най-малко 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите участват в Общото събрание лично (за ФЛ), чрез законния си представител (за ЮЛ) или чрез упълномощен представител.

Упълномощаването на представителя трябва винаги да бъде във формата и съобразно изискванията на приложимите нормативни разпоредби. Съгласно чл. 32, ал. 3 от Устава на дружеството упълномощените лица се легитимират с изрично, писмено, нотариално заверено пълномощно за конкретното общо събрание. Пълномощното трябва да отговаря на изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. На 26.03.2009 година Съветът на директорите е приел Правила за гласуване на общо събрание на акционерите чрез пълномощник. Съветът на директорите предоставя и образец на пълномощно за всяко конкретно свикано общо събрание на акционерите.

Правилата за гласуване чрез пълномощник и образецът на пълномощно се публикуват в Търговския регистър заедно с поканата за свикване на общото събрание на акционерите.

В Правилата за гласуване чрез пълномощник са въведени ограничения относно представителство на акционер от страна на член на Съвета на директорите. Членовете на Съвета на директорите могат да присъстват на Общото събрание, но без право на глас, освен ако са акционери.

В чл. 28 от Устава на „Фазан“ АД е предвидена компетентността на Общото събрание на акционерите. Общото събрание на акционерите:

1. изменя и допълва Устава на дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява дружество;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
5. определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получават част от печалбата на дружеството, както и да придобиват акции и облигации на дружеството;
6. назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители;
7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначените експерт-счетоводители, взема решение за разпределение на печалбата, за попълване на фонд „Резервен“ и за изплащане на дивидент;
8. решава издаването на облигации;
9. назначава ликвидатори при прекратяване на дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
10. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
11. решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона и устава, както и такива, свързани със стратегията на развитието на дружеството.

Съгласно чл. 29, ал. 1 от Устава на дружеството Общо събрание се свиква на редовно заседание най - малко един път годишно от Съвета на директорите по седалището на

дружеството. Редовното Общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

Съгласно чл. 30 от Устава на дружеството Общото събрание се свиква от Съвета на директорите и/или по реда съгласно чл. 118, ал. 2, т. 3 от ЗППЦК по искане на акционери, които заедно или поотделно притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството. Съгласно чл. 118, ал. 2, т. 3 и 4 от ЗППЦК тези лица могат да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред; или 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. Общото събрание се свиква чрез поканата. Съдържанието на поканата се определя съгласно изискванията на приложимите нормативни разпоредби. Съгласно чл. 115, ал. 4 от ЗППЦК емитентът е длъжен да обяви поканата по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон в търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди откриване на събранието. Поканата, заедно с материалите за Общото събрание се оповестява едновременно на Комисията за финансов надзор и на обществеността по начин, който осигурява достигането ѝ до възможно най-широк кръг лица едновременно, и по начин, който не ги дискриминира. Емитентът използва информационна агенция или друга медия, която може да осигури ефективното разпространение на информация до обществеността. Съгласно чл. 115, ал. 5 на ЗППЦК поканата, заедно с материалите за Общото събрание, се изпращат в Комисията за финансов надзор най-малко 30 дни преди провеждане на събранието и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ в търговския регистър до приключването на общото събрание. Информацията, публикувана на страницата на публичното дружество в интернет, е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността чрез информационната агенция. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон поканата за общото събрание включва информация относно броя на акциите и правата на глас в общото събрание, както и правото на акционерите да участват в общото събрание. Съгласно чл. 31 от Устава на „Фазан“ АД писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание са предоставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяване на поканата за свикването му. Дружество може да използва електронни средства за предоставяне на информация на акционерите, ако общото събрание е взело такова решение и са спазени следните условия:

- а) използването на електронни средства не зависи от седалището или адреса на акционерите или на лицата по чл. 146, ал. 1, т. 1 – 8 от ЗППЦК;
- б) взети са мерки за идентифициране, така че информацията действително да бъде предоставена на акционерите или на лицата, които имат право да упражняват правото на глас или да определят неговото упражняване;
- в) акционерите или лицата по чл. 146, ал. 1, т. 1 – 5 от ЗППЦК, имащи право да придобият, прехвърлят или упражняват правото на глас, са заявили изрично писмено съгласие за предоставяне на информацията чрез електронни средства или в 14-дневен срок от получаване на искане от публичното дружество за такова съгласие не са заявили изричен отказ; по искане на лицата по изречение първо публичното дружество по всяко време е длъжно да им предоставя информацията и на хартиен носител;

г) определянето на разходите, свързани с предоставянето на информация чрез електронни средства, не противоречи на принципа по чл. 110б от ЗППЦК за осигуряване на равнопоставеност.

„Фазан“ АД изпълнява изискванията на чл. 116, ал. 3 от ЗППЦК да предостави образец на писменото пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за общото събрание или при поискване след свикването му.

Съгласно чл. 39 от Устава на „Фазан“ АД дружеството се управлява от Съвет на директорите, който е постоянно действащ орган и се състои най-малко от 3 (три), но не повече от 9 (девет) лица. Съгласно чл. 40, ал. 1 от устава член на съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице, което отговаря на изискванията на Търговския закон. Член на съвета може да бъде и юридическо лице, което следва да определи представител, който да изпълнява задълженията му в съвета. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно с останалите членове на съвета за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител. Съгласно чл. 39, ал. 2 и ал. 3 от устава членовете на Съвета на директорите за избират за 5 (пет) години като могат да бъдат преизбирани без ограничение. Членовете на Съвета могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

В чл. 40, ал. 3 и ал. 4 от Устава са предвидени условията, на които трябва да отговарят лицата, включени в състава на Съвета на директорите на дружеството. Не може да бъде член на Съвета на директорите лице, което е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност, през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване в несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори; както и лице, което към момента на избора е осъдено 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 е реабилитирано.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в публичното дружество;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с публичното дружество лице;
3. лице, което е в трайни търговски отношения с публичното дружество;
4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на публичното дружество.

Съгласно чл. 41, ал. 5 от Устава членовете на Съвета на директорите имат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи или членове на съвети на други дружества или кооперации и когато се извършва конкурентна на дружеството дейност.

Съветът на директорите управлява и представлява дружеството в съответствие с Устава на дружеството и изискванията на закона.

Съгласно чл. 42, ал. 1 от Устава Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството. Съгласно чл. 44 от Устава за провеждане на редовни заседания на Съвета е необходимо да присъстват най-малко половината от членовете му лично или представлявани от друг член на Съвета. Всеки член на Съвета може да упълномощи само друг от членовете да го представлява на определено заседание. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението, включително с телефакс.

Компетентността на Съвета на директорите е определена в чл. 43, ал. 2 от Устава на „Фазан“ АД. Решенията на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство, с изключение на решенията по чл. 236, ал. 1 от Търговския закон, които се вземат с единодушие. В чл. 43, ал. 3 от устава на дружеството е въведена забрана Съветът на директорите да сключва сделките по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК без изрично овластяване за това от Общото събрание на акционерите. Забраната важи за сделките, с които:

1. дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма активи на обща стойност над:

а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересовани лица;

2. възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересовани лица или в полза на заинтересовани лица - над стойността по т. 1, буква "б";

3. вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т. 1, буква "а", а когато длъжници на дружеството са заинтересовани лица - над 50 на сто от стойността по т. 1, буква "б";

4. дружеството участва в учредяването или в увеличаването на капитала на дружество или извършва допълнителни парични вноски в дружество с активи на обща стойност над десет на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на публичното дружество;

5. дружеството участва в учредяването или в увеличаването на капитала на други дружества или извършва допълнителни парични вноски в дружества с активи на обща стойност под прага по т. 4, ако общата им стойност в рамките на една календарна година е над стойността по т. 1, буква "а";

6. се прехвърля търговското предприятие на дружеството или се прехвърлят права, задължения или фактически отношения, обособени като търговско предприятие;

7. дружеството прехвърля, предоставя за ползване или като обезпечение на дъщерно дружество активи на обща стойност над десет на сто от по-ниската стойност на

активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на публичното дружество.

Съгласно чл. 47 от Устава Съветът на директорите избира от своя състав един изпълнителен член, на когото възлага управлението на дружеството и определя възнаграждението му. Имената на овластеното лице се вписват в търговския регистър. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време. Овластяването и оттеглянето има действие спрямо трети добросъвестни лица след вписването му в търговския регистър.

Съгласно чл. 16 от Устава, Съветът на директорите на „Фазан“ АД, може да увеличава капитала в размер до 50,000,000 (петдесет милиона) лева чрез издаване на нови акции в продължение на пет години от регистриране на тази разпоредба в търговския регистър. Промяната на чл. 16 от устава на „Фазан“ АД е приета с решение на общо събрание на акционерите, проведено на 29.05.2014 г. като промененият устав е обявен в търговския регистър с вписване от 20.06.2014 г.

Член на Съвета на директорите може да поиска да бъде заличен от търговския регистър с писмено уведомление до дружеството. В срок от 6 месеца след получаване на уведомлението дружеството трябва да впише освобождаването му в търговския регистър. Ако дружеството не направи това, заинтересуваният член може да заяви за впиране това обстоятелство, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

Съгласно чл. 46 членовете на Съвета на директорите предоставят гаранция за тяхното управление в 7-дневен срок от избирането им от общото събрание в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко тримесечното им брутно възнаграждение.

2.3 ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ВСЕКИ КЛАС СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ.

„Фазан“ АД е публично дружество по смисъла на чл.110 и сл. от ЗППЦК, вписано в водения от КФН регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за комисията за финансов надзор.

Съгласно чл. 6 от Устава, капиталът на дружеството е разпределен на 641,826 (шестстотин четиридесет и една хиляди осемстотин двадесет и шест) обикновени поименни безналични акции с право на глас, всяка от които с номинална стойност 1 (един) лев.

Всички акции образуват един клас от обикновени поименни безналични свободно прехвърляеми акции с право на глас, като всяка акция дава права, еднакви с тези, давани от всяка друга акция. Срещу записаните безналични поименни акции с право на глас акционерите получават поименни удостоверения (депозитарни разписки) от „Централен депозитар“ АД.

Всяка акция дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Уставът на „Фазан“ АД не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите.

Съгласно разпоредбата на чл. 9 от Устава прехвърлянето на акциите се извършва свободно без ограничения или условия между акционери и трети лица, при спазване изискванията на действащата нормативна уредба. Прехвърлянето на акции на дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на

„Централен депозитар“ АД, който издава документ, установяващ правата върху акциите.

2.3.1 ПРАВО НА ДИВИДЕНТ

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. „Фазан“ АД разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, приетите въз основа на него наредби и Устава на дружеството.

Според чл. 55 от Устава дивидентите се разпределят по решение на Общото събрание. Общото събрание взема решение за разпределяне на дивидент след одобрение на счетоводните отчети. В съответствие с изискването на чл. 115в от ЗППЦК и чл. 55 от Устава, правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на ЦД, като акционери на 14 –ия ден след деня на ОСА, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. ЦД 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. На разпределение в края на всяка финансова година подлежи печалбата след облагането ѝ с държавни и местни данъци и такси и след покриване на евентуалните загуби от предходни години. Дивиденти се изплащат само ако според проверения и приет финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд „Резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав. Под „чиста стойност на имуществото“ се разбира разликата между стойността на правата и задълженията на дружеството съгласно баланса му. Плащанията се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба за минали години, частта от фонд „Резервен“ и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд „резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува. Авансовото разпределение на дивидент е забранено. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на ЦД. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на ОСА дивидент, в тримесечен срок от провеждането му. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 3-месечния срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в дружеството. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството.

Съгласно чл. 12, ал. 2, т. 3 и т. 4 от Устава, Общото събрание може да реши да увеличи капитала на дружеството чрез превръщане на част от печалба в капитал или чрез трансформиране на част от средствата във фонд „Резервен“ в капитал при спазване изискванията на закона и устава на дружеството.

Дружеството е длъжно незабавно да уведоми Комисията за финансов надзор, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. След получаване на уведомлението по предходното изречение, регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание.

2.3.2 ПРАВО НА ГЛАС

Всяка акция дава право на 1 (един) глас в ОСА на дружеството. Всеки акционер има толкова гласа, колкото са акциите от капитала, които притежава. Правото на глас на акционерите възниква с изплащане на емисионната стойност на акцията и се упражнява от лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери 14 (четирнадесет) дни преди датата на ОСА. ЦД предоставя на дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание на акционерите). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие, то да участва в общото събрание и да упражни правото си на глас, след надлежната му легитимация. Притежателите на правото на глас участват в ОСА лично или чрез представител.

Упълномощаването на представителя трябва винаги да бъде във формата и съобразно изискванията на приложимите нормативни разпоредби. Съгласно чл. 32, ал. 3 от Устава на дружеството упълномощените лица се легитимират с изрично, писмено, нотариално заверено пълномощно за конкретното общо събрание. Пълномощното трябва да отговаря на изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. На 26.03.2009 година Съветът на директорите е приел Правила за гласуване на общо събрание на акционерите чрез пълномощник. Съветът на директорите предоставя и образец на пълномощно за всяко конкретно свикано общо събрание на акционерите.

Правилата за гласуване чрез пълномощник и образецът на пълномощно се публикуват в Търговския регистър заедно с поканата за свикване на общото събрание на акционерите.

2.3.3 ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ

Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, в размер пропорционален на притежаваните от акционера акции. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери към момента на прекратяване на дружеството.

2.3.4 ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА, КОИТО ДАВАТ АКЦИИТЕ:

- право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението.
- право на участие в управлението чрез решаване на въпросите от компетентността на ОСА.
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявления дневен ред на ОСА и свободното им получаване при поискване.

2.3.5 ПРАВА НА МИНОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ:

А) Акционери, притежаващи заедно или поотделно не по-малко от 5% (пет процента) от капитала на дружеството, могат:

- при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, да предявят пред съда исковете на дружеството срещу трети лица. Като страна се призовава и дружеството;

- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на Съвета на директорите и на прокуристите на Дружеството;
- да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред;
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон;
- ако дружеството има сключен договор за съвместно предприятие, акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% (пет процента) от капитала на Дружеството, могат да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие.
- да поискат от съвета на директорите свикване на Общо събрание. Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалището на дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

2.4 ОПИСАНИЕ НА ТОВА КАКВО ДЕЙСТВИЕ Е НЕОБХОДИМО ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИТЕ, УКАЗВАЙКИ КЪДЕ УСЛОВИЯТА СА ПО-ЗНАЧИТЕЛНИ, ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН

Всички акции, издадени от дружеството са от един клас, евентуална промяна в тях може да бъде продиктувана от издаването на привилегировани акции, които да дават право на гарантиран или допълнителен дивидент. Дружеството може да издава привилегировани акции без право на глас при условията на чл. 182, ал. 1, изр. второ от ТЗ. Дружеството не може да издава привилегировани акции, даващи право на повече от един глас в общото събрание или допълнителен ликвидационен дял. Привилегированите акции се включват при определяне на номиналната стойност на капитала. Привилегированите акции без право на глас не могат да бъдат повече от 50 на сто от общия брой акции на дружеството. За вземане на решение за отпадане или ограничаване на привилегиите на акциите е необходимо съгласието на привилегированите акционери от същия клас, които се свикват на отделно събрание. Събранието е редовно, ако са представени най-малко 50 на сто от привилегированите акции. Решението се взема с мнозинство три четвърти от представените на събранието акции. Към момента няма издадени привилегировани акции на дружеството.

Гарантираният или допълнителен дивидент за всяка година се заплащат при наличие на печалба за съответната година. Гарантираният дивидент се заплаща с предимство преди дивидента за останалите акции. Когато дивидентът по привилегированата акция без право на глас не бъде изплатен за една година и закъснялото плащане не бъде изплатено през следващата година заедно с дивидента за нея, привилегированата акция придобива право на глас до изплащане на забавените дивиденти. В този случай привилегированите акции се пресмятат при определяне на необходимите кворум и мнозинство.

Прехвърлянето на акциите се извършва на регулиран или извън регулиран пазар на ценни книжа, като сделката има действие спрямо дружеството от вписването на прехвърлянето във водената от Централен депозитар книга на акционерите. Акциите на дружеството са свободно прехвърляеми и за прехвърлянето им не съществуват ограничения. Наследниците по закон/правоприемниците на акционер с изключение на държавата могат да встъпят в правата на наследодателя след провеждане на процедура по наследяване съгласно Правилника на Централен депозитар. Акционерите могат да упражняват в пълен обем всички права по притежаваните от тях акции, включително правото си на глас, след пълното изплащане на емисионната им стойност.

2.5. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА ЗА СВИКВАНЕ НА ГОДИШНОТО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ И ИЗВЪНРЕДНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА УЧАСТИЕ В СЪБРАНИЕТО.

Общото събрание на публичното дружество се провежда по неговото седалище. Редовното общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година. Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Общо събрание може да се свика по реда на чл. 223, ал. 3 от ТЗ по искане на акционери, които притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала на дружеството. Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалището на дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

Общо събрание може да се свика и по реда, предвиден в чл. 118, ал. 2, т. 3 ЗППЦК от акционери, които притежават заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество. Тези акционери могат да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител, който да свика общо събрание по определен от тях дневен ред. Съдът се произнася незабавно по това искане.

Поканата трябва да съдържа фирмата и седалището на дружеството; мястото, датата и часа на събранието; вида на общото събрание; съобщение за формалностите, ако са предвидени в устава, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване на правото на глас; информация относно общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на общото събрание, както и правото на акционерите да участват в общото събрание; дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения; правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право; поканата може да съдържа само крайния срок, в който тези права могат да бъдат упражнени, ако посочва мястото на интернет страницата на дружеството, където се съдържа по-подробна информация относно тези права; правото на акционерите да поставят въпроси по време на общото събрание; правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път; правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо; датата по чл. 1156, ал. 1 от ЗППЦК с указание, че само лицата, вписани като акционери на тази дата, имат право да участват и да гласуват в общото събрание; мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание по

чл. 224 от ТЗ; интернет страницата, на която се публикува поканата и всички материали във връзка с ОСА.

Дружеството е длъжно да обяви поканата в Търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал.1 и 3 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди неговото откриване. Дружеството не може да събира такси от акционерите за изготвянето и оповестяването на поканата. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяването на поканата за свикване на общото събрание.

Съгласно чл. 115, ал. 5 на ЗППЦК поканата, заедно с материалите за Общото събрание се изпраща в Комисията за финансов надзор най-малко 30 дни преди провеждане на събранията и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ в търговския регистър до приключването на общото събрание. Информацията, публикувана на страницата на публичното дружество в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество могат не по-късно от 15 дни преди откриването на общото събрание 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 ТЗ. В този случай, акционерите представят на КФН и на дружеството най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър материалите по чл. 223а, ал. 4 от ТЗ. Публичното дружество е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

Общото събрание включва акционерите с право на глас. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание. Централният депозитар е длъжен да предостави на дружеството списъци на акционерите, описани в предходното изречение и на чуждестранните лица по чл. 136, ал. 1 от ЗППЦК по искане на лицето, овластено да управлява и представлява дружеството.

Акционерите в публично дружество имат право да упълномощят физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име. Упълномощаването на представителя трябва винаги да бъде във формата и съобразно изискванията на приложимите нормативни разпоредби. Съгласно чл. 32, ал. 3 от Устава на дружеството упълномощените лица се легитимират с изрично, писмено, нотариално заверено пълномощно за конкретното общо събрание.

На 26.03.2009 година Съветът на директорите е приел Правила за гласуване на общо събрание на акционерите чрез пълномощник. Съветът на директорите предоставя и образец на пълномощно за всяко конкретно свикано общо събрание на акционерите. Правилата за гласуване чрез пълномощник и образецът на пълномощно се публикуват в Търговския регистър заедно с поканата за свикване на общото събрание на акционерите.

В Правилата за гласуване чрез пълномощник са въведени ограничения относно представителство на акционер от страна на член на Съвета на директорите. Членовете

на Съвета на директорите могат да присъстват на Общото събрание, но без право на глас, освен ако са акционери.

Акционерите и представителите се легитимират и удостоверяват присъствието си с подпис.

Изискванията към формата и съдържанието на пълномощното са въведени в чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. Писменото пълномощно за представляване на акционер в общото събрание на акционерите на публично дружество трябва да е за конкретно общо събрание, да е изрично и да посочва най-малко:

1. данните за акционера и пълномощника;
2. броя на акциите, за които се отнася пълномощното;
3. дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане;
4. предложенията за решения по всеки от въпросите в дневния ред;
5. начина на гласуване по всеки от въпросите, ако е приложимо;
6. дата и подпис.

Ако в пълномощното не е посочен начинът на гласуване по отделните точки от дневния ред, в него трябва да се посочи, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува. Преупълномощаването с правата по пълномощното, както и пълномощното, дадено в нарушение на правилата по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК, е нищожно.

Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на общото събрание, както акционерът, когото представлява. Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното. Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в общото събрание на публичното дружество. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява.

Публичното дружество предоставя образец на писменото пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за общото събрание или при поискване след свикването му. Съгласно чл. 115, ал. 6 от ЗППЦК дружество предоставя в КФН и публикува на интернет страницата си образците на пълномощни за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, дружеството е длъжно да посочи на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционера дружеството изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка.

Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства. Публичното дружество е длъжно да осигури най-малко един способ за получаване на пълномощни чрез електронни средства. То е длъжно да публикува на своята интернет страница условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства.

В устава на публичното дружество може да бъдат поставени допълнителни изисквания относно упълномощаването, представянето на пълномощното на дружеството и даването на инструкции от акционера за начина на гласуване, които изисквания са

необходими за идентификация на акционерите и пълномощника или за да се осигури възможност за проверка на съдържанието на инструкциите и само доколкото това съответства на постигането на тези цели.

Съгласно чл. 33 от устава, Общото събрание е законно, ако на него присъстват акционери, притежаващи акции, които представляват 51 (петдесет и едно) на сто от капитала и ако неприсъстващите акционери за редовно поканени. При липса на кворум се провежда ново заседание при същия дневен ред, не по-малко от 14 (четиринадесет) дни след датата на първото заседание и то е законно, независимо от броя на представените на него акции. Датата и часът на новото заседание може да се посочат и в поканата за първото заседание. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от Търговския закон.

Правото на глас в Общото събрание на дружеството възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на дружеството, съответно на увеличението на неговия капитал, в търговския регистър. Правото на глас се упражнява от лицата, придобили акции най-късно 14 дни преди датата на Общото събрание.

Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство (петдесет процента плюс една акция) от представените на събранието акции, освен когато действащото законодателство или Устава на дружеството, изискват по-високо мнозинство за вземането на някои решения. За приемането на решения относно изменение и допълнение на устава, увеличаване или намаляване на капитала на дружеството, преобразуване и прекратяване на дружеството е необходимо мнозинство 2/3 от представените акции. Решенията на ОСА влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено. Гласуването се извършва винаги явно съгласно чл. 35, ал. 3 от Устава.

Членовете на Съвета на директорите на дружеството са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред.

Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били включени в дневния ред и оповестени съобразно разпоредбите на чл. 223 и 223а от ТЗ, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани. Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено, или ако според закона те влизат в сила след вписването им в търговския регистър.

За проведеното заседание на ОСА се съставя протокол в съответствие с приложимото право. В протокола се записват резултатите от гласуването по всяка точка от дневния ред като изрично се посочва информацията относно броя на акциите, по които са подадени действителни гласове, каква част от капитала представляват, общия брой на действително подадените гласове, броя подадени гласове „за“ и „против“ и, ако е необходимо - броя на въздържалите се. Дружеството е длъжно да изпрати на КФН протокола от заседанието на общото събрание в срок три работни дни от провеждането на събранието, както и да го публикува на своята интернет страница за

срок, не по-кратък от една година. Протоколите и документите, свързани с ОСА, се пазят най – малко 5 (пет) години.

2.6 КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА РАЗПОРЕДБА НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ЗА ВЪТРЕШНИЯ РЕД НА ЕМИТЕНТА, КОЯТО БИ ДОВЕЛА ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРЯТЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

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

2.7 УКАЗАНИЕ ЗА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, АКО ИМА ТАКИВА, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРАГ НА СОБСТВЕНОСТ, НАД КОЙТО АКЦИОНЕРНАТА СОБСТВЕНОСТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ОПОВЕСТЕНА

Уставът и вътрешните актове на дружеството не съдържат разпоредби, които установяват праг на акционерна собственост, над който тя трябва да бъде оповестена. Това задължение произтича от разпоредбите на чл. 145 и сл. от ЗППЦК и Наредба № 39 на КФН за разкриване на дялово участие в публично дружество, които уреждат изискванията за разкриването на участие в дружеството. Съгласно разпоредбата на чл. 145, ал. 1 всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или по чл. 146 право на глас в Общото събрание на публично дружество, е длъжен да уведоми комисията и публичното дружество, когато:

1. В резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството;
2. Правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. 1 в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д от ЗППЦК.

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

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

1. акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент в рамките на обичайния сетълмент-цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката;
2. акции, държани от попечители в това им качество и при условие, че могат да упражняват правата на глас, свързани с акциите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Не се изисква уведомяване от маркетмейкър, действащ в това си качество, чието право на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството, при условие че:

1. е получил лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно чл. 3 от Директива 93/22/ЕИО на Съвета относно инвестиционните услуги в областта на ценните книжа;

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

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

1. права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение за следване на трайна обща политика по управлението на дружеството чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;
2. права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение, предвиждащо временно прехвърляне на правата на глас;
3. права на глас, свързани с акции, предоставени като обезпечение на лицето, при условие че може да контролира правата на глас и изрично е декларирало намерението си да ги упражнява;
4. права на глас, свързани с акции, предоставени за ползване на лицето;
5. права на глас, които се притежават или могат да бъдат упражнявани съгласно т. 1 - 4, от дружество, върху което лицето упражнява контрол;
6. права на глас, свързани с акции, депозирани в лицето, които то може да упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите;
7. права на глас, притежавани от трети лица от тяхно име, но за сметка на лицето;
8. права на глас, които лицето може да упражнява в качеството му на представител, когато то може да ги упражнява по своя преценка, без специални нареждания от акционерите.

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

1. узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас съгласно чл. 146 от ЗППЦК, или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае, независимо от датата, на която е извършено придобиването, прехвърлянето или е възникнала възможността за упражняване на правата на глас;
2. е уведомено за настъпването на събитията по чл. 145, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.

Задължението за уведомяване по чл. 145, ал. 3 от ЗППЦК се изпълнява най-късно до края на деня, следващ придобиването или прехвърлянето на акциите.

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

Съгласно чл. 114б от ЗППЦК и чл. 24, ал. 2 от Устава членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание на

дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на публичното дружество, както и пред комисията и регулирания пазар, където са допуснати до търговия акциите на дружеството, информация:

1. за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание или върху които имат контрол;
2. за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;
3. за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересовани лица.

Членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество и неговият прокурист са длъжни да декларират горепосочените обстоятелства в 7-дневен срок от избирането им, а лица, които пряко или непряко притежават поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират – в 7-дневен срок от придобиване на гласовете, съответно на контрола.

2.8 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 не предвижда условия за промени в капитала на дружеството, които да са по - рестриктивни от условията на действащото законодателство.

XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Дружеството има подписан договор със „Старта планина холд“ АД за предоставяне на заем на стойност 760 хил. лв. на 01.10.2012 г., с анексиран срок на погасяване на заема 01.10.2017 г. и 4.5% годишна лихва.

Не са налице особени условия по подписаните договори, освен посочените конкретни параметри.

Освен описаният договор за заем, „Фазан“ АД и дружествата от икономическата му група нямат други сключени договори, които биха могли да бъдат дефинирани като значителни договори, които не са договори, сключени като част от обичайната дейност), или съдържащи задължение или право, съществено за дейността на емитента, както към датата на настоящия регистрационен документ, така и за две години, непосредствено предхождащи датата на настоящия регистрационен документ.

XXIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА, ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИИ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

В настоящия документ на „Фазан“ АД не са включени изявления, доклади или други експертни становища, освен тези на експертите изготвили проспекта.

Информацията, използвана за изготвянето на настоящия документ не е получавана от трети лица, с изключение на използваните данни за представяне на тенденциите на пазара в страната, чиито източници са НСИ. Експертите, изготвили настоящия документ декларират, че са интерпретирали коректно и точно използваната информация и данни, без да се пропускат факти, които биха ги направили подвеждащи или неточни.

Цитираните разпоредби на Устава на емитента и действащите нормативни и други актове, които регламентират публичното предлагане на ценни книжа в Република България са коректно възпроизведени и не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

XXIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на регистрационния документ, следните документи (или копия от тях), когато е приложимо могат да бъдат инспектирани:

1. устава на емитента, приет на Общо събрание на акционерите от 24.04.2003 г., изменен с решение на ОСА от 23.05.2006 г., изменен с решение на ОСА от 14.07.2008 г., изменен с решение на ОСА от 15.06.2009 г., отразена промяна в капитала след проведено увеличение 18.08.2012 г., изменен и допълнен с решение на ОСА от 29.05.2014 г.
2. одитирани годишни финансови отчети за периода 2013 – 2015 г.
3. междинен финансов отчет на дружеството към 31.12.2016 г.
4. декларации по чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК и членовете на Съвета на директорите, съставителите на отчетите и одитора.

Информация може да бъде получена от настоящи и потенциални инвеститори от офиса на дружеството на адрес: гр. Русе, бул. „Трети март“ №5, тел. +359 82 820 731, факс +359 82 820 718 и от директора за връзки с инвеститорите на адрес град София, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ № 20, ет. 9, тел. +3592 963 4161, факс +3592 963 4159, e-mail

investor@sphold.com

XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯ

Дружеството няма участия в други дружества, а информация за икономическата група, в която се намира дружеството е представена по-горе в Раздел VII Организационна структура.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН МЕЖДУ 09:00 и 16:30 ч.:

А) В ОФИСА НА ЕМИТЕНТА:

7000 РУСЕ, УЛ. „ТРЕТИ МАРТ“ №5

ТЕЛ. +359 82 820 731

ФАКС +359 82 820 718

Б) В ОФИСА НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ:

1113 СОФИЯ, УЛ. „ФРЕДЕРИК ЖОЛИО КЮРИ“ № 20, ЕТ. 9

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: НИКОЛАЙ МИТАНКИН – ДИРЕКТОР ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ

ТЕЛ. +3592 963 4161

ФАКС +3592 963 4159

e-mail investor@sphold.com

В) НА АДРЕСА НА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ДА ОБСЛУЖВА УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:

„БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД

1407 СОФИЯ, УЛ. „ВИСКЯР ПЛАНИНА“ № 19, ЕТ. 2

ЛИЦА ЗА КОНТАКТИ: ЕВЕЛИНА АНЕВА-ТОНЧЕВА, МАРИНЕЛА ПЕШАРОВА

ТЕЛ. +359 2 962 54 05

ФАКС: +359 2 962 53 88

E-MAIL: ANEVA@BENCHMARK.BG, PESHAROVA@BENCHMARK.BG

Изготвили Регистрационния документ:



ЕВЕЛИНА АНЕВА - ТОНЧЕВА
ИНВЕСТИЦИОНЕН КОНСУЛТАНТ
ИП „БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД



ИВЕЛИНА ИЛИЕВА
ЮРИСКОНСУЛТ
ИП „БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД

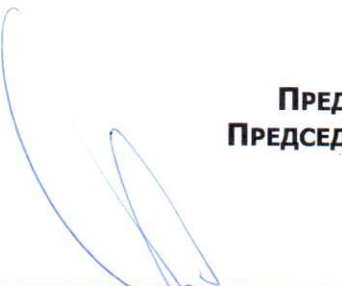
Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Дружеството, съответно инвестиционен посредник „БенчМарк Финанс“ АД с подписите си, положени на 08.02.2017г., декларират, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.

За „ФАЗАН“ АД:

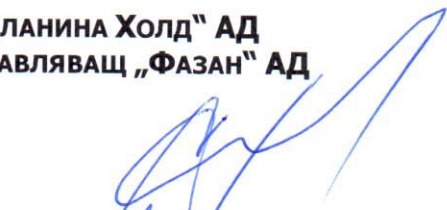


ВАСИЛ ГЕОРГИЕВ ВЕЛЕВ

Представляващ „Стара планина Холд“ АД
Председател на СД и представляващ „ФАЗАН“ АД



МИРОСЛАВ СЪБЕВ ЧАПАНОВ
Изпълнителен директор и член на СД



СВЕТЛАНА ДИМИТРОВА МИТОВА
Представител на „АРКОТЕХ“
ЕООД член на СД

За ИП „БенчМарк Финанс“ АД:



ВЕСЕЛИН ГЕНЧЕВ
Изпълнителен директор



ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
Изпълнителен директор