



СПАРКИ АД

ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА

СПАРКИ АД, гр. РУСЕ

ЗА ФИНАНСОВАТА 2017 г.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО (в сила от 01.01.2016 г.) , 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



**УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,
УВАЖАЕМИ ЧЛЕНОВЕ НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ,**

Ние, членовете на Управителния съвет на СПАРКИ АД, водени от стремежа да управляваме Дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството (в сила от 01.01.2016 г.), 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 изготвихме настоящият доклад за дейността /Доклада/.

Докладът представя коментар и анализ на основните финансови и нефинансови показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност на Дружеството. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на СПАРКИ АД, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено Дружеството.

Неразделна част от настоящия доклад е декларацията за корпоративно управление на СПАРКИ АД, изготвена съгласно разпоредбите на чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК.

Всички настъпили през 2017 г. събития и 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, 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 АД, гр. Русе, е с предмет на дейност производство и търговия със земеделски, транспортни, пътно-строителни и други машини и съоръжения, лизингова дейност и отдаване под наем.

СПАРКИ АД е основано през 1907 г. като немска "Машинна фабрика Евгени Мюлхауп и Сие" за земеделски машини, мелнично оборудване и турбини.

В периода 1947-1980 г. фирмата се специализира в областта на селскостопанското машиностроене, а през 1980-1990 г. и в транспортно-строителното машиностроене.

През 1989 г. фирмата е преименувана на „АГРОМАШИНА“ – Русе.

През 1997 г. SPARKY GmbH, Берлин, закупува 70 % от капитала на Дружеството от Агенцията за приватизация и от този момент Дружеството се преименува от АГРОМАШИНА ЕАД на СПАРКИ АД.

Дружеството е вписано в Търговския регистър с Решение № 4187/30 септември 1991 г. по ф.д. № 3673/1991 г. по описа на Русенски окръжен съд, парт. № 1970, том 31, стр. 67, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, БУЛСТАТ: 117010838, Данъчен № 1181015817.

Към 31 декември 2017 г. Дружеството е със седалище, адрес на управление, телефон, факс, e-mail и Web-site, както следва:

гр. Русе, ул. Розова долина № 1

Тел: + 359 82 885 400; Факс: + 359 82 822 472

E-mail: sparkytruck.r.bg@sparkygroup.com; web: www.sparkygroup.com

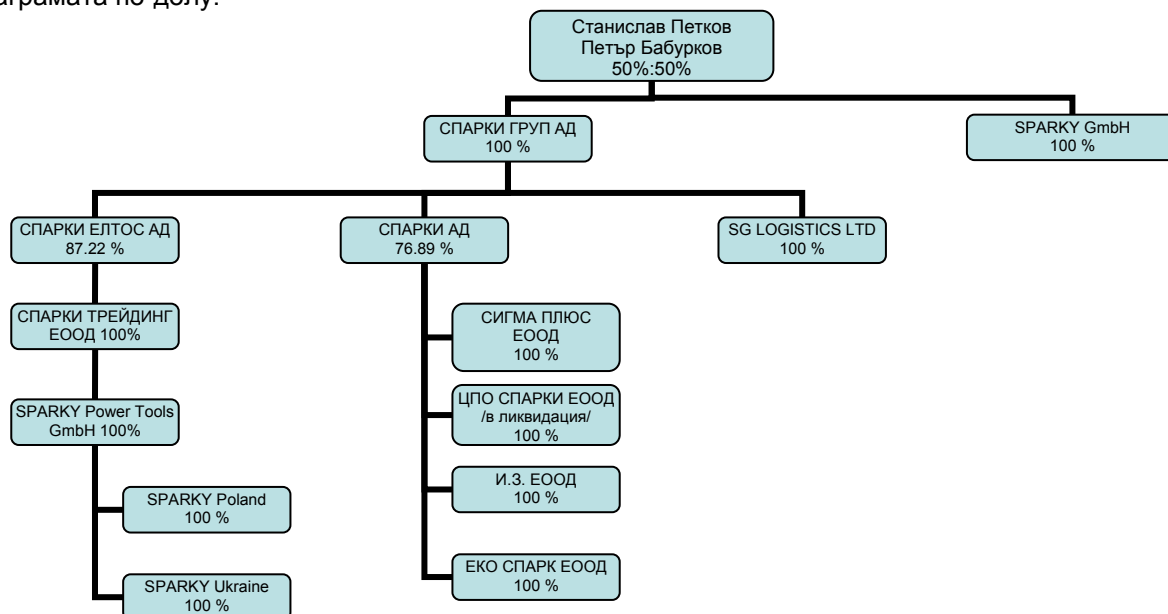
Регистрираният капитал на Дружеството е в размер на 12 000 000 лв. и е разпределен в 12 000 000 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев всяка една от тях.



Информация относно икономическата група на Дружеството

СПАРКИ АД е част от икономическа група по смисъла на §1, т. 2 от допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, в качеството си на дъщерно дружество. Мажоритарен акционер, притежаващ пряко 76.89 % от капитала и акциите с право на глас на СПАРКИ АД, е СПАРКИ ГРУП АД, с ЕИК: 130938295. Собственици на СПАРКИ ГРУП АД са Станислав Петков и Петър Бабурков като всеки от тях притежава по 50 % от капитала на дружеството.

Степента и характерът на свързаност на дружествата в групата на СПАРКИ АД са показани на диаграмата по-долу:



Дъщерните дружества, включени в групата на СПАРКИ ГРУП АД, които са под прекия му контрол и активно извършват дейност към 31 декември 2017 г., са както следва:

Дружество	% на участие в капитала
СПАРКИ АД, гр. Русе	76.89%
СПАРКИ ЕЛТОС, гр. Ловеч	87.22%
Ес Джи Лоджистикс Лимитед (SG Logistics Limited), Лимасол, Кипър	100.00%

От друга страна, СПАРКИ АД, гр. Русе е част от група предприятия по смисъла на §1, т. 2 от допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството в качеството си на предприятие – майка и дъщерно дружество.

В икономическата група на СПАРКИ АД, гр. Русе са включени следните дъщерни дружества:

- СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 226 823 дяла, по 100 лева всеки един, от капитала на ЕКО СПАРК ЕООД, регистрирано в Р. България по ф.д. № 632/2007 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1 и с предмет на дейност: сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 13 138 хил. лв. На 26.02.2008 г. ЕКО СПАРК ЕООД е пререгистрирано в Търговски Регистър към Агенция по вписванията с ЕИК:117683637;
- СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 14 700 дяла, по 100 лева всеки един, от капитала на СИГМА ПЛЮС ЕООД, рег. по ф.д. № 631/2007 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1 и предмет на дейност: закупуване, продажба и управление на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 463 хил. лв. На 26.02.2008 г. СИГМА ПЛЮС ЕООД е пререгистрирано в Търговски Регистър към Агенция по вписванията с ЕИК:117683644;



- СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 500 дяла, по 10 лева всеки един, от капитала на ЦПО СПАРКИ ЕООД /в ликвидация/, рег. по ф.д. № 167/2005 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: обучение на заварчици, съгласно Европейските изисквания. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 5 хил. лв., като към 31 декември 2008 г. е обезценено. На 21.11.2008 г. СПАРКИ ЦПО ЕООД е пререгистрирано в Търговски Регистър към Агенция по вписванията с ЕИК:117629422.

На основание чл.154, ал. 1, т. 2 от Търговския закон, с решения от 11 декември 2017 г. на Управителния и Надзорния съвет на СПАРКИ АД дейността на СПАРКИ ЦПО ЕООД /в ликвидация/ (ЕИК 117629422) е прекратена. Със същите решения е открито производство по ликвидация на Дружеството по смисъла на чл. 156, ал. 1 от Търговския закон.

- И.З.РУСЕ ЕООД с капитал разделен на 105 000 дяла, по 10 лева всеки един, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1 и предмет на дейност: сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти за промишлени, офис и жилищни нужди, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. На 25 март 2009 г. И.З.РУСЕ ЕООД е пререгистрирано в Търговски Регистър към Агенция по вписванията с ЕИК:200659643.

Към 31 декември 2017 г. като едноличен собственик на И.З.РУСЕ ЕООД в Търговски регистър е вписано ГКП 2007 ЕООД, поради факта че през 2016 г., въз основа на финансиране предоставено на СПАРКИ АД от ГКП 2007 ЕООД, Дружеството прехвърля на ГКП 2007 ЕООД юридически собствеността върху И.З.РУСЕ ЕООД като запазва контрола си върху него. ГКП 2007 ЕООД е еднолична собственост на Георги Кънчев Попов.

Структура на капитала

СПАРКИ АД е публично дружество, което на 07 юли 2008 г. приема Националния кодекс за корпоративно управление, след което, през 2009 г. дейността на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството, системите за вътрешен контрол и управление на риска, както и вътрешните актове бяха съобразени с неговите изисквания и препоръки.

През отчетната 2017 г. дейността на корпоративните ръководства е осъществявана в съответствие с нормативните изисквания, заложи в ЗППЦК и актовете по прилагането му, устава на Дружеството и Националния кодекс за корпоративно управление.

Регистрираният капитал, в размер на 12 000 000 лв., е разпределен в 12 000 000 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев всяка една от тях. През последните години са извършвани промени в капитала на Дружеството както следва:

- С решение на Русенски окръжен съд от 12 септември 2006 г. е вписано увеличение на капитала на СПАРКИ АД на 1 000 000 лв., разпределен в 1 000 000 броя акции с номинал от 1 лев всяка. Увеличението е извършено чрез апорт на вземане, което СПАРКИ БЪЛГАРИЯ АД (старото наименование на СПАРКИ ГРУП АД) има към СПАРКИ АД по силата на договор за кредит от 12 декември 2005 г.
- С решение на Русенски окръжен съд от 20 юни 2007 г. е вписано увеличение на капитала на СПАРКИ АД на 3 000 000 лв., разпределен в 3 000 000 броя акции с номинал от 1 лев всяка. Увеличението е извършено чрез апорт на вземане, което СПАРКИ БЪЛГАРИЯ АД (старото наименование на СПАРКИ ГРУП АД) има към СПАРКИ АД по силата на договор за кредит от 12 декември 2005 г.
- С решение на Общо събрание на акционерите, проведено на 28 юни 2008 г., на 02 август 2008 г. е вписано увеличение на капитала на СПАРКИ АД на 12 000 000 лв., разпределен в 12 000 000 броя акции с номинал от 1 лев всяка една. Увеличението е извършено по реда на чл.197, ал.1 и чл.246, ал.4 от Търговския закон чрез преобразуване на част от неразпределената печалба на Дружеството за 2007 г. и резервите в капитал.



Дружеството е емитирало един клас акции – обикновени. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

Всички акции на Дружеството са допуснати за търговия на БФБ-София АД.

Към 31 декември 2017 г. структурата на капитала на СПАРКИ АД е следната:

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала	Начин на притежаване
СПАРКИ ГРУП АД	9 226 991	76.89	Пряко
Други юридически лица	1 633 935	13.62	Пряко
Физически лица	1 139 074	9.49	Пряко
	12 000 000	100.00	

Единственият акционер, притежаващ над 5 % от капитала на Дружеството, освен СПАРКИ ГРУП АД, е УПФ -Бъдеще с 6.99 %.

Дружеството няма акционери със специални контролни права.

Не са налице ограничения върху прехвърлянето на акции на Дружеството и ограничения върху правата на глас или необходимост от получаване на одобрение от Дружеството или друг акционер. Крайните срокове за упражняване на правото на глас са съгласно разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа. На Дружеството не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Не са налице съществени договори на Дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери не се различава от прилаганата практика при други акционери. Акционерите участват в Общото събрание (ОС) лично или чрез представител, упълномощен писмено за конкретно Общо събрание с изрично нотариално заверено пълномощно, съгласно изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. Акционерите имат право да упълномощават всяко физическо или юридическо лице да участва и гласува в Общото събрание от тяхно име. Членовете на Надзорния и Управителния съвет могат да вземат участие в ОС без право на глас, освен ако са акционери. Правото на глас в Общото събрание възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на дружеството, съответно на увеличението на неговия капитал в търговския регистър. Всеки акционер има право да упълномощи писмено лице, което да го представлява в ОС. Представителите на акционерите се легитимират с писмено пълномощно, което трябва да бъде за конкретно общо събрание, да е изрично, нотариално заверено и да има минималното съдържание, определено с Наредбата за минималното съдържание на пълномощно за представителство на акционер в общото събрание на дружество, чиито акции са били предмет на публично предлагане.

Информация относно системата на управление на Дружеството

СПАРКИ АД има двустепенна форма на управление, включваща Надзорен и Управителен съвет. Управителният съвет на Дружеството се състои от три до девет членове, които се избират от Надзорния съвет за срок от 5 /пет/ години и могат да бъдат преизбрани без ограничения. Надзорният съвет се състои от трима до седем членове и се избира от Общото събрание на акционерите за срок от 5 /пет/ години.



Към 31 декември 2017 г. Надзорният съвет на СПАРКИ АД е в следния състав:

1. Петър Бабурков – председател на НС
2. Албена Стамболова – член на НС
3. Атанас Маринов – независим член на НС

Към 31 декември 2017 г. Управителният съвет на СПАРКИ АД е в следния състав:

1. Станислав Петков – председател на УС и Изпълнителен директор
2. Ивайло Георгиев – член на УС
3. Станислав Калчев – член на УС
4. Теодора Тодорова – член на УС
5. Валентин Раданов – член на УС
6. Николай Малчев – член на УС

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор - Станислав Петков.

През 2017 г. в Търговски регистър към Агенция по вписванията са вписани следните промени в състава на управителните, надзорни органи и представителството на Дружеството:

- на 31 май 2017 г. Албена Стамболова е освободена като член на Управителния съвет на Дружеството;
- на 20 юни 2017 г. Станислав Калчев и Ивайло Георгиев са вписани като Прокуристи на Дружеството;
- на 18 юли 2017 г. Станислав Петков е освободен като член на Надзорния съвет на Дружеството и Албена Стамболова е избрана за нов член на НС
- на 18 юли 2017 г. Чавдар Плахаров е освободен в качеството му на председател на УС и Изпълнителен директор. Като председател на УС и Изпълнителен директор е вписан Станислав Петков;

Не са налице 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.

Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава са регламентирани в Устава на Дружеството и представени в декларацията за корпоративно управление, която е част от настоящия доклад за дейността.

Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството са представени в декларацията за корпоративно управление, която е част от настоящия доклад за дейност .

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

1. Основна дейност

Основната дейност на СПАРКИ АД, гр. Русе е производство и търговия със земеделски, транспортни, пътно-строителни и други машини и съоръжения, лизингова дейност и отдаване под наем.

Дружеството произвежда обработени и заварени метални конструкции за повдигателни и пътно-строителни съоръжения, селскостопански машини, мотокари, като основните продукти могат да бъдат разделени на следните групи:

Колони: Произвежданите колони са предназначени за завъртане на стрелите на подечни платформи, от типа „Шарнирно съчленено рамо“ и „Телескопични“. Изработват се като заварени листови конструкции, даващи възможност за монтаж към рамата на платформата чрез упорен лагер със зъбен венец. Колоните се завъртат около вертикалната си ос посредством малко задвижващо зъбно колело, лагерирано неподвижно върху рамата.



Рами: Произвежданите рами са предназначени за подедни платформи, от типа „Ножични“, „Шарнирно съчленено рамо“ и „Телескопични“. Те са носещата метална конструкция на машините, осигуряващи достатъчна якост, коравина и сигурност при работа. Изработват се като заварени листови конструкции, даващи възможност за монтаж на задвижването и управлението на платформата. Върху лагерен фланец се монтират всички въртящи, работни механизми и системи.

Рами за ЖП-локомотиви: Изработват се от готови профили и ламарина, осигуряващи якост и коравина на готовото изделие.

Стрели: Произвежданите стрели са предназначени за подедни платформи, от типа „Шарнирно съчленено рамо“ и „Телескопични“. Изработват се като заварени конструкции от електрозаварени тръби и листов материал. Конструктивно са предвидени шарнири, позволяващи съчленяването им във въртящи се многозвенни механизми. Вдигането на товара се осъществява чрез изменение на наклона и дължината на звената. Монтират се върху въртящата се колона.

Шарнири: Предназначени са за захващане на сменяеми работни органи (кошове, кофи, чукове и др.) към стрелите на земекопни машини. Изработват се като заварени метални конструкции от дебелостенна високояка стомана, с оси и ключалка за шарнирно закрепване на работните органи.

Кофи: Съоръжението представлява кош, снабден с нож за връзване в материала. Кошът е окачен шарнирно на носеща рама и се завъртва нагоре и надолу посредством двойнодействащи хидравлични цилиндри. Ножът се изработва от износоустойчива стомана.

Пътно строителна техника: детайлите представляват основна конструкция на асфалто-полагащи машини. Същевременно се произвеждат и резервни части от износоустойчива ламарина.

Рами за ветрогенератори: детайлите представляват носещата част на генератора, от което произхождат високите изисквания при производство.

Корпуси за електродвигатели: детайлите са предназначени за употреба в железопътната индустрия и енергетиката. Корпусите се изработват съгласно последните стандарти на Европейския съюз отнасящи се до подвижния железопътен състав.

Селскостопански машини:

Странична навесна косачка - предназначена е за косене на естествени и сети треви както по равни, така и по наклонени до 14% (8°) терени, което я прави удобна за стопанства с променлив профил на обработваемите площи. Може да се навесва към всички трактори от теглилни класове 0.6 до 1.4, оборудвани със задна навесна система (Т25А, Т40АН, ЮМ3-5Л и др.) На базата на КНС – 1.8М2, СПАРКИ АД Русе произвежда и фамилия странични навесни косачки с работни ширини 1.2 и 1.5 м.

Навесни фрези ФН-0.9/1.2/ и ФНМ-1.25 - предназначени са за механизирана предсеитбена обработка на почвата и междуредова обработка на овощни градини и лозови масиви.

Универсалните навесни култиватори КУН с работна ширина 1,4; 2,8 и 4,2 м са предназначени за предсеитбено култивиране на есенниците или междуредово окопаване. По заявка на клиента фирма СПАРКИ АД предлага варианти КУНТ 2,8 и 4,2 с монтирани торовнасящи секции с възможност за регулиране нормата на торене, както и вариант с допълнително монтирани загърлячи.

Вейлка ВЗ – 700 - предназначена е за зърно почистване на пшеница, ечемик, слънчоглед, фасул, леща, соя и други култури в малките частни земеделски стопанства и кооперации. Комплектована е с пет сменяеми сита. Задвижването се осъществява както с електродвигател, така и ръчно, което я прави лесна за експлоатация. Теглото на вейлката позволява лесно и бързо да бъде преместена на малки разстояния.

Мотофреза ФЕМА - предназначена е за предсеитбена обработка на малки градински участъци и окопаване на зеленчукови лехи, междуредия на лозя, парникови площи и други видове почвообработка на маломерни площи при производителност до 0,15 хектара на час.



Дискова брана - Дисковата брана е предназначена за отваряне и разрохване на почвата. Тя може да се използва и за подравняване на полетата, както и за обръщане на стърнища. Освен това, може да се използва и за по-добро смесване на минералните торове и растителните остатъци с почвата. Дисковата брана се произвежда в навесна и полунавесна версия до 3,0 метра работна ширина за навесната и полунавесна версия. Предназначени са за трактори с мощност от 150 до 240 к.с.

2. Пазари и продажби

Продажбите на СПАРКИ АД, гр. Русе са предимно на външен пазар. През 2017 г. Дружеството изнася от продукцията си, основно за страни от Европейския Съюз. СПАРКИ АД е единственият производител на заварени метални конструкции от такъв мащаб в Източна Европа.

Най-важни външни пазари за продукцията са Румъния, Германия и Франция.

Реализираните през 2017 г. приходи от продажби на Дружеството са в размер на 23 119 хил. лв., което представлява спад от 11 % в сравнение с 2016 г.

Дял на реализираните приходи от продажби по пазари и държави:

СТРАНА (% от общите приходи)	2016	2017
България	9.2%	10.3%
Румъния	39.7%	46.3%
Германия	22.2%	24.8%
Франция	24.6%	11.5%
Австрия	4.2%	6.9%
Белгия	0.1%	0.2%
Общо	100.0%	100.0%

Приходи от реализирана готова продукция по пазари и държави:

СТРАНА (хил. лв.)	2016	2017
България	1 273	1 161
Румъния	10 294	10 705
Германия	5 564	5 531
Франция	6 387	2 646
Австрия	1 082	1 599
Белгия	38	50
Общо	24 638	21 692

През 2017 г. делът на вътрешния пазар за продажба на готови изделия е 5.4 %, а делът на експорта е 94.6 % от продажбите.

Дружеството извлича предимство от благоприятната си локация на 4 дни разстояние за доставка спрямо всяка точка на Европа.

3. Основни суровини и материали

Основната суровина, използвана за производството на СПАРКИ АД и която е от съществено значение за цените на продукцията, са черните метали. Предприятието използва черни метали, в частност ламарина. Стойността на черните метали формира близо 55 % от себестойността на произвежданите от СПАРКИ АД изделия.

Тъй като цената на ламарината формира до голяма степен себестойността на крайната продукция на СПАРКИ АД, Дружеството е предприело мерки за обвързване на цените на продукцията си с измененията в цената на ламарината. Повечето договори на СПАРКИ АД с клиенти са рамкови и в тях са определени цени на изделията при определени изменения в цените на ламарината. По този начин Дружеството е в състояние да генерира определен размер на печалбата дори при негативни движения на цената на ламарината.



Обявяването в САЩ на 25% защитно мито върху вноса на стомана създаде добри условия за спекулативни сделки и несигурност на пазара за стомана в Европейския съюз. Независимо от това, цените на стоманите в Европейския съюз не бяха пряко засегнати от действията на САЩ.

Европейските базови цени на стоманата продължиха да се движат нагоре като все още са под предложените от стоманопроизводителите минимални целеви нива. Въпреки това производителите изглеждат уверени, че тези нива ще бъдат достигнати. Причината е големите обеми поръчки, удължаване на сроковете за доставка и ниската наличност на внос в резултат на мерки за търговска защита от страни извън Европейския съюз. В допълнение цените на доставчиците от трети страни остават до голяма степен неконкурентоспособни.

Прогнозата е в краткосрочен план, до месец май 2018 г. цените на плоските продукти в Европейския съюз да се увеличат допълнително. Тенденцията е да намаляват в средата на годината и да останат с низходящи нива през второто полугодие на 2018 г.

СПАРКИ АД работи със някои от следните доставчици на суровини и външни услуги:

ПАЗАР	ДОСТАВЧИК	Вид доставка (МАТЕРИАЛЕН ЗАПАС/ УСЛУГА)	Дял от ПОКУПКИТЕ И ПОЛУЧЕНИТЕ УСЛУГИ (В СЛУЧАЙ ЧЕ Е НАД 5 %)
ВЪТРЕШЕН	МАЯК М АД	Горещо валцована ламарина	13.11 %
	ТИСЕНКРУП МАТЕРИАЛС БЪЛГАРИЯ ООД	Горещо валцована ламарина	11.18 %
	СИДМА БЪЛГАРИЯ ЕАД	Горещо валцована ламарина	8.85 %
	ШЕНКЕР ЕООД	Транспортни услуги	
	ЕНА МЕТАЛ ООД	Горещо валцована ламарина	
	КОСЕВ ЕООД	Производствени услуги	
	ЕВРОМАРКЕТ БРД ООД	Спомагателни материали	
	КАММАРТОН БЪЛГАРИЯ ЕООД	Спомагателни материали	
	МЕСЕР БЪЛГАРИЯ ЕООД	Спомагателни материали	
ИСКАР БЪЛГАРИЯ ЕООД	Спомагателни материали		
СД ВИМАКС	Спомагателни материали		
ВЪНШЕН	SPARKY GMBH	Посреднически услуги	
	VOESTALPINE KREMS GMBH	Стоманени профилни тръби	8.42 %
	ARCELORMITTAL DISTRIBUTION ROMANIA SRL.	Стоманени профилни тръби	
	INTERFER ROHRUNION GmbH	Стоманени профилни тръби	
	BUHLMANN R.F.S.GmbH + Co. KG	Стоманени кръгли тръби и ламарина	
	OMNIA KLF a.s.	Изковки	
	UnionOcel	Горещо валцована ламарина	
	THYSSENKRUPP SCHULTE	Стоманени кръгли и профилни тръби	
	INTERFER ROHRUNION GmbH	Стоманени кръгли и профилни тръби	
	SSAB Europe	Горещо валцована високояка ламарина	
	SAVER S.p.a	Лагерни втулки	
	Voestalpine Steel Service Center Romania	Горещо валцована ламарина и профилни тръби	

Горепосочените контрагенти не са свързани на Дружеството лица с изключение на SPARKY GMBH.

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

През 2017 г. Дружеството реализира загуба преди облагане с данъци в размер на 149 хил. лв., в сравнение с реализираната през 2016 г. печалба в размер на 361 хил. лв. Нетният размер на финансовия резултат за 2017 г. е загуба в размер на 139 хил. лв. спрямо печалба в размер на 385 хил. лв. през 2016 г.



	2016	Изменение (в процент)	2017
	хил. лв.		хил. лв.
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	12 000	-	12 000
Резерви	1 236	-	1 236
Финансов резултат			
Натрупана загуба	(3 219)	(12)	(2 834)
Текуща загуба/ (печалба)	385	(136)	(139)
Общо финансов резултат	(2 834)	5	(2 973)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	10 402	(1)	10 263

През 2017 г. е отчетена оперативна печалба в размер на 872 хил. лв. спрямо 1 475 хил. лв. за 2016 г.

В таблиците по-долу са илюстрирани промените в приходите и разходите през двата сравними периода. Наблюдава се намаление в продажбите през текущата година, което рефлектира върху размера на приходите от продажби. Налице е и съответен спад в кореспондиращите разходи, но същият не превишава този на приходите, което е в основата на отчетения положителен финансов резултат от оперативна дейност.

	2016	Изменение (в процент)	2017
	хил. лв.		хил. лв.
Приходи от дейността			
Продукция	24 638	(12)	21 692
Стоки	79	(27)	58
Услуги	333	(12)	293
Други	924	24	1 142
ОБЩО:	25 974	(11)	23 185
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(1)	(100)	-

	2016	Изменение (в процент)	2017
	хил. лв.		хил. лв.
Разходи за дейността			
Разходи за материали	13 938	(13)	12 068
Разходи за външни услуги	2 902	(10)	2 612
Разходи за амортизации	780	(19)	631
Разходи за персонала	6 629	5	6 973
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	408	(67)	136
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(480)	10	(530)
Други	321	32	423
Общо:	24 498	(9)	22 313



IV. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

1. Ликвидност

Основен източник на ликвидност през последните две финансови години са постъпленията от основна дейност.

Коефициент на обща ликвидност

Този показател е един от най-ранно формулираните и се смята за универсален. Той представя отношението на краткотрайните активи към краткосрочните пасиви (задължения). 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. През 2017 г. показателят запазва стойността си от 2016 г. поради еднаквия ръст на текущите пасиви и текущите активи в размер на 11%.

	2016	2017
Коефициент на обща ликвидност	0.72	0.72

Коефициент на бърза ликвидност

Той представя отношението на краткотрайните активи минус материалните запаси към краткосрочните пасиви. Неговият традиционен размер е около 0.5, но много високите стойности биха означавали, че активите на компанията не се използват по най-добрия начин. През 2017 г. показателят бележи незначителен ръст главно поради отчетно увеличение на наличностите от материални запаси.

	2016	2017
Коефициент на бърза ликвидност	0.42	0.43

2. Капиталови ресурси

	2016		2017
	хил. лв.	Изменение (в процент)	хил. лв.
Собствен капитал	10 402	(1)	10 263
Нетекущи пасиви	1 906	(60)	764
Текущи пасиви	23 586	11	26 185
ОБЩО:	35 894	4	37 212

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 индикатор както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на Дружеството да погасява регулярно своите 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 няма драстично негативно отражение на други финансови показатели на компанията).



Коефициент за финансова автономност

Коефициентът за финансова автономност показва каква част от общата сума на пасивите е собственият капитал на Дружеството. Стойността му намалява през последната година като следствие от ръст на пасивите (с 6%), поради увеличение на краткосрочните заеми.

	2016	2017
Коефициент на финансова автономност	0.41	0.38

Коефициент на задлъжнялост

Коефициентът на задлъжнялост се увеличава през последната година, което е резултат от увеличение на пасивите с 6%. Показателят за задлъжнялост показва каква част от общия капитал съставляват привлечените средства.

	2016	2017
Коефициент на задлъжнялост	2.45	2.63

Съотношение дълг към обща сума на активите

Съотношението дълг към обща сума на активите показва каква част от активите се финансира чрез дълг.

	2016	2017
Дълг / Активи	0.71	0.72

3. Ключови коефициенти

Обобщена информация за финансовите показатели на СПАРКИ АД за 2017 г. и 2016 г. е представена в таблицата по-долу:

Показатели	2016	2017
Продажби, брутно	25 966	23 119
Печалба преди данъци, лихви и амортизация EBITDA	1 952	1 352
Печалба преди данъци и лихви EBIT	1 172	721
Загуба/ (Печалба)	385	(139)
Собствен капитал	10 402	10 263
Дългосрочни задължения	1 906	764
Краткосрочни задължения	23 586	26 185
Дълготрайни (нетекущи) активи	18 877	18 321
Краткотрайни (текущи) активи	17 017	18 891
Оборотен капитал	(6 569)	(7 294)
Парични средства	27	19
Общо дълг	25 492	26 949
Общо активи	35 894	37 212
Разходи за лихви	831	884
Материални запаси	7 107	7 723
Краткосрочни вземания	9 883	11 149
Разходи за материали	13 938	12 068
Разходи за външни услуги	2 902	2 612
Разходи за персонала	6 629	6 973

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

- Приходите от продажби на Дружеството през 2017 г. намаляват с 11% в сравнение с 2016 г.;
- През 2017 г. Дружеството отчита загуба след данъци в размер на 139 хил. лв., в сравнение с отчетената през 2016 г. печалба;



- Собственият капитал през 2017 г. намалява с 1% в резултат на отчетената загуба за периода;
- Отчетеният отрицателен оборотен капитал е следствие предимно от сроковете за погасяване на заемите на Дружеството.

Рентабилност на собствения капитал (ROE)

Изчислява се като съотношение между печалбата след облагането с данък (от отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход) и собствения капитал. Това съотношение измерва абсолютната възвръщаемост за акционерите по отношение на техните абсолютни инвестиции.

През 2017 г. стойността на коефициента е отрицателна, в резултат на реализираната загуба за периода.

	2016	2017
Рентабилност на собствения капитал	0.04	(0.01)

Рентабилност на активите (ROA)

Този показател показва ефективността на използване на общите активи.

Съотношението оперативна печалба към общи активи, показващо каква оперативна печалба генерира един лев активи, намалява стойността си през 2017 г. спрямо 2016 г.

	2016	2017
Рентабилност на активите	0.04	0.02

V. ИНФОРМАЦИЯ СВЪРЗАНА СЪС СЛУЖИТЕЛИТЕ

Както се вижда от таблицата по-долу, през текущата година разходите за персонала отчитат ръст, главно в резултат на ръст на производството и заетостта (като основа за определяне на надниците на персонала, зает в производството).

	2016	Изменение (в процент)	2017
	хил. лв.		хил. лв.
Разходи за персонала	6 629	5	6 973

Към 31 декември 2017 г. СПАРКИ АД разполага с 469 души персонал на трудов договор. Структурата на персонала е представена в таблицата по-долу.

Вид персонал	2016	2017
Квалифицирани производствен персонал	249	253
Нискоквалифициран персонал	56	51
Аналитични специалисти	50	53
Оператори на машини	44	43
Ръководители	31	30
Административен персонал	20	19
Техници и други приложни специалисти	19	18
Персонал зает в областта на услугите	2	2
Общо:	471	469

Структурата на заетостта по вид персонал съответства на потребностите на СПАРКИ АД за високоефективно осъществяване на дейността на Дружеството.



В Дружеството се поддържат безопасни условия на труд, като на работещите при специфични условия на труд се предоставят лични предпазни средства.

VI. ЕКОЛОГИЯ И НЕФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

ЕКОЛОГИЯ

Дружеството стриктно спазва на приложимите правни и други изисквания за опазване на околната среда като полага усилия за постигане и поддържане на висок екологичен стандарт, при приоритетно внимание към въздействието, което дейността на компанията оказва върху околната среда.

Дружеството полага непрекъснати грижи за развитие на висока екологична култура, осъзнаване на личната отговорност и съпричастност на персонала на компанията към опазване на околната среда като ангажира и бизнес партньорите да спазват на територията на компанията високи стандарти за опазване на околната среда.

ДОКЛАДВАНЕ НА НЕФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Съгласно изискванията на Директива 2014/95/EU на Европейския парламент за докладване на нефинансова информация и разпоредбите на Закона за счетоводството за част от компаниите възниква задължение да публикуват нефинансова информация самостоятелно или като част от годишните доклади за дейността.

Задължението възниква за големи предприятия от обществен интерес, които към 31 декември на отчетния период надвишават критерия за среден брой служители през финансовата година от 500 души. Предприятия от обществен интерес са: публичните дружества и други емитенти на ценни книжа; кредитни институции; финансови институции; застрахователи и презастрахователи, пенсионноосигурителни дружества и управляваните от тях фондове; инвестиционни посредници; търговски дружества, които произвеждат, пренасят и продават електрическа енергия и топлоенергия; търговски дружества, които внасят, пренасят, разпределят и транзитират природен газ; търговски дружества, които предоставят водоснабдителни, канализационни и телекомуникационни услуги; "Български държавни железници" ЕАД и дъщерните му предприятия.

Като големи предприятия са дефинирани, които отговарят едновременно на два от трите критерия: нетни приходи от продажби – 76 млн. лв., балансова стойност на активите – 38 млн. лв. и средна численост на персонала – над 250 души.

Въз основа на горепосоченото може да бъде направен извод, че за СПАРКИ АД не възниква задължение за докладване на нефинансова информация..

VII. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

1. Зависимост от други индустриални сегменти

Производството и потреблението на земеделски, транспортни, пътно-строителни и специализирани машини и оборудване е в силна зависимост от развитието на други три индустриални сегмента - битово и бизнес строителство, битови и професионални ремонти, недвижими имоти.

Затегнатите условия за кредитиране, както и прогресивно намаляващото търсене в страната са основните фактори, влияещи на затрудненията в този бранш. Налице са редица големи инвестиционни обекти, които са замразени заради липса на финансиране. Продължителното свиване на дейностите в тези сектори закономерно би довело до свиване на самия отрасъл (Машиностроене), в който СПАРКИ АД развива дейността си. Тази тенденция крие значителен риск, доколкото същата не може да се компенсира със засилен износ на машиностроителна продукция. Потребителите на тази продукция в Западна Европа и САЩ са изправени пред същата неблагоприятна пазарна конюнктура, като много от тях вече свиха или прекратиха



някои отделни производства или цялото си производство. От тази гледна точка силно влияние ще оказва състоянието на основните контрагенти на дружеството.

Предимство за СПАРКИ АД е наличието на рамкови договори с контрагенти, което позволява на Дружеството по-голяма оперативна мобилност в краткосрочен план и достатъчно време за адаптиране на дългосрочна стратегия на компанията към новите пазарни, финансови и икономически условия.

2. Повишаване цените на основни материали и суровини

Основната суровина, използвана за производството на СПАРКИ АД и която е от съществено значение за цените на продукцията, са черните метали. Предприятието използва черни метали, в частност ламарина. Стойността на черните метали формира близо 55% от себестойността на произвежданите от СПАРКИ АД изделия. Тъй като цената на ламарината формира до голяма степен себестойността на крайната продукция на СПАРКИ АД, Дружеството е предприело мерки за обвързване на цените на продукцията си с измененията в цената на ламарината. Както вече беше споменато, повечето договори на СПАРКИ АД с клиенти са дългосрочни и в тях са определени цени на изделията при определени изменения в цените на ламарината. По този начин Дружеството е в състояние да генерира определен размер на печалбата дори при негативни движения на цената на ламарината.

3. Повишаване на цените на енергоносителите, горивата, транспорта, постоянните разходи

Увеличаването на цената на ел. енергията за промишлени нужди едва ли ще даде негативен ефект върху финансовото и оперативното състояние на СПАРКИ АД, тъй като Дружеството е обвързало цената на крайната продукция с възможни негативни изменения в цените на входните материали и суровини и прилага политика на гъвкаво ценообразуване.

4. 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 влияния 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. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.

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 ±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.

5. Ликвиден риск

Проявлението на ликвидния риск по отношение на Дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на Дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на Дружеството. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода. Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер. Подробна информация за падежите на договорните задължения на Дружеството е представена в пояснение 41 от финансовия отчет.

6. Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, депозирани средства, възникване на вземания от клиенти и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период. Подробна информация е представена в пояснение 41 от финансовия отчет.

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството е изложено на по-значителен кредитен риск към няколко контрагента, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в една индустрия и различни географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

7. Общи макроикономически рискове

По данни на Националния статистически институт през декември 2017 г. общият показател на бизнес климата се понижава с 1.6 пункта спрямо ноември 2017 г. По-неблагоприятен бизнес климат е регистриран в промишлеността, строителството и сектора на услугите, докато в търговията на дребно запазва приблизително равнището си от предходния месец.

Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ намалява с 1.9 пункта, което се дължи на по-резервираните очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. Анкетата отчита намаление и на осигуреността на производството с поръчки от чужбина, което е съпроводено и с понижени очаквания за дейността на предприятията през следващите три месеца.

Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила остават основните пречки за развитието на бизнеса в сектора, като през декември вторият фактор бележи нов дългосрочен максимум (31.4%) от 2003 г. насам. По отношение на продажните цени в промишлеността преобладаващите очаквания на мениджърите са те да останат без промяна през следващите три месеца.

Основните фактори, затрудняващи предприятията, продължават да са несигурната икономическа среда, конкуренцията в бранша и недостигът на работна сила, като анкетата отчита отслабване на негативното влияние на първите два фактора. Относно продажните цени в строителството по-голяма част от мениджърите очакват запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

Икономическата оценка на Управителния съвет на ЕЦБ към 14 декември 2017 г. отчита, че икономическият подем в еврозоната продължава да е силен и широкообхватен по страни и по сектори. Растежът на реалния БВП е подкрепян от нарастването на частното потребление и на инвестициите, както и от износа, благоприятстван от повсеместното оживление в световен мащаб. Резултатите от последното проучване и постъпващите данни потвърждават засилването на растежа. Подемът на световната икономика също продължава с устойчив темп и има признаци, че оживлението протича синхронизирано в световен мащаб.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите от Евросистемата от декември 2017 г. БВП в реално изражение се предвижда да нарасне годишно с 2.4% през 2017 г., с 2.3% през 2018 г., с 1.9% през 2019 г. и с 1.7% през 2020 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите от ЕЦБ от септември 2017 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана значително нагоре. Очаква се протичащият понастоящем икономически подем в еврозоната да продължи да бъде подкрепян от мерките на ЕЦБ по паричната политика. Освен това нарастването на частните разходи и на потреблението е подпомагано от по-слабата необходимост от намаляване на задлъжнялостта и от по-добрите условия на пазара на труда. Подобряващата се рентабилност на предприятията и много благоприятните условия на финансиране продължават да насърчават възстановяването при бизнес инвестициите, докато износителите от еврозоната са в благоприятно положение поради наблюдавания икономически подем в световен мащаб.

8. Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

Годишната инфлация за декември 2017 г. спрямо декември 2016 г. е 1.8 %. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2017 г. спрямо периода януари - декември 2016 г. е 1.2 %.



9. Лихвен риск

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

На своето заседание по паричната политика, проведено на 14 декември 2017 г., Управителният съвет на ЕЦБ излезе със заключението, че все още е необходима висока степен на нерестриktivност на паричната политика, за да се осигури завръщането на инфлацията към равнища под, но близо до 2 %. Информацията, придобита след предходното заседание по паричната политика от края на октомври, включително новите прогнози на експертите от Евросистемата, сочи силен темп на икономически подем и значително подобрене в перспективата за растежа. Според оценката на Управителния съвет силната циклична инерция и значителното намаляване на неизползваните производствени мощности дават основание за по-голяма увереност, че инфлацията ще се доближи до целевото си равнище. Същевременно натискът върху вътрешните цени остава като цяло слаб и все още не се проявяват убедителни признаци за устойчив възходящ тренд. Ето защо Управителният съвет излезе със заключението, че високата степен на парично стимулиране е все така необходима, за да може натискът на базисната инфлация да продължи да поражда и да подпомага динамиката на общата инфлация в средносрочен хоризонт. Продължаващата парична подкрепа се осъществява посредством допълнителните нетни покупки съгласно решението, взето от Управителния съвет на октомврийското заседание по паричната политика, посредством значителния обем придобити активи и предстоящите реинвестиции и чрез ориентира за лихвените проценти.

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при финансиране. Към 31 декември 2017 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променливи лихвени проценти. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Дружеството е страна по банков кредити и договори за факторинг с лихвен процент, който е зависим от нивата на EURIBOR и SOFIBOR (от 2017 г.), което дава основания за анализ на евентуален лихвен риск. Поради факта, че за посочените заеми има минимален праг на лихвен процент и несъществени флуктуации на EURIBOR в размер на +/- 0.01 % (2016 г.: +/- 0.03 %) и различните матуритети на SOFIBOR в размер на +/- 0.03 % - 0.05 %, които показват че измененията на същите в съответния диапазон не биха имали ефект върху годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал, което свежда до минимум лихвения риск за Дружеството.

10. 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 ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.

България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общо европейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.

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



11. Данъчен риск

От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика

VIII. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

IX. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

През 2017 г. Дружеството отчита негативен паричен поток от оперативна дейност в размер на 1 453 хил. лв. Към 31 декември 2017 г. текущите пасиви на Дружеството надвишават текущите активи със 7 294 хил. лв. и собственият капитал на Дружеството е по-нисък от акционерния му капитал с 1 737 хил. лв. В допълнение Дружеството отчита текущи задължения по заеми в размер на 18 127 хил. лв.

Тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

Ръководството е предприело следните по-значими мерки за подобряване на финансовото състояние на Дружеството:

- Съгласно анекси от 07 декември 2017 г., Дружеството е разсрочило задължения по заеми към Българска банка за развитие АД в размер на 13 881 хил. лв. до 01 май 2018 г. като се предвиждат преговори за допълнително удължаване на сроковете на всички банкови заеми.
- Поради специфичното оборудване, с което разполага Дружеството и ограничените възможности за механична обработка на детайли до 15 тона, Дружеството насочва усилията си към увеличаване броя на клиентите на изделия със сходни параметри (габарити и предназначение). Това спомага за по-бързото усвояване на новите изделия и подобряване производителността. Тези мерки влияят положително както върху финансовия резултат, така и върху паричните потоци от оперативна дейност на Дружеството.
- Дружеството провежда политика на оптимизиране на разходите, материалните запаси и други елементи на оборотния капитал.

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Дружеството и предприетите мерки, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

Настоящите тенденции и вероятното бъдещо развитие на Дружеството са:

- Запазва се структура на приходите, формирана от историческите данни;
- По отношение на разходите, разходите за материали ще продължат бъдат основно перо, следвани от разходите за външни услуги и разходите за възнаграждения, като структурата е формирана на базата на историческите данни от последните години;
- Планира се допълнителен ръст спрямо отчетените през последните две години положителни нива на оперативната печалба, посредством инвестиции в нови машини и подобряване на цялостната производителност на фирмата;
- Поддържане на добри търговски взаимоотношения с доставчиците и подбор на други доставчици, с което да се подсилят нуждите на Дружеството от висококачествени суровини и материали;
- В производствената стратегия на Дружеството се предвижда намаляване на дела на



материалните запаси в себестойността на произвежданите изделия, което е част и от стратегията за оптимизиране на складовите наличности;

- Дружеството не планира значителни продажби на дълготрайни материални активи през прогнозния период;
- Дружеството не планира да увеличава акционерния капитал и резервите, като собственият капитал ще се изменя с размера на финансовия резултат през годините;
- Дружеството не планира промяна на текущата счетоводна политика;

Реализация на инвестиционната програма през 2017 г.

През 2017 г. Дружеството е реализирало инвестиции в размер на 116 хил. лв., предимно в машини, съоръжения и оборудване.

X. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През периода Дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.

Във връзка с привличането на нови клиенти, които са водещи световни лидери на пазара на пътно-строителна техника и производство на енергопреносни съоръжения, СПАРКИ АД е в процес на усвояване на нови заварени конструкции, представляващи детайли от тези машини:

- *Охладителни кутии* – заварена конструкция, предназначена за охлаждане на високоволтови трансформатори;
- *Корпуси за генератори* - заварена конструкция, предназначена за използване в нефтени и газови съоръжения;
- *Филтърни системи* – заварена конструкция, предназначена за защита на турбини на водно електрически централи от твърди частици.

Успоредно с това, Дружеството разработва нови технологии за изработване на посочените продукти, съгласно спецификациите на всеки отделен клиент. За целта, екипът инженери, които са специалисти в тази област и имат огромен опит в разработването на различни технологии за производство на продуктите, използват последните версии на CAD/CAM продуктите за моделиране и тестване на процесите преди внедряването им в основното производство.

XI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д 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 2017 г. Дружеството не е придобивало и прехвърляло собствени акции.

2. Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Към 31 декември 2017 г. Дружеството не притежава собствени акции.

XII. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН И ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

1. Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на съветите.

През 2017 г. възнагражденията на членовете на Управителния и Надзорния съвет на СПАРКИ АД в качеството си на такива възлизат на 143 хил. лв. (и осигурителни вноски в размер на 6 хил. лв.), а възнагражденията им по трудови правоотношения възлизат на 248 хил. лв. (и 32 хил. лв. осигурителни вноски).



Име	Заплати хил. лв.	Осигуровки хил. лв.
1. Петър Бабурков	7	-
2. Албена Стамболова	10	1
3. Атанас Маринов	18	3
4. Станислав Петков	25	-
5. Чавдар Плахаров (заличен като член на УС на 18 юли 2017 г.)	82	4
6. Ивайло Георгиев	58	6
7. Станислав Калчев	48	6
8. Теодора Тодорова	47	6
9. Валентин Раданов	49	6
10. Николай Малчев	47	6
	391	38

През 2017 г. членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет на Дружеството не са получавали други материални или непарични стимули.

Не са предоставяни условни или разсрочени възнаграждения.

Дружеството няма задължения за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения към членове на Управителния и Надзорния съвет.

2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съветите през годината акции и облигации на Дружеството.

Към 31 декември 2017 г. притежаваните акции от капитала на СПАРКИ АД от членове на НС и УС са както следва:

Членове на Управителния съвет

Име	Брой акции	% от капитала
1. Станислав Петков	119 000	0.99
2. Ивайло Георгиев	8 000	0.07
3. Станислав Калчев	8 000	0.07
4. Теодора Тодорова	8 000	0.07
5. Валентин Раданов	8 000	0.07
7. Николай Малчев	300	-

Членове на Надзорния съвет

Име	Брой акции	% от капитала
1. Петър Бабурков	119 000	0.99
2. Албена Стамболова	2 000	0.02
3. Атанас Маринов	-	-

Дружеството има само един клас акции – обикновени.

3. Права на членовете на Управителния и Надзорния съвет на СПАРКИ АД да придобиват акции и облигации на Дружеството.

Членовете на НС и УС на Дружеството 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 Член 19 „Сделки на заемащите ръководни постове“ от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския Парламент и на Съвета от 16 април 2014 г., 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



или дългови инструменти, или със свързаните с тях деривати или други финансови инструменти, издадени от Дружеството, в срок 3 работни дни от датата на сделката. Задължението за уведомяване не се прилага, когато общата сума на сделките, не превишава 5000 евро в рамките на една календарна година.

4. Участие на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и тяхно участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети към 31 декември 2017 г.

Участия на членовете на Надзорния и Управителния съвет на Дружеството:

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето упражнява контрол
Станислав Петков	Председател на НС на СПАРКИ ГРУП АД, гр. София	Притежава поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица: СПАРКИ ГРУП АД, гр. София SPARKY GmbH, Германия	СПАРКИ ГРУП АД, гр. София SPARKY GmbH, Германия
	Председател на УС на СПАРКИ АД, гр. Русе (от 18 юли 2017 г.)		
	Председател на НС на СПАРКИ ЕЛТОС АД, гр. Ловеч		
	Управител на SPARKY GmbH, Германия		
	Управител на ЕКО СПАРК ЕООД, гр. Русе (от 03 август 2017 г.)		
	Управител на СИГМА ПЛЮС ЕООД, гр. Русе (от 03 август 2017 г.)		
	Управител на И.З.РУСЕ ЕООД, гр. Русе (от 21 август 2017 г.)		
Петър Бабурков	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 SPARKY GmbH, Германия	СПАРКИ ГРУП АД, гр. София SPARKY GmbH, Германия
	Сдружение "Германо-Българска Индустриално-Търговска Камара"		
	Председател на НС на СПАРКИ ГРУП АД, гр. София		
	Председател на НС на СПАРКИ АД, гр. Русе		
	Председател на УС на СПАРКИ ЕЛТОС АД, гр. Ловеч		
	Управител на SPARKY GmbH, Германия		
Управител на SPARKY Power Tools GmbH, Германия			
Управител на SPARKY Beteligungs- und Verwaltungsgesellschaft GmbH, Германия			



Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето упражнява контрол
Атанас Маринов	Управител на „АХАТ-5“ ООД Управител на „Биопрограма – Гурково“ ООД Представител на „Мултиакт – Маринови и Сие“ / в ликвидация/ Управител на ЕТ "Хербатранс-97-Атанас Маринов"	Съдружник в „Мултиакт – Маринови и Сие“ /в ликвидация/ Съдружник в „АХАТ-5“ ООД „Биопрограма – Гурково“ ООД Едноличен собственик на ЕТ "Хербатранс-97-Атанас Маринов"	„Мултиакт – Маринови и Сие“ /в ликвидация/ „АХАТ-5“ ООД „Биопрограма – Гурково“ ООД ЕТ "Хербатранс-97-Атанас Маринов"
Ивайло Георгиев	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
Станислав Калчев	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
Теодора Тодорова	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
Валентин Раданов	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
Албена Стамболова	Управител на АКонсулт-Албена Стамболова ЕТ Член на УС на СПАРКИ ГРУП АД, гр.София Управляващ на Фондация „Рискмонитор“	Едноличен собственик на АКонсулт-Албена Стамболова ЕТ	АКонсулт-Албена Стамболова ЕТ
Николай Малчев	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол

5. Сключени през 2017 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.

Не са сключвани договори с Дружеството от членовете на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

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

С цел увеличаване на производството с 15 % през 2018 г., Дружеството предвижда закупуване на машини за механична обработка с размер на инвестицията 2 500 хил. евро. Дългогодишното сътрудничество и съвместна работа с Русенски университет ще продължат и през 2018 г. с цел повишаването на квалификацията на персонала и подобряване процеса на подбор на кадри.

Настоящите тенденции и вероятно бъдещо развитие на Дружеството, са описани в т. IX от настоящия доклад.

Текущо не се предвиждат сделки от съществено значение за дейността на Дружеството.

XIII. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Към 31 декември 2017 г. Дружеството има регистриран клон със седалище и адрес на управление: гр. София 1220, ул. Първа българска армия 18.



XIV. ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

През 2017 г. Дружеството встъпва в едногодишни договори за финансиране чрез факторинг със Ситибанк Юрп плс и Уникредит Факторинг АД с лихвени проценти базирани на EURIBOR, SOFIBOR плюс надбавка. Същите са обезпечени с вземанията обект на договорите.

СПАРКИ АД не е използвало други специални финансови инструменти при осъществяване на финансовата си политика, включително за управление и хеджиране на финансовия риск.

Рисковете, на които е изложено Дружеството са описани в т. VII от настоящия доклад, а експозицията по отношение на основните рискове е представена в пояснение 41 от финансовия отчет на Дружеството.

XV. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НАРЕДБА № 2 НА КФН (В СЛУЧАЙ, ЧЕ НЕ Е ПОСОЧЕНА НА ДРУГО МЯСТО В ДОКЛАДА)

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.

Приходите по основни категории стоки и продукти са описани в раздел II и III настоящия доклад.

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 на Дружеството може да бъде представена както следва:

	2016	Изменение	2017
	хил. лв.	(в процент)	хил. лв.
Приходи от дейността			
Продукция	24 638	(12)	21 692
Стоки	79	(27)	58
Услуги	333	(12)	293
Други	924	24	1 142
Финансови приходи			
Приходи от лихви	16	(38)	10
ОБЩО:	25 990	(11)	23 195
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(1)	(100)	-

Допълнителна информация относно приходите е представена в раздел II и III от настоящия доклад.

През 2017 г. 16 234 хил. лв. или 70.22% от приходите от клиенти на Дружеството зависят от три клиента в сегмента „Производство”. Haulotte Group - 2 650 хил. лв., Haulotte Arges S.R.L. – 10 705 хил. лв. и Atlas Maschinen – 2 879 хил. лв. Същите не са свързани на Дружеството лица.



3. Информация за сключени съществени сделки.

Съществените сделки през 2017 г. касаят сключени договори за заем и факторинг, предоговарянето на договори за заем, по които Дружеството е страна, както и разширяване на обхвата на предоставяните обезпечения. Същите са представени в т. 8 от този раздел.

През 2017 г. не са сключвани други сделки, които водят или може основателно да се предположи, че ще доведат до благоприятна или неблагоприятна промяна в размер на 5 или повече на сто от приходите или печалбата на дружеството, от друг финансов показател, както и пазарната цена на издадените акции.

4. Информация относно сделките, сключени между Дружеството 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.

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

През 2017 г. СПАРКИ АД е страна по сделки със свързани лица, както следва:

Свързано лице	Вид свързаност	Сделки
СПАРКИ ЕЛТОС АД	под общ контрол със СПАРКИ АД, гр. Русе	Покупки на стоки и услуги, продажби на стоки и услуги, възстановен заем и приход от лихви по заеми
ЕКО СПАРК ЕООД	под контрол на СПАРКИ АД, гр. Русе	Покупки и продажби на услуги
СИГМА ПЛЮС ЕООД	под контрол на СПАРКИ АД, гр. Русе	Продажба на услуги, предоставен заем, приходи от лихви
И.З. РУСЕ ЕООД	под контрол на СПАРКИ АД, гр. Русе	Продажба на услуги, предоставен заем, приходи от лихви
СПАРКИ ГРУП АД	Мажоритарен собственик	Покупки на услуги
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	под общ контрол със СПАРКИ АД, гр. Русе	Приход от лихви по заеми
SPARKY GmbH	общи мажоритарни собственици с Дружеството	Покупка на суровини, материали, услуги, продажба на продукция и услуги

През периода Дружеството отчита и начислени възнаграждения на ключов управленски персонал, както и разходи за лихви по заем с изпълнителния директор, възстановен заем от изпълнителния директор, продажба на активи на член на УС и др.

Подробна информация за сделките със свързани лице е посочена в пояснение 36 от финансовия отчет на Дружеството.

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.

Не са налице събития или показатели с необичаен за емитента характер.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2017 г. - 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.



Дружеството е издало запис на заповед в полза на УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД като обезпечение на предоставения заем в размер на 750 хил. евро (1 467 хил. лв.) съгласно договор № RC-060 от 19 декември 2007 г., за размера на кредита и лихвите по него.

Дружеството е издало запис на заповед в размер на 6 474 хил. евро (12 662 хил. лв.) в полза на Банка ДСК ЕАД като обезпечение на предоставения заем в размер на 6 050 хил. евро (11 833 хил. лв.) съгласно договор № 166 от 4 ноември 2005 г. за размера на кредита плюс едногодишните лихви по него. Съгласно Договор за цесия през 2016 г. Банка ДСК ЕАД прехвърля всички свои вземания и права произтичащи от договори за кредит със СПАРКИ АД на Българска банка за развитие АД.

До пълното погасяване на задълженията си към Българска банка за развитие АД, Дружеството не може да разпределя и изплаща дивиденди, без предварително писмено съгласие от Българска банка за развитие АД, за което и да е дружество от групата.

До пълното погасяване на задълженията си към Българска банка за развитие АД, Дружеството не може да ползва нови банкови кредити и да извършва разпоредителни сделки с недвижими имоти и да обременява с тежести същите, без предварително писмено съгласие от страна на Българска банка за развитие АД.

На основание чл.154, ал. 1, т. 2 от Търговския закон, с решения от 11 декември 2017 г. на Управителния и Надзорния съвет на СПАРКИ АД дейността на ЦПО СПАРКИ ЕООД /в ликвидация/ (ЕИК 117629422) е прекратена. Със същите решения е открито производство по ликвидация на Дружеството по смисъла на чл. 156, ал. 1 от Търговския закон. Предприетите фактически действия са в резултат на споразумение между Дружеството и Българска Банка за развитие АД.

През 2017 г. в Агенция по вписванията е вписан особен залог на търговските предприятия СПАРКИ АД, СИГМА ПЛЮС ЕООД и ЕКО СПАРК ЕООД, като обезпечение по договори за кредит сключени между дружества от групата и Българска банка за развитие АД.

Съгласно договор с ГКП 2007 ЕООД за покупко-продажба на дружествени дялове, Дружеството се задължава в срок до 30 декември 2019 г. да купи 105 000 дружествени дяла с единична номинална стойност от 10 лв. представляващи 100% от капитала на ИЗ Русе ЕООД за сумата от 1 210 хил. евро.

Дружеството е поръчител, съдлъжник, ипотекарен длъжник по договори за банков кредит сключени между СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД и Българска банка за развитие АД, СПАРКИ ЕЛТОС АД и УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД и СПАРКИ ЕЛТОС АД и Българска банка за развитие АД.

През годината са предявени различни правни иски към Дружеството. Ръководството на Дружеството счита, че отправените иски са неоснователни и че вероятността те да доведат до разходи за Дружеството при уреждането им е малка.

Нито един от гореспоменатите иски не е изложен тук в детайли, за да не се окаже сериозно влияние върху позицията на Дружеството при разрешаването на споровете.

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 група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.

Към 31 декември 2017 г. СПАРКИ АД, гр. Русе притежава следните участия в дъщерни дружества:

- СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 226 823 дяла, по 100 лева всеки един, от капитала на ЕКО СПАРК ЕООД, регистрирано в Р. България по ф.д. № 632/2007 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 13 138 хил. лв. На 26 февруари 2008 г. ЕКО СПАРК ЕООД е пререгистрирано в Търговски Регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 117683637



- СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 14 700 дяла, по 100 лева всеки, един от капитала на СИГМА ПЛЮС ЕООД, рег. по ф.д. № 631/2007 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: закупуване, продажба и управление на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 463 хил. лв. На 26 февруари 2008 г. СИГМА ПЛЮС ЕООД е пререгистрирано в Търговски Регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 117683644

- СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 500 дяла, по 10 лева всеки един, от капитала на ЦПО СПАРКИ ЕООД /в ликвидация/, рег. по ф.д. № 167/2005 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: обучение на заварчици, съгласно Европейските изисквания. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 5 хил. лв., като към 31 декември 2008 г. е обезценено. На 21.11.2008 г. СПАРКИ ЦПО ЕООД е пререгистрирано в Търговски Регистър към Агенция по вписванията с ЕИК:117629422.

На основание чл.154, ал. 1, т. 2 от Търговския закон, с решения от 11 декември 2017 г. на Управителния и Надзорния съвет на СПАРКИ АД дейността на СПАРКИ ЦПО ЕООД /в ликвидация/ (ЕИК 117629422) е прекратена. Със същите решения е открито производство по ликвидация на Дружеството по смисъла на чл. 156, ал. 1 от Търговския закон.

- И.З.РУСЕ ЕООД с капитал разделен на 105 000 дяла, по 10 лева всеки един, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти за промишлени, офис и жилищни нужди, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. И.З. РУСЕ ЕООД е вписано в търговски регистър от Агенцията по вписванията на 25 март 2009 г. с ЕИК 200659643

Към 31 декември 2017 г. като едноличен собственик на И.З.РУСЕ ЕООД в Търговски регистър е вписано ГКП 2007 ЕООД, поради факта че през 2016 г., въз основа на финансиране предоставено на СПАРКИ АД от ГКП 2007 ЕООД, Дружеството прехвърля на ГКП 2007 ЕООД юридически собствеността върху И.З.РУСЕ ЕООД като запазва контрола си върху него. ГКП 2007 ЕООД е еднолична собственост на Георги Кънчев Попов.

Инвестициите в материални и нематериални активи са представени в пояснения 6, 7 и 10 от финансовия отчет на Дружеството.

Имоти, машини и съоръжения на Дружеството включват земя, сгради, машини и съоръжения, транспортни средства, стопански инвентар и разходи за придобиване на дълготрайни активи с обща балансова стойност към 31 декември 2017 г. в размер на 4 154 хил. лв.

Нематериалните активи на Дружеството включват програмни продукти и подобрения върху наети активи с обща балансова стойност към 31 декември 2017 г. в размер на 212 хил. лв.

Инвестиционните имоти на Дружеството включват земя, която се намира в гр. Русе и се държи с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала с балансова стойност към 31 декември 2017 г. в размер на 182 хил. лв.

Основни източници на финансиране на Дружеството са получените заеми и постъпления от оперативна дейност.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели и заемодатели, 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.

Дългосрочните и краткосрочни заеми, отчетени от СПАРКИ АД към 31 декември 2017 г., включват:

Получен заем от УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД съгласно договор № RC-060 от 19 декември 2007 г.



представлява банков револвиращ кредит, чиято главница възлиза в размер на 229 хил. евро (447 хил. лв.) към 31 декември 2017 г. (2016 г.: 447 хил. лв.). Крайният срок на погасяване е 3 януари 2018 г. Лихвеният процент е в размер на 3-месечен EURIBOR+4.0 % годишно, но не по-малко от 4.0 % и не повече от 4.7 %, и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с материални запаси с балансова стойност 1 500 хил. евро (2 934 хил. лв.), особен залог на машини и съоръжения, залог върху сгради и имоти и запис на заповед в полза на УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД издадена от СПАРКИ АД.

Получен заем от ГКП 2007 ЕООД в размер на 667 хил. евро (1 304 хил. лв.) към 31 декември 2017 г. (2016 г.: 1 956 хил. лв.) при договорена фиксирана лихва в размер на 411 хил. лв. за целия период на финансирането. Крайният срок на погасяване е 30 декември 2019 г. на вноски по погасителен план. Относно обезпечението вж. пояснение [Error! Reference source not found.8.](#)

Към 31 декември 2017 г. задължението по кредити към Българска банка за развитие АД се състои от три получени заема – съгласно договори № 166, № 650 и № 919.

Полученият заем съгласно договор № 166 представлява банков револвиращ кредит в размер на 4 792 хил. евро (9 373 хил. лв.) към 31 декември 2017 г. (2016 г.: 9 373 хил. лв.). Съгласно анекс от 07 декември 2017 г., заемът е платим еднократно на 01 май 2018 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно, но не по-малко от 4.80 %, и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с ипотека върху недвижими имоти, особен залог върху машини и съоръжения, договор за поръчителство със СПАРКИ ГРУП АД, СПАРКИ ГмбХ и ЕКО СПАРК ЕООД, особен залог върху материали на склад с неснижаем остатък 2 000 хил. лв., вземания с неснижаем остатък 1 500 хил. лв. и залог на парични вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя, до размера на кредита, както и залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на Дружеството, произтичащи от всички настоящи и последващо сключвани договори (както и за анексите към тях) с дефинирани в анекс към договора за заем контрагенти.

Полученият заем съгласно договор № 650 представлява банков револвиращ кредит, който с е трансформиран в стандартен банков кредит с договор за новация № 1685/30 септември 2015 г. Салдото по заема към 31 декември 2017 г. е в размер на 2 239 хил. евро (4 380 хил. лв.), (2016 г. – 4 380 хил. лв.). Съгласно анекс от 07 декември 2017 г., заемът е платим еднократно на 01 май 2018 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно, но не по-малко от 4.80 %, и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с трета по ред ипотека върху недвижими имоти и вещни права върху недвижими имоти на ЕКО СПАРК ЕООД, особен залог върху материални запаси с балансова стойност 2 000 хил. лева, особен залог върху машини, договор за поръчителство със СПАРКИ ГРУП АД, СПАРКИ ГмбХ и ЕКО СПАРК ЕООД, залог на всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя до размера на кредита и вземания на СПАРКИ АД с неснижаем остатък 1 500 хил. лв. както и залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на Дружеството, произтичащи от всички настоящи и последващо сключвани договори (както и за анексите към тях) с определени контрагенти на Дружеството.

Полученият заем съгласно договор № 919 представлява банков револвиращ кредит в размер на 1 500 хил. евро (2 934 хил. лв.) към 31 декември 2017 г. Съгласно подписания договор от 28 август 2017 г., заемът е платим еднократно на 01 май 2018 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 3-месечен EURIBOR+2.00% годишно, но не по-малко от 3.00 %, и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с особен залог върху акциите на СПАРКИ АД, собственост на СПАРКИ ГРУП АД, особен залог върху краткотрайни материални активи, особен залог върху машини и съоръжения, договор за поръчителство със СПАРКИ ГРУП АД, ЕКО СПАРК ЕООД и СИГМА ПЛЮС ЕООД, и залог на парични вземания на СПАРКИ АД и СПАРКИ ГРУП АД по всички техни настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя, за срока на действие на договора за кредита.

В допълнение, в началото на 2017 г. по партидите на дружествата в Агенция по вписванията е вписан особен залог на търговските предприятия на ЕКО СПАРК ЕООД, СИГМА ПЛЮС ЕООД и СПАРКИ АД като обезпечение по договори за кредит № 166 и 650 (договор за новация № 1685/30 септември 2015 г.).



На 29 декември 2017 г. Дружеството подписва договор № 926 с Българска банка за развитие за предоставяне на банков кредит в размер до 800 хил. евро (1 565 хил. лв.). Към 31 декември 2017 г. кредитът не е усвоен. Заемът е платим еднократно на 01 май 2018 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 3-месечен EURIBOR+2.00% годишно, но не по-малко от 3.00 %, и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с особен залог върху акциите на СПАРКИ ГРУП АД, собственост на Петър Бабурков и Станислав Петков, особен залог върху краткотрайни материални активи, договор за поръчителство със СПАРКИ ГРУП АД, ЕКО СПАРК ЕООД и СИГМА ПЛЮС ЕООД, и залог на парични вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя, за срока на действие на договора за кредита.

През двата сравними периода Дружеството е страна по необезпечен търговски заем за оборотни средства с Л-Клас ООД в размер на 156 хил. лв. (2016 г.: 156 хил. лв.) при годишен лихвен процент 6-месечен EURIBOR+2.50%.

Към 31 декември 2016 г. Дружеството е страна и по необезпечен заем за оборотни средства с изпълнителния директор на Дружеството до 18 юли 2017 г. - Чавдар Плахаров при годишна лихва от 5 % и в размер на 45 хил. лв. Към 31 декември 2017 г. заемът е напълно погасен.

През 2017 г. Дружеството встъпва и в едногодишни договори за финансиране чрез факторинг със Ситибанк Юръп плс и Уникредит Факторинг АД с лихвени проценти базирани на EURIBOR, SOFIBOR плюс надбавка. Същите са обезпечени с вземанията обект на договорите

Получените заеми от Дружеството към 31 декември 2017 г. могат да се обобщят по следния начин:

БАНКА	ВИД НА КРЕДИТА	ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ	РАЗМЕР НА ОТПУСНАТАТА СУМА (В ХИЛ. ЛВ.)	ОСТАТЪК ПО ГЛАВНИЦАТА КЪМ 31.12.2017 (В ХИЛ. ЛВ.)	ПАДЕЖ/ ДАТА НА ПОСЛЕДНА ВНОСКА
Българска банка за развитие АД	Оборотен, револвиращ	1 м. EURIBOR + 4.80%	11 916	9 373	2018
Българска банка за развитие АД	Оборотен, револвиращ	1 м. EURIBOR + 4.80%	5 476	4 380	2018
Българска банка за развитие АД	Оборотен, револвиращ	3 м. EURIBOR + 2.00%	2 934	2 934	2018
Уникредит Булбанк АД	Оборотен, револвиращ	3 м. EURIBOR + 3.75%	1 467	447	2018
ГКП 2007 ЕООД	Оборотен	9.72%	1 956	1 304	2019
Л-Клас ООД	Оборотен, револвиращ	6 м. EURIBOR + 2.50%	156	156	2018

СПАРКИ АД отчита текущи вземания от дружества от групата по предоставени необезпечени заеми за оборотни средства и лихви по тях в общ размер на 246 хил. лв. Лихвеният процент по заемите е 5 % годишно. Същите са представени в пояснение 14 от финансовия отчет на Дружеството.

БАНКА	ВИД НА КРЕДИТА	ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ	ОСТАТЪК КЪМ 31.12.2017 (В ХИЛ. ЛВ.)
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	Оборотен	5%	108
СИГМА ПЛЮС ЕООД	Оборотен	5%	86
И.З. РУСЕ ЕООД	Оборотен	5%	52



Към 31 декември 2017 г. Дружеството-майка на СПАРКИ АД – СПАРКИ ГРУП АД е кредитополучател по следните договори за заем:

- Л-Клас ООД – 278 хил. лв. (142 хил. евро) при годишен лихвен процент - 6 м. EURIBOR+2.5% и срок – 5 май 2018 г.;
- Sparky GmbH – 19 103 хил. лв. (9 767 хил. евро), при годишен лихвен процент – 1 % и срок 31 декември 2019 г.;
- SG Logistics – 4 270 хил. лв. (2 183 хил. евро), при годишен лихвен процент – 2 % и срок – 31 декември 2019 г..

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

През 2017 г. Дружеството не е осъществило публично предлагане на ценни книжа.

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

Дружеството няма публикувани прогнози за финансовите си резултати през 2017 г., поради което извършването на такъв анализ и сравнение е неприложимо.

Отчетената за 2017 г. загуба преди данъци на Дружеството е в размер на 149 хил. лв. Нетната загуба е в размер на 139 хил. лв.

11. 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. 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.

Дружеството не е променяло целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

Към 31 декември 2017 г. Дружеството отчита задължения по кредити в размер на 18 779 хил. лв., които се предвижда да бъдат погасявани предимно с постъпления от оперативната дейност.

Към 31 декември 2017 г. Дружеството има малки разполагаеми парични наличности (19 хил. лв.), но значими търговски вземания (10 671 хил. лв.) и материални запаси (7 723 хил. лв.), събираемостта, респ. реализацията на които се предвижда да е източник за погасяване на изискуемите задължения, чиито срокове за погасяване са съобразени с финансовия капацитет на Дружеството и възможността му за обслужването на дълга си в съответните срокове и размери.

Управлението на финансовите ресурси е подчинено на изискването за достигане на максимална ефективност с едновременно съблюдаване на сроковете за плащане, които са договорени както с доставчици, така и с клиенти. Резултат от подобна политика е възможността да се прилага гъвкаво управление на плащанията към доставчици, като се договарят по-дълги срокове, при което задържаните средства да се използват по-ефективно.

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

Не е настъпила промяна в основните принципи на управление на Дружеството и неговата икономическа група.

13. 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 е представена в декларацията за корпоративно управление, която е част от настоящия доклад за дейността.

При описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на



риска следва да се има предвид, че ЗППЦК и Националният кодекс за корпоративно управление не дефинират вътрешно-контролна рамка, която публичните дружества в България да следват. Ето защо за целите на изпълнението на задълженията на Дружеството по чл. 100н, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК при описанието на основните характеристики на системите е използвана рамката COSO – контролна среда, оценка на риска, контролни процедури, информация и комуникация и мониторинг. По-подробна информация е представена в декларацията за корпоративно управление, която е неразделна част от този доклад.

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) приети от Европейския съюз (ЕС).

Вътрешният контрол и системите за управление на риска се съблюдават от членовете на сформирания Одитен комитет. Обезпечено е съхраняването и опазването на активите, правилното записване и осчетоводяване на сделките както и ефективното и ефикасно постигане на целите и задачите на Дружеството, спазвайки изискванията на законодателството и политиката на мениджмънта.

14. 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 и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

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

Приложимата информация е описана в т. 1, раздел XII от настоящия доклад.

15. 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.

16. 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 над 10 на сто от собствения му капитал.

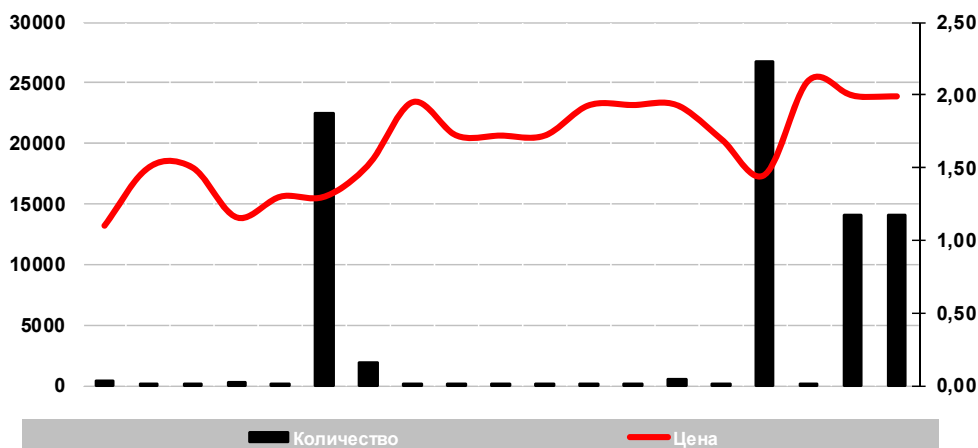
17. Данни за директора за връзки с инвеститорите.

Искра Атанасова
Тел. +359 2 988 24 13



XV. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2017 г. (по данни на БФБ)

Движение на цената на акциите на СПАРКИ АД за периода
от 01.01.2017 г. до 31.12.2017 г.



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.

Декларацията за корпоративно управление на СПАРКИ АД съгласно разпоредбите на чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК, представлява неразделна част от настоящия доклад

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

НА СПАРКИ АД, гр. РУСЕ

СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНЕТО НА РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 100Н, АЛ. 8 ОТ ЗППЦК

Настоящата декларация за корпоративно управление се основава на определените от българското законодателство принципи и норми за добро корпоративно управление посредством разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон (ТЗ), Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Закона за счетоводството (ЗС), Закона за независим финансов одит (ЗНФО) и други закони и подзаконови актове и международно признати стандарти. Декларацията за корпоративно управление е изготвена съобразно изискванията на чл. 39 от ЗС и на чл. 100н от ЗППЦК.

1. Информация относно спазване по целесъобразност на: (а) Националния кодекс за корпоративно управление или (б) друг кодекс за корпоративно управление, както и информация относно практиките на корпоративно управление, които се прилагат от Дружеството в допълнение на кодекса по буква (а) или (б)

СПАРКИ АД спазва по целесъобразност Националния кодекс за корпоративно управление и осъществява дейността си в съответствие с неговите принципи и разпоредбите. Дружеството не прилага допълнителни практики на корпоративно управление в допълнение към него.

СПАРКИ АД е публично дружество, което на 07 юли 2008 г. се присъедини към Националния кодекс за корпоративно управление. През 2009 г., след приемането на Националния кодекс за корпоративно управление, дейността на Управителния съвет и Надзорния съвет на Дружеството, системите за вътрешен контрол и управление на риска, както и вътрешните актове бяха съобразени с новите изисквания и препоръки.



През отчетната 2017 г. дейността на корпоративните ръководства е осъществявана в съответствие с нормативните изисквания, заложи в ЗППЦК и актовете по прилагането му, в Устава на Дружеството, както и в Националния кодекс за корпоративно управление.

В управлението на Дружеството се прилагат общоприетите принципи за почтеност, управленска и професионална компетентност, при спазване на Националния кодекс за корпоративно управление и приетия Етичен кодекс, който установява нормите за етично и професионално поведение на корпоративното ръководство, мениджърите и служителите във всички аспекти на тяхната дейност, както и в отношенията им с акционери на Дружеството и потенциални инвеститори с цел да се предотвратят прояви на непрофесионализъм, бюрокрация, корупция и други незаконни действия, които могат да окажат негативно влияние върху доверието на акционерите и всички заинтересовани лица, както и да накърнят авторитета на Дружеството като цяло.

Всички служители на Дружеството са запознати с установените нормите на етично и професионално поведение и не са констатирани случаи на несъобразяване с тях.

2. Обяснение от страна на Дружеството кои части на кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква (а) или (б) не спазва и какви са основанията за това, съответно когато не се позовава на никое от правилата на кодекса за корпоративно управление - основания за това

Дружеството спазва Националния кодекс за корпоративно управление по отношение на всички приложими за дейността му негови изисквания.

Националният кодекс за корпоративно управление 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.

СПАРКИ АД представя настоящата информация относно спазването на Кодекса, като същата ще бъде публикувана и на електронната страница на Дружеството и представлява част от годишния доклад за дейността на Дружеството за 2017 г.

3. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска във връзка с процеса на финансово отчитане

Вътрешен контрол и управление на риска

Управителният съвет носи отговорност за системите за вътрешен контрол и управление на риска за Дружеството и следи за тяхното ефективно функциониране. Тези системи са създадени с цел да управляват, но не биха могли да елиминират напълно риска от непостигане на заложените бизнес цели. Те могат да предоставят само разумна, но не и пълна сигурност за липсата на съществени неточности или грешки. Управителният съвет е изградил непрекъснат процес за идентифициране, оценка и управление на значителните рискове за Дружеството.

Анализ на риска

Управителният съвет определя основните рискове на Дружеството регулярно и следи през цялата година мерките за адресиране на тези рискове, включително чрез мониторинг. Анализът на риска обхваща бизнес и оперативни рискове, здраве и безопасност на служителите, финансови, пазарни и оперативни рискове, рискове за репутацията, с които Дружеството може да се сблъска, както и специфични области, определени в бизнес плана и бюджетния процес.

Управителният съвет на СПАРКИ АД идентифицира следните видове рискове, относими към Дружеството и неговата дейност: общи (систематични) и специфични (несистематични) рискове.

Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която Дружеството функционира, поради което в повечето случаи същите не подлежат на управление от страна на ръководния екип.

Несистематични рискове са пряко относими към дейността на Дружеството и зависят предимно от корпоративното ръководство. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване

ефективността от вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което осигурява възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

Общият план на ръководството на Дружеството за управление на риска се фокусира върху непредвидимостта на финансовите пазари и се стреми да сведе до минимум потенциалното отрицателно въздействие върху финансовото състояние на Дружеството.

Всеки от рисковете, свързани с държавата – политически, икономически, кредитен, инфлационен, валутен – има самостоятелно значение, но общото им разглеждане и взаимодействието между тях формират цялостна представа за основните икономически показатели, пазарните условия, конкурентните условия в страната, в която съответното дружество осъществява своята дейност.

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на СПАРКИ АД, е представено в раздел VII “ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО” от Доклада за дейността.

Всички значими планове, свързани с придобиване на активи или реализиране на приходи от дейността, включват разглеждането на съответните рискове и подходящ план за действие.

Информационна система и свързаните с нея бизнес процеси, съществени за финансовото отчитане и комуникацията

Информационната система, съществена за целите на финансовото отчитане, която включва счетоводната система, се състои от процедури и документация, разработени и установени с цел:

- инициране, отразяване, обработка и отчитане на сделки и операции на Дружеството (както и събития и условия) и поддържане на отчетност за свързаните активи, пасиви и собствен капитал;
- разрешаване на проблеми с неправилна обработка на сделки и операции, като например, автоматизирани файлове за неуточнени позиции на информация и процедури, следвани за своевременно коригиране на задържаните неуточнени позиции;
- обработка и отчитане на случаи на заобикаляне на системите или преодоляване на контролите;
- прехвърляне на информацията от системите за обработка на сделките и операциите в главната книга;
- обхващане на информация, съществена за финансовото отчитане на събития и условия, различни от сделки и операции, като например амортизация на материални и нематериални активи и промени в събираемостта на вземанията; и гарантиране, че изискваната за оповестяване от приложимата обща рамка за финансово отчитане информация е събрана, отразена, обработена, обобщена и, че тя е подходящо отчетена във финансовия отчет.

Комуникацията от страна на Дружеството на ролите и отговорностите във финансовото отчитане и на важни въпроси, свързани с нея, включва осигуряването на разбиране за индивидуалните роли и отговорности, свързани с вътрешния контрол върху нея. Тя включва такива въпроси като например степента, в която счетоводния екип разбира по какъв начин дейностите му в информационната система за финансово отчитане, са свързани с работата на други лица и средствата за докладване на изключения към корпоративното ръководство.

Комуникацията се осъществява въз основа на правила за финансово отчитане. Откритите канали за комуникация помагат за гарантиране, че изключенията се докладват и за тях се предприемат действия.

Вътрешен контрол

Всяка година Дружеството преглежда и потвърждава степента на съответствие с политиките на Националния кодекс за корпоративно управление.

Въпросите, отнесени до Управителния съвет изискват всички значителни планове и програми, да са получили изрично одобрение от Управителния съвет.



Предвидени са предели на правомощията, за да се гарантира, че са получени подходящите одобрения, ако Управителния съвет не е длъжен да се увери в разпределението на задачите.

Финансовите политики, контроли и процедури на Дружеството са въведени и се преразглеждат и актуализират редовно.

Етичният кодекс, определящ необходимите нива на етика и поведение, се комуникира със служителите и при промени в него се правят обучения за тях.

Ръководството носи отговорността за осигуряване подходящо поддържане на счетоводните данни и на процесите, които гарантират, че финансовата информация е уместна, надеждна, в съответствие с приложимото законодателство и се изготвят и публикуват от Дружеството своевременно. Ръководството на Дружеството преглежда и одобрява финансовите отчети, за да се гарантира че финансовото състояние и резултатите на Дружеството са правилно отразени.

Финансовата информация, публикувана от Дружеството, е обект на одобрение от Надзорния съвет.

Годишен преглед на вътрешната контролна среда се извършва от Управителния Съвет, със съдействието на Одитния комитет.

Вътрешен одит

Одитният комитет прави преглед на основните заключения от външните одитни проверки.

Външният регистриран одитор прави преглед и докладва за съществени въпроси, включени в одиторския доклад.

Процесът за оценка на вътрешния контрол се наблюдава от ръководния екип, който оценява степената на съответствие с контролите, политиките и процесите, като резултатите са прегледани и тествани от екипа за вътрешен одит на базата на извадков принцип. Извършват се прегледи след приключване на съществени проекти и инвестиции, като резултатите се докладват на Управителния съвет.

Разкриване на информация

Управителният съвет съдейства за осигуряване разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове на Дружеството. В съответствие с приетата политика корпоративното ръководство е създадо и поддържа система за разкриване на информация.

Системата за разкриване на информация гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Вътрешната информация се оповестява в законоустановените форми, ред и срокове чрез избраната медийна агенция до обществеността, както и до КФН и БФБ-София АД. Информация в некоригиран вид и в същия обем се публикува и на електронната страница на Дружеството. По този начин изпълнителното ръководство на Дружеството гарантира, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.

Дружеството изготвя ежегодно корпоративен календар, в който са посочени конкретните дати за оповестяване на регулирана информация, както и оповестяванията свързани със свикването и провеждането на Общо събрание на акционерите.

Управителният съвет утвърждава и контролира заедно с независимия одитор вътрешни правила за изготвяне на годишните и междинните отчети и реда за разкриване на информация.

Дружеството поддържа електронна страница с утвърдено съдържание, обхват и периодичност на разкриваната чрез нея информация. Съдържанието на електронната страница на Дружеството покрива изцяло препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление.



Управителният съвет на СПАРКИ АД счита, че с дейността си през 2017 г. е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

През 2017 г. Дружеството е оповестявало всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвиден в ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Декларация на директорите по отношение на годишния доклад за дейността и финансовите отчети

Съгласно изискванията на Кодекса, директорите потвърждават тяхната отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността и финансов отчет и считат, че годишния доклад за дейността, взет като цяло, е прозрачен, балансиран и разбираем и осигурява необходимата информация на акционерите, с цел оценяване позицията и дейността на Дружеството, бизнес модела и стратегията.

4. Информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане

4.1. Член 10, параграф 1, буква "в"

Значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО;

През 2017 г. не са извършени промени свързани с придобиване или продажба на акции на СПАРКИ АД, които достигат, надхвърлят или падат под една от следните граници от 10 %, 20 %, 1/3, 50 % и 2/3 от правата на глас на Дружеството за периода по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО.

Към 31 декември акционерите на Дружеството, притежаващи над 5 % от капитала му са следните:

Акционер	31 декември 2017 г.			31 декември 2016 г.		
	Брой акции с право на глас	% от капитала	Начин на притежаване	Брой акции с право на глас	% от капитала	Начин на притежаване
СПАРКИ ГРУП АД	9 226 991	76.89%	Пряко	9 226 991	76.89%	Пряко
УПФ-БЪДЕЩЕ	838 500	6.99%	Пряко	838 500	6.99%	Пряко
		83.88%			83.88%	

4.2. Член 10, параграф 1, буква "г"

Притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права;

СПАРКИ АД няма акционери със специални контролни права.

4.3. Член 10, параграф 1, буква "е"

Всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с Дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа;

Не съществуват ограничения в правата на глас на акционерите на СПАРКИ АД. Съгласно Устава на Дружеството, правото на глас в Общото събрание се упражнява от лицата, вписани в книгата на акционерите, водена от Централен депозитар АД 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен писмено за конкретно Общото събрание с изрично нотариално заверено пълномощно, съгласно изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. Акционерите в Дружеството имат право да упълномощат всяко физическо или юридическо лице да участва и гласува в Общото събрание на акционерите от тяхно име.



За участие в Общото събрание акционерите трябва да се легитимират с предвидените в закона, Устава и поканата за Общото събрание документи, удостоверяващ тяхната самоличност и представителна власт и да се регистрират от Мандатната комисия в списъка на присъстващите акционери преди началния час на заседанието на Общото събрание.

В устава на Дружеството не е предвидена възможност за упражняване на правото на глас в Общото събрание на акционерите преди датата на Общото събрание на акционерите чрез кореспонденция.

4.4. Член 10, параграф 1, буква "з"

Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния акт

Съгласно Устава на СПАРКИ 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 пет години. Управителният съвет избира измежду членовете си един или повече изпълнителни членове, които представляват Дружеството в отношенията му с трети лица. Членовете на Управителния съвет се вписват в търговския регистър.

Надзорният съвет се избира от Общото събрание на акционерите за срок от пет години и се състои се от трима до седем членове.

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

Правомощията на членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет са уредени в Устава на Дружеството.

Общото събрание на акционерите взема решения за промени на устава, преобразуване и прекратяване на Дружеството, увеличаване и намаляване капитала, избор и освобождаване на членовете на Надзорния съвет, назначаване и освобождаване на регистрираните одитори (експерт-счетоводители) на Дружеството, одобряване и приемане на годишния финансов отчет след заверка от назначените регистрирани одитори, решения за разпределение на печалбата, за попълване на фонд „Резервен” и за изплащане на дивидент, освобождаване от отговорност членове на Управителния съвет и Надзорния съвет, издаване и обратно изкупуване на акции на Дружеството и др.

4.5. Член 10, параграф 1, буква "и"

Правомощията на членовете на съветите, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции.

Съгласно разпоредбите на чл. 34 от Устава на СПАРКИ АД, Управителният съвет управлява и представлява Дружеството под контрола на Надзорния съвет. Управителният съвет взема решения според разпоредбите на закона и устава на Дружеството. Управителният съвет взема решения след предварителното съгласие на Надзорния съвет в следните случаи:

- 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;
- Съществени организационни промени;
- Дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
- 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;
- Откриване на клонове и представителства в страната и чужбина;
- 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.

Решенията за емисия и обратно изкупуване на акции са в компетенциите на Общото събрание на акционерите.

Съгласно разпоредбата на чл.15, ал. 2 от Устава на Дружеството (изм. с решение на ОСА от 29.06.2016 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 100.000.000 (сто 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.

Съгласно разпоредбата на чл. 18а. (изм. с решение на ОСА от 29.06.2016 г.) Дружеството може да издава облигации както по решение на общото събрание на акционерите, така и по решение на Управителния съвет до размера от 100.000.000 (сто милиона) лева. Издаването на облигационен заем по решение на Управителния съвет може да се извърши без конкретна надлежна делегация за това от Общото събрание на акционерите за всеки конкретен случай, а изцяло на основание правомощията, предоставени му от разпоредбата на настоящия член от Устава, до 5 години от вписване на настоящите изменения в Търговския регистър. В решението за издаване на облигационния заем Управителният съвет определя: основанието за издаване на облигационния заем; общата номинална и емисионна стойност на облигационния заем; брой, вид, номиналната и емисионната стойност на емитираните облигации, както и предвиджани ограничения за прехвърлянето им; срок до падежа на облигационния заем; схемата за погасяване на облигационния заем, вкл. гратисния период, ако такъв е предвиден; лихвените плащанията; начина на изчисляването им и периодичността на лихвените плащания; вид и размер на предоставеното обезпечение, ако има такова; начин и срок на плащане на лихвата и главницата; начална и крайна дата, както и място и ред за записване на облигациите; условия за записване на облигациите; минималният и максималният размер на набраните парични вноски, при който облигационният заем ще се счита за сключен; съотношението между издаваните права по § 1, т. 3 ЗППЦК и една облигация /в случаите на публична емисия/; възможността за предсрочно погасяване на част или на целия облигационен заем чрез конвертиране на облигациите преди изтичане срока на заема; инвестиционният посредник в случаите на публична емисия, който да осъществи публично предлагане на облигациите; довереникът на облигационерите, с който дружеството да сключи договор в съответствие с изискванията на ЗППЦК, както и всички други параметри и обстоятелства, изискуеми съгласно разпоредби на действащото законодателство, необходими за издаване на съответната облигационна емисия. Управителният съвет приема и публикува проспект за публично предлагане на облигациите по реда и със съдържанието, установени в ЗППЦК и актовете по прилагането му.

5. Състав и функционирането на административните, управителните и надзорните органи на Дружеството и техните комитети

СПАРКИ АД има двустепенна система за управление, състояща се от Управителен съвет и Надзорен съвет.

Надзорният съвет определя вида, размера и регулярността на представяната от Управителния съвет информация, а Управителният съвет, от своя страна, информира Надзорния съвет



редовно и изчерпателно по всички въпроси, свързани с развитието на СПАРКИ АД, в т.ч. рисковата експозиция на компанията, управление на рисковете и конкретните действия и процедури в тази насока.

Управителният съвет и Надзорният съвет на СПАРКИ АД са приели и прилагат правилници за работата на двата органа, които определят правомощията и начина им на работа с цел обезпечаване на ефективната им дейност в рамките на двустепенната система на управление на Дружеството, осигуряваща управлението и представителството на дружеството, съгласно вътрешните устройствени актове, изискванията на закона и защита интересите на акционерите.

Управителен съвет

Структура и компетентност

Управителният съвет се състои от три до девет на брой членове съгласно Устава на Дружеството, които се избират от Надзорния съвет. Членовете на Управителния съвет в своята дейност се ръководят от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност и стриктно спазват правилата на приетия от тях Етичен кодекс.

Член на Управителния съвет може да бъде дееспособно физическо лице или юридическо лице - чрез определен от него представител – физическо лице.

Не могат да бъдат членове на Управителния съвет лица, които:

- 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;
- 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.

Съставът на Управителния съвет е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на Дружеството. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентността му са в съответствие с изискванията на Кодекса.

Членовете на Управителния съвет имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция. При предложения за избор на нови членове на Управителния съвет се спазват принципите за съответствие на компетентност на кандидатите с естеството на дейността на Дружеството.

В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Управителния съвет, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към Дружеството и основанията за освобождаване.

Към 31 декември 2017 г. Управителният съвет на СПАРКИ АД е в следния състав:

	Име	Длъжност	Образование
1	Станислав Петков	Председател на УС и Изпълнителен директор	висше
2	Ивайло Георгиев	Член на УС	висше
3	Станислав Калчев	Член на УС	висше
4	Теодора Тодорова	Член на УС	висше
5	Валентин Раданов	Член на УС	висше
6	Албена Стамболова	Член на УС	висше
7	Николай Малчев	Член на УС	висше

През 2017 г. са извършени следните промени в състава на Управителния съвет:

Въз основа на решение на Надзорния съвет на Дружеството на 31 май 2017 г. в Търговски регистър към Агенция по вписванията Албена Стамболова е заличена като член на Управителния съвет..

Въз основа на решение на Надзорния съвет на Дружеството на 18 юли 2017 г. в Търговски регистър към Агенция по вписванията Чавдар Плахаров е заличен като член на Управителния съвет и като нов член на Управителния съвет е вписан Станислав Петков.

Управителният съвет избира измежду членовете си един или повече изпълнителни членове на Управителния съвет, които представляват Дружеството в отношенията му с трети лица.

Членовете на Управителния съвет имат права и задължения, предвидени в закона или в Устава на Дружеството.

Функции и задължения

Управителният съвет има следните функции:

- управлява Дружеството в съответствие с установените визия, цели и стратегии на Дружеството и интересите на акционерите;
- следи за резултатите от дейността на Дружеството и при необходимост инициира промени в управлението на дейността;
- третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец;
- осигурява и контролира изградената от Дружеството система за управление на риска, в т. ч. за вътрешен контрол и вътрешен одит, като своевременно информира по надлежен начин Надзорния съвет за своите действия;
- осигурява надеждното функциониране на изградената финансово – информационната система на Дружеството в съответствие с насоките, дадени от Надзорния съвет;
- съгласува своите действия с Надзорния съвет по отношение на бизнес плана на Дружеството, сделките от съществен характер и всички други операции и дейности, установени в устройствените актове на Дружеството;
- информира и се отчита за своята дейност пред Надзорния съвет. За целта предоставя изискваната в съответните срокове и формат информация съгласно устройствените актове и правилници на Дружеството.

Членовете на Управителния съвет се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност. Управителният съвет на Дружеството е приел и спазва Етичен кодекс.

Съгласно разпоредбите на чл. 34, ал. 1а от Устава на Дружеството Управителният съвет:

1. Изготвя и приема организационно - управленската структура на Дружеството;
2. Разработва бизнес – програма за дейността на Дружеството, следи за изпълнението ѝ и се отчита пред Надзорния съвет;
3. Изготвя годишния финансов отчет, доклада за дейността и предложението за разпределение на печалбата на Дружеството, както и междинния финансов отчет и междинния доклад за дейността на Дружеството;
4. Изготвя и приема Корпоративна програма, Етичен кодекс и други вътрешни актове на Дружеството;
5. Съдейства на директора за връзки с инвеститорите при осъществяване на дейността му и осъществява контрол върху изпълнение на функциите му.
6. Управителният съвет може да взема решения след предварителното съгласие на Надзорния съвет за:
 - Закриване или прехвърляне на предприятия или значителни части от тях, както и участие в други дружества, освен ако не е необходимо изрично одобрение от ОС.
 - Съществени организационни промени;
 - Дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
 - 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.
 - Откриване на клонове и представителства в страната и чужбина;
 - Съществена промяна на дейността на Дружеството.

Управителният съвет провежда заседания най-малко веднъж месечно или според разпоредбите



на одобрения от Надзорния съвет правилник за работа на Управителния съвет.

Управителният съвет взема решенията си, ако на заседанието присъстват най-малко половината плюс един от членовете му лично или представлявани от друг член на съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. Решенията могат да се вземат и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено (включително и по факс, телекс или електронна поща) съгласието си за решението. Решенията на Управителния съвет се вземат с мнозинство най-малко една втора от членовете му. Решенията на Управителния съвет, които касаят промяна в капитала на Дружеството подлежат на последващо потвърждаване от Надзорния съвет.

Възнаграждение

В съответствие със законовите изисквания и добрата практика на корпоративно управление, размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Управителния съвет отчитат:

- задълженията и приноса на всеки един член на Управителния съвет в дейността и резултатите на Дружеството;
- възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни ръководители;
- необходимостта от съответствие на интересите на членовете на Управителния съвет и дългосрочните интереси на Дружеството.

Принципите за формиране размера и структурата на възнагражденията, допълнителните стимули и тантиеми са определени в приетата политика за възнагражденията на членовете на Управителния съвет.

Не е предвидена възможност за предоставяне на опции върху акции, акции на Дружеството или друг вид променливо възнаграждение на членовете на Управителния съвет.

През отчетната година не е приемано решение за промяна на размера на възнагражденията на членовете на Управителния съвет на Дружеството, в качеството им на такива. Възнагражденията им са фиксирана величина за всяко лице.

Информация относно годишния размер на получените от членовете на Управителния съвет възнаграждения е оповестена в Годишния доклад за дейността на Дружеството за 2017 г.

През 2017 г. допълнителни стимули не са предоставяни с изключение на бонус за добро управление на изпълнителен директор в размер на 45 хил. лв.

Конфликт на интереси

Членовете на Управителния съвет избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

Членовете на Управителния съвет своевременно разкриват конфликт на интереси пред Надзорния съвет и информират относно наличие на съществен интерес директно или чрез трети лица в сделки или въпроси, които оказват пряко влияние върху Дружеството.

Не е създадена конкретно разписана процедура за избягване на конфликти на интереси при сделки със заинтересовани лица и разкриване на информация при възникване на такива, но контролът относно сключването на съществени сделки се осъществява от Надзорния съвет посредством гласуването и одобрението на подобни сделки.

Надзорен съвет

Надзорният съвет се състои от три до седем на брой членове съгласно Устава на Дружеството, които се избират от Общото събрание на акционерите за срок от пет години. Членовете на Надзорния съвет в своята дейност се ръководят от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност и стриктно спазват правилата за избягване и разкриване на конфликти на интереси при сделки със заинтересовани лица на приетия Етичен кодекс.



Към 31 декември 2017 г. Надзорният съвет на СПАРКИ АД е в следния състав:

	Име	Длъжност	Образование
1	Петър Бабурков	Председател на НС	висше
2	Албена Стамболова	Член на НС	висше
3	Атанас Маринов	Независим член на НС	висше

През 2017 г. е извършена следната промяна в състава на Надзорния съвет:

Въз основа на решение на редовното Общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 04 юли 2017 г., Станислав Петков е освободен от състава на Надзорния съвет и за нов член на Надзорния съвет е избрана Албена Емилова Стамболова. Промяната в Надзорния съвет е вписана в Търговски регистър към Агенция по вписванията на 18 юли 2017 г.

Структура и компетентност

Съгласно разпоредбите на чл. 36 от Устава на СПАРКИ АД Надзорният съвет не може да участва в управлението на Дружеството. Той представлява Дружеството само в отношенията с Управителния съвет. Броят на членовете на Надзорния съвет, в т.ч. броят на независимите членове и разпределението на задачите между тях се регламентира от устройствените актове на Дружеството.

Член на Надзорния съвет може да бъде дееспособно физическо лице или юридическо лице, в лицето на определен от него представител – физическо лице.

Не могат да бъдат членове на Надзорния съвет лица, които:

- 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;
- 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. Независимият член на Надзорния съвет не може да бъде:

- служител в Дружеството;
- акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 % от гласовете в Общото събрание на акционерите или е свързано с Дружеството лице;
- лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;
- член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2. или т. 3 на тази алинея;
- свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на Дружеството.

Всички членове на Надзорния съвет отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им, притежават подходящи знания и управленски опит и са пряко отговорни пред акционерите на Дружеството. След избирането им новите членове на Надзорния съвет се запознават с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на Дружеството. Обучението на членовете на Надзорния съвет е техен постоянен ангажимент.

Членовете на Надзорния съвет разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения, въпреки че устройствените актове на Дружеството не определят броя на дружествата, в които членовете на Надзорния съвет могат да заемат ръководни позиции. Това обстоятелство се съблюдава при предложенията и избор на нови членове на съвета.

Надзорният съвет се събира на редовни заседания най-малко веднъж на 3 месеца и взема решенията си с мнозинство най-малко една втора от членовете си, като решенията могат да се вземат и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено (включително и по факс, телекс или електронна поща) съгласието си за решението.

Надзорният съвет е подпомаган от одитен комитет, който изпълнява функциите и задълженията си съгласно закона за независимия финансов одит и писмено мотивира пред Общото събрание

предложението за избор на одитор, като се ръководи от установените изисквания за професионализъм. Управителният съвет осигурява спазването на приложимото право по отношение на независимия финансов одит. Прилага се ротационен принцип при предложенията и избора на външен одитор.

Одитният комитет осигурява надзор на дейностите по вътрешен одит и следи за цялостните взаимоотношения с външния одитор.

Функции и задължения

Надзорният съвет има следните функции:

- назначава, дава насоки и контролира Управителния съвет на Дружеството съобразно разделението на функциите в рамките на двустепенната структура.
- дава насоки на Управителния съвет при определянето на визията, целите и стратегията на Дружеството и интересите на акционерите и контролира тяхното изпълнение.
- дава насоки на Управителния съвет при изграждането на система за управление на риска, в т. ч. за вътрешен контрол и вътрешен одит, финансово-информационната система и контролира тяхното функциониране.
- контролира спазването на законите и правилата, залегнали в устройствените актове на дружеството.
- осъществява своята дейност при ефективен обмен на информация с Управителния съвет.
- периодически оценява дейността на Управителния съвет и работата на всеки негов член.
- третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец.
- имат достъп до необходимата информация за дейността на Дружеството, за да могат да изпълняват своите задължения.

Възнаграждения на членовете на Надзорния съвет

Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет се определят от Общото събрание на акционерите и съответстват на техните дейности и задължения, и не се обвързват с резултатите от дейността на Дружеството. Членовете на Надзорния съвет не се компенсират за своята дейност с акции или опции и други допълнителни стимули.

Политиката за възнагражденията на членовете на Надзорния съвет на СПАРКИ АД, както и всяко нейно изменение и допълнение, се разработва от Надзорния съвет на Дружеството и се утвърждава от Общото събрание на акционерите.

Съгласно действащата политика за възнагражденията на членовете на Надзорния съвет на СПАРКИ АД, членовете му имат право само на постоянно възнаграждение, в чиито размер са отчетени:

- Задълженията, степента на натовареност, ангажираност и съпричастност, както и цялостната дейност на всеки един член на съвета;
- Възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на съвета;
- Наличието на съответствие на интересите на членовете на съвета и дългосрочните интереси на Дружеството.

Информацията относно годишния размер на получените от членовете на Надзорния съвет възнаграждения е оповестена в Годишния доклад за дейността на Дружеството за 2017 г.

През 2017 г. допълнителни стимули не са предоставяни.

Конфликт на интереси

Членовете на Надзорния съвет избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

Членовете на Надзорния съвет разкриват конфликти на интереси и осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между Дружеството и членове на Надзорния съвет или свързани с него лица.



Одитен комитет

Дейността на Надзорният съвет се подпомага от Одитен комитет, създаден съгласно решение на Общото събрание на акционерите.

Одитният комитет на дружеството към 31 декември 2017 г. е в следния състав:

Име	Длъжност	Образование
Йордан Карабинов	Председател на одитния комитет	висше
Елисавета Михайлова	Член на одитния комитет	висше
Теменужка Стоянова	Член на одитния комитет	висше

Основните функции на Одитния комитет са регламентирани в чл. 108 на Закона за независимия финансов одит и са, както следва:

- наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
- наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;
- наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;
- проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори в съответствие с изискванията на глави шеста и седма от ЗНФО, както и с чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014, включително целесъобразността на предоставянето на услуги извън одита на одитираното предприятие по чл. 5 от същия регламент;
- отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му с изключение на случаите, когато одитираното предприятие разполага с комисия за подбор;
- уведомява Комисията, както и управителните и надзорните органи на предприятието за всяко дадено одобрение по чл. 64, ал. 3 и чл. 66, ал. 3 от ЗНФО в 7-дневен срок от датата на решението
- изготвя и предоставя на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в срок до 30 юни годишен доклад за дейността си;
- и др.

Общо събрание на акционерите

Всички акционери на „Българска фондова борса - София“ АД имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си. Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на Дружеството и чрез представители.

Ръководството на Дружеството прилага отработена система за организирането и провеждането на редовните и извънредните Общи събрания на акционерите на Дружеството. Те гарантират равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на Общото събрание. Ръководството на Дружеството организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

Текстовете в писмените материали, изготвени от Дружеството и свързани с дневния ред на Общото събрание на акционерите са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание на акционерите, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

Управителният съвет предоставят достатъчна и навременна информация относно датата и мястото на провеждане на общото събрание, както и пълна информация относно въпросите,



които ще се разглеждат и решават на събранието.

Поканата и материалите за Общото събрание на акционерите се оповестява до обществеността чрез електронната медия Инфосток - www.infostock.bg и до Комисията за финансов надзор и регулирания пазар на ценни книжа. След представяне на поканата и материалите за Общото събрание на акционерите същите са достъпни и на електронната страница на Дружеството.

Видно от протоколите от общите събрания на Дружеството корпоративните ръководства и избраните председател и секретар на Общото събрание на акционерите осигуряват правото на всички акционери да изразяват мнението си, както и да задават въпроси по време на общото събрание.

Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас в Общото събрание на Дружеството лично или чрез представители. Като част от материалите за Общото събрание на акционерите се представя образец на пълномощно и Правила за гласуване чрез пълномощник.

Създават се необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите и по разрешените от закона начини. Мандатна комисия регистрира акционерите за всяко конкретно общо събрание и предлага на Общото събрание на акционерите избор на председател, секретар и преброител на гласовете. Ръководството на Общото събрание на акционерите следи стриктно за законосъобразното провеждане на общото събрание, включително и за начина на гласуване на упълномощените лица.

Управителният съвет насърчава участието на акционери в Общото събрание на акционерите, но не е осигурил възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства (вкл. интернет), поради икономическа необоснованост на подобен способ за участие в общото събрание.

Материали за Общото събрание на акционерите

Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание на акционерите, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба. Поканата заедно с материалите за всяко Общо събрание на акционерите се публикуват и на електронната страница на Дружеството.

Управителният съвет съдейства на акционерите, имащи право съгласно действащото законодателство, да включват допълнителни въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание на акционерите, като извършват всички необходими правни и фактически действия за оповестяване на добавените допълнително въпроси в дневния ред на вече свикано общо събрание.

Управителният съвет гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите чрез оповестяване на Протокола от Общото събрание на акционерите чрез избраните медийни агенции.

Еднакво третиране на акционери от един клас

Съгласно Устава на СПАРКИ АД, Дружеството издава само безналични акции, водени по регистрите на "Централен депозитар" АД.

СПАРКИ АД може да издава два класа акции: обикновени акции и привилегирани акции. Ограничаването правата на отделни акционери от един клас не е допустимо.

Дружеството осигурява равнопоставеност на намиращите се в еднакво положение акционери.

Дружеството осигурява всички необходими условия и информация, за да могат акционерите да упражняват своите права, както и гарантира целостта на тази информация.

Дружеството е длъжно да разкрива при условията и по реда, определени в ЗППЦК и актовете по прилагането му, всички промени в правата по отделните класове акции, включително промени в



правата по деривативни финансови инструменти, издадени от него, които дават право за придобиване на акции на Дружеството.

Консултации между акционерите относно основни акционерни права

Корпоративните ръководства не пречат акционерите, включително институционалните такива, да се консултират помежду си по въпроси, които се отнасят до техните основни акционерни права, по начин, който не допуска извършване на злоупотреби.

Сделки на акционери с контролни права и сделки на злоупотреба

Не се допуска осъществяването на сделки с акционери с контролни права, които нарушават правата и/или законните интереси на останалите акционери на Дружеството, включително при условията на договаряне сам със себе си. При извършването такъв вид сделки е необходимо изрично решение на Управителният съвет, като заинтересуваните лица се изключват от гласуването. При индикации за преминаване на законоустановените прагове по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК Управителният съвет изготвя мотивиран доклад и инициира свикването и провеждането на Общо събрание на акционерите, на което да бъдат подложени на гласуване сделките.

Ръководството на Дружеството гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите.

Защита правата на акционерите

Корпоративните ръководства на СПАРКИ АД гарантират равнопоставеното третиране на всички акционери на Дружеството, включително миноритарни и чуждестранни.

Дружеството осигурява защита на правата на всеки един от акционерите си, чрез:

- Провеждане на ясни процедури относно свикване и провеждане на Общи събрания на акционерите - редовни и извънредни заседания;
- Създаване на улеснения за акционерите да участват ефективно в работата на Общите събрания на акционерите посредством своевременно оповестяване на поканата и материалите за Общото събрание. Всички материали за Общото събрание на акционерите се оповестяват до КФН, БФБ и на обществеността посредством Е-Регистър, Инфосток и чрез електронната страница на Дружеството;
- Изготвени правила по представителство на акционер в Общото събрание на акционерите, включително представяне на образци от пълномощни, които се публикуват и на електронната страница на Дружеството;
- Информирание на всички акционери относно приетите решения на всяко заседание на Общото събрание на акционерите посредством изпращане на съобщение по реда, предвиден за разкриване на регулирана информация и публикуване на протокола от Общото събрание на акционерите на електронната страница на Дружеството във възможно най-кратък срок;
- Възможност за участие в разпределението на печалбата на Дружеството, в случай че Общото събрание на акционерите приеме конкретно решение за разпределяне на дивидент;
- Провеждане на политика към подпомагане на акционерите при упражняването на техните права чрез активната дейност на директора за връзки с инвеститори.

Организацията на дейността на Управителния съвет и Надзорен съвет, на заседанията на Общото събрание на акционерите позволяват еднакво третиране на всички акционери, независимо от броя на притежаваните от тях акции. В Дружеството е създадена и утвърдена практика за осигуряване на ефективна комуникация с всички акционери, включително и чрез електронни съобщения изпращани чрез мейлинг лист.

Заинтересовани лица

Дружеството идентифицира като заинтересовани лица всички лица, които имат интерес от икономическия просперитет на Дружеството - акционери, работници и служители, клиенти, доставчици, дистрибутори, банки - кредитори и обществеността като цяло.

Управителният съвет насърчава сътрудничеството между Дружеството и заинтересованите лица



за повишаване на благосъстоянието на страните, за осигуряването на устойчиво развитие на Дружеството.

На заинтересованите лица се предоставя необходимата информация за дейността на Дружеството, актуални данни за финансовото състояние и всичко, което би спомогнало за правилната им ориентация и вземане на решение.

В своята политика спрямо заинтересованите лица, Дружеството се съобразява със законовите изисквания, въз основана принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

6. Описание на политиката на многообразие, прилагана от по отношение на административните, управителните и надзорните органи на емитента във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период

СПАРКИ АД има приета Политика на многообразие в органите на управление по отношение на различни аспекти, включително възраст, пол, националност, образование и професионален опит, включително и пазарни стимули.

Многообразието на компетенции и становища на членовете на административните органи спомага за доброто разбиране на организацията и дейностите на бизнеса на дружеството. То дава възможност на членовете на Управителния съвет да оспорват по конструктивен начин управленските решения и да бъдат по-отворени към новаторски идеи, като по този начин се намери противоядие на сходството на мнения на членовете, също познато като „групово мислене“.

Целите, заложи в политиката на многообразието са допринасяне за ефективен надзор на управлението и успешно управление на дружеството, повишаване прозрачността по отношение прилагането на многообразието и информиране на пазара за практиките за корпоративно управление, което от своя страна ще доведе до оказване на индиректен натиск върху дружеството за по-многообразни органи на управление.

С прилагането на приетата Политика на многообразието и регламентирани нормативни изисквания към членовете на контролни и управителни органи на публични дружества, се гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията във връзка с управлението на Дружеството, като отговорните лица притежават подходящите квалификация, знания и управленски опит, които изисква заеманата от тях позиция и техните компетенции, права и задълженията следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика.

Членове на Управителния съвет:

1. Станислав Петков
2. Ивайло Георгиев
3. Станислав Калчев
4. Теодора Тодорова
5. Валентин Раданов
6. Николай Малчев