



СПАРКИ ЕЛТОС АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

31.12.2014 г.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100Н, АЛ.7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА



УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ, УВАЖАЕМИ ЧЛЕНОВЕ НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ,

Ние, членовете на УС на СПАРКИ ЕЛТОС АД, водени от стремежа да управляваме Дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа изготвихме настоящия доклад за дейността /Доклада/. Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на Дружеството.

През 2014 г. настъпиха обстоятелства, които ръководството на Дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа. Всички настъпили събития са разкрити в предвидените от ЗППЦК срокове и начин на инвеститорите, регулирания пазар на ценни книжа и на Комисията за финансов надзор. Всеки инвеститор може да се запознае с тях и на електронната страница на компанията www.sparkygroup.com.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

СПАРКИ ЕЛТОС АД е дружество с предмет на дейност: научно-приложна, проектоконструкторска, търговска, посредническа, представителна и производствена дейност в областта на електроинструменти и двигатели за електронни инструменти, специални инструменти и колектори, друга машиностроителна продукция и всяка друга незабранена от закона дейност.

Дружеството е вписано в Търговския регистър на Ловешки Окръжен съд като акционерно № 37/03.05.1989 под №3, том 2, стр. 9 по описа на Ловешки окръжен съд, БУЛСТАТ 820147084.

Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 820147084.

Към 31.12.2014 г. СПАРКИ ЕЛТОС АД е със седалище, адрес на управление, телефон, телефакс, e-mail , Website, както следва: гр. Ловеч, ул. "Кубрат" № 9; тел: +359 68 600 550; факс: +359 68 600 580; e-mail: sparky_eltos@sparkygroup.com; web: www.sparkygroup.com

Към 31.12.2014 г. регистрираният капитал на Дружеството е в размер на 16 735 320 лв.и е разпределен в 16 735 320 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев всяка една от тях .

Информация относно икономическата група на емитента

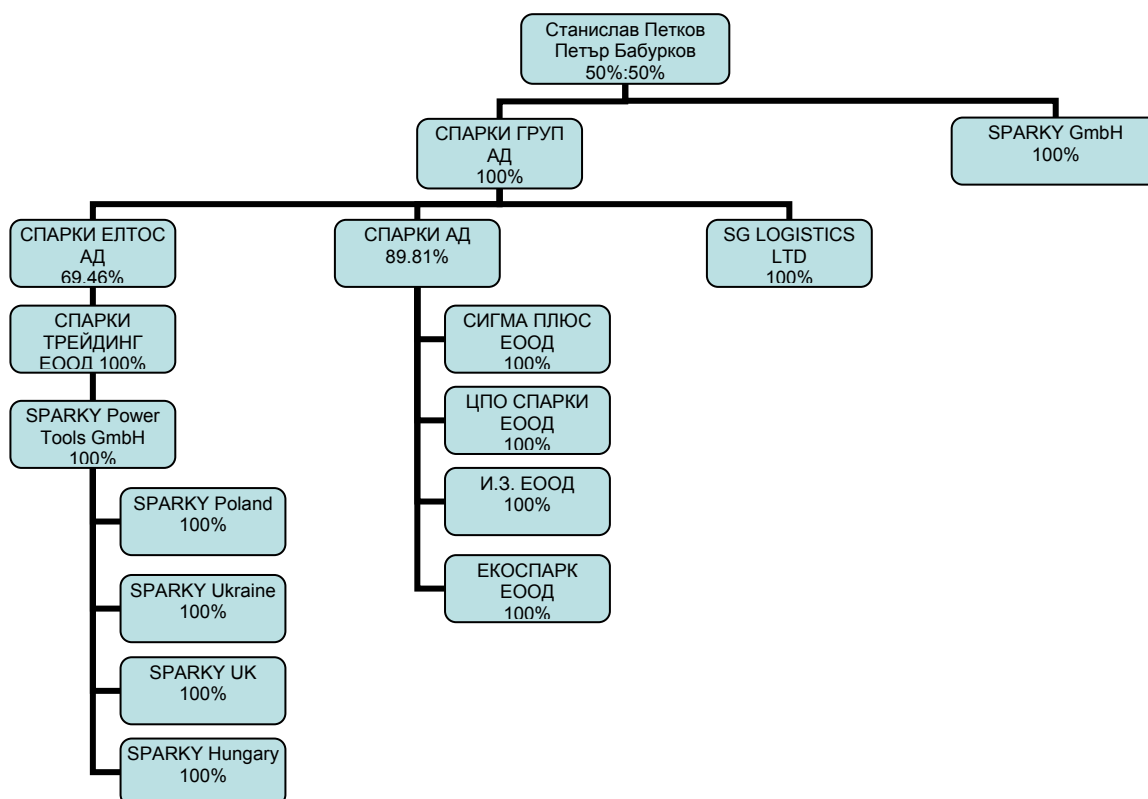
СПАРКИ ЕЛТОС АД, гр. Ловеч е част от икономическа група по смисъла на §1, т.7 от Допълнителните разпоредби на НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа в качеството си на дъщерно дружество. Мажоритарен акционер, притежаващ пряко 69.46 % от капитала и акциите с право на глас на СПАРКИ ЕЛТОС АД, гр. Ловеч е СПАРКИ ГРУП АД, с ЕИК: 130938295.

От друга страна, СПАРКИ ЕЛТОС АД, гр. Ловеч е част от икономическа група по смисъла на §1, т.7 от Допълнителните разпоредби на НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа в качеството си на дружество - майка.

Към 31.12.2014 г., СПАРКИ ЕЛТОС АД, гр. Ловеч е едноличен собственик и притежава 50 дяла, по 100 лева всеки един, от капитала на СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД, регистрирано в Република България като дружество с ограничена отговорност по ф.д. № 5755/2002 г., по описа на Софийски градски съд. СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД е със седалище и адрес на управление в гр. София 1220, район Сердика, ж.к. Орландовци, ул. "Първа Българска Армия"18 и с предмет на дейност: вътрешна и външна търговия с произведения на електротехническата промишленост, електрониката, машинно - строителната продукция, малогабаритната селскостопанска техника,



ръчни електро - инструменти, представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица, както и всички други дейности, не забранени със закон.



Структура на капитала на СПАРКИ ЕЛТОС АД, гр. Ловеч към 31.12.2014 г.

Наименование	Брой акции	% от капитала
СПАРКИ ГРУП АД	11 625 144	69.46 %
Други акционери	5 110 176	30.54 %

СПАРКИ ЕЛТОС АД има двустепенна ситема на управление – наличие на Надзорен и Управителен съвет. Управителният съвет се състои от три до девет членове, които се избират от Надзорния съвет за срок от 5 /пет/ години. Надзорният съвет се избира от Общото събрание на акционерите за срок от 5 /пет/ години и се състои се от трима до седем членове.

Надзорния съвет (НС) на СПАРКИ ЕЛТОС АД към 31.12.2014 г.:

Станислав Петков – Председател на НС
Петър Бабурков – Член на НС
Дойно Георгиев Петровски – Член на НС

Управителния съвет (УС) на СПАРКИ ЕЛТОС АД към 31.12.2014 г.:

Николай Атанасов Кълбов – Председател на УС и Главен изпълнителен директор
Анатолий Георгиев Иванов – Член на УС
Мирослав Илиев Калонкин – Член на УС
Димитър Иванов Боджаков – Член на УС
Евгени Йорданов Михайлов – Член на УС

През 2014 г. е извършена промяна в УС на Спарки Елтос АД, на 19.06.2014 г. Надзорният съвет на Дружеството приема решение за освобождаване на Гина Йорданова Калчева и Иван Георгиев Алексиев от задължението им на членове на Управителния съвет.



През 2013 г. е извършена промяна в УС на Спарки Елтос АД, на 27.01.2013 г. Надзорният съвет на Дружеството приема решение за избор на Евгени Михайлов за нов член на Управителния съвет.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

1. Основна дейност

Основната дейност на СПАРКИ ЕЛТОС АД е научно-приложна, проектно-конструкторска, търговска, посредническа, представителна и производствена дейност в областта на електроинструменти, специални инструменти и двигатели за електронни инструменти, специални инструменти и колектори. Продукцията на Дружеството може да бъде разделена в следните основни групи: бормашини, машини за шлифоване, перфоратори, специални инструменти.

2. Основни суровини

Основни суровини и материали, с които работи Дружеството са алуминий, магнезий, различни видове стомана и пластмаси.

Въпреки тенденциите на движение на цените на материалите, СПАРКИ ЕЛТОС АД предприема мерки за оптимизация на производството с акцент върху по-рентабилните професионални електроинструменти, включително и акумулаторните професионални електроинструменти с литиево-йонни батерии.

3. Пазари и продажби

Продажбите на СПАРКИ ЕЛТОС АД са на външен и вътрешен пазар. Продажбите на вътрешния пазар са организирани чрез дистрибуторска мрежа в цялата страна през дъщерното дружество СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД. Продажбите на външния пазар са свързани със структурата на групата, към която Емитентът принадлежи – пазарите в чужбина се управляват традиционно от SPARKY Power Tools GmbH. Основните външни пазари са Западна Европа, Русия, Африка, Близкия и Далечния Изток.

Реализираните през 2014 г. приходи от дейността на Дружеството са в размер на 33 234 хил. лв., което представлява намаление от 19% в сравнение с 2013 г.

Нетните приходи от дейността на Дружеството за последните две години могат да бъдат обособени по следния начин:

	2013		2014	
	<u>хил. бр.</u>	<u>хил. лв.</u>	<u>хил. бр.</u>	<u>хил. лв.</u>
Продукция	115	19 251	130	20 402
Електроинструменти	115	8 722	130	11 806
Резервни части	-	1 514	-	1 399
Компоненти	-	8 961	-	6 932
Други	-	54	-	265
Стоки	282	20 113	166	11 510
Електроинструменти	282	17 990	166	10 576
Резервни части	-	565	-	476
Акcesoари	-	1 558	-	458
Други	-	1 602	-	1 322
Материали	-	1 102	-	866
Финансирания	-	320	-	163
Дълготрайни активи	-	84	-	246
Разни	-	96	-	47
ВСИЧКО	397	40 966	296	33 234



Основни конкуренти на Дружеството на международните пазари са Bosch със своята професионална (синя) серия, Makita, DeWalt, Metabo, Hitachi. На вътрешния пазар основни конкуренти са най-вече Bosch и Makita с професионалните си серии.

В отговор на променящите се нужди на пазара основна цел в маркетинговата стратегия е разработването и внедряването на нови продукти в кратки срокове. Потребителските очаквания към новите изделия са нови функции, ниско тегло, увеличена мощност, удобство за работа, конкурентна цена. Дружеството възнамерява да насочи инвестициите си към ново оборудване, което ще увеличи производителността на труда и ще замени част от остарялото оборудване с нови по-производителни машини с цифрово-програмно управление и по-ниска консумация на електрическа енергия, така че един оператор да обслужва по-голям брой машини. Целта е със същия средносписъчен състав да се увеличи обема на производство.

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

През 2014 г. Дружеството е реализирало нетен резултат загуба в размер на 10 685 хил. лв. Нетният размер на загубата за 2013 г. е 9 044 хил. лв.

	2013	2014	
	хил. лв.	изменение	хил. лв.
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	16 735	-	16 735
Резерви	54 921	(16%)	45 877
Финансов резултат			
Текуща загуба	(9 044)		(10 689)
	<u>(9 044)</u>		<u>(10 689)</u>
ОБЩО:	62 612	(17%)	51 923

През 2014 г. оперативната загуба на СПАРКИ ЕЛТОС АД възлиза на 8 016 хил. лв. През 2013 г. е налице оперативна загуба в размер на 7 189 хил. лв.

	2013	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Оперативна загуба	7 189	8 016

В последните няколко години Дружеството се стреми непрекъснато да разширява продуктовата гама, особено по отношение на професионалните електроинструменти, които поддържат по-високо ценово равнище спрямо останалите електроинструменти в общото производство на Дружеството.

Разходите от дейността на СПАРКИ ЕЛТОС АД могат да се категоризират по следния начин:

	2013	2014	
	хил. лв.	изменение	хил. лв.
Разходи за материали	17 317	(5%)	16 475
Разходи за външни услуги	2 078	(12%)	1 820
Разходи за амортизации	5 322	-	5 316
Разходи за възнаграждения	6 128	(2%)	6 033
Разходи за осигуровки	1 139	1%	1 152
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	17 844	(43%)	10 099
Общо	49 828	(18%)	40 895



IV. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

За 2014 г. Дружеството отчита нетна загуба за периода след данъци в размер на 10 685 хил. лв. и отрицателен паричен поток от оперативна дейност в размер на 2 347 хил. лв.

С анекс от 16 февруари 2015 г., Дружеството е разсрочило задълженията си към УниКредит Булбанк АД по Договор за банков револвиращ кредит №1170 / 7 януари 2008 г. в размер на 10,4 млн. евро към датата на анекса, за срок от 7 г. с 18 месеца гратисен период.

На 20 март 2015 г. Дружеството сключи Договор за синдикиран кредитен ангажимент с Международна инвестиционна банка (МИБ) и Българска банка за развитие АД (ББР) за сумата от 10 млн. евро за срок от 10 г. и гратисен период от 18 месеца. Предназначението на заема е: за закупуване на машини и оборудване за производство на акумулаторни електроинструменти с литиево-йонни батерии – до 6,1 млн. евро, за рефинансиране на задълженията по ЗУНК и към УниКредит Булбанк АД по договор №1393 / 17 април 2013 г. – до 1,8 млн. евро и за оборотни средства – до 2,1 млн. евро.

Ръководството на СПАРКИ ЕЛТОС АД счита, че на базата на инвестиционната си програма, финансирана посредством горепосочения Договор за синдикиран кредитен ангажимент и усвояването на нова гама изделия, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците и предприетите мерки за увеличение на продажбите, Дружеството ще продължи своята дейност и ще погаси своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в дейността му.

Ръководството на СПАРКИ ЕЛТОС АД счита, че Дружеството ще продължи да съществува като действащо предприятие.

1. ЛИКВИДНОСТ

Коефициент на обща ликвидност

Този показател е един от най-рано формулираните и се смята за универсален. Той представя отношението на краткотрайните активи към краткосрочните пасиви (задължения). Може да се очаква, че краткотрайните активи ще бъдат поне равни на краткосрочните пасиви, като в действителност е нормално да бъдат дори малко по-големи от тях. Ето защо оптималните стойности на този коефициент са над 1-1,5. Някои типове компании обаче са в състояние да работят при коефициент по-нисък от 1.

	2013	2014
Коефициент на обща ликвидност	2.04	1.20

Коефициент на бърза ликвидност

Коефициентът представлява съотношение на краткотрайните активи, без материалните запаси към краткосрочните пасиви (задължения).

	2013	2014
Коефициент на бърза ликвидност	0.13	0.13

Коефициент на незабавна ликвидност

Представява съотношението на паричните средства към краткосрочните пасиви.

	2013	2014
Коефициент на незабавна ликвидност	0.01	0.02



2. Капиталови ресурси

	2013	2014	хил. лв.
	хил. лв.	изменение	
Собствен капитал	62 612	(17%)	51 923
Нетекущи пасиви	21 033	(24%)	15 888
Текущи пасиви	19 408	74%	33 850
ОБЩО	103 053	(1%)	101 661

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задлъжнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на Дружеството. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задлъжнялост, са един вид гаранция както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на Дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения.

Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от предприятието с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въввлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства) се нарича финансов ливъридж. Ползата от използването на финансовия ливъридж се явява тогава, когато Дружеството печели от влагането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане. Когато дадена фирма постига по-висока доходност от използването на привлечени средства в капиталовата си структура, отколкото са разходите по тях, ливъриджът е оправдан и би следвало да се разглежда в положителен аспект (с уговорката нивото на ливъридж да не дава драстично негативно отражение на други финансови показатели на компанията).

Коефициент за финансова автономност показва какъв процент от общата сума на пасивите е собственият капитал на Дружеството. Стойността му се намалява през последната година в резултат на увеличението на привлечените средства в пасива.

	2013	2014
Коефициент на финансова автономност	1.55	1.04

Коефициента на задлъжнялост показва увеличение за последната година, което е резултат от увеличение в размера текущите и нетекущите пасиви при паралелно намаляване на собствения капитал в следствие на реализирана загуба за отчетния период. Показателите за дела на капитала, получен чрез заеми показват каква част от общия капитал съставляват привлечените средства. Колкото по-голям е делът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от затруднение при изплащането на задълженията.

	2013	2014
Коефициент на задлъжнялост	0.65	0.96

Съотношение дълг към обща сума на активите – отговорът показва директно какъв процент от активите се финансира чрез дълг.

	2013	2014
Дълг / Активи	0.26	0.32

3. Ключови коефициенти

Обобщена информация за финансовите показатели на СПАРКИ ЕЛТОС АД за 2014 г. може да бъде представена в таблицата по-долу.



	2013	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Продажби	40 966	33 234
Печалба / (загуба) преди данъци, лихви и амортизация (ЕБИТДА)	(1 912)	(3 069)
Печалба / (загуба) преди данъци и лихви (ЕБИТ)	(7 234)	(8 385)
Собствен капитал	62 612	51 923
Дългосрочни задължения	21 033	15 888
Краткосрочни задължения	19 408	33 850
Дълготрайни (нетекущи) активи	63 375	61 063
Краткотрайни (текущи) активи	39 678	40 598
Оборотен капитал	20 270	6 748
Общо дълг	40 441	49 738
Общо активи	103 053	101 661
Разходи за лихви (нетно)	1 618	2 300
Материални запаси	37 147	36 213
Краткосрочни вземания	2 353	3 729

От таблицата по-горе могат да бъдат направени следните изводи:

- Дружеството отчита намаление на приходите с 19% спрямо миналата 2013г.;
- През текущата година е реализиран негативен нетен финансов резултат

Рентабилност на собствения капитал (ROE)

Изчислява се като числото за печалбата след облагането с данък от отчета за приходите и разходите се изразява като процент от собствения капитал в счетоводния баланс. Това съотношение измерва абсолютната възвращаемост за акционерите по отношение на техните абсолютни инвестиции. Едно високо число означава успех за бизнеса – то води до висока цена на акциите и прави възможно привличането на нов капитал.

	2013	2014
Рентабилност на собствения капитал	-14%	-21%

Рентабилност на активите (ROA)

Този показател показва ефективността на използване на общите активи. Съотношението печалба към общи активи, показва каква оперативна печалба се генерира от един лев активи.

	2013	2014
Рентабилност на активите	-8.8%	-10.5%

V. ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Общ макроикономически риск

От началото на 2014 г., световната икономика започна своето възстановяване с по-бавни темпове от предварително очакваните. Сред развитите икономики, най-устойчиво развитие показва активността в САЩ. През втората половина на годината, икономическото развитие на Европейските страни се забави.

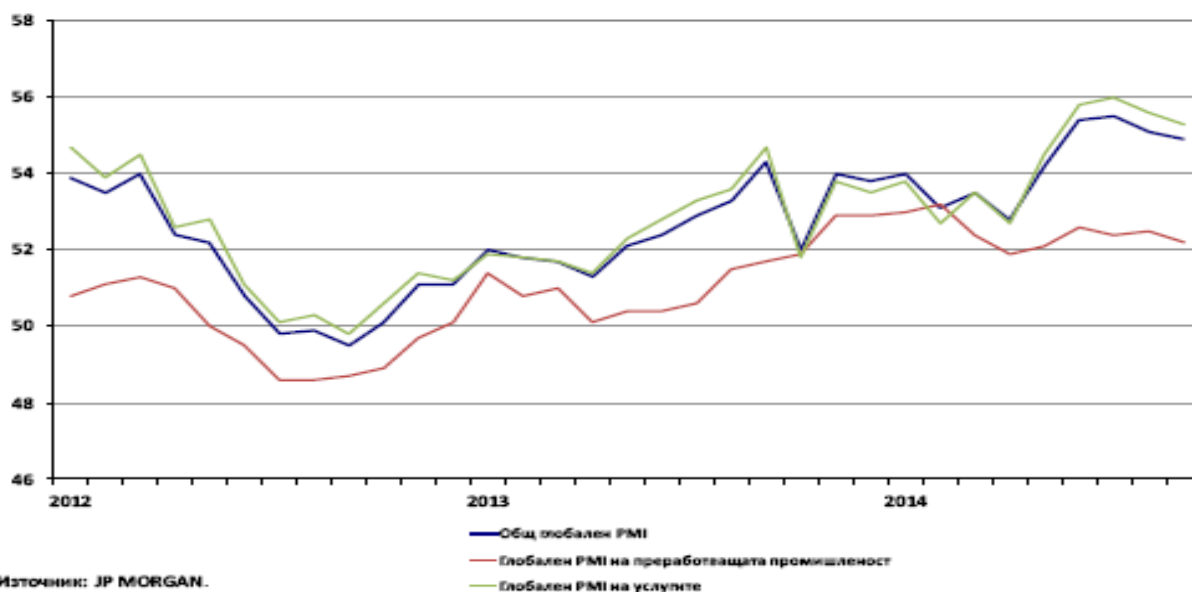
През по-голямата част на 2014 г. водещите макроикономически индикатори показаха тенденция на подобрение в световен мащаб. Глобалният PMI Индекс (Purchasing Manager Index), който отразява нагласите на бизнеса, като цяло регистрира повишение през по-голямата част от годината, достигайки сравнително високи нива - значително над 50-те пункта.

През по-голямата част на 2014 г. световните борсови индекси продължиха в посока нагоре, поради по-големите рискови нагласи от страна на инвеститорите в резултат на оптимистичните очаквания относно развитието на световната икономика, както и благодарение на подкрепата на монетарните стимули от страна на централните банки на САЩ, еврозоната, Обединеното Кралство и Япония.

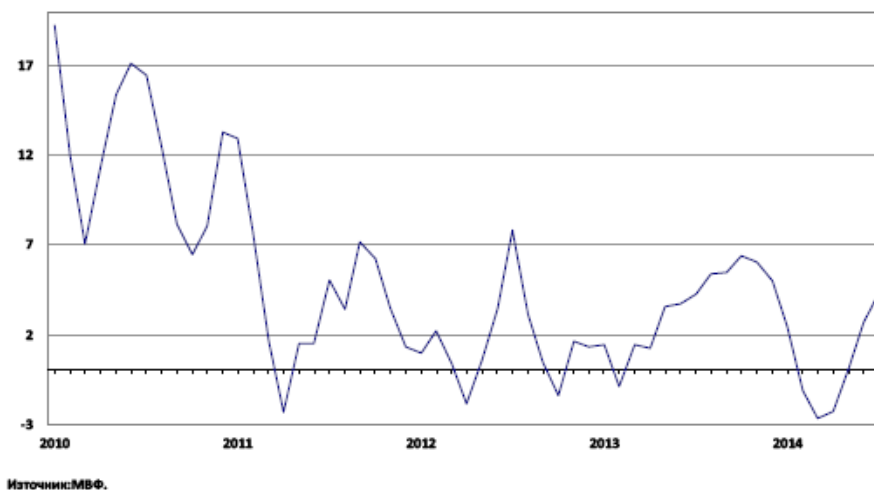
В началото на 2014 г. обемите на индустриалното производство в световен мащаб се понижаваша, поради конфликта Русия-Украйна, лошите климатични условия в САЩ и забавения растеж на страните от Латинска Америка.

През 2014 г. цените на суровините продължиха да спадат. Намаляването на цените на храните и суровините през 2014 г. в световен мащаб се дължи на оптимистичните перспективи за нарастване на предлагането. Спадът при енергийните суровини през 2014 г. се дължи на по-слабото търсене поради увеличеното предлагане на петрол от страна на ОПЕК.

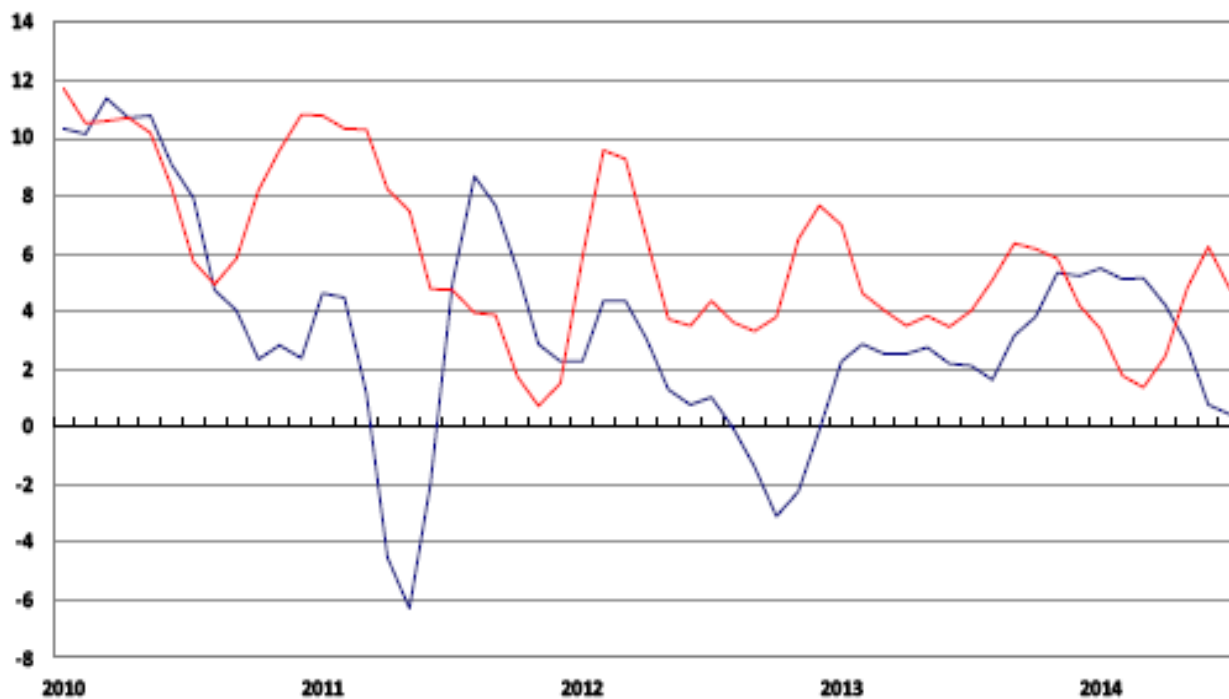
Динамика на индекса PMI



Световна търговия



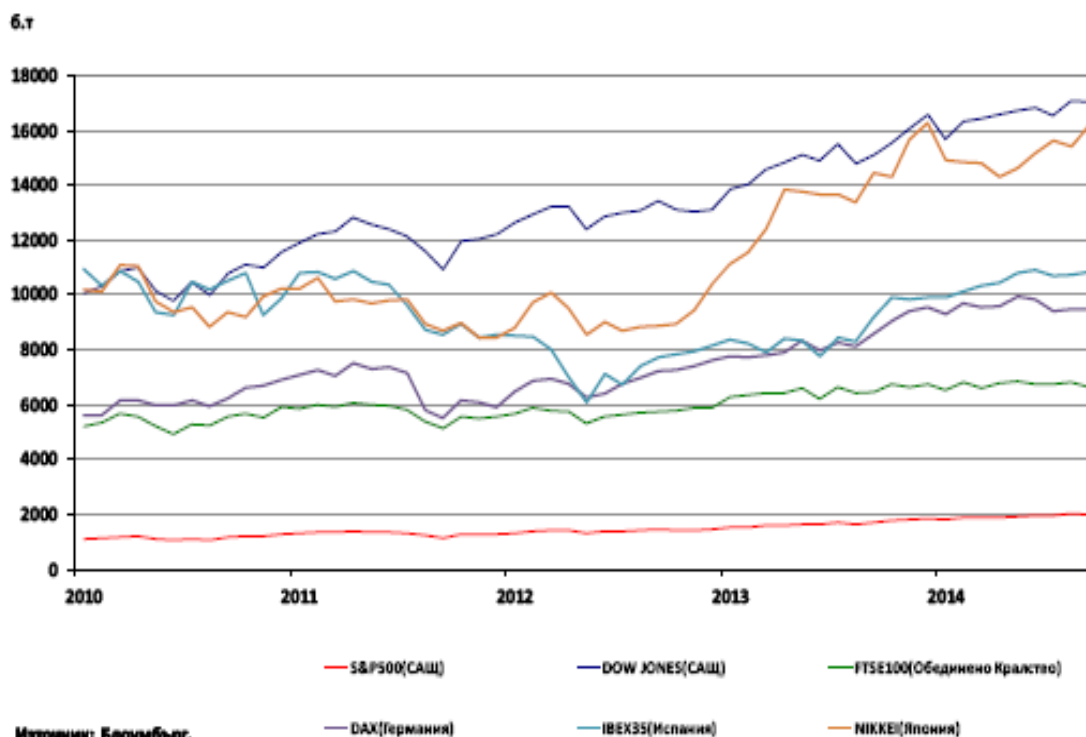
Индекс на индустриалното производство месец



Източник: МВФ.

— развити икономики — развиващи се икономики

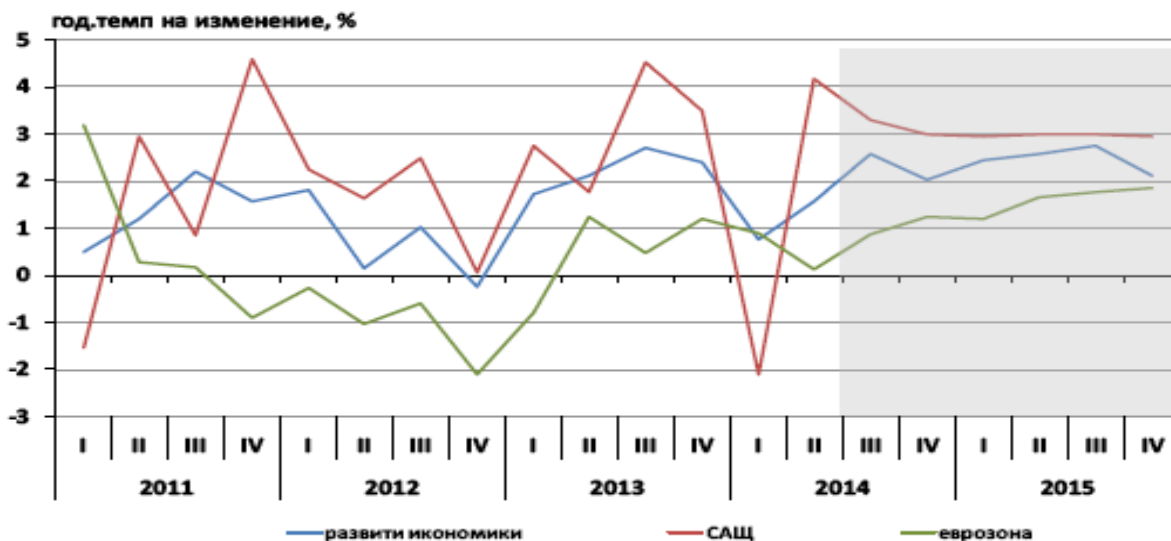
Капиталови пазари в развитите страни



Източник: Блумбърг.

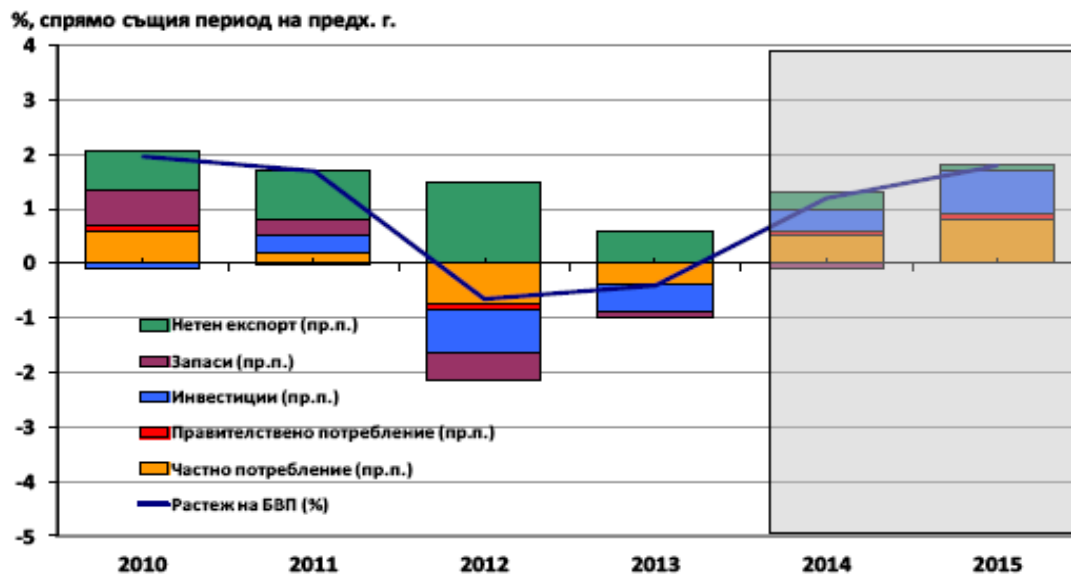
— S&P500(САЩ) — DOW JONES(САЩ) — FTSE100(Обединено Кралство)
 — DAX(Германия) — IBEX35(Испания) — NIKKEI(Япония)

Реален растеж на БВП



Източник: МВФ. Стойностите за III и IV тримесечие за 2014 г. и тези за 2015 г. са прогнози на МВФ.

Растеж на БВП в Еврозоната



Източник: Евростат. Стойностите за 2014 г. и 2015 г. са прогнози на Евростат.

Ръст/спад на индустриалното производство в България, съгласно данни на Националния Статистически Институт спрямо предходния месец

Месец	Лихвен процент
януари 2014 г.	ръст от 1.4 %
февруари 2014 г.	спад от 0.1 %
март 2014 г.	ръст от 1.2 %
април 2014 г.	ръст от 1.4 %
май 2014 г.	спад от 0.7 %
юни 2014 г.	спад от 1.3 %
юли 2014 г.	ръст от 0.2 %
август 2014 г.	спад от 0.9 %
септември 2014 г.	спад от 2.6 %
октомври 2014 г.	ръст от 0.5 %
ноември 2014 г.	ръст от 0.5 %
декември 2014 г.	спад от 1.1 %

По данни на Националния Статистически Институт, през четвъртото тримесечие на 2014 г. БВП на страната нараства с 1.2 % спрямо същото тримесечие на 2013 г.

През четвъртото тримесечие на 2014 г. коефициентът на безработица е 10.6 %, като в сравнение със същото тримесечие на 2013 г. отбелязва намаление с 2.4 процентни пункта.

Индексът на промишленото производство през декември 2014 г. спрямо предходния месец, изчислен от сезонно изгладените данни, е 101.1 %, т.е. производството нараства с 1.1%. През декември 2014 г. секторът „Строителство“ отчита намаление с 0.3 % в сравнение с декември 2013 г.

През 2014 г. износът на България за трети страни намалява с 6.6 % спрямо предходната година и е в размер на 16.3 млрд. лв., а вносът намалява с 3.2% и е на стойност 19.7 млрд. лева.

През 2014 г. общо за трети страни и ЕС са изнесени стоки за 43.2 млрд. лв. и спрямо 2013 г. износът намалява с 0.7 %, а общата стойност на внесените стоки е 51.1 млрд. лв. и се увеличава с 1.2 %



През 2014 г. по данни на Националния статистически институт (НСИ) дефлацията в България е 1,4 %. За сравнение – през 2013 г. инфлацията беше 0,9 %. Само през декември 2014 г. индексът на потребителските цени остава без изменение в сравнение с ноември 2014 г., но намалява с 0,9 % спрямо година по-рано.

Измерена на годишна база, дефлация в България има вече 17 месеца, като през 2014 г. инфлация имаше само през месеците април, юли и октомври. Спадът на индекса на потребителските цени се дължи както на по-слабото потребление, така и на влиянието на административно определяните цени, влизащи в състава му.

Според Българска Народна Банка определящо значение за запазване на дефлацията през 2014 г. имаше както продължаващото поевтиняване на транспортните горива, така и поевтиняването на телекомуникационните услуги, стоматологичните услуги и стоките за дълготрайна употреба под влияние на вътрешни за страната фактори. От централната банка предричат, че в началото на 2015 г. инфлацията ще остане отрицателна, но с тенденция към забавяне в темпа на спад на цените.

През 2015 г. Министерството на финансите очаква минимална инфлация у нас – само 0,1%. Ведомството прогнозира, че тя ще се ускори до 1,1% през 2016 г., а през 2017 г. вече ще бъде 1,6%.

Инфлация през 2014 г.

Месец	ИПЦ		ХИПЦ	
	Спрямо предходния месец	От началото на годината	Спрямо предходния месец	От началото на годината
1 януари 2014 г.	(0.2 %)	(0.2 %)	(0.3 %)	(0.3 %)
1 февруари 2014 г.	(0.4 %)	(0.6 %)	(0.6 %)	(0.9 %)
1 март 2014 г.	(0.2 %)	(0.8 %)	(0.3 %)	(1.2 %)
1 април 2014 г.	0.3 %	(0.5 %)	0.2 %	(0.9 %)
1 май 2014 г.	(0.5 %)	(1.0 %)	(0.5 %)	(1.4 %)
1 юни 2014 г.	(0.4 %)	(1.4 %)	(0.3 %)	(1.7 %)
1 юли 2014 г.	0.4 %	(1.0 %)	0.6 %	(1.1 %)
1 август 2014 г.	(0.2 %)	(1.2 %)	(0.1 %)	(1.2 %)
1 септември 2014 г.	(0.2 %)	(1.4 %)	(0.7 %)	(1.9 %)
1 октомври 2014 г.	0.9 %	(0.5 %)	0.1 %	(1.8 %)
1 ноември 2014 г.	(0.4 %)	(0.9 %)	(0.5 %)	(2.3 %)
1 декември 2014 г.	0.0 %	(0.9 %)	0.3 %	(2.0 %)

* Индекс на потребителските цени (ИПЦ) е официалния индекс на потребителските цени в България.

** Хармонизираният индекс на потребителските цени (ХИПЦ) е сравнима мярка на инфлацията на страните от ЕС.

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

ЕЦБ ревизира оценките си за ръста на БББ за 2014 г. от 1 % на 0.8 %, за 2015 г. - от 1.5 % на 1.2 %, а за 2106 г. – от 1.7 % на 1.5 %. Инфлационните очаквания бяха снижени съответно от 0.7 % на 0.5 %, от 1.2 % на 1 % и от 1.5 % на 1.4 %.

На 19.02.2015 г. бе публикуван финансовия отчет на ЕЦБ, според който:

- Нетна печалба на ЕЦБ за 2014 г. възлиза на 989 млн. евро (спрямо 1440 млн. евро през 2013 г.).
- Нетните приходи от лихви от програмата за пазарите на ценни книжа са на стойност 728 млн. евро (спрямо 962 млн. евро през 2013 г.).
- Приходите от лихви от банкноти са в размер на 126 млн. евро (спрямо 406 млн. евро през 2013 г.).



- Размерът на баланса на ЕЦБ е 185 млрд. евро (спрямо 174 млрд. евро през 2013 г.).

На заседание на Управителният съвет на Банката, проведено на 18.02.2015 г. е взето решение да се прехвърли към 31 декември 2014 г. сумата от 15 млн. евро към провизиите за риск (спрямо 0,4 млн. евро през 2013 г.), като по този начин ги увеличи до горната им към тази дата граница от 7 575 млн. евро. Предназначението на провизиите за риск е да покрият валутния, лихвения, кредитния и свързания с цената на златото риск, които са обект на непрекъснато наблюдение. Размерът на провизиите се преразглежда всяка година. В резултат на това прехвърляне към провизиите за риск нетната печалба на ЕЦБ за 2014 г. е в размер на 989 млн. евро (спрямо 1440 млн. евро през 2013 г.).

Спадът на печалбата на ЕЦБ се дължи главно на:

1. по-ниските приходи от лихви от банкноти поради по-ниския среден лихвен процент по основните операции по рефинансиране;

2. намаление на нетните приходи от лихви от програмата за пазарите на ценни книжа (ППЦК) поради погасявания;

3. по-високите оперативни разходи, предимно поради разноски, свързани със създаването на единния надзорен механизъм (ЕНМ).

През 2014 г. нетните приходи от лихви на ЕЦБ възлизат на 1536 млн. евро (спрямо 2005 млн. евро през 2013 г.). През 2014 г. реализираните печалби от финансови операции са в размер на 57 млн. евро (спрямо 52 млн. евро през 2013 г.).

През 2014 г. обезценките на ЕЦБ са в размер на 8 млн. евро (спрямо 115 млн. евро през 2013 г.). Значителното намаление на обезценките през 2014 г. се дължи основно на общото увеличение на пазарната стойност на ценните книжа, държани в портфейла в щатски долари и в портфейла от собствени средства.

Счетоводният баланс на ЕЦБ се увеличава с 11 млрд. евро до 185 млрд. евро през 2014 г. (спрямо 174 млрд. евро през 2013 г.). Това увеличение се дължи главно на поскъпването на златото и чуждестранните резервни активи, държани от ЕЦБ, както и на увеличението на банкнотите в обращение.

За 2014 г. БНБ отчита понижения в почти всички сегменти и при кредитите, и при депозитите. Минимални колебания на месечна база и запазване на установените в последните години тенденции на понижение на лихвите както при депозитите, така и при кредитите за домакинствата и бизнеса. Това показва лихвената статистика на БНБ към края на 2014 г.

Депозитни понижения

През декември средните лихви по срочните депозити за домакинствата в левове отчитат лек ръст спрямо ноември, като разбивката по отделните сегменти показва, че увеличението се дължи най-вече на малко по-високата цена, при която банките са привличали спестявания за срок от 6 до 12 месеца – реалното увеличение на средната лихва е с минималните 0.05 процентни пункта (пр.п.), като в някои от другите сегменти има и по-високи месечни изменения, но близо половината от депозитите на домакинствата, които статистиката отчита като новопривлечени, са именно за такива периоди.

По-евтино финансиране

При кредитирането също не се наблюдават съществени изменения. През последния месец финансирането за бизнеса в левове е средно с 0.2 пр.п. по-евтино спрямо ноември, а средните лихви по заемите в евро са с 1.9 пр.п. по-ниски в сравнение с предишния месец.



**Основните лихвени проценти, определени от
Българска Народна Банка за 2014 г.:**

Месец	Лихвен процент
Януари 2014 г.	0.02 %
Февруари 2014 г.	0.04 %
Март 2014 г.	0.04 %
Април 2014 г.	0.04 %
Май 2014 г.	0.05 %
Юни 2014 г.	0.05 %
Юли 2014 г.	0.03 %
Август 2014 г.	0.04 %
Септември 2014 г.	0.04 %
Октомври 2014 г.	0.03 %
Ноември 2014 г.	0.02 %
Декември 2014 г.	0.02 %

***Източник: БНБ**

ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в стопанското законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност и ограничаване на неефективните разходи. Нестабилност продължава да създава липсата на конкретно приложение на мерките, които ще доведат до справяне на правителството с последиците от финансовата криза, както и до спазване на основните изисквания на Европейския съюз относно прозрачност при разходването на публични средства, борбата с корупцията, независимостта и ефективност на съдебната система. Неспазването на поставените от ЕС изисквания би могло да доведе до задействане на предпазни клаузи и последващо отклоняване и/или намаляване на средствата от Евро фондовете.

Политическите рискове в национален план са свързани с бавното възстановяване на България от рецесията, в която изпадна през 2009 г., когато значителна част от чуждестранните инвеститори загубиха доверието си в страната, а българският бизнес съществено редуцира дейността си. Смяната на няколко правителства през 2014 г., липсата на стратегически стабилна програма за развитие на България през този период, както и на последователност в прилагането на реформите допълнително увеличи нестабилността в страната, което обуслови и липсата на интерес от реализиране на чуждестранни и български инвестиции в икономиката.

Политическият риск ще се увеличи в случай, че настоящото правителство не успее да предприеме адекватни мерки за финансово и икономическо стабилизиране на страната, както и за последователно извършване на сериозни реформи в съдебната система и във всички нереформирани сфери на обществения живот.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

ВАЛУТЕН РИСК

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Валутният риск ще има влиянието върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото



законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната.

Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените $\pm 15\%$.

Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му, т.к. всички покупки и продажби на дружеството се извършват в евро. Дружеството може да бъде засегнато от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ЗАВИСИМОСТ ОТ ДРУГИ ИНДУСТРИАЛНИ СЕГМЕНТИ

Производството и потреблението на професионални електроуреди е в силна зависимост от развитието и факторите, които му влияят на други три индустриални сегмента - битово и бизнес строителство, битови и професионални ремонти, недвижими имоти. Затруднената икономическа обстановка в страната принуди голяма част от предприятията, опериращи в тези три сектора на икономиката да намалят своите оперативни разходи и да съкратят част от служителите си.

Продължаващото свиване на дейностите в тези сектори закономерно би довело до свиване на самия отрасъл Машиностроене, в който СПАРКИ ЕЛТОС АД развива производството си. Тази тенденция крие значителен риск, доколкото същата не може да се компенсира със засилен износ на машиностроителна продукция.

ПОВИШАВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ЕНЕРГОНОСИТЕЛИТЕ, ГОРИВАТА, ТРАНСПОРТА, ПОСТОЯННИТЕ РАЗХОДИ

Увеличаването на цената на ел. енергията за промишлени нужди няма да окаже негативен ефект върху финансовото и оперативното състояние на СПАРКИ ЕЛТОС АД, тъй като дружеството не генерира разходи за ел. енергия в особено голям размер.

ЗАВИСИМОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ОТ ДИСТРИБУТОРИ, ДОСТАВЧИЦИ КЛИЕНТИ

Продукцията на Дружеството се продава в повече от 70 държави и не съществува концентрация на продажбите по отношение на един или група клиенти. Създадена е широка дистрибуторска мрежа като само на територията на страната те са над 15.

Не съществува зависимост на СПАРКИ ЕЛТОС АД и по отношение на доставчици, тъй като доставките на суровини и материали се извършват от множество доставчици. Дружеството осигурява непрекъснатостта и независимостта на процеса чрез избор на няколко доставчика за една и съща суровина. Най-големи доставчици на Дружеството със съответния процент от общите суровини и материали са Okto 7-9 %, Albis Plastik 3 %, Hellenic Cables E.A. 3 %, NSK Polska SP Zoo 3 %, Schunk 2 %, Reich GmbH 2 %, Marquardt 2 %, Schmolz + Bickenbach 2 %.



ЗАВИСИМОСТ ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ, СЕРТИФИКАТИ

СПАРКИ ЕЛТОС АД е единственият производител на електроинструменти в България. Продуктовата структура на емитента обхваща около 100 вида професионални електроинструменти, включително различни модификации на бормашини, фрези и триони.

Производственият процес на дружеството включва механична обработка, леене на пластмаси и метални сплави, производство на електродвигатели и монтаж, като същия е обект на строг контрол за качество и контрол относно евентуално замърсяване на околната среда.

СПАРКИ ЕЛТОС АД притежава сертификат ISO 9001, който гарантира световен стандарт за контрол на качество и респективно уважение към клиента.

В качеството си на производител и вносител на електроуреди, чието производство е свързано с опасни за околната среда отпадъци от черни и цветни метали, СПАРКИ ЕЛТОС АД отделя изключително внимание и на безопасността на труда и опазването на околната среда, атестат за което са получените сертификати OHSAS 18001 и ISO 14001.

Придобиването и на трите сертификата е доброволно като сертифицирането е за срок от 3 години, след което дружеството подлежи на одит за пресертифициране. Освен допълнителните разходи по извършването на междинните одити за оценка за съответствие извършвани от сертифициращата компания, съществува и риска конкретния сертификат да не бъде подновен поради липса на съответствие със заложените стандарти.

Въпреки това, от позицията на световноизвестен производител и иноватор, ръководството на СПАРКИ ЕЛТОС АД има основания да счита, че е доказало способността си да поддържа качеството на продуктите си на високо ниво, както и социалната и корпоративната си ангажираност към въпросите по опазването на околната среда, поради което не съществува риск да не бъде подновен някой от притежаваните от емитента сертификати.

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

Производственият процес на СПАРКИ ЕЛТОС е обект на строг контрол за качество, съответствие с нормативните изисквания и превенция относно евентуално замърсяване на околната среда. Производственият процес включва механична обработка, леене на пластмаси и метални сплави, производство на електродвигатели и монтаж, като всяка фаза е свързана с производство и отделяне на опасни за околната среда отпадъци. За да компенсира влиянието на производствената си дейност върху околната среда СПАРКИ ЕЛТОС АД е направило постъпки и е било успешно сертифицирано с два от сертификатите в сферата на опазването на околната среда, които са с най-голямо международно признание OHSAS 18001 и ISO 14001.

Дружеството, като производител и вносител на електрическо и електронно оборудване (ЕЕО) изпълнява задълженията си за събиране, повторно използване, оползотворяване и рециклиране на излязло от употреба ЕЕО (ИУЕЕО) чрез сключения на 01.09.2006 г. договор с „Екобултех“ АД - организация по оползотворяване на ИУЕЕО, притежаваща разрешение, издадено по реда на Закона за управление на отпадъците.

Дружеството има сключени договори за продажба на отпадъци от черни и цветни метали, вторични суровини, отработено масло с цел преработка и оползотворяването им като отпадъци, както и сключен договор за поемане на задължение по управление на отпадъците от опаковки с „Екопак България“ АД, гр. София, който е сключен във връзка с изпълнение на задълженията на Дружеството като производител и/или вносител, който пуска на пазара в страната опаковани стоки.

VI. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

След датата на годишното приключване не са настъпвали други важни събития, които са известни на СПАРКИ ЕЛТОС АД към момента на съставяне на доклада както и не са възникнали такива, които да представляват важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа



VII. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Стратегия

Основната стратегическа цел на Дружеството е да поддържа своята лидерска позиция на пазара на електроинструменти в България и да продължава да увеличава продажбите си на българския и на международния пазар чрез:

- ◇ непрекъснато подобряване на качеството;
- ◇ повишаване на ефективността на производството и рентабилността на продажбите;
- ◇ разширяване на продуктовата гама.

Непрекъснато подобряване на качеството

СПАРКИ ЕЛТОС АД оперира в динамичен пазар, който изисква високо качество, надеждност и ремонтпригодност на произвежданите електроинструменти. Потребителските очаквания към новите изделия са нови функции, ниско тегло, увеличена мощност, удобство за работа, конкурентна цена. Същевременно, нарастването на търсенето на професионални електроинструменти във връзка със строителната индустрия води до по-високи изисквания към тях по отношение на качеството, производителността и издръжливостта на произвежданите изделия. Дружеството разполага със собствено развойно звено и изпитателна лаборатория, чиято основна задача е да разработва и внедрява нови модели и непрекъснато да подобрява качеството и функционалността на съществуващите, като следи какви са изискванията на пазара и най-новите тенденции в производството на електроинструменти.

Повишаване на ефективността на производството и рентабилността на продажбите

СПАРКИ ЕЛТОС АД вярва, че извършваните задълбочени пазарни проучвания и произвеждането на продукцията си съобразно специфичните потребности на определения пазар са в основата на успешните продажби в над 50 страни. Това многообразие на пазарите позволява по-висока оптимизация, а оттам и ефективност на производството. В отговор на постоянно увеличаващите се производствени разходи, в това число цени на материали, електричеството, горива и транспорт, СПАРКИ ЕЛТОС АД предприема мерки за оптимизация на производството с акцент върху по-рентабилните професионални електроинструменти, включително и акумулаторните професионални електроинструменти с литиево-йонни батерии. Тази стратегия дава увереност на Дружеството, че ще успее да поддържа в относително непроменени граници себестойността на изделията и при увеличаване обема на продажбите да подобрява рентабилността в абсолютни измерения.

Разширяване на продуктовата гама

В отговор на непрекъснато променящите се нужди на пазара и увеличаващата се конкуренция основна цел в маркетинговата стратегия на СПАРКИ ЕЛТОС АД е разработването и внедряването на нови продукти в кратки срокове. Дружеството възнамерява да насочи инвестициите си към ново оборудване, което ще увеличи производителността на труда и ще замени част от остарялото оборудване с нови по-производителни машини с цифрово-програмно управление и по-ниска консумация на електрическа енергия. Въпреки увеличаващите се цени на материалите, електричеството, горивата, транспорта и др., с мерки на оптимизация на производството с акцент върху по-рентабилните професионални електроинструменти, Дружеството е в състояние да запази себестойността на изделията и да увеличава обема на продажбите и рентабилността в абсолютни измерения.

VIII. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ.

Дружеството разполага със собствено развойно звено и изпитателна лаборатория. В последните 3 години СПАРКИ ЕЛТОС АД е разработило и представило на пазара 40 нови модела електроинструменти. Към настоящия момент в процес на разработване са 35 нови изделия. С развойна дейност в Дружеството са ангажирани 35 служители.

IX. ИНФОРМАЦИЯТА, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН



1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

През 2014 г. Дружеството не е придобивало и / или прехвърляло собствени акции.

2. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите.

Разходите за възнаграждения на ключов персонал по трудови правоотношения и договори за управление и контрол през 2014 г. са общо 404 хил. лв.(2013 г.: 529 хил.лв.), от които 26 хил. лв.(2013 г.: 29 хил.лв.) вноски за сметка на работодателя.

3. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на Дружеството

Към 31.12.2014 г. притежаваните акции от капитала на СПАРКИ ЕЛТОС АД от членове на НС и УС са както следва:

Членове на Управителния съвет

Име	Брой акции към 31.12.2014 г.
1. Николай Атанасов Кълбов	9 765
2. Анатолий Георгиев Иванов	3 836
3. Мирослав Илиев Калонкин	2 071
4. Димитър Иванов Боджаков	3 158
5. Евгени Йорданов Михайлов	5 250

Членове на Надзорния съвет

Име	Брой акции към 31.12.2014 г.
1. Станислав Петков	72 604
2. Петър Бабурков	29 188
3. Дойно Георгиев Петровски	-

4. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на Дружеството

Членовете на Управителния и Надзорния съвет на СПАРКИ ЕЛТОС АД могат да придобиват свободно акции от капитала на Дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

На основание разпоредбата на чл. 16, ал. 1 и 3 от ЗСПЗФИ, членовете на УС и НС на Дружеството, други лица, които изпълняват ръководни функции в емитент, и лицата, тясно свързани с тях, уведомяват писмено комисията за сключените за тяхна сметка сделки с акции, издадени от СПАРКИ ЕЛТОС АД, с дериватни или други финансови инструменти, свързани с тези акции, в срок 5 работни дни от сключването на сделката. Задължението за уведомяване не се прилага, когато общата сума на сделките, сключени от лице, което изпълнява ръководни функции в емитента и в лицата, тясно свързани с него, не превишава 5 000 лв. в рамките на една календарна година.



5. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването 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;

Членове на Надзорния съвет

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
Станислав Петков	Председател на НС на СПАРКИ ГРУП АД, гр. София Председател на НС на СПАРКИ АД, гр. Русе Управител на SPARKY GmbH, Германия Управител на SPARKY Power Tools GmbH, Германия	Притежава поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица: СПАРКИ ГРУП АД, гр. София	СПАРКИ ГРУП АД, гр. София
Петър Бабурков	Заместник председател на НС на СПАРКИ ГРУП АД, гр. София Член на НС на СПАРКИ АД, гр. Русе Управител на SPARKY GmbH, Германия Управител на SPARKY Power Tools GmbH, Германия	Притежава поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица: СПАРКИ ГРУП АД, гр. София	СПАРКИ ГРУП АД, гр. София
Дойно Петровски	Член на УС на "ВИТЕКС - ТРЕЙД" АД; Член на УС на "АМБАРИЦА - ИНВЕСТ" АД;	Не притежава	Не упражнява контрол

Членове на Управителния съвет

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
Николай Кълбов	Член на УС на Сдружение „Ротари Клуб Ловеч“; Член на УС на Сдружение на свободните зидари „Стратеш“; Член на УС на „ЕКО-Ловеч“ АД	Не притежава	Не упражнява контрол
Анатолий Иванов Мирослав Калонкин	Не участва Не участва	Не притежава Не притежава	Не упражнява контрол Не упражнява контрол



Димитър Боджаков	<i>Не участва</i>	<i>Не притежава</i>	<i>Не упражнява контрол</i>
Евгени Михайлов	<i>Управител на „Спарки Трейдинг“ ЕООД</i>	<i>Не притежава</i>	<i>Не упражнява контрол</i>

6. Сключени през 2014 г. договори с членове на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

През 2014 г. членовете на УС и НС или свързани с тях лица не са сключвали договори с Дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

7. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на Дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на Дружеството

На 20 март 2015 г. Дружеството сключи Договор за синдикиран кредитен ангажимент с Международна инвестиционна банка (МИБ) и Българска банка за развитие АД (ББР) за сумата от 10 млн. евро за срок от 10 г. и гратисен период от 18 месеца. Предназначението на заема е: за закупуване на машини и оборудване за производство на акумулаторни електроинструменти с литиево-йонни батерии – до 6,1 млн. евро, за рефинансиране на задълженията по ЗУНК и към УниКредит Булбанк АД по договор №1393 / 17 април 2013 г. – до 1,8 млн. евро и за оборотни средства – до 2,1 млн. евро.

X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството има регистриран един клон с адрес в гр. София, бул. “Първа българска армия” № 18, тел. +359 2 988 24 13, лица за контакти: София Кирилова Аргирова, от 9:00 до 17:00 ч. всеки работен ден.

XI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

СПАРКИ ЕЛТОС АД има задължение по ЗУНК в щатски долари, поради което то е изложено на риск, свързан с възможните промени на валутния курс на щатския долар. Към 31.12.2014 г. задълженията на Дружеството по ЗУНК в чуждестранна валута е в размер на 2 303 хил.лв.

XII. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И НЕЙНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ

Още през 2008 г. корпоративното ръководство на СПАРКИ ЕЛТОС АД прие решение Дружеството да се присъедини към Националния Кодекс за корпоративно управление. След приемането на Националния кодекс за корпоративно управление дейността на Управителния и Надзорния орган на СПАРКИ ЕЛТОС АД, както и вътрешните актове са изцяло съобразени с изискванията и препоръките на Кодекса.

Корпоративното ръководство на Дружеството заяви изрично ангажираността си към отговорното корпоративно управление и съобразяване на дейността си с препоръките на Националния кодекс.

Членовете на управителните и надзорни органи на СПАРКИ ЕЛТОС АД споделят разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководството на Дружеството и заинтересованите лица. За тях доброто корпоративно управление означава лоялно и отговорно ръководство, прозрачност и независимост, както и отговорност на Дружеството пред обществото.

Кодексът се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“. Това означава, че Дружеството спазва Кодекса, а в случай на отклонение неговото ръководство следва да изясни причините за това.

Управителният съвет на СПАРКИ ЕЛТОС АД е поел ангажимент да разкрива информация към годишния отчет и на електронната си страница относно конкретното приложение на принципите,



залегнали в Националния Кодекс за корпоративно управление в дейността на компанията, както и информацията относно причините за несъобразяване с неприложими по отношение на компанията разпоредби. Докладът „спазвай или обяснявай“ е неразделна част от Годишния доклад на УС.

СПАРКИ ЕЛТОС АД преустановява практиката да изготвя програма за корпоративно управление, тъй като на 17.02.2010 г. КФН прие практика относно прилагането на чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа за представяне на програма за прилагане на международно признатите стандарти за корпоративно управление, съгласно която регулаторния орган приема Националният кодекс за корпоративно управление за съответстващ на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Към 31.12.2014 г. Дружеството има функциониращ одитен комитет с членове Марин Куков и Александър Маринов.

Предвид гореизложеното УС на компанията счита, че е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

XIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАЗДЕЛ VI А ОТ 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.

Подробна информация относно продажбите по видове изделия и услуги е налична в раздел II от настоящия доклад.

Доставките на суровини и материали се извършват от множество доставчици, като Дружеството осигурява непрекъснатостта и независимостта на процеса чрез избор на няколко доставчика за една и съща суровина. Най-големи доставчици на Дружеството със съответния процент от общите суровини и материали са Okto 7 - 5 %, Albis Plastik 1 %, Hellenic Cables E.A. 2 %.



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

Информация относно приходите, разпределени по основни категории дейности

	2013	2014	
	хил. лв.	изменение	хил. лв.
Приходи от дейността			
Продукция	19 251	6%	20 402
Стоки	20 113	(43%)	11 510
Други	1 602	(17%)	1 322
	40 966	(19%)	33 234
Финансови приходи			
Приходи от лихви	90	22%	110
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	129	16%	149
Приходи от дивиденди	64	(55%)	29
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	581	(32%)	393
Други финансови приходи	-	100%	1
	864	(21%)	682
ОБЩО	41 830	(19%)	33 916

Не съществува зависимост на СПАРКИ ЕЛТОС АД по отношение на отделни купувачи / потребители. Дружеството има изградена и функционираща мрежа за дистрибуторска търговия за вътрешния и външния пазар.

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

През 2014 г. не са сключвани големи сделки или такива от съществено значение за емитента.

4. Информация относно сделките, сключени между Дружеството и свързани лица, през отчетния период

През 2014 г. СПАРКИ ЕЛТОС АД е сключвало сделки със свързани лица, както следва:

Свързано лице	Вид свързаност	Сделки
SPARKY GmbH	Общ контрол	Покупка на материали
СПАРКИ ГРУП АД	Мажоритарен собственик	Покупка на услуги
СПАРКИ АД, ГР. РУСЕ	Общ мажоритарен собственик СПАРКИ ГРУП АД	Продажба на електроинструменти
SG LOGISTICS LIMITED - Кипър	Общ мажоритарен собственик СПАРКИ ГРУП АД	Продажба на електроинструменти
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	Дъщерно дружество	Продажба и покупка на електроинструменти и услуги
SPARKY Power Tools GmbH - Германия	Дъщерно дружество	Продажба и покупка на електроинструменти и услуги



Не са сключвани сделки със свързани лица, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му

Към датата на изготвяне на настоящия доклад не са налице събития или показатели с необичаен за емитента характер.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2014 г.

За размера на револвиращия кредит от УниКредит Булбанк АД – 11 600 хил. евро, СПАРКИ ЕЛТОС АД е издало запис на заповед.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина.

Към 31.12.2014 г. СПАРКИ ЕЛТОС АД, гр. Ловеч е едноличен собственик и притежава 50 дяла по 100 лева всеки един от капитала на СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД, регистрирано в Република България като дружество с ограничена отговорност по ф.д. № 5755/2002 г., по описа на Софийски градски съд. Дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. София 1220, район Сердика, ж.к. Орландовци, бул. "Първа Българска Армия" 18 и с предмет на дейност: вътрешна и външна търговия с произведения на електротехническата промишленост, електрониката, машинно - строителната продукция, малогабаритната селскостопанска техника, ръчни електро - инструменти, представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица, както и всички други дейности, не забранени със закон. На 01.07.2008 г. СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД е пререгистрирано в Търговски Регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 130943883.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка в качеството им на заемополучатели договори за заем.

УниКредит Булбанк АД - 1170

Заемът представлява револвиращ кредит от УниКредит Булбанк АД на стойност 22 688 хил. лв. с лихвен процент от 1-месечен Euribor с надбавка 3.75 %, но не по-малко от 6.25 %. Заемът е обезпечен с ипотека на машини и съоръжения, оценени от независим оценител с пазарна стойност 23 745 хил. лв., както и с договорна ипотека върху недвижими имоти, собственост на Дружеството – земя и сгради. Установен е залог на суровини и материали на склад с неснижаем остатък от 4 061 хил. лв. Спарки Груп АД и Спарки ГмбХ са солидарни длъжници по кредита. Към 31.12.2014 г. крайният срок за погасяване е до 25.06.2017 г. С анекс №26 от 16.02.2015 г., крайният срок за погасяване е удължен до 25.01.2022 г.

УниКредит Булбанк АД – енергийна ефективност - 1209

Заемът от УниКредит Булбанк АД представлява инвестиционен кредит по линия на финансиране от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) за повишаване на енергийната ефективност на стойност до 4 890 хил. лв. Лихвеният процент по кредита е 3-месечен Euribor с надбавка 3.75 %, но не по-малко от 6.25 %. Заемът е обезпечен със залог на машини и съоръжения, закупени със средствата от кредита на стойност 4 385 хил. лв. и залог на материали на склад на стойност 1 500 хил. лв. Към 31.12.2014 г. крайният срок за погасяване е до 25.04.2015 г. С анекс №19 от 16.02.2015 г., крайният срок за погасяване е удължен до 25.04.2017 г.

УниКредит Булбанк АД - инвестиционен кредит – 1562

На 19 Декември 2014 г. УниКредит Булбанк АД представлява кредит за оборотни средства на стойност 1 958 хил. лв. на дружеството (1 000 хил. евро), с лихвен процент от 3-месечен Euribor с надбавка 3.75 %, но не по-малко от 6,25%. Кредитът е обезпечен с първи по ред особен залог на 10 000 000 броя безналични поименни акции от капитала на СПАРКИ АД Русе. собственост на СПАРКИ ГРУП АД солидарен съдлъжник и залогодател по кредита. Крайният срок за погасяване е до 31.03.2015 г.



Българска банка за развитие АД – оборотни средства

На 29 Април 2014 г. Българска банка за развитие АД представлява кредит за оборотни средства от на стойност 5 867 хил. лв. на дружеството (3 000 хил. евро), с лихвен процент от 3-месечен Euribor с надбавка 4 %, но не по-малко от 6 %. Кредитът е обезпечен с ипотека на недвижими имоти, собственост на кредитополучателя, трети по ред залог на материални запаси, особен залог по наличности на сметки на Дружеството и първи по ред залог върху всички вземания от Спарки Трейдинг ЕООД. Към 31.12.2014 г. крайният срок за погасяване е до 31.03.2015 г. С анекс № 2 от 05.02.2015 г. крайният срок на погасяване е удължен до 31.03.2016 г.

УниКредит Булбанк АД - инвестиционен кредит – 1393

Заемът представлява кредит за оборотни средства от УниКредит Булбанк АД на стойност 880 хил. лв. (450 хил. евро) с лихвен процент от 3-месечен Euribor с надбавка 3.75 %, но не по-малко от 6.25 %. Кредитът е обезпечен с ипотека на недвижим имот, собственост на кредитополучателя. С анекс 4 от 23 Септември 2014 г. договорот е предоговорен и крайният срок на погасяване е до 25 Април 2015 г.

Първа Инвестиционна Банка АД – инвестиционен заем

Заемът представлява инвестиционен кредит от Първа инвестиционна банка (ПИБ) на стойност 65 хил. евро., за закупуването на оборудване за производството. Заемът е погасен през 2014 г.

Първа Инвестиционна Банка АД – оборотни средства

Заемът представлява кредит за оборотни средства от Първа инвестиционна банка (ПИБ) на стойност 1 000 хил. лв. Заемът е обезпечен със залог на машини и съоръжения. Крайният срок за погасяване е до 25.03.2015 г.

ЗУНК

Задължението по ЗУНК представлява заем отпуснат от Московска Индустриална банка преоформено в задължение към държавата. През 2004 г. е договорен нов погасителен план за задължението по ЗУНК. Договорената годишна лихва е в размер на 7 %. Крайният срок за погасяване е до 15.06.2019 г.

9. Информация относно сключените от Дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем.

СПАРКИ ЕЛТОС АД не е сключвало в качеството си на заемодател договори за заем през 2014 г.

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

Дружеството е приело инвестиционна програма с максимален срок за изпълнение до 2014 г. включително.

Дружеството е оповестило, че целта на увеличението на капитала и планирано използване на набраните от емисията средства ще бъдат :

- инвестиции за модернизация на производството;
- повишаване на капацитета, усвояване на нова гама акумулаторни професионални електроинструменти;
- модернизация на лейрна за магнезиеви, алуминиеви и други специални сплави;
- съществено подобряване на екологията на производството, автоматизация на монтажа;
- намаляване на ливъриджа на Дружеството.

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

До дата 31.12.2014 г. Дружеството не е коригирало публикуваните си прогнози за резултатите от текущата финансова година.



Размерът на приходите от продажби за 2014 г. 33 234 хил. лв., при реализирано намаление от 19% в сравнение със същия период на 2013 г. Реализираната за 2014 г. нетна загуба на Дружеството е в размер на 10 685 хил. лева.

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.

Управлението на финансовите ресурси е подчинено на изискването за достигането на максимална ефективност с едновременното съблюдаване на сроковете за плащане договорени както с доставчици, така и с клиенти. Резултат от подобна политика е ефективното увеличение на паричните средства в компанията и до възможност да бъдат финансирани инвестиционните разходи без това да е винаги за сметка на привлечени от банки средства, с което се намаляват и разходите за лихви. От друга страна, по този начин се запазва и значим резерв от неусвоени кредити, с които могат да бъдат обслужвани както текущи, така и инвестиционни разходи с, което се поддържа висока ликвидност на плащанията.

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.

На 20 март 2015 г. Дружеството сключи Договор за синдикиран кредитен ангажимент с Международна инвестиционна банка (МИБ) и Българска банка за развитие АД (ББР) за сумата от 10 млн. евро за срок от 10 г. и гратисен период от 18 месеца. Предназначението на заема е: за закупуване на машини и оборудване за производство на акумулаторни електроинструменти с литиево-йонни батерии – до 6,1 млн. евро, за рефинансиране на задълженията по ЗУНК и към УниКредит Булбанк АД по договор №1393 / 17 април 2013 г. – до 1,8 млн. евро и за оборотни средства – до 2,1 млн. евро.

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

Не е настъпила промяна в основните принципи на управление на Дружеството.

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.

Относно гарантиране ефективността на работата на външните одитори, Дружеството прилага вътрешни мерки, които са съобразени с разпоредбите на Закона за счетоводство, Закона за независимия финансов одит и международните практики за осигуряване на ефективност на работата на одиторите. Предложенията за избор на одитор се мотивират пред Общото събрание на акционерите, като вносителите на предложението се ръководят от установените изисквания за независимост, професионална компетентност, конфиденциалност, почтеност и обективност. В Дружеството е разработена и функционира система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното прилагане на системите за отчетност и разкриване на информацията.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през 2014 г.

Към 31.12.2014 г. Надзорният съвет на СПАРКИ ЕЛТОС АД е в следния състав:

Станислав Петков – Председател на НС

Петър Бабурков – Член на НС

Дойно Петровски – Член на НС

С решение на редовното годишно ОСА на СПАРКИ ЕЛТОС АД, проведено на 30.06.2014 г. всички членове на НС са преизбрани за нов 5-годишен мандат.



Към 31.12.2014 г. Управителния съвет на СПАРКИ ЕЛТОС АД е в следния състав:

Николай Кълбов – Главен Изпълнителен директор и Председател на УС

Анатолий Иванов – Член на УС

Мирослав Калонкин – Член на УС

Димитър Боджаков – Член на УС

Евгени Михайлов – Член на УС

На 19.06.2014 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията под № 20140619161829, Гина Калчева и Иван Алексиев са заличени като членове на УС на СПАРКИ ЕЛТОС АД.

17. Информация за известните на Дружеството договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

На Дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

18. 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.

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

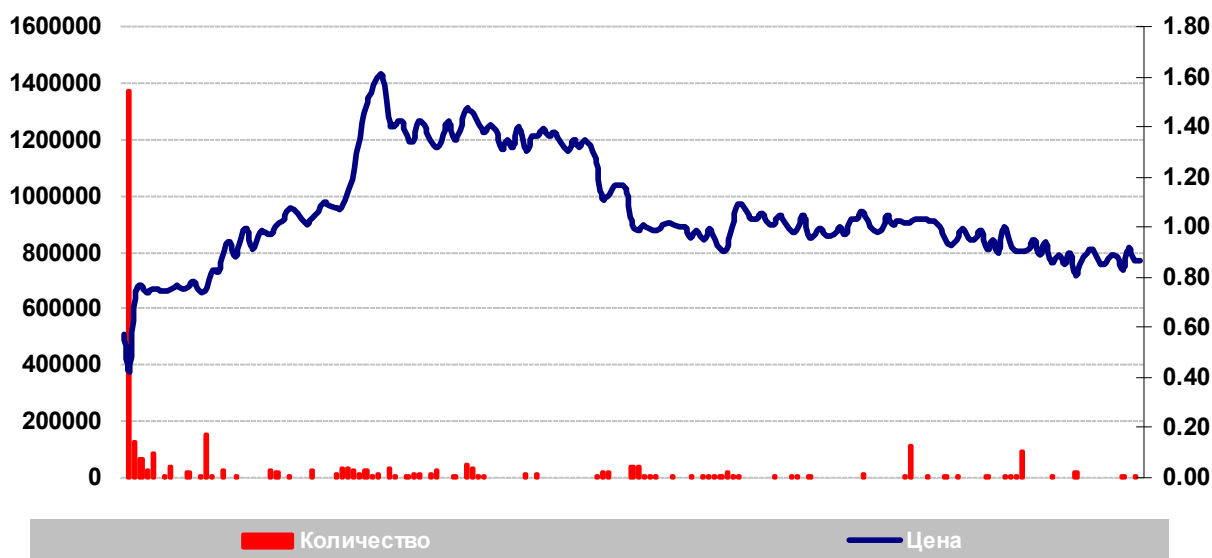
19. Данни за директора за връзки с инвеститорите

София Кирилова Аргирова

тел. +359 2 988 24 13

гр. София

XIV. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО





XV. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11

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.

Съгласно разпоредбите на чл.11 от Устава на СПАРКИ ЕЛТОС АД, Дружеството може да издава само обикновени акции, даващи права съгласно Устава и закона. Ограничаването правата на отделни акционери не е допустимо. Всяка поименна акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съизмерими с номиналната стойност на акцията. Дружеството издава безналични акции, като книгата на акционерите се води от „Централен депозитар“ АД.

Към 31.12.2014 г. капиталът на СПАРКИ ЕЛТОС АД, гр. Ловеч е в размер на 16 735 320 лв. и е разпределен в 16 735 320 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев всяка една. Всички акции, издадени от Дружеството са от един клас.

Към 31.12.2014 г. цялата емисия от акции, издадени от Дружеството е регистрирана за търговия на Официален пазар, сегмент В на „БФБ - София“ АД.

СПАРКИ ЕЛТОС АД не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка на Европейския съюз.

Структура на капитала на СПАРКИ ЕЛТОС АД гр. Ловеч към 31.12.2014 г.

Наименование	Брой акции	% от капитала
СПАРКИ ГРУП АД	11 625 144	69.46 %
Други акционери – физически и юридически лица	5 110 176	30.54 %

На 15.01.2014 г. на основание чл. 145, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК Абърдийн Асет Мениджърс Лимитед уведоми дружеството – СПАРКИ ЕЛТОС АД относно прехвърляне на БФБ на 1 321 370 броя акции или 7.90 % от капитала на СПАРКИ ЕЛТОС АД, извършено от страна на Абърдийн Асет Мениджърс Лимитед с рег. № 108419, със седалище и адрес на управление в гр.Абърдийн, Шотландия, ул. Куинс Терас №10. Сделката е с дата на сetjeлмент в Централен депозитар АД 8 януари 2014 г. В резултат на промяната Абърдийн Асет Мениджърс Лимитед не притежава акции от капитала на СПАРКИ ЕЛТОС АД.

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.

Съгласно разпоредбите на чл.14, от Устава на СПАРКИ ЕЛТОС АД, прехвърлянето на акциите на Дружеството се извършва на регулиран пазар на ценни книжа, като сделката има действие спрямо Дружеството от вписването на прехвърлянето във водената от „Централен депозитар“ книга на акционерите. За прехвърлянето на акции на Дружеството не съществуват ограничения, тъй като търгуваните на регулиран пазар на ценни книжа акции на публични дружества са свободно прехвърляеми.

Всички акции на Дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство.

За придобиване и притежаване на акции от капитала на СПАРКИ ЕЛТОС АД не е необходимо получаване на одобрение от Дружеството или друг акционер.

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.

Представена е информация за структурата на капитала на Дружеството.

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



СПАРКИ ЕЛТОС АД 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.

СПАРКИ ЕЛТОС АД няма система 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. Всеки служител, който е акционер гласува по своя преценка.

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.

Не съществуват ограничения в правата на глас на акционерите на СПАРКИ ЕЛТОС АД. Правото на глас в Общото събрание на акционерите може да се упражнява лично и чрез представител от лицата, придобили своите акции и вписани в книгата на акционерите, най-късно 14 дни преди датата на събранието. Представителят трябва да разполага с изрично, нотариално заверено пълномощно, отговарящо на изискванията на ЗППЦК.

Съгласно уведомленията за разкриване на дялово участие, УС ще следи за случаите, в които акционер е придобил над 1/2 или над 2/3 от акциите на СПАРКИ ЕЛТОС АД и съответно не е отправил търгово предложение или не е продал своите акции в рамките на 14 дни след придобиването. Техните имена ще бъдат съобщавани изрично на комисията по кворума, за да не бъдат допускани до участие в Общото събрание на акционерите, съответно с техните гласове да бъдат приемани незаконосъобразни решения.

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

Декларирано е, че на Дружеството не са известни споразумения между акционери, 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.

Съгласно Устава на СПАРКИ ЕЛТОС АД, органите на управление на Дружеството са Общо събрание Надзорен съвет и Управителен съвет. Управителният съвет се състои от три до девет членове, които се избират от Надзорния съвет за срок от 5 /пет/ години. Управителният съвет избира измежду членовете си един или повече изпълнителни членове на Управителния съвет, които представляват Дружеството в отношенията му с трети лица. Изпълнителните членове се одобряват от Надзорния съвет и се вписват в търговския регистър. Надзорният съвет се избира от Общото събрание на акционерите за срок от 5 /пет/ години и се състои се от трима до седем членове.

Член на Управителния и Надзорния съвет може да бъде дееспособно физическо лице или юридическо лице - чрез определен от него представител - физическо лице. Не могат да бъдат членове на Управителния и Надзорния съвет лица, които:

1. са били членове на управителен или контролен орган на дружество или кооперация, прекратени поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако има неудовлетворени кредитори;

2. към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България, освен ако са реабилитирани.

Най-малко една трета от членовете на Надзорния съвет трябва да бъдат независими лица по смисъла на ЗППЦК.

Изменения и допълнения в Устава на Дружеството се приемат от Общото събрание на акционерите.



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

Съгласно разпоредбите на чл. 34 от Устава на СПАРКИ ЕЛТОС АД, Управителният съвет управлява и представлява Дружеството под контрола на Надзорния съвет. Управителният съвет решава въпросите според разпоредбите на закона и устава на Дружеството. Управителният съвет може да взема решения след предварителното съгласие на Надзорния съвет за:

А/ Закриване или прехвърляне на предприятия или значителни части от тях, както и участие в други дружества, освен ако не е необходимо изрично одобрение от ОСА;

Б/ Съществени организационни промени;

В/ Дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;

Г/ Придобиването и разпореждането с вещни права върху недвижими имоти, както и учредяване на ипотека или даването на други обезпечения с недвижими вещи на Дружеството, освен в случаите на чл. 114, ал. 1 и ал. 2 от ЗППЦК;

Д/ Откриване на клонове и представителства в страната и чужбина;

Е/ Съществена промяна на дейността на Дружеството;

За дейността си Управителният съвет се отчита пред Надзорния съвет и Общото събрание на акционерите. Управителният съвет предоставя на Надзорния съвет годишния финансов отчет на Дружеството, доклада за дейността и доклада на регистрирания одитор, както и предложението за разпределение на печалбата, което ще направи пред общото събрание на акционерите.

Съгласно разпоредбата на чл.15, ал. 2 от Устава на Дружеството, изм. и доп. с реш. на ОСА от 30.06.2014 г., капиталът на дружеството може да се увеличава както по решение на Общото събрание, така и по решение на Управителния съвет, след предварителното съгласие на Надзорния съвет до достигане на общ номинален размер от 50,000,000 /петдесет милиона/ лева. Увеличението на капитала от Управителния съвет съобразно чл. 196 ТЗ може да се извърши без конкретна надлежна делегация за това от Общото събрание на акционерите за всеки конкретен случай, а изцяло на основание правомощията, представени му от настоящата разпоредба на Устава в срок до пет години от вписване на настоящото изменение на Устава в Търговския регистър. В решението за увеличаване на капитала Управителния съвет определя размера и целите на всяко увеличение; броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях; срока и условията за прехвърляне на правата по смисъла на пара. 1, т.3 ЗППЦК, издадени срещу съществуващи акции; срока и условията за записване на новите акции; размера на емисионната стойност и срока, и условията за заплащането и; инвестиционния посредник, на който се възлага осъществяването на подписката, както и всички други параметри и обстоятелства, изискуеми съгласно разпоредби на действащото законодателство, необходими за осъществяване на съответното увеличаване на капитала. Управителният съвет приема и публикува проспект за публично предлагане на акциите по начина и със съдържанието, установени в ЗППЦК и актовете по прилагането му.

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.

СПАРКИ ЕЛТОС АД няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

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.

Не съществуват споразумения между СПАРКИ ЕЛТОС АД и членовете на Управителния му съвет и служители на Дружеството за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.



XVI. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО.

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от Дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Членове на УС:

Дата: 02.04.2015 г.

1. Николай Атанасов Кълбов

2. Анатолий Георгиев Иванов

3. Мирослав Илиев Калонкин

4. Димитър Иванов Боджаков

5. Евгени Йорданов Михайлов