

ФАЗАН АД

**МАТЕРИАЛИ
ЗА ОБЩО СЪБРАНИЕ НА
АКЦИОНЕРИТЕ**

– 2016 г. –

ДНЕВЕН РЕД

1. Приемане на Доклад за дейността на дружеството през 2015 г., на годишния финансов отчет за 2015 г., заверен от одитор и отчета за дейността на директора за връзки с инвеститорите.

Проект за решение: ОСА приема доклада за дейността на дружеството за 2015 г., годишния финансов отчет за 2015 г., заверен от одитор и отчета за дейността на директора за връзки с инвеститорите.

2. Приемане на Доклад за прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.

Проект за решение: ОСА приема Доклада за прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.

3. Предложение за разпределение на печалбата за 2015 г.

Проект за решение: ОСА не разпределя печалба за 2015 г.

4. Освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2015 г.

Проект за решение: ОСА освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2015 г.

5. Назначаване на одитор за извършване на независим финансов одит на дружеството за 2016 г.

Проект за решение: ОСА назначава СОП „Одитори и Ко.” ООД, град Русе за извършване на независим финансов одит на дружеството за 2016 г.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2015 година

Въведение

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

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

Дружеството е част от групата на [Стара планина холд АД](#). Стара планина холд АД притежава 88,07 % от акциите на Фазан АД. Холдингът притежава акции от промишлени предприятия в различни области на производството на продукти. Той участва дейно в развитието на българската промишленост като постига европейско и световно ниво на качество и рентабилност.

I. Преглед на дейността

1. Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността

Нетните приходи от продажби на дружеството през 2015 година са в размер на 3412 хил. лв., което представлява спад от 20,32% в сравнение с 2014 г. Реализираните стоки и продукцията през 2015 година в сравнение с предходната година са:

	2014 г.		2015 г.	
	хил. чифта	хил. лв.	хил. чифта	хил. лв.
1.Реализирана	5482	4164	4288	3281
в т. ч. износ	4406	3120	3191	2226
% Износ	80.37	74.93	74.42	67.85

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

От продажба на чорапени изделия	-122
От продажба на стоки на дребно	3
От продажба на материали	44
От продажба на услуги	4
От наеми	74
Други	52
О Б Щ О :	55

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

Печалба от дейността	55
Лихви	38
Отрицателни разлики от валутни курсове	13
Други разходи	6
Приходи от промяна на валутни курсове	6
СЧЕТОВОДНА ПЕЧАЛБА	4

2. Ликвидност

През анализирания период са реализирани приходи от продажба на чорапи за 3281 хил. лв., което е с 883 хил. лева (-21,21%) по-малко в сравнение с 2014 година.

Същевременно разходите за дейността през същия период намаляват с 831 хил. лева или 15,90% и възлизат на 4396 хил. лева.

Като показател за способността на дружеството да изплаща текущите си задължения е необходимо да посочим коефициента на обща ликвидност, който е 1.094 и показва, че на всеки 1 лев краткосрочни пасиви (задължения към доставчици, персонал, обществено осигуряване и др.) има 1.094 лева краткотрайни активи, които го обезпечават, докато през същия период на 2014 година коефициентът на обща ликвидност е бил 1,194.

Показателите за ефективността характеризират съотношението на приходите и разходите. Коефициентът на ефективност на разходите за отчетния период е 1,001, което показва, че с 1 лев разходи са получени 1,001 лева приходи. Коефициентът на ефективност на приходите е 0,999, т.е. за получаване на 1 лев приходи са направени 0,999 лева разходи. За сравнение през 2014 година тези коефициенти са били съответно 1,003 и 0,997.

Коефициентът на задлъжнялост за отчетния период е 1,498 и показва че дружеството използва 1,592 лева привлечен капитал на всеки 1 лев собствен капитал. Този показател през 2014 година е бил 1,498.

3. Защита на околната среда

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

4. Рискови фактори за дейността

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

Основните рискове и несигурности пред Фазан АД през настоящата 2016 година и в по-далечно бъдеще са:

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

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

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

5. Промени в цената на акциите на дружеството

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

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

2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
3,00	1,74	2,51	1,12	0,51	0,95	0,89	1,09

Акциите на Фазан АД се търгуват много рядко на фондовата борса, като през 2015 година сделките бяха в диапазона 0,80 – 1,09 лв. за брой. Последната сделка за годината е сключена на 11.09.2015 г.

Движение на цената на акциите през 2015 година



Източник: Infostock.bg

II. Важни събития, настъпили от началото на годината

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

III. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика

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

Налагащата се тенденция към увеличаване дела на бързо развиващите се вериги магазини налага динамично поведение и бърза промяна в артикули съобразено с потребителското търсене. Нашите намерения са за развиване и още по-широко налагане на добре познатата на поколения потребители - фирмена марка като символ и гаранция за качество в средния и висок клас трикотажни чорапени изделия със сериозно присъствие във всички реномирани вериги магазини на територията на страната.

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

Четвъртото тримесечие бе най-слабо по отношение на нетните приходи от продажби през годината – 732 хил. лева, като спадът спрямо предходното тримесечие е 27,6%, а спрямо последното тримесечие на 2014 година е 40,1%. Основната причина за спада на поръчките е силно конкурентната среда, чиито компоненти са няколко: външните – невъзможност да се конкурираме с ниските цени на далекоизточното производство; постоянната обезценка на турската лира, водеща до увеличаване възможностите на

огромния производствен потенциал в съседната държава и вътрешните – тенденция за непазарно увеличаване на цената на електроенергията, тенденция за ръст на възнагражденията в региона и увеличаване на осигурителната тежест за ниско платените работници.

Дружеството завърши 2015 година с минимална печалба в размер на 4 хил. лева.

През 2016 година предвиждаме задълбочаване на тенденцията в спад на продажбите до 40% в сравнение с 2015 година. През най-силното първо тримесечие на 2016 продажбите ще достигнат 755 хил. лева и този обем няма да бъде постигнат в следващите периоди. Това вероятно ще доведе до отрицателен финансов резултат на предприятието през настоящата 2016 година. Същевременно предприятието няма критични задължения и просрочия.

IV. Научноизследователска и развойна дейност

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

V. Информация по реда на Търговския закон

1. Собствени акции

Дружеството не притежава собствени акции.

2. Информация за членовете на Съвета на директорите

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

Съветът на директорите се състои от 3 лица:

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

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

Информация за придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през годината акции и облигации на дружеството, както правата им да придобиват акции и облигации на дружеството е посочена в раздел IX, т. 18 на доклада.

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

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

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

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

VI. Клонове. Служители

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

Брой на служителите	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Списъчен състав към 31.12.	12	30	34

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

VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието

1. Счетоводна политика

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

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

2. Основни показатели за финансово счетоводен анализ

Показател Рентабилност	31.12.2014	31.12.2015
коефициент на рентабилност на собствения капитал = финансов резултат/собствен капитал	0,0185	0,004
коефициент на рентабилност на пасивите = финансов резултат/пасиви	0,0124	0,003
коефициент на капитализация на активите = финансов резултат/сума на реалните активи	0,007	0,002

<i>Показател Ефективност</i>	31.12.2014	31.12.2015
коэффициент на ефективност на разходите = общо приходи/общо разходи	1,003	1,001
коэффициент на ефективност на приходите = общо разходи/общо приходи	0,997	0,999

<i>Показатели Ликвидност</i>	31.12.2014	31.12.2015
коэффициент на обща ликвидност = краткотрайни активи/краткосрочни задължения	1,194	1,094
коэффициент на бърза ликвидност = (кр.вземания+кр.инвестиции+пар.ср-ва)/кр.задължения	0,623	0,431
коэффициент на абсолютна ликвидност = парични средства/текущи задължения	0,190	0,046

<i>Показатели Финансова автономност</i>	31.12.2014	31.12.2015
коэффициент на финансова автономност = собствен капитал/привлечени средства	0,668	0,628
коэффициент на задлъжнялост = привлечен капитал/собствен капитал	1,498	1,592

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

1. Съдържание и цели на програмата

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

2. Изпълнение на програмата

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

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

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

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

Следвайки политиката за повече прозрачност в отношенията с акционерите, инвеститорите и обществеността, през 2015 г. ФАЗАН АД разкрива регулираната информация чрез интернет медията Инфосток.БГ <http://www.infostock.bg/infostock/control/quotes/FAZAN>

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

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

Подробна информация относно важни корпоративни събития, касаещи дейността на дружеството се отразява регулярно на електронната страница на дружеството в интернет, формирана на корпоративния сайт на дружеството майка Стара планина холд АД: <http://www.sphold.com/predpriyatia/fazan/za-aktzionerite-fazan-ad>

Свикването на редовното годишно общо събрание на акционерите се извършва в съответствие и с установените правила за даване на публичност на поканата, дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точките от дневния ред се предоставят на разположение на акционерите в определени часове на адреса на управление на дружеството. Всички акционери имат право да се запознаят с Устава на дружеството, както и с материалите по точките от дневния ред на общото събрание. Своевременното изготвяне на материалите по точките от дневния ред на общото събрание на акционерите и публичното им огласяване в рамките на законоустановените срокове и съгласно законоустановения ред е утвърдена практика на дружеството. Всички акционери имат право да участват в общото събрание на акционерите, да гласуват по всички точки от дневния ред, включително относно възнагражденията на членовете на управителния орган и освобождаването им от отговорност. Всички акционери имат равно право на участие в разпределението на печалбата под формата на дивидент.

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

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

Утвърдена е практика за пряко общуване между акционери, заинтересовани лица и журналисти с директора за връзка с инвеститорите по въпроси от неговата компетентност, като тя е подчинена на законовата забрана за разкриване на вътрешна информация. На всички проявяващи интерес към дейността на дружеството се предоставя информацията, на

която имат право, като имат възможност да прегледат подробно данните относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството по адреса му на управление, всеки работен ден в рамките на работното време.

3. Оценка на програмата

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

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

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

В заключение можем да обобщим, че дейността на Съвета на директорите на Фазан АД през 2015 година е била в съответствие с програмата и международните стандарти. С цел подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление в дружеството, Съветът на директорите на Фазан АД, след приемането на горната информация, направи преоценка на програмата и предложения за нейната промяна с цел подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление в дружеството. Актуализираната Програма е приложена като неразделна част от настоящия доклад.

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

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

Приходи от продажби по категории:

Категории продажби	Количество чф	Ст/ст лева	% към общ. приход
Чорापени изделия	4288257	3281621	79,00
Стоки /продажба на дребно/	-	27543	0,65
Материали	-	715607	16,80
Услуги	-	103226	2,42
Наеми и други	-	130416	3,06

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

Основни клиенти:

Клиенти	хил. лева	%
Крайсик Германия	663	20,21
Зивтекс Англия	603	18,38
Едека Германия	361	11,00
Го спорт Франция	295	8,99
Други външен пазар	303	9,23
Делта Тестил България и др	60	1,83
Вътрешен пазар-вериги и клон София	996	30,36

Основни доставчици на материали:

Доставчици	хил. лева	%
Евротекстил ЕООД Сливен	193	17,80
Басиациоглу Турция	134	12,36
Бим Текс ДОО Лясковец	113	10,42
Чолакоглу сан мамул Турция	110	10,14
Елсе Интернешинъл трейдинг	86	7,93
Яна АД Бургас	83	7,66
Други доставчици	365	33,69

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

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

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

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

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

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

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

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

Няма сделки, водени извънбалансово.

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

През отчетната година не са правени такива инвестиции.

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

Договор от 01.10.2012 г. със Стара планина холд АД – дружество майка, в размер на 760 хил. лева със срок на погасяване до 01.10.2016 г. при 4,5 % годишна лихва.

Към 31.12.2015. Стара планина холд АД – дружество майка, няма задължения по заеми.

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

Фазан АД не е отпуснал заеми към 31.12.2015 г.

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

Към 31.12.2015 г. Стара планина холд АД е отпуснал следните заеми с цел финансиране на дейността на дружествата от портфейла си:

Договор от 01.10.2012 г. с „Фазан“ АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на 760 хил. лв. със срок на погасяване до 01.10.2016 г. при 4,5 % годишна лихва.

Договор от 14.05.2015 г. с „Българска роза“ АД, асоциирано дружество на Стара планина холд АД, в размер до 1 000 хил. лв. със срок на погасяване до една година при 6 % годишна лихва. Погасен напълно към края на отчетния период.

Договор от 01.10.2013 г. с „Лизингова компания“ АД, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер на 1 100 хил. лв. със срок на погасяване 01.10.2016 г. при 4 % годишна лихва.

Договор от 28.04.2015 г. с „Лизингова компания“ АД, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер до 1 000 хил. лв. със срок на погасяване до една година при 4 % годишна лихва. Погасен напълно към края на отчетния период.

Договор от 04.03.2008 г. с „Фазан-И“ ЕООД, в размер на 180 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 04.03.2016 г. при 4,5 % годишна лихва.

Договор от 09.11.2009 г. с „Фазан-И“ ЕООД, в размер на 195 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 09.11.2016 г. при 4,5 % годишна лихва.

10. *Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.*

През отчетния период няма ново емитиране на ценни книжа.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Основният капитал на дружеството е 641826 лева, изцяло записан и внесен, разделен на 641826 обикновени, безналични, поименни 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 31.12.2015 година дружеството има 1978 акционери, от които 6 юридически лица. Физическите лица притежават 10,63% от капитала на дружеството, а юридическите лица – 89,37%.

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

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

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

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

Акционер	брой акции		%	
	31.12.2014		31.12.2015	
Стара планина холд АД, София	565 233	88,07%	565 233	88,07%

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

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

Няма система за контрол при упражняване на правото на глас.

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

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

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

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

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

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

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

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

Съветът на директорите на Фазан АД има следните компетенции:

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

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

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

4. Приема правила за своята работа;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Няма такива договори.

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

Няма такива споразумения.



Докладът за дейността е приет на заседание на Съвета на директорите на Фазан АД на 21.08.2016 година.

Изпълнителен директор:



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Балансови пера	Приложение №	Годишната,	Годишната,
		завършваща а на	завършваща а на
		31.12.2015 (хил. лв.)	31.12.2014 (хил. лв.)
АКТИВИ			
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	12,13,14	696	651
Търговски и други вземания		1	1
Активи по отсрочени данъци	15	63	91
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А.НЕТЕКУЩИ АКТИВИ" :		760	743
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Материални запаси	16	946	785
Търговски и други вземания	17,18	549	504
Патентни средства	6	65	261
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б.ТЕКУЩИ АКТИВИ":		1560	1550
ОБЩО АКТИВИ :		2320	2293
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	19	642	642
Премии от емисии	19	32	32
Общи резерви	19	54	54
Резерв от последващи оценки на активи	19	99	99
Други резерви	19	399	426
Натрупана печалба (загуба)	19	(335)	(352)
Резултат за текущия период	19	4	17
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А.СОБСТВЕН КАПИТАЛ":		895	918
Б. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Търговски и други задължения		0	0
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б.НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ":		0	0
В. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Търговски и други задължения	20,22	1369	1318
Задължения към персонала	22	28	36
Дължими текущи данъци	21	28	21
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "В.ТЕКУЩИ ПАСИВИ":		1425	1375
ОБЩО ПАСИВИ:		1425	1375
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ :		2320	2293

Изм. Директор:
Инж. Мирослав Събев Чапанов

Съставител:
Татяна Николаева Недялкова

гр. Русе, 22 март 2016 г.

Пояснителните приложения, изложени от стр. 9 до стр. 29 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Отговорен за одита Георги Георгиев ДЕС - РО



"Одитори и Ко" ООД – СОП 111 Русе

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Наименование на перата	Приложение №	Годината,	Годината,
		завършваща на 31.12.2015 г. (хил. лв.)	завършваща на 31.12.2014 г. (хил. лв.)
Приходи от продажби	1	3 412	4 282
Други приходи	1	846	963
Всичко оперативни приходи:		4 258	5 245
Разходи за суровини материали	3	(519)	(431)
Разходи за външни услуги	4	(585)	(744)
Разходи за амортизации		(78)	(55)
Разходи за персонала	5	(313)	(187)
Други разходи	6	(10)	(5)
Балансова стойност на продадени активи	7	(2 834)	(3 718)
Увеличение(намаление) на запасите от продукция и незавършено производство	2	137	(25)
Всичко оперативни разходи:		(4 202)	(5 165)
Печалба (загуба) от оперативна дейност		56	80
Финансови приходи (разходи)	8,9	(51)	(61)
Приходи (разходи) от асоциирани дружества			
Печалба (загуба) преди облагане с данъци		5	19
Разходи за данъци от печалбата	10	(1)	(2)
Нетна печалба (загуба) за периода		4	17
Други всеобхватни доходи			
Общо други всеобхватни доходи		-	-
Всеобхватен доход, общо		4	17

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	Година	Година
	завършваща на 31.12.2015 г. (в хил. лв.)	завършваща на 31.12.2014 г. (в хил. лв.)
А. Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	3 790	4 914
Плащания на доставчици	(3 660)	(4 617)
Плащания, свързани с персонал	(290)	(194)
Постъпления (плащания) от промени във валутните курсове	(7)	(8)
Други постъпления (плащания) от оперативна дейност	(29)	(45)
Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):	(196)	50
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност		
Получени (предоставени) заеми	-	199
Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):	-	199
В. Парични потоци от финансова дейност		
Г. Изменения на паричните средства през периода (А + Б + В):	(196)	249
Д. Парични средства в началото на периода	261	12
Е. Парични средства в края на периода	65	261

Изм. Директор:
Инж. Мирослав Събев Чапанов

Съставител:
Татяна Николаева Недялкова

гр. Русе, 22 март 2016 г.

Пояснителните приложения, изложени от стр. 9 до стр. 29 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Отговорен за одита Георги Георгиев ДЕС – РО



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	премии от емисия	Резерви			Натрупа ни печалби (загуби)	Общо собствен капитал
			резерв от послед-ващи оценки	Общи резерви	Други резерви		
Салдо към 31.12.2013 г.	642	32	99	54	397	(352)	872
Коригирано салдо в началото на отчетния период	642	32	99	54	397	(352)	872
Сума на всеобхватния доход :						17	17
Ефект от отсрочени данъци					29		29
Салдо към 31.12.2014г.	642	32	99	54	426	(335)	918
Коригирано салдо в началото на отчетния период	642	32	99	54	426	(335)	918
Сума на всеобхватния доход :						4	4
Други изменения в собствения капитал			-		(27)	-	(27)
Салдо към 31.12.2015г.	642	32	99	54	399	(331)	895

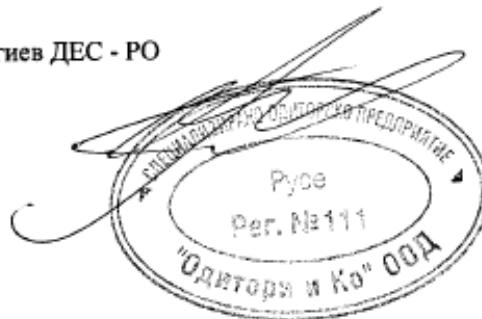
Изп. Директор:
Инж. Мирослав Събев Чапанов

гр. Русе, 22 март 2016 г.

Съставител:
Татяна Николаева Неделкова

Пояснителните приложения, изложени от стр. 9 до стр. 29 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Отговорен за одита Георги Георгиев ДЕС - РО



СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И ОБЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към 31.12.2015 година

УЧРЕДЯВАНЕ И РЕГИСТРАЦИЯ

“ФАЗАН” АД, град Русе е вписано в Търговския регистър на Русенски окръжен съд по ф.д. № 36/1989 г. Дружеството е вписано в електронния търговски регистър на Агенция по вписванията с ЕИК 827182916. Дружеството е с капитал от 641 826 лева и едностепенната система на управление – Съвет на директорите, състоящ се от трима членове, както следва:

1. “СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД” АД, София – председател на СД, представлявано от Васил Георгиев Велев

2. “АРКОТЕХ” ЕООД, София – член на СД представлявано от Светлана Димитрова Митова

3. Мирослав Събев Чапанов – Изпълнителен директор

Предметът на дейност на “Фазан” АД е: производство и търговия в страната и чужбина на чорапи и други плетени изделия, потребителски стоки; предоставянето на услуги и други дейности, разрешени от законите в страната.

Основна сфера на дейност: производство на чорапи и чорапогащи и тяхното реализиране на вътрешния пазар и за износ. Основни категории продукти: мъжки чорапи, дамски чорапи, детски чорапи и чорапогащи. Дружеството не извършва услуги. Няма разработени нови продукти извън изброените предложени на пазара.

Седалището и адресът на управление са в гр. Русе, бул. “Трети Март” № 5, тел. 082811931 факс 082820718, e-mail office@fazansocks.com

Дружеството е образувано за неопределен срок.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

1. База за изготвяне

Приложеният финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, които дружеството прилага от 2003 г.

“ФАЗАН” АД е публично дружество и изготвя междинни финансови отчети съгласно МСФО 34, които представя в КФН и в БФБ-София.

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

Всички данни за 2014 и 2015 г. са представени в настоящия финансов отчет в хиляди лева.

2. Промени в счетоводната политика и сравнителни данни

През отчетния период счетоводната политика не е променяна.

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена.

3. Управление на финансовите рискове

Фактори на финансовите рискове

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

Риск от курсови разлики

Дейността на дружеството се осъществява изцяло в България и е изложена на риск от курсови разлики поради това, че част от продукцията се продава в британски паунди. Ръководството строго съблюдава и взема мерки за избягването на негативни последици от промените във валутните курсове.

Лихви по търговски и банкови кредити

Дружеството ползва кредит от “Стара планина холд” АД в размер на 760000 лева с договорена годишна лихва 6%. Съгласно анекс от 01.05.2014 година, годишната лихва по заема се намалява от 6% на 4.5%.

Ликвидност

Ръководството на дружеството поддържа оптимален обем на свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност.

БЕЛЕЖКИ ПО СЧЕТОВОДНИЯ БАЛАНС

Бележка № 1

Дълготрайните материални активи са представени в баланса по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалени с натрупаните амортизации. Дружеството е определило праг на същественост в размер на 700 лева.

Обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи. Към края на отчетния период обезценка на същите не е извършена.

Амортизация на дълготрайните материални и нематериални активи. Амортизацията се начислява по линейния метод според предполагаемия полезен живот на активите върху амортизируемата стойност.

През 2015 г. за счетоводни цели са използвани следните амортизационни норми:

Сгради	4 %
Съоръжения.....	4 %
Машини и оборудване.....	30 %
Автомобили	25 %
Компютри.....	50 %
Други	15 %

Дълготрайните материални активи по отчетна стойност, натрупана амортизация и балансова стойност по групи сходни активи са следните:

(в хил. лв.)	Земи	Сгради	Машини оборудв.	Съоръ жения	Трансп. средства	Други	Разходи за придобива не на активи по стоп. начин	Общо
Отчетна стойност								
Към.01.01.2015 г.	115	975	1272	264	132	40	0	2798
Придобити		2	7			2	112	123
Последваща оценка								
Отписани								
Към 30.09.2015 г	115	977	1279	264	132	42	112	2921
Натрупана амортизация								
Към.01.01.2015		703	1197	98	132	19	0	2149
Начислена		38	19	17	0	4		78
Последваща оценка								
Отписана								
Към 31.12.2015 г.		741	1216	115	132	23	0	2227
Баланс. стойност към 31.12.2015 г	115	236	63	149	0	19	112	694

Към 31.12.2015 г. дружеството притежава нематериални активи с отчетна стойност в размер на 2 хил. лева, които в преобладаващата част представляват софтуер и финансови активи в размер на 1 хил. лева.

Активите по отсрочени данъци в размер на 63 хил. лева представляват възстановимите в бъдещи периоди суми на данъци върху дохода.

Бележка № 2

Материални запаси

Материалите са отчетени по цена на придобиване, формирана от покупната цена плюс всички преки разходи за доставката им в предприятието, които са ги довели в състояние за употреба.

Продукцията е отчетена по фактическа себестойност, която включва всички преки и косвени разходи, без разходите за управление и продажби, финансовите и извънредните разходи.

Незавършеното производство е оценено по стойността на основните производствени разходи, до степента на своята завършеност.

Бележка №3

Вземанията са посочени по номиналната стойност на възникване.

Бележка № 4

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност. Сделките в чуждестранна валута се вписват в левове и валута при първоначалното си счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централния курс към датата на сделката.

Към 31.12.2015 година наличните парични средства в касата на дружеството са 29 хил. лева. По банковите си сметки дружеството разполага със следните наличности: разплащателни сметки в лева 36 хил. лева.

Бележка № 5

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на актуалната му съдебна регистрация. Към края на отчетния период основният капитал е внесен напълно в размер на 641826 лв. и е разпределен в 641826 броя поименни безналични непривилегировани акции, всяка с номинал 1 лев. Основен акционер в дружеството с над 5% дялово участие е "Стара планина холд" АД със 88.07 %.

Бележка № 6

В статията Резерв от последващи оценки е представен резерв от последващи преоценки при преминаване към МСФО, като база за изготвяне на финансовия отчет на дружеството.

Бележка № 7

В статията Резерви са посочени формираните общи резерви в резултат на разпределение на печалбата и покриване на загубата от 2010 година.

Бележка № 8

В статията Премия от емисии на акции е представена разликата между по високата емисионна и номинална стойност на акциите.

Бележка № 9

По решение на ОСА не се разпределя печалба за 2014 година. Финансовият резултат за 2014 година в размер на 17 хил. лева да се използва за покриване на загубата на дружеството за минали години, съгласно изискванията на закона.

Финансовият резултат към 31.12.2015 година е печалба в размер на 4 хил. лева.

Бележка № 10

В статията текущи задължения са посочени както следва:

№	ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ:	СУМА /хил. лв./
1.	"Стара планина холд" АД	760
2.	Задължения към доставчици	458
3.	Задължения към персонала	21
4.	Задължения към осигурителни предпр.	7
5.	Данъчни задължения	28
6.	Други текущи задължения	151
	ОБЩО:	1425

Задълженията към персонала включват начисления за неизползуван годишен платен отпуск на стойност 4 хил. лева.

Задълженията се обслужват съобразно подписаните договори и регламентиранията условия на плащане.

БЕЛЕЖКИ ПО ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

Приходите от продажби и разходите за дейността са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането и признаването на приходите и разходите се извършва при спазване на изискването за причинна и следствена връзка между тях. Приходите в чуждестранна валута са отчетени по централния курс на БНБ към датата на начисляването им.

Бележка № 11

Разходите за възнаграждения на управителните органи, работниците и служителите по трудови правоотношения за отчетния период са общо 269 хил. лева. Върху изплатените суми са начислени и внесени осигуровки за фондовете на ДОО, здравно осигуряване, допълнително задължително пенсионно осигуряване.

Бележка № 12

Посочената сума в Отчета за доходите в размер на 2834 хил. лева е формирана от отчетните стойности на продадени материали и стоки, т.е. стойността по която активите се водят счетоводно.

Дружеството разполага с фирмен магазин за продажба на чорапи и чорапогащи на дребно. Отчетната стойност на продадените в тях стоки формират част от сумата по посочената статия. Останалата част се образува от отчетната стойност на закупена стока за продажба във вериги магазини в страната и на приходи от продажба на материали – прежда и други материални активи продажба на сродни предприятия.

Сумата в размер на 2834 хил. лева е натрупана за периода януари – декември 2015 година.

Бележка № 13

По статия Финансови разходи са посочени разходи за лихви по кредит –38 хил. лева, отрицателни разлики от промяна на валутни курсове – 14 хил. лева и други финансови разходи (банкови комисионни) – 5 хил. лева.

Доход на акция

	31.12.2014	31.12.2015
Печалба /загуба/ (хил. лв.)	17	4
Брой акции	641826	641826
Печалба на акция	0,02649	0.00623

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР: М. Чапанов

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите
на „ФАЗАН“ АД
гр. Русе

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ФАЗАН“ АД („Дружеството“), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2015 година, отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството по негова преценка определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовия отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството на Дружеството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства представляват достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Одиторско мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „ФАЗАН“ АД към 31 декември 2015 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на „ФАЗАН“ АД по изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството (Отменен със Закон за счетоводството, обнародван в ДВ бр. 95 от 08.12.2015 г., в сила от 01.01.2016г.), във връзка с §10, ал. 1 от ПРЗ на Закона за счетоводството

В съответствие с изискванията на чл. 38, пар. 4 от отн. Закон за счетоводството (в сила до 31.12.2015 г.), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на „ФАЗАН“ АД за отчетната 2015 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 22 март 2016 година се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на историческата финансова информация, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2015 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

„ОДИТОРИ и Ко“ ООД
гр. Русе, България
ул. „Кирил Старцев“ 6
Дата: 22.03.2016г.

Управител:
/Николай Атанасов Николов/

Отговорен за одита:
/ДЕС - РО Георги Михайлов Георгиев/



ДОКЛАД

за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите

Този доклад е изготвен на основание чл. 12 от Наредба № 48 на КФН. Докладът разкрива начина, по който Дружеството прилага Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, прието от редовното годишно общо събрание на акционерите през 2014 година. Докладът съдържа програма за прилагане на политиката за възнагражденията за следващата финансова година и преглед на начина, по който политиката за възнагражденията е прилагана през годината.

I. Прилагане на Политиката за възнагражденията през отчетния период

В съответствие с изискванията на Наредба № 48 Дружеството предоставя следната информация относно прилагането на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите през 2015 г.:

1. информация относно процеса на вземане на решения при определяне на политиката за възнагражденията, включително, ако е приложимо, информация за мандата и състава на комитета по възнагражденията, имената на външните консултанти, чиито услуги са били използвани при определянето на политиката за възнагражденията:

Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите е разработена в съответствие с изискванията на Наредба № 48, като отчита и препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление, и е приета от редовно годишно общо събрание на акционерите на Дружеството през 2014 година.

Съгласно действащата политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите в Дружеството не е създаден Комитет по възнагражденията, а спазването на политиката на възнагражденията се наблюдава от независимите членове на съвета на директорите. При разработване на Политиката не са ползвани външни консултанти.

2. информация относно относителната тежест на променливото и постоянното възнаграждение на членовете на управителните и контролните органи:

Членовете на Съвета на директорите имат право на възнаграждение, чийто вид, размер и срок, за който са дължими, се определя с решение на Общото събрание на акционерите и се изплаща при условията и в сроковете на сключените между тях и Дружеството договори за управление.

Постоянното възнаграждение представлява плащанията, които не се формират въз основа на оценка на изпълнението и включва възнагражденията с постоянен характер, които са определени точно или са еднозначно определяеми и са съгласно действащото законодателство.

Променливото възнаграждение е елемент от общото възнаграждение под формата на тантиеми, премии, бонуси, облаги – свързани с пенсиониране, и други материални стимули и финансови инструменти, които се дават въз основа на критерии за оценка на изпълнението на дейността.

На проведено редовно годишно общо събрание на акционерите през 2014 г. е взето решение на всеки от членовете на СД да се изплаща постоянно възнаграждение, изплащано ежемесечно. Членовете на СД не са получавали допълнителни възнаграждения.

3. информация относно критериите за постигнати резултати, въз основата на които се предоставят опции върху акции, акции на дружеството или друг вид променливо възнаграждение и обяснение как критериите по чл. 14, ал. 2 и 3 допринасят за дългосрочните интереси на дружеството:

Не са предвидени опции върху акции, вкл. акции на дружеството, права за придобиване на финансови инструменти или друг вид променливо възнаграждение. Критериите за постигнатите резултати през 2015 година, въз основа на които е възможно да

бъде предоставено друг вид променливо възнаграждение, са резултатите от дейността и други нефинансови показатели, определени в Политиката на дружеството.

4. пояснение на прилаганите методи за преценка дали са изпълнени критериите за постигнатите резултати:

Възнагражденията на членовете на СД не са формирани въз основа на резултатите от дейността. Общото събрание на акционерите е определило постоянна част от възнаграждението за всеки от членовете на Съвета на директорите в размер на една минимална работна заплата месечно.

5. пояснение относно зависимостта между възнаграждението и постигнатите резултати:

Съществуват критерии за постигнатите резултати, въз основа на които е възможно да бъде предоставено друг вид променливо възнаграждение, но такова не е приложено.

6. основните плащания и обосновка на годишната схема за изплащане на бонуси и/или на всички други непарични допълнителни възнаграждения:

На проведено редовно годишно общо събрание на акционерите през 2014 г. е взето решение на всеки от членовете на СД да се изплаща постоянно възнаграждение, изплащано ежемесечно. Срокът, за който е прието решението за размера на постоянното възнаграждение е равен на мандата на членовете на Съвета на директорите.

7. описание на основните характеристики на схемата за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и информацията относно платените и/или дължимите вноски от дружеството в полза на директора за съответната финансова година, когато е приложимо:

Няма предвидено допълнително доброволно пенсионно осигуряване за членовете на Съвета на директорите.

8. информация за периодите на отлагане на изплащането на променливите възнаграждения:

Изплащането на 40% от определеното в решението на общото събрание на акционерите променливо възнаграждение се разсрочва за период от 3 години, като изплащането на разсрочената част от променливото възнаграждение се извършва пропорционално през периода на разсрочване.

9. информация за политиката на обезщетенията при прекратяване на договорите:

Обезщетението при предсрочно прекратяване на договора е определено в политиката за възнагражденията на членовете на СД, приета от общото събрание на акционерите и то зависи от размера на сумата от изплатените постоянни възнаграждения за последните 24 месеца.

Обезщетение не се дължи в случай, че освобождаването е по причина незадоволителни резултати или виновно поведение на члена на Съвета на директорите.

10. информация за периода, в който акциите не могат да бъдат прехвърляни и опциите върху акции не могат да бъдат упражнявани, при променливи възнаграждения, основани на акции:

Не са предвидени възнаграждения, включващи акции, вкл. акции на дружеството и права за придобиване на финансови инструменти.

Сключваните от името на Дружеството договори за управление с членовете на СД и с изпълнителния директор задължително съдържат клауза, даваща възможност на Дружеството да изисква връщане на изплатеното променливо възнаграждение, предоставено въз основа на данни, които впоследствие са се оказали неверни. Решението за връщане се взема от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

11. информация за политиката за запазване на определен брой акции до края на мандата на членовете на управителните и контролните органи след изтичане на периода по т. 10:

Дружеството няма такава политика.

12. информация относно договорите на членовете на управителните и контролните органи, включително срока на всеки договор, срока на предизвестие за прекратяване и детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване:

Договорът с всеки член на СД е сключен до края на мандата, за който е избран от Общото събрание на акционерите. През отчетната финансова година дружеството няма прекратен договор с член на Съвета на директорите.

13. пълния размер на възнаграждението и на другите материални стимули на членовете на управителните и контролните органи за съответната финансова година:

Пълният размер на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите за финансовата 2015 година възлиза общо на 43200 лева, разпределени както следва:

1. Председател на СД – 4400 лв.
2. Член на СД, изпълнителен директор – 34400 лв.
3. Член на СД – 4400 лв.

14. информация за възнаграждението на всяко лице, което е било член на управителен или контролен орган в публично дружество за определен период през съответната финансова година:

Не е приложимо за Дружеството.

15. информация по отношение на акциите и/или опциите върху акции и/или други схеми за стимулиране въз основа на акции:

Политиката за възнагражденията на членовете на СД, приета от Общото събрание на акционерите предвижда възможност да бъдат предоставени променливи възнаграждения под формата на акции, опции върху акции, права за придобиване на акции или други финансови инструменти. До момента не са предоставени такива възможности.

II. Програма за прилагане на политиката за възнагражденията за следващата финансова година

В приетата на редовно годишно общо събрание на акционерите през 2014 година Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите са залегнали основните принципи на Наредба № 48 на КФН.

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.

Тази политика е разработена за прилагане за дълъг период от време, освен в случай, че акционерите на дружеството не поискат нейната актуализация и промяна. Изменения в утвърдената от Общото събрание на акционерите Политика, се приемат по реда на нейното изготвяне и утвърждаване.

Съветът на директорите счита, че залегналите в политиката принципи за определяне на възнагражденията към настоящия момент са ефективни с оглед на постигнатите финансови резултати през отчетния период. Тяхното прилагане и занапред ще бъде приоритет на Съвета на директорите.

Съветът на директорите е отговорен за своевременното оповестяване на утвърдената от Общото събрание на акционерите Политика за възнагражденията и последващите изменения в нея.

□ □ □ □ □

Този доклад е приет на заседание на Съвета на директорите на 21.03.2016 година.

ОТЧЕТ
за дейността на директора за връзки с инвеститорите
през 2015 година

Дейността на директора за връзки с инвеститорите в дружеството е била изцяло подчинена на изискванията на чл. 116г от ЗППЦК и другите нормативни изисквания.

Свикването на общото събрание на акционерите се извърши в съответствие с установените правила за даване на публичност на поканата, дневния ред и конкретните предложения за решения. Поканата и всички материали за проведеното през 2015 г. редовно годишно Общо събрание на акционерите бяха изпратени, съгласно разпоредбите на ЗППЦК, на Комисията за финансов надзор и медията Инфосток.БГ. Документите бяха предоставени и на Българска фондова борса – София АД.

Поканата с дневния ред на събранието бе обявена в Търговския регистър и от датата на обявяването всички материали по дневния ред бяха на разположение на акционерите в офиса на дружеството и на интернет сайта: <http://www.sphold.com/predpriyatia/fazan/za-aktzionerite-fazan-ad>

Спазени са разпоредбите на ЗППЦК и Наредба 2 на КФН за изпращане на протокола от общото събрание на КФН и в медия.

През отчетната година всички тримесечни отчети, както и годишния отчет за 2014 г. са представени в законоустановените срокове в Комисията за финансов надзор и публикувани в медията Инфосток.БГ и на интернет страницата на дружеството на корпоративния сайт: <http://www.sphold.com/predpriyatia/fazan/za-aktzionerite-fazan-ad>

Документите са изпратени надлежно и на Българска фондова борса – София АД и бяха публикувани на сайта на регулирания пазар.

Следвайки политиката за повече прозрачност в отношенията с акционерите, инвеститорите и обществеността, ФАЗАН АД разкрива регулираната информация през 2015 година чрез платформата на интернет медията Инфосток.БГ: <http://www.infostock.bg/infostock/control/quotes/FAZAN>

През 2015 г. към директора за връзки с инвеститорите са постъпвали запитвания от акционери на „Фазан“ АД, предимно по електронна поща и в директни разговори по телефона. На всички тях бе отговорено по съответния начин, в зависимост от запитването. Запитванията в най-голямата си част са били свързани с икономическото състояние, пазарното присъствие и перспективите на предприятието.

Директорът за връзки с инвеститорите води и поддържа регистър за писмената кореспонденция с инвеститорите, регистър на документацията относно изпращането на отчети и уведомления на комисията, регулирания пазар и централен депозитар.

За проведените заседания на Съвета на директорите през годината са водени и се съхраняват надлежно верни и пълни протоколи.

През 2015 г. директорът за връзки с инвеститорите взе участие в обучения, семинари и дискусии с цел запознаване с изменения в нормативната уредба и практика по прилагането им в областта на корпоративното управление, участва в изготвяне на становища по проекти за непрекъснато изменящата се нормативна уредба в областта на публичното предлагане на ценни книжа.

Директор за връзки с инвеститорите:



Николай Митанкин