СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2013 година

СЪДЪРЖАНИЕ

Въведение ... 2
I. Преглед на дейността ... 2
1. Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността ... 2
2. Състояние на инвестиционния портфейл ... 3
3. Ликвидност ... 3
4. Резултати от дейността ... 3
5. Дивидентна политика ... 6
6. Защита на околната среда ... 6
7. Рискови фактори за дейността ... 6
8. Промени в цената на акциите на дружеството ... 8
II. Важни събития, настъпили от началото на годината ... 9
III. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика ... 9
IV. Научноизследователска и развойна дейност ... 9
V. Информация по реда на Търговския закон ... 10
1. Собствени акции. Обратно изкупуване ... 10
2. Информация за членовете на Съвета на директорите ... 10
VI. Клонове. Служители ... 12
VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието ... 12
1. Счетоводна политика ... 12
2. Основни показатели за финансово счетоводен анализ ... 12
3. Финансови инструменти ... 13
4. Експозиция на предприятието по отношение на пазарния, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток. ... 15
VIII. Информация за изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление ... 16
1. Национален кодекс за корпоративно управление ... 16
2. Прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление ... 16
IX. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН ... 20
X. Анализ и разяснение на информацията по приложение 11 на Наредба 2 на КФН ... 25

Въведение

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

СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД е публично акционерно дружество по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК. Дружеството е правоприемник на Централен приватизационен фонд АД, учреден на 27 септември 1996 година. Дружеството носи сегашното си наименование от 30 април 1999 година.

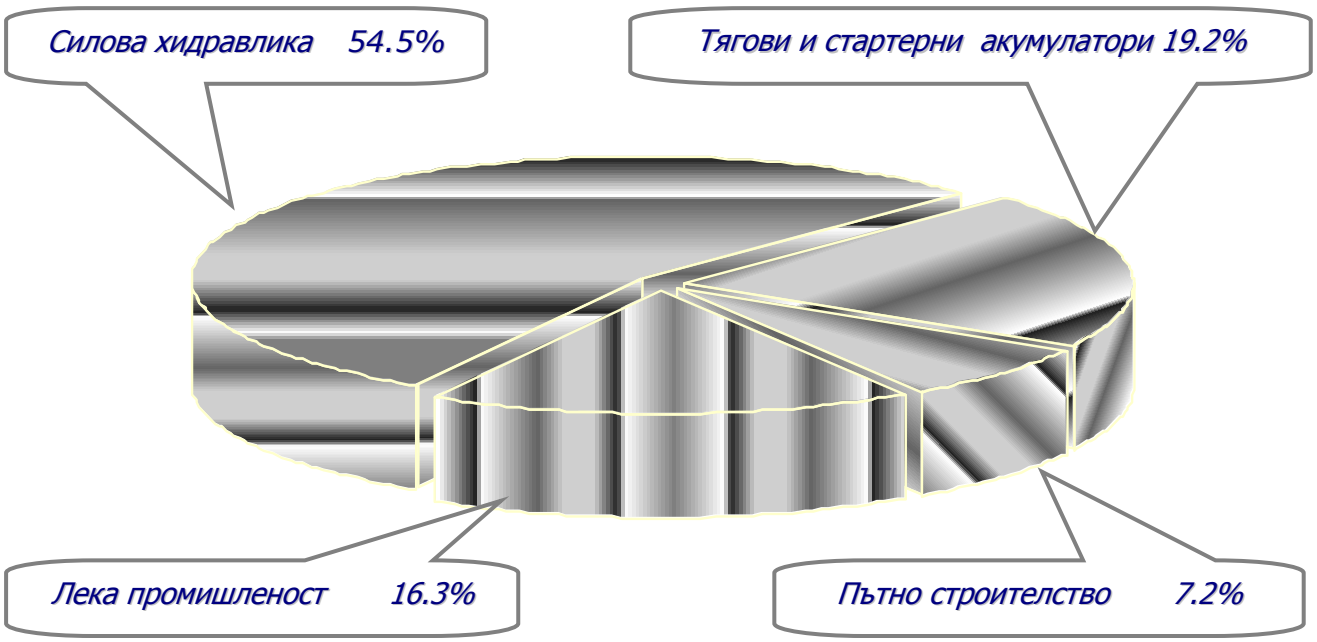
Холдингът притежава акции от промишлени предприятия в различни области на производството на продукти. Той участва дейно в развитието на българската промишленост като постига европейско и световно ниво на качество и рентабилност.

I. Преглед на дейността

1. Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността

Показател	2011	2012	2013
а) приходи от основна дейност (хил. лв.)	1 669	2 793	3 500
б) печалба от основна дейност (хил. лв.)	1 081	2 192	2 883
в) нетна печалба от дейността (хил. лв.)	1 081	2 192	2 883
г) нетна печалба за периода на акция	0.05	0.10	0.14
д) сума на активите (хил. лв.)	29 570	30 633	33 305
е) нетни активи (хил. лв.)	28 280	30 258	32 895
ж) акционерен капитал (хил. лв.)	21 000	21 000	21 000
з) дивидент на акция (лв.)	0.014	0.0154	

Структура на инвестиционния портфейл



2. Състояние на инвестиционния портфейл

Основни инвестиции в портфейла на Стара планина холд АД към 31.12.2013 г.:

Инвестиции в дъщерни предприятия	
„Хидравлични елементи и системи" АД, Ямбол	64.53 %
„Елхим Искра" АД, Пазарджик	51.40 %
„Пътстройинженеринг"АД, Кърджали	53.60 %
„Фазан" АД, Русе	88.07 %
„Славяна" АД, Славяново	98.74 %
Инвестиции в асоциирани предприятия	
„М+С Хидравлик" АД, Казанлък	30.91 %
„Българска роза" АД, Карлово	49.99 %
„Боряна" АД, Червен бряг	50.00 %
Инвестиции в други предприятия	
ЗАД „Асет Иншурънс" АД, София	20.00 %
„Лизингова компания" АД, София	5.00 %

3. Ликвидност

Предвид спецификата на дейността основната маса на входящите парични потоци по принцип се формира от получени дивиденти, а на изходящите – за изплащане на дивиденти на акционерите, покупка на акции, и за плащане на административните разходи, свързани с издръжката му. Дългосрочна политика на корпоративното управление на Стара планина холд АД е да използва свободния паричен ресурс за финансиране на проекти на дружествата от портфейла си.

Дружеството не е поело ангажименти за извършване на капиталови разходи към края на отчетния период.

4. Резултати от дейността

Стара планина холд АД като дружество от холдингов тип не извършва самостоятелна търговска дейност. Дружеството е насочило своята дейност приоритетно в мениджмънт на дъщерните и асоциираните предприятия. Структурата приходите за последните три години могат да се обобщят в следната таблица:

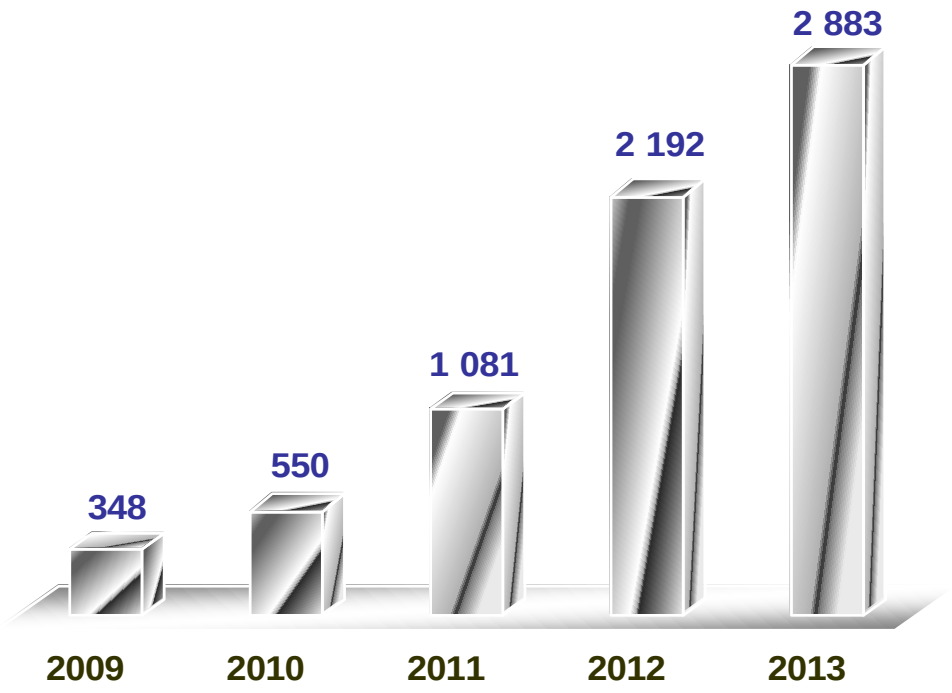
ПРИХОДИ (в хил. лв.)	2011	2012	2013
Финансови приходи	1 669	2 793	3 500
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	19	8	12
Приходи от лихви	257	307	307
Приходи от дивиденти	1 393	2 478	3 181
Общо приходи	1 669	2 793	3 500

Положителните разлики от операции с финансови активи и инструменти през 2013 година се формират от продажба в размер на 2 хил. лева и преоценка в размер на 4 хил. лв. на дялове в Взаимен Фонд Конкорд Асет Мениджмънт Фонд-6 Паричен, както и от продажба в размер на 1 хил. лева и преоценка в размер на 5 хил. лв. на дялове във Райфайзен Асет Мениджмънт Фонд Ликвидност.

Разходите са основно за административно-управленски нужди.

Формираната нетна печалба за 2013 г. е в размер на 2 883 хил.лв.

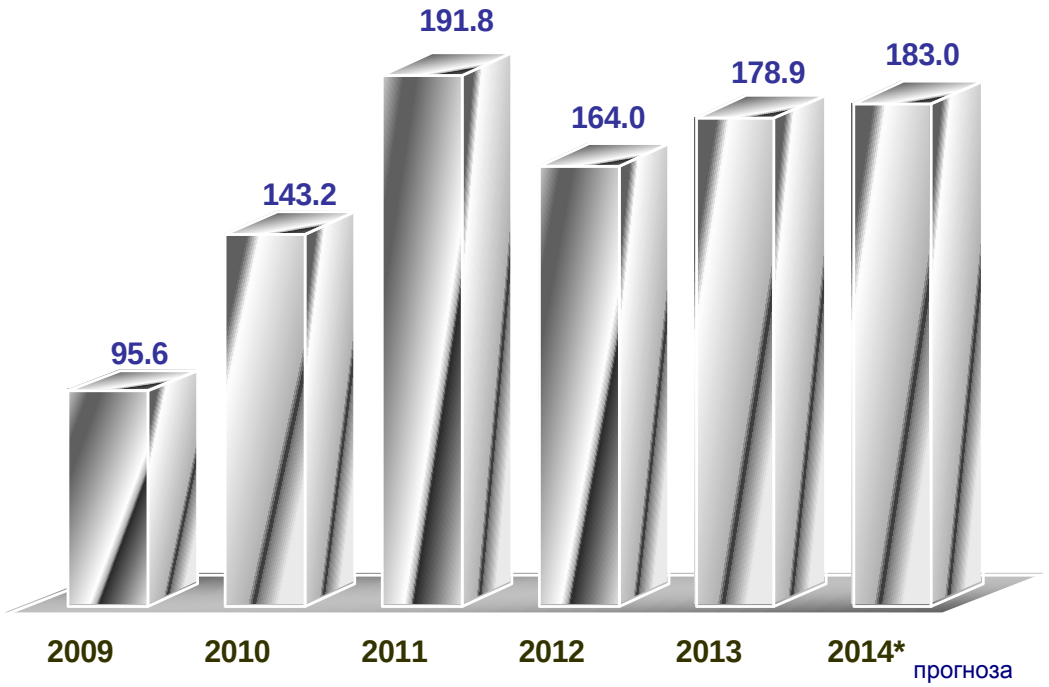
Нетна неконсолидирана печалба (хил. лева)



Високият ръст на чистата печалба на Стара планина холд АД се дължи на много добрите резултати на предприятията от групата през 2012 година.

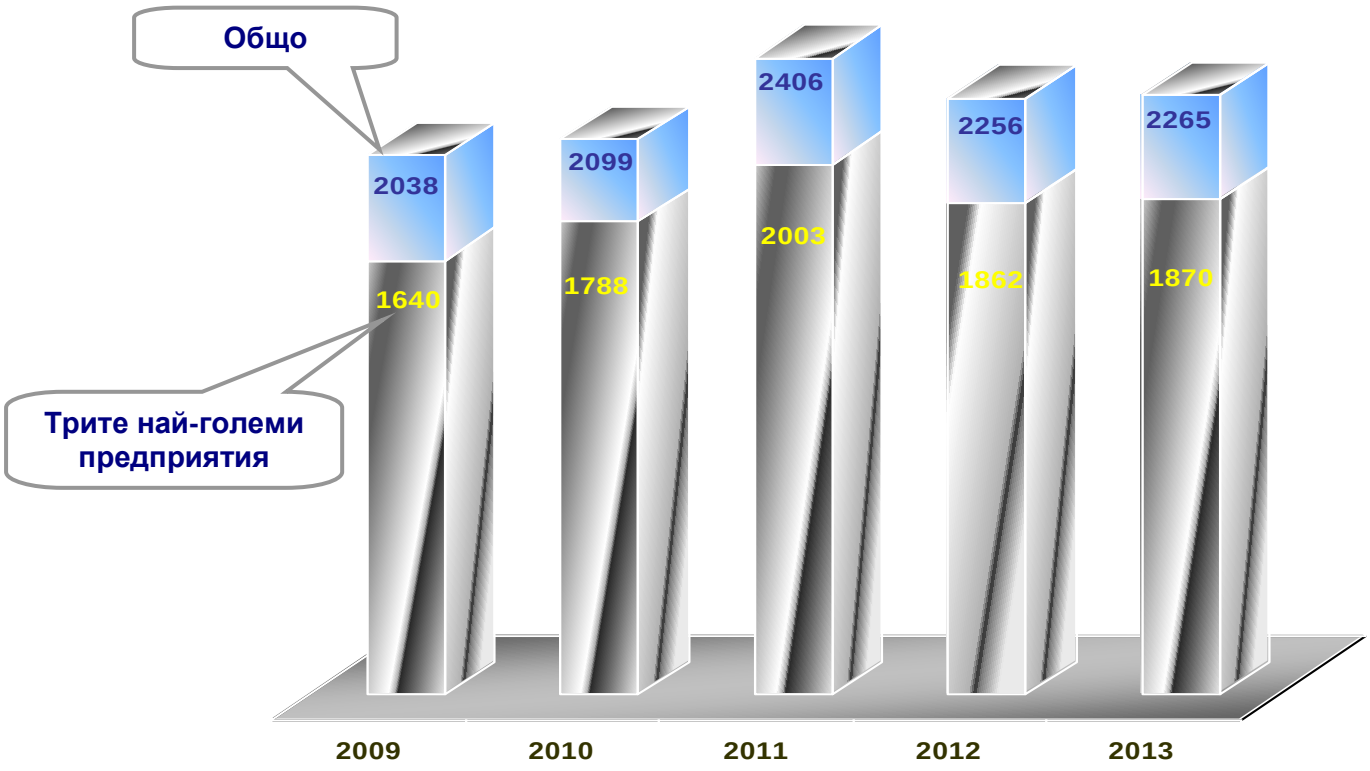
Годишните продажби на предприятията от групата достигнаха 178.9 млн. лева, което доведе до ръст от 9.09% в сравнение с 2012 година. Този резултат се доближава на 91.6% от продажбите през пиковата 2008 година.

Годишни продажби на всички предприятия от групата (млн. лева)

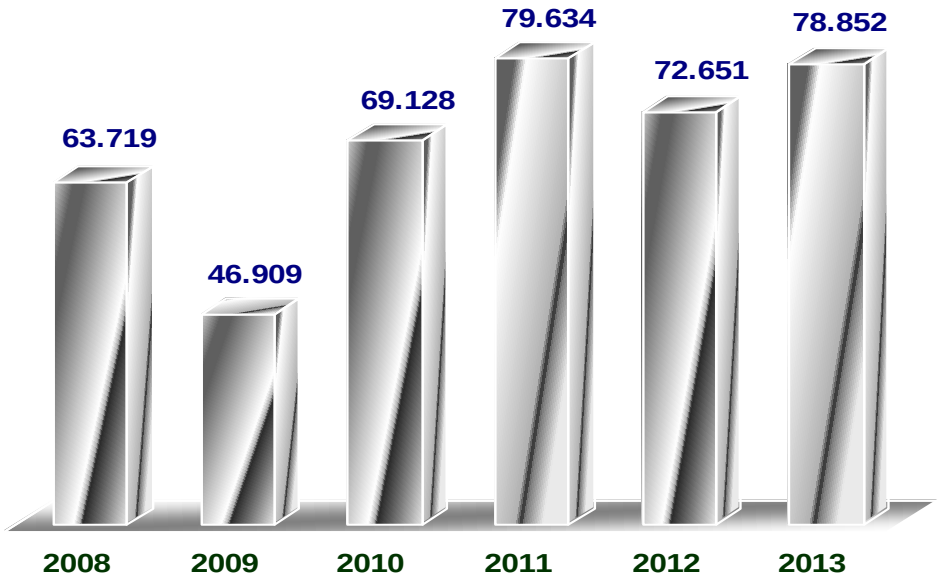


Съветът на директорите на Стара планина холд АД предвижда консолидираните приходи от продажби на продукция през 2014 година да достигнат 183 млн. лева.

Брой заети лица във всички предприятия от групата на Стара планина холд АД



Производителност на труда на заето лице в групата (хил. лв.)



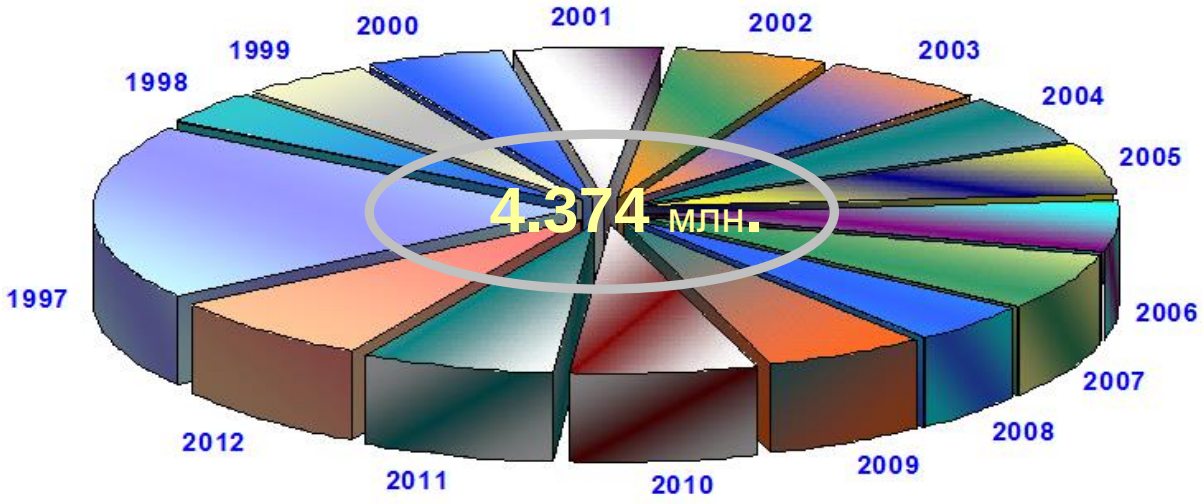
Горните графики показват правилността на мерките за преструктуриране, предприети в предходните години с цел преодоляване на негативните ефекти от икономическата криза. Най-важното е, че успяхме да запазим висококвалифицираните работници и служители. През 2013 година броят на заетите лица е само с 0.40% по-висок от 2012 година, но производителността на труда е повишена с 8.54%.

5. Дивидентна политика

Стара планина холд АД прилага политика на ежегодно разпределяне на дивиденти. Съветът на директорите предполага, че на редовното годишно общо събрание акционерите ще продължат традицията за разпределяне на част от финансовата печалба за дивидент.

За всяка година от своето съществуване Стара планина холд АД е изплащал дивидент. Общата сума на разпределения дивидент до 2013 г. вкл. е 4.374 млн. лева. Първоначалната инвестиция е била изплатена само от дивиденти след седмата година от съществуването на холдинга.

За приключените 16 финансови години от своето съществуване предприятията от групата на Стара планина холд АД са разпределили дивиденти общо в размер на 43.677 млн. лева.



Стара планина холд АД изплаща дивидента съгласно изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и другите приложими норми на действащото законодателство – по договор с Централен депозитар АД и чрез клоновете на Интернешънъл Асет банк АД в областните градове.

6. Защита на околната среда

Като дружество от холдингов тип, което не извършва самостоятелна търговска дейност, Стара планина холд АД е насочил своята дейност приоритетно в мениджмънт на дъщерните и асоциираните предприятия. Холдингът проявява особено внимание към въздействието върху околната среда, което имат производствата на нашите предприятия. Те ежегодно докладват за оценка на влиянието върху околната среда и мерките, които се предприемат в това направление.

7. Рискови фактори за дейността

Към настоящият момент на ръководството на Стара планина холд АД не са известни конкретни тенденции и събития, които биха могли да окажат значително директно влияние върху бъдещата дейност и резултати на дружеството. Рисковете към дейността на дружеството и тяхното управление са свързани единствено с рисковете, относими към дейността на предприятията от групата.

Съществен ефект върху финансовото състояние на Стара планина холд АД оказва пряката зависимост от финансовото състояние на дъщерните и асоциираните

предприятия, чиято дейност е предимно експортно ориентирана – основно към страните от Европейския съюз.

През 2013 година предприятията от групата на Стара планина холд АД увеличиха своите продажби в сравнение с 2012 година.

Предприятие	*спрямо 2012 в %*
Стара планина холд АД - консолидиран	**9.09**
М+С Хидравлик АД	**6.80**
Хидравлични елементи и системи АД	**9.89**
Елхим-Искра АД	**2.38**

Процесите в икономиката са инертни, наблюдаваме слаби ръстове, което все още не ни дава основание да ги определим като трайна тенденция. Краткосрочните заявки от страна на традиционните ни клиенти от Западна Европа вече не се разглеждат като временно явление, а по-скоро като трайно установена практика.

През 2013 година потреблението на стомана за производство на машинни елементи в ЕС остана на нивото от 2012 година, а в машиностроенето отбеляза спад от 3.6%. Предвижданията на EUROFER за по-сериозни ръстове в потреблението на стомана, които за 2014 година достигат до 2.7%, а през 2015 година – до 3.4%, са изпълнени с допълнителен оптимизъм, който според нас има реално покритие и умереното възстановяване е в ход.

Рискови са възможните изменения в търсенето на произвежданата продукция и поради промени в ценовите равнища, качеството, надеждността и платежоспособността на потребителите, използваните технологии и организацията на производството. Основна задача пред ръководството на предприятията от групата на Стара планина холд АД е увеличаване на рентабилността, запазване на съществуващите и привличане на нови клиенти с качествена и срочно доставена продукция.

Промените в стойностите на валутите също оказват определен ефект и са рисков фактор за дейността. Валутните курсове влияят върху приходите от продажби в чужбина и разходите по доставки на суровини от чужбина. Съотношението на еврото към американския долар влияе предимно на разходите за суровини и оказва влияние на конкурентоспособността на нашата продукция, като този ефект се компенсира главно с подобряване на качеството на изделията. Промяната на лихвените равнища също дава отражение в зависимост от дела на привлечените банкови и търговски заеми. Стара планина холд АД използва оптимално свободния ресурс за ограничаване влиянието на лихвените равнища.

Факторите, които се очаква да окажат влияние върху разходите през 2014 година са пазарните цени на суровини и материали за производство, регионалната пазарна цена на работната сила и цените на енергийните ресурси.

Първостепенна задача и през 2014 година ще бъде запазване на основните и разширяване на присъствието на новите пазари. Това ще изисква от нас да предложим добри цени, високо качество и къси срокове на доставка. Предвиждаме цените на основните суровини да останат стабилни, без съществени изменения. Същевременно всеки позитивен сигнал от пазара ще бъде използван като мотив за тяхното повишение.

Предвид силната обвързаност на нашата икономика със западно-европейския пазар, всяко негово дестабилизиране би се отразило незабавно на българското машиностроене и в частност на предприятията от групата на Стара планина холд АД. В този смисъл съхраняването на добрите отношения между Европейския съюз и Русия е изключително важно.

8. Промени в цената на акциите на дружеството

Средната борсова цена на 1 акция за последния работен ден на 2012 година е 2.52 лв., а за последния работен ден на 2013 година е 2.99 лв.

Акциите на Стара планина холд АД се търгуват на Основен пазар BSE, сегмент „Standard" на Българска фондова борса АД. Борсов код: **5SR**

Стара планина холд има фрий-флоут 64.4% и е сред най-активно търгуваните акции на БФБ-София, където ликвидността остава централен въпрос. Акцията на холдинга е част от сините чипове на индекса SOFIX. Стара планина холд АД е включен и в борсовите индекси BGTR30, BGBX40 и CGIX. Индексът CGIX включва емисиите от акции на компаниите с най-добро корпоративно управление на Българската фондова борса.

Акцията на холдинга също е част от редица STOXX индекси, в т.ч.: STOXX All Europe Total Market, STOXX Balkan TMI, STOXX Balkan TMI ex Greece & Turkey, STOXX Bulgaria Total Market, STOXX Eastern Europe TMI, STOXX Eastern Europe TMI Small, STOXX EU Enlarged TMI, STOXX Global Total Market. Стара планина холд традиционно е част от портфейлите на местните институционални инвеститори, които подкрепят цената на българските акции.

Цена (на затваряне) на една акция на дружеството в лева към края на годината:

2008	2009	2010	2011	2012	2013
1.92	**2.09**	**2.78**	**2.60**	**2.52**	**2.99**

През 2013 година най-ниската цена на акциите бе достигната на 2 април – 2.40 лв., а най-високата бе достигната на 6 август – 3.13 лв.

Движение на цената на акциите през 2013 година:



Източник: Infostock.bg

От началото на 2014 година наблюдаваме доста рязко повишаване на пазарната капитализация на дружеството, което според анализатори се дължи на общата тенденция за ръст на акциите на качествените компании, листвани на Българската фондова борса – София. Цената на акцията на Стара планина холд АД се повиши с над 50% и достигна 4.50 лева.

II. Важни събития, настъпили от началото на годината

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

III. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика

Стара планина холд АД и предприятията от нашата група изпращат една трудна, но сравнително успешна година. Съветът на директорите на Стара планина холд АД предвижда консолидираните приходи от продажби на продукция през 2014 година да достигнат 183 млн. лева, което означава ръст от 2.3% в сравнение с 2013 година и 11.6% повече от продажбите през 2012 година.

През 2013 година постигнахме значително увеличение на продажбите в Русия и Северна Америка. Първостепенна задача и през 2014 година ще бъде запазване на основните и разширяване на присъствието на новите пазари. Това ще изисква от нас да предложим добри цени, високо качество и къси срокове на доставка.

Предприятията ни планират инвестиции, които да доведат до въвеждането на нови продукти, по-висока производителност и съответно по-добро заплащане на заетите лица. Инвестициите в цялата група на Стара планина холд АД през 2014 година ще бъдат над 21 млн. лева, което е с 3% повече от 2013 година. Планираните инвестиции в основната си част са за модернизиране на производствените мощности, както и за развитие на организационния капацитет и човешките ресурси в дружествата. Над 8% от инвестициите са с сферата на социалните дейности. Предприятията ще разчитат на собствени средства, банкови заеми и алтернативни форми на финансиране по съответни програми.

И през настоящата 2014 г. основна задача на корпоративното ръководство на Стара планина холд АД е да продължи успешния мениджмънт на дъщерните дружества посредством участието им в органите за управление. Усилията на ръководството на Стара планина холд АД ще продължат в посока подобряване на имущественото и финансовото състояние на групата предприятия и постигането на добри финансови резултати.

Водещ приоритет за нас и през тази година беше увеличаване на производителността. Персоналът в предприятията остана почти на равнището на последното тримесечие на 2012 година, но производителността на труда бе увеличена. През 2014 година предвиждаме увеличаване на наетите лица с 0.9% и съответно ръст на производителността на труда с 2.7%.

В тези условия постигането на добър финансов резултат при очаквания обем производство е основна задача за осигуряване на стабилност в пазарната капитализация на дружествата от групата, с оглед гарантиране вложенията на акционерите и тяхната доходност.

IV. Научноизследователска и развойна дейност

Като дружество от холдингов тип Стара планина холд АД не извършва самостоятелна търговска дейност. Холдингът оказва подкрепа на предприятията от групата в тяхната научноизследователска и развойна дейност, разглеждайки тази дейност като неотменна част от годишните бизнес планове на дружествата.

V. Информация по реда на Търговския закон

1. Собствени акции. Обратно изкупуване

Общото събрание на акционерите, проведено на 15.07.2009 година взе решение за обратно изкупуване на акции от капитала на дружеството, като овласти Съвета на директорите да определи конкретните параметри. Съветът на директорите проведе три процедури за обратно изкупуване в периода октомври 2009 година – март 2011 година.

Към 31.12.2013 година Стара планина холд АД притежава 221 265 броя собствени акции, представляващи 1,05 % от капитала на холдинга. 50 000 акции притежава и нашето дъщерно дружество „Славяна" АД.

Съгласно разпоредбата на чл. 187а, ал. 3 от Търговския закон върху тези 271 265 броя акции се преустановява упражняването на всички права, включително и правото на глас до момента на тяхното прехвърляне.

2. Информация за членовете на Съвета на директорите

Стара планина холд АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите е управителен орган на Стара планина холд АД, който осъществява планирането и координацията на цялостната дейност на дружеството, очертана в неговия предмет, като извършва всички предвидени в закона и устава действия по организация, ръководство и контрол. Ежегодно съветът на директорите изготвя доклад за дейността на дружеството. Организацията на работата му, както и неговите задължения, отговорности и правомощия са регламентирани и конкретизирани с правилник за работата на съвета на директорите на Стара планина холд АД. Съветът на директорите взема своите решения на заседания, които се провеждат най-малко веднъж на три месеца, съгласно нормативно установените изисквания относно реда за свикването и провеждането им.

Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на директорите гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение функционирането на дружеството. Всички членове на съвета са независими директори.

Съветът на директорите се състои от 4 лица:

- Евгений Василев Узунов – председател на Съвета на директорите;
- Васил Георгиев Велев – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор;
- „Финанс Инвест" ООД, град Пловдив, ЕИК 115016144; представляван в Съвета на директорите от Спас Борисов Видев;
- Стефан Атанасов Николов.

Информация за възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите е посочена в раздел IX, т. 17 на доклада.

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

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

Член на Съвета на директорите	*дружества, в които притежава повече от 25 % от капитала*	*участие като прокуристи, управители или членове на съвети в други дружества или кооперации*
Евгений Василев Узунов	Няма такива	Елхим Искра АД, Пазарджик – като представител на „Гарант-5” ООД; Хидравлични елементи и системи АД, Ямбол – като представител на „Лома” ЕООД; М+С Хидравлик АД, Казанлък – като представител на „Лома” ЕООД; Българска роза АД, Карлово – като представител на „Бик холд” ООД; М+С – 97 АД, Казанлък
Васил Георгиев Велев	Велев инвест ООД	Елхим Искра АД, Пазарджик; Хидравлични елементи и системи АД, Ямбол – като представител на „Велев Инвест” ООД; М+С Хидравлик АД, Казанлък – като представител на „Велев Инвест” ООД; М+С 97 АД, Казанлък; Спартак АД, Бургас – като представител на Бик холд ООД; Фазан АД, Русе – като представител на „Стара планина холд” АД; Форсан България ООД, София – като представител на „Стара планина холд” АД; Бик холд ООД, София; Гарант 5 ООД, Пловдив; Велев Инвест ООД, София; Интерфининвест АД, Етрополе; Унитраф АД, с. Соколово
“Финанс Инвест” ООД	Няма такива	Пътстройинженеринг АД, Кърджали
Спас Борисов Видев	БМП ООД	Хидравлични елементи и системи АД, Ямбол – като представител на "Мая-ПЛ" ООД; Българска роза АД, Карлово – като представител на "Стара планина холд” АД; Елхим Искра АД, Пазарджик; Пътстройинженеринг АД, Кърджали– като представител на“Финанс Инвест” ООД Гарант 5 ООД, Пловдив; Финанс Инвест ООД, Пловдив; БМП ООД, Пловдив
Стефан Атанасов Николов	БВ трейд ООД БИ енд ВИ кафе ООД Радикс България ООД Агора-22 ЕООД	БВ трейд ООД, БИ енд ВИ кафе ООД, Радикс България ООД, Агора-22 ЕООД, Призма-Лукс ООД, АЛПА-2000 ООД, Хербстмонд България ООД, Боряна АД

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

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

VI. Клонове. Служители

Стара планина холд АД няма клонове. В края на 2013 година Стара планина холд АД има средносписъчен състав от 5 души, назначени на трудов договор. Дружеството ползва външни услуги на адвокатска кантора. Всички служители на дружеството са с висше образование и квалификация, отговаряща на изискванията за заеманата длъжност. През последната календарна година дружеството не е наемало лица на временна заетост.

Длъжности:

- директор за връзки с инвеститорите
- главен счетоводител
- директор Финансови анализи и програми
- директор Развитие
- офис мениджър

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

VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието

1. Счетоводна политика

Съгласно действащото счетоводно законодателство в България, от началото на 2003 г. Стара планина холд АД прилага Международните стандарти за финансови отчети. Настоящия финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети, както са одобрени от Европейския съюз. Дружеството продължава същата счетоводна политика, както и при изготвянето на финансовия отчет за 2012 г.

При организиране на счетоводното отчитане на стопанските операции, дружеството е спазвало основните принципи, определени от Закона за счетоводството и изискванията, определени в Международните счетоводни стандарти, в Индивидуалния сметкоплан и индивидуалната Счетоводна политика на предприятието. За организиране на счетоводната отчетност е изграден Индивидуален сметкоплан. Окончателното приключване на счетоводните сметки се извършва само в края на финансовата година, която съвпада с календарната, съгласно изискванията на глава пета Финансови отчети на ЗС. Годишните финансови отчети се съставят след изготвяне на годишната данъчна декларация и начисляване на дължимите данъци за отчетния период. Тогава се установява и окончателният финансов резултат на дружеството.

Счетоводното отчитане се извършва чрез използване на специализиран счетоводен програмен продукт Бизнес Навигатор.

2. Основни показатели за финансово счетоводен анализ

Рентабилността (доходността) е способността на дружеството да носи икономическа изгода на неговите собственици от умелото управление на активите, на собствения и привлечен капитал и на другите пасиви. Тя е най-важния показател за ефективността на провежданата от нас дейност. Основна дейност на дружеството е покупко-продажбата и управление на дялове. Основната част от приходите за 2013 г. са формирани от приходите от дивиденти. Този текущ доход в основната си част използва за финансиране на предприятията от портфейла на холдинга, посрещане на ангажиментите по приетата дивидентна политика, както и за административни нужди. Съгласно прилаганата счетоводна политика инвестициите в дъщерни дружества се отразяват по метода на историческата цена и ръста на капитала на тези дружества не намират текуща оценка в индивидуалния отчет на Стара планина холд АД. За да се направи преценка за рентабилността на дружеството е необходима да се разглеждат и консолидираните отчети на икономическата група като цяло.

Показател Рентабилност	31.12.2012	31.12.2013
коефициент на рентабилност на собствения капитал = финансов резултат/собствен капитал	0.072	0.088
коефициент на капитализация на активите = финансов резултат/сума на реалните активи	0.072	0.087

Анализът на ефективността на приходите и разходите за 2013 г. показва, че на 1 лев разходи са получени 5.673 лева приходи. Приходите покриват изцяло разходите на дружеството, което е предпоставка за положителен паричен поток от оперативна дейност, посрещане на поетите дивидентни ангажименти, както и за частично финансиране на дружествата от портфейла на холдинга.

Показател Ефективност	31.12.2012	31.12.2013
коефициент на ефективност на разходите = общо приходи/общо разходи	4.647	5.673
коефициент на ефективност на приходите = общо разходи/общо приходи	0.215	0.176

И през 2013 г. Стара планина холд АД изпълнява в срок погашенията на текущите си задължения с наличните краткотрайни активи. Ликвидната структура на текущите активи и пасиви позволява част от средствата да се насочват за дългосрочно финансиране на контролираните дружества.

Показатели Ликвидност	31.12.2012	31.12.2013
коефициент на обща ликвидност = краткотрайни активи/краткосрочни задължения	15.067	15.149
коефициент на бърза ликвидност = (кр.вземания+кр.инвестиции+пар.ср-ва)/кр.задължения	15.067	15.149
коефициент на незабавна ликвидност = финансови средства/текущи задължения	4.997	6.200
коефициент на абсолютна ликвидност = парични средства/текущи задължения	3.789	4.237

Коефициентите на финансовата автономност характеризират финансовата независимост на Стара планина холд АД от кредитори и способността да посреща задълженията си. Ние постигаме добра финансова автономност, която гарантира интересите на собствениците.

Показатели Финансова автономност	31.12.2012	31.12.2013
коефициент на финансова автономност = собствен капитал/привлечени средства	80.688	80.232
коефициент на задлъжнялост = привлечен капитал/собствен капитал	0.012	0.013

3. Финансови инструменти

Най-голямо перо в използваните от предприятието финансови инструменти заемат участията на Стара планина холд АД в дъщерните и асоциираните предприятия. Те се отчитат при спазване разпоредбите и изискванията на МСС 27 “Консолидирани и индивидуални финансови отчети” и на МСС 28 “Инвестиции в асоциирани предприятия”.

При класифицирането на дадено предприятие като дъщерно е прилаган критерият Стара планина холд АД да притежава повече от 50 на сто от акциите или дяловете от капитала им с право на глас.

При класифицирането на дадено предприятие като асоциирано, Стара планина холд АД прилага критерия да притежава от 20 от 50 на сто от акциите или дяловете от

капитала им с право на глас. Същевременно, като отчита влиянието на холдинга върху вземането на решения във връзка с дейността на асоциираните предприятия и необходимостта от по-пълна и вярна информация за акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица, считано от 01.01.2011 година Стара планина холд АД прилага счетоводна политика с цел допълнително улесняване на инвеститорите, за да вземат обосновано инвестиционно решение.

Инвестициите в дъщерните и асоциираните предприятия са отчетени и представени по метода на цена на придобиване. Изборът на този метод, съгласно счетоводната политика на дружеството, действа считано от 01.01.2006 г. Разпределените дивиденти се отчитат като приход в отчета за приходите и разходите.

Характерно за инвестициите на Стара планина холд АД (борсов код 5SR) в дъщерни и асоциирани предприятия е, че 5 от тях са публични дружества, чиито акции са приети за търговия на Българската фондова борса: Хидравлични елементи и системи АД (борсов код 4HE), М+С Хидравлик АД (борсов код 5MH), Елхим Искра АД (борсов код 53E), Фазан АД (борсов код 4F5) и Българска роза АД, (борсов код 4BH).

Акциите на Стара планина холд АД са включени в българските борсови индекси SOFIX, BGTR30, BGBX40 и CGIX. Най-новият индекс CGIX включва емисиите от акции на компаниите с най-добро корпоративно управление на Българската фондова борса. Акциите на Стара планина холд АД са включени в 8 от индексите на STOXX®.

Данните към 31.12.2013 г. за дъщерните и асоциираните предприятия по отношение на размер на инвестицията, справедлива стойност на борсово продаваемите акции и процентното участие са представени в следната таблица.

СПРАВКА

за инвестициите в дъщерни, асоциирани и други предприятия към 31.12.2013 г.

(в хил. лв.)

Наименование на предприятията	Размер	Справедлива стойност	Процент от капитала	Ценни книжа, търгувани на фондова борса	Ценни книжа, не търгувани на фондова борса
I. Инвестиции в дъщерни предприятия					
ХЕС АД	2 331	17 611	64.53	2 331	0
Елхим-Искра АД	8 323	12 164	51.40	8 323	0
Пътстройинженеринг АД	1 118	1 118	53.60	0	1 118
Славяна АД	3 512	3 512	98.74		3 512
Фазан АД	1 602	537	88.07	1 602	0
СПХ Транс ООД	33	33	65.00	0	33
Обща сума I:	16 919	34 975		12 256	4 663
II. Инвестиции в асоциирани предприятия					
М+С Хидравлик АД	5 409	38 151	30.91	5 409	0
Българска роза АД	1 903	2 006	49.99	1 903	0
Боряна АД	429	429	50.00	0	429
Птици и птичи продукти АД	287	287	24.20	0	287
Форсан България ООД	0	0	50.00	0	0
Обща сума II:	8 028	40 873		7 312	716
III. Инвестиции в други предприятия					
ЗАД Асет иншуръНс АД	2 100	2 100	20	0	2 100
Лизингова компания АД	13	13	5.00	0	13
Обща сума III:	2113	2113		0	2113
Обща сума (I+II+III):	**27 060**	**77 961**		**19 568**	**7 492**

На следващо място по значимост са предоставените заеми на дружествата от портфейла на Стара планина холд АД. Те са отразени по номиналната стойност на възникване. Към края на отчетния период няма данни за наличие на обстоятелства за обезценка на вземанията по тях и такава не е правена. Разпределението им към 31.12.2013 г. е посочено в раздел IX, т. 9 от доклада. Неизплатените лихви по тези заеми са в размер на 453 хил. лв.

Политиката на Стара планина холд относно управлението на финансовите ресурси е насочена основно към управление на предприятията от портфейла. Свободните парични средства се насочват към финансиране на дружествата.

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност. Сделките в чуждестранна валута се вписват в левове и валута при първоначалното си счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс към датата на сделката. Паричните средства в чуждестранна валута се преоценяват, съгласно възприетата счетоводна политика, тримесечно по централен курс на БНБ. Паричните средства в чуждестранна валута при текущото им потребление се оценяват по централен курс в деня на операцията. Разликите от валутните курсове, възникващи при разплащането, се отчитат като финансов разход или приход през периода на възникването им.

Към 31.12.2013 г. наличните парични средства в касата на дружеството са 5 хил. лв. По банковите си сметки дружеството разполага със следните наличности: разплащателни сметки в лева – 197 хил. лв.; по депозитни сметки – 1 534 хил. лв. и по специална сметка за изплащане на дивиденти – 1 хил.лв.

Пасивите включват отчетени задължения към акционери – физически и юридически лица за разпределени дивиденти за периода 2008 – 2012 г., общо в размер на 394 хил. лв., начислени неизползвани отпуски на персонала от 2009 г. в размер на 1 хил. лв., дължими осигуровки в размер на 5 х.лв., както и данъчни задължения за ДОД в размер на 8 хил.лв. и за данъци върху разходите по ЗКПО – 1 хил.лв.

4. Експозиция на предприятието по отношение на пазарния, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

Пазарният риск включва три вида риск:

Валутен риск – рискът, че стойността на финансов инструмент ще варира поради промяна във валутните курсове.

Лихвен риск - рискът, че стойността на финансов инструмент ще варира поради промени в пазарните лихвени проценти.

Ценовият риск – това е рискът, че стойността на даден финансов инструмент ще варира в резултат на промени в пазарните цени.

Към 31.12.2013 г. Стара планина холд АД няма финансови инструменти в чуждестранна валута, лихвоносните финансови инструменти на Стара планина холд АД са основно предоставените заеми. Преобладаващата част от тях са с фиксиран лихвен процент от 6 до 7 % годишна лихва. Другият вид лихвоносните финансови инструменти, притежавани от Стара планина холд АД, са закупени дялове от ниско рискови взаимни фондове: Конкорд Асет Мениджмънт Фонд 6 Паричен и Райфайзен Асет Мениджмънт Фонд Ликвидност. Те са класифицирани като държани за търгуване и са преоценени към 31.12.2013 г. Инвестициите в дъщерните и асоциираните предприятия са отчетени и представени по метода на цена на придобиване. Естеството на финансовите инструменти, използвани от предприятието показва, че пазарния риск не оказва голямо внимание върху финансовите резултати.

Кредитен риск – Стара планина холд АД е предоставила заеми на предприятия от своя портфейл, които са с дългогодишна неопетнена кредитна репутация, което минимизира кредитния риск.

Поради характера на финансовите инструменти, използвани от – Стара планина холд АД, ликвидния риск и лихвения риск на паричния поток също са сведени до минимум.

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

1. Национален кодекс за корпоративно управление

Стара планина холд АД прилага своя дългосрочна програма за добро корпоративно управление. Програмата осъществява редица инициативи в няколко основни направления, изпълнението на които е подчинено на нейните приоритетни цели: отговорност и независимост на корпоративните ръководства, защита правата на акционерите; обезпечаване на равнопоставено отношение към всеки акционер (включително миноритарните и чуждестранните акционери); обезпечаване признаването на правата на лицата, заинтересувани от управлението и устойчивото развитие на дружеството и да насърчава сътрудничеството с тях; осигуряване на своевременно и точно разкриване на изискуемата по закон информация, свързана със Стара планина холд АД относно важни проблеми на финансовото състояние, резултатите от дейността, собствеността и управлението на дружеството; подпомагане на стратегическото управление на Стара планина холд АД, ефикасния контрол върху дейността на съвета на директорите и отчетността му пред всички заинтересувани лица.

На 30.10.2007 г. Съветът на директорите на Стара планина холд АД, като взе предвид важната роля на съвременното корпоративно управление да съдейства за устойчивото развитие на националната икономика на Република България, воден от решимостта да продължи прилагането на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, реши холдингът да извършва дейността си в съответствие с принципите и разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление. Съгласно решение от 17.02.2010 г. Комисията за финансов надзор приема Националния кодекс за корпоративно управление за съответстващ на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

2. Прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление

Ръководството на Стара планина холд АД прилага Националния кодекс на основата на принципа „спазвай или обяснявай".

Главната насока при изпълнение на ангажиментите на кодекса бе привеждане на всички вътрешни актове на дружеството и цялостната му дейност в съответствие с изменящата се действаща нормативна уредба. Стара планина холд АД участва в обсъждането на представените от компетентните органи проекти за изменение и допълнение или за нови нормативни документи в областта на публичното прилагане на ценни книжа. Като член на Националната комисия по корпоративно управление, Стара планина холд АД участва чрез своя представител в обсъждане и приемане на промени в Националния кодекс, в сила от месец февруари 2012 година и в съответните промени картата за оценка, в сила от февруари 2013 година.

Всички финансови отчети на дружеството се изготвят съгласно МСС, а годишният одит се извършва от независим одитор с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за начина, по който са изготвени и представени тези отчети. Отчетите се придружават от подробни доклади за дейността.

Съветът на директорите управлява независимо и отговорно дружеството в съответствие с установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите. Той установява и контролира стратегическите насоки за развитие на дружеството. Съветът на директорите е установил политика в областта на риска и контролира изграждането и функционирането на система за вътрешен контрол и за

управление на риска. Съветът на директорите осигурява спазването на законовите, нормативните и договорните задължения на дружеството, дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на дружеството, сделки от съществен характер, както и дейности, установени във вътрешните нормативни документи. Създадена е и надеждно функционира финансово-информационна система на дружеството.

Съветът на директорите е приел Политика на дружеството по отношение на разкриването на информация и връзките с инвеститорите. Следвайки политиката за повече прозрачност в отношенията с акционерите, инвеститорите и обществеността, Стара планина холд АД е оповестил медиите, чрез които разкрива регулираната информация: платформата Бюлетин на интернет медията Инвестор.БГ, собственост на публичната компания „Инвестор.БГ" АД и платформата Екстри-Нюз на „Сервиз финансови пазари" ЕООД, собственост на Българска фондова борса – София АД.

Членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност, основание за което е приетият Етичен кодекс. Съветът на директорите се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите. Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите, съобразно закона и устава на дружеството, като се спазват принципите за непрекъснатост и устойчивост в дейността на управителния орган. Изборът на Съвет на директорите става посредством прозрачна процедура, която осигурява навременна и достатъчна информация относно личните и професионалните качества на кандидатите. Договорите за възлагане на управлението следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика, като определят компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.

Броят на членовете на Съвета на директорите е определен от устава на дружеството. Съставът на съвета е структуриран по начин, който гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на дружеството. Съветът на директорите е направил разделение на задачите и задълженията между своите членове. Независимите директори контролират изпълнителното ръководство. Членовете на Съвета на директорите имат подходящи знания и опит, като след избирането им новите членове са запознати с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството. Повишаването на компетентността и квалификацията на членовете на Съвета на директорите е постоянна практика. Последователността на мандатите осигурява ефективна работа на дружеството и спазването на законовите изисквания.

Членовете на Съвета на директорите разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения. Правилникът за работа на Съвета на директорите определя максималният брой дружествата извън портфейла на Стара планина холд АД, в които членовете могат да заемат ръководни позиции. Размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се определят от Общото събрание на акционерите. Те отчитат задълженията и приноса на всеки член, възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове, необходимостта от съответствие на интересите на членовете с дългосрочните интереси на дружеството. Възнаграждението на независимите членовете на Съвета на директорите е постоянно. Информация за възнаграждението се разкрива ежегодно в годишния доклад за дейността.

Съветът на директорите на Стара планина холд АД прие проект на Политика за възнагражденията, който ще бъде предложен за утвърждаване от акционерите на дружеството. Тази политика установява принципите и правилата за определяне и изплащане на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите при осъществяването на техните отговорности и задължения и има за цел да подкрепи дългосрочните бизнес цели на компанията и да насърчава поведение, което подкрепя

създаването на стойност за акционерите, като в същото време осигурява конкурентно възнаграждение, което е достатъчно да привлече и задържи директори с качества, необходими за успешно управление и развитие на дружеството.

Съветът на директорите на Стара планина холд АД е приел процедури за избягване и разкриване на конфликти на интереси. Те задължават членовете да избягват и да не допускат реален или потенциален конфликт на интереси, а при необходимост незабавно да разкриват конфликти на интереси и да осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между тях и дружеството или свързани с него лица. От друга страна, всеки конфликт на интереси в дружеството следва да се разкрива на Съвета на директорите.

Съобразно спецификата на дружеството Съветът на директорите е определил необходимостта от създаване на одитен комитет. Същевременно, след промените в закона, одитният комитет бе избран от общото събрание на акционерите, което определи неговият състав и мандат. През 2014 година общото събрание на акционерите ще гласува предложение на Съвета на директорите за продължаване мандата на одитния комитет. Одитният комитет работи по свои правила за работа и график за дейност. Неговата дейност бе насочена към повишаване ефективността на процесите по финансово отчитане, на системите за вътрешен контрол и за управление на рисковете. Одитният комитет прави мотивирано предложение до общото събрание за избор на външен одитор, като се ръководят от установените изисквания за професионализъм. Спазвайки приетите принципи за ротация, през 2014 година одитният комитет и съветът на директорите ще предложат на акционерите избор на нов одитор. В дружеството е изградена на система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление.

Корпоративното ръководство на Стара планина холд АД гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери и защитава техните права. Всички акционери имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си. Те имат възможност да упражняват правото си на глас на общото събрание на дружеството и чрез представители. Приети са правила за организирането и провеждането на редовните и извънредните общи събрания на акционерите, които гарантират равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на събранието. Процедурите и редът за провеждане на общото събрание на акционерите не затрудняват и не оскъпяват ненужно гласуването. Тези процедури насърчават участието на акционери в общото събрание, но не предвиждат възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства, доколкото това би оскъпило провеждането на събранието. Приети са правила за гласуване чрез пълномощник. Членовете на корпоративното ръководство присъстват на общите събрания на акционерите. При необходимост то съдейства на акционерите, овластени от съда, за включване на допълнителни въпроси в дневния ред на общото събрание и гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения. Текстовете в писмените материали по дневния ред на общото събрание са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения по основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

Повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните от управлението и дейността на дружеството лица бе един от основните ангажименти на корпоративното управление. В тази насока дружеството доказва традиционно позицията си на стабилна институция. И през 2013 година продължи утвърждаването и прилагането на различни начини за разкриване на текуща информация относно финансовото и икономическото състояние на дружеството и важни корпоративни събития, както и тяхното популяризиране.

Стара планина холд АД има утвърдена политика и система за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания. Тя гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация. Системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки. В холдинга функционират вътрешни правила за изготвяне на годишните и междинните отчети и ред за разкриване на информация.

Дружеството поддържа своя интернет страница, която съдържа данни за дружеството, за управителните органи, акционерната структура и за дружествата от портфейла на Стара планина холд АД. Секцията за корпоративно управление съдържа вътрешните нормативни документи, информация за правата на акционерите и участието им в общото събрание, счетоводните отчети за последните 10 години, информация за изплащането на дивиденти, както и за защита на личните данни. Специална секция съдържа материалите за предстоящите общи събрания на акционерите на дружеството, информация за взетите решения от общите събрания на акционерите за последните 7 години. Общодостъпни са данни за инициативите на компанията, за одиторите и за медиите, които публикуват новини за холдинга. Особено богата е секцията новини, която предоставя информация за периодичните публикации на дружеството, за предстоящи събития, както и всяка важна информация, свързана с дейността на холдинга. Системата за задаване на въпроси от акционери, заинтересовани лица и получаване на отговори по електронен път доказва своята ефективност. Предвиден е ред за получаване от акционерите на дивиденти за предходни години. Продължава практиката за изпращане на своевременни отговори на писма и запитвания на акционери, включително и на тези, получени по електронната поща и съхраняването им в регистър, надлежно воден от директора за връзка с инвеститорите. Въведена е практиката независимо от характера на зададения въпрос, отговорът да съдържа подробно разяснение на правата на акционерите на холдинга. Подробно е описан редът за наследяване на акции. Всеки акционер, който по различен повод се обръща към холдинга, се уведомява подробно за неговите права и получава информация по различни въпроси относно дейността и текущото състояние на дружеството, включително и за движението на цената на акциите на Стара планина холд АД на борсата.

Корпоративното управление на Стара планина холд АД осигурява ефективно взаимодействие със заинтересованите лица, които дружеството е идентифицирало като такива. Политиката спрямо заинтересованите лица е съобразена със законовите изисквания в съответствие с принципите за прозрачност, отчетност и бизнес етика. разработена е политика за отчитане интересите на заинтересованите лица, които осигуряват тяхното привличане и гарантират баланса между развитието на дружеството и средата, в която то функционира. Поддържат се ефективни връзки със заинтересованите лица. Дружеството периодично информира акционерите, заинтересуваните лица и инвестиционната общност по редица важни въпроси.

Стара планина холд АД участва активно в различни форми на взаимно сътрудничество с държавни институции и неправителствени организации, имащи отношение към корпоративното управление в страната. През отчетната година за пореден път отчитаме полза от сътрудничеството и членството си в Асоциацията на индустриалния капитал в България. Директорите за връзки с инвеститорите на холдинга и на публичните дъщерни дружества членуват в Асоциация на директорите за връзки с инвеститорите в България. Холдингът е излъчил свой представител в Националната комисия по корпоративно управление.

Контролът относно процеса на разкриване на информация от Стара планина холд АД е многопосочен. До този момент не са констатирани нарушения на разпоредбите и сроковете за оповестяване. Финансовите отчети се публикуват на електронната страница на холдинга непосредствено след изпращането им на регулаторния орган и на обществеността, което дава възможност за контрол от

акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица. Друга форма на контрол относно процеса на разкриване на информация се осъществява от членовете на Съвета на директорите спрямо директора за връзки с инвеститорите.

Неразделна част от този доклад е Картата за оценка, разработена от Националната комисия за корпоративно управление, която дава реална представа за нивото на изпълнение на Националния кодекс от страна на Стара планина холд АД.

В заключение можем да обобщим, че дейността на Съвета на директорите на Стара планина холд АД през 2013 година е била в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление и международните стандарти.

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

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

Стара планина холд АД като дружество от холдингов тип не извършва самостоятелна търговска дейност и има само финансови приходи.

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.

Стара планина холд АД като дружество от холдингов тип не извършва самостоятелна търговска дейност и има само финансови приходи.

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

През 2013 година не са сключени големите сделки от съществено значение за дейността на Стара планина холд АД.

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

Сделки, сключени между Стара планина холд АД и свързани лица през отчетния период са само отпуснатите заеми на дъщерни и асоциирани предприятия. Посочени са в т. 9 от този раздел на доклада.

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

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

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

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

Стара планина холд АД бе солидарен длъжник по договор на Лизингова компания АД с Райфайзенбанк – България ЕАД за банков кредит с първоначална стойност 2 200 хил. евро. Към 31.12.2013 г. кредитът е издължен напълно.

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

Инвестициите на Стара планина холд АД са в ценни книжа и дялови участия в български предприятия. Дружеството няма недвижими имоти.

Информация за дяловите участия на Стара планина холд АД е дадена в този доклад – раздел I, т. 2 Състояние на инвестиционния портфейл.

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

Към 31.12.2013 г. Стара планина холд АД няма задължения по заеми.

Договори за заеми, сключени от дъщерните предприятия:

ХЕС АД

През 2013 г. ХЕС АД е ползвал финансови средства по револвиращ банков кредит за оборотни средства в размер на 1 000 000 евро от Райфайзенбанк. Краен срок за погасяване 15.12.2013 г. Договорът е прекратен.

Фазан АД

Договор от 01.10.2012 г. със Стара планина холд АД – дружество майка, в размер на 561 хил. лева със срок на погасяване до 01.10.2014 г. при 6 % годишна лихва.

Пътстройинженеринг АД

Договор от 04.05.2010 г. със Стара планина холд АД – дружество майка, в размер на 500 хил. лева със срок на погасяване 04.11.2012 г. при 7 % годишна лихва.

Договор от 19.07.2012 г. със Стара планина холд АД – дружество майка, в размер на 100 хил. лева със срок на погасяване 20.09.2012 г. при 7 % годишна лихва.

Договор от 01.11.2012 г. със Стара планина холд АД – дружество майка, в размер на 64 хил. лева със срок на погасяване 30.11.2012 г. при 7 % годишна лихва.

Договор от 07.10.2013 г. със Стара планина холд АД – дружество майка, в размер на 53 хил. лв. със срок на погасяване 07.10.2014 г. при 7 % годишна лихва.

Договор за цесия от 03.06.2010 г. с Елхим искра АД на стойност 760 х.лв. с анексиран срок на погасяване 02.06.2014 г. при 7 % годишна лихва.

Договор от 28.10.2010 г. с Интернешънъл асет банк АД за кредит в размер на 600 х.лв със срок на погасяване 28.10.2014 г. с погасителен план при 9,29 % лихва за целия срок на договора . Обезпечението е учредена договорна ипотека.

Договор от 05.05.2011 г. с Интернешънъл асет банк АД за кредит в размер на 450 х.лв. със срок на погасяване 28.10.2014 г. с погасителен план при 6,5 % лихва за целия срок на договора. Обезпечението е парични средства на Славяна АД.

Славяна АД

Договор от 30.05.2011 г. със Стара планина холд АД – дружество майка, в размер на 200 хил. лв. с анексиран срок на погасяване до 30.05.2014 г. при 7 % годишна лихва. Напълно погасен.

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

Към 31.12.2013 г. Стара планина холд АД е отпуснал следните заеми с цел финансиране на дейността на дружествата от портфейла си:

Договор от 27.07.2007 г. с „Лизингова компания" АД, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер на 500 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 27.07.2014 г. при 6 % годишна лихва. Приключен.

Договор от 01.10.2007 г. с „Лизингова компания" АД, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер на 500 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 01.10.2013 година при 6 % годишна лихва. Приключен.

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

Договор от 09.11.2009 г. с „Фазан-И" ЕООД, в размер на 195 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 09.11.2014 при 6 % годишна лихва.

Договор от 04.05.2010 г. с „Пътстройинженеринг" АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на 500 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 04.11.2012 г. при 7 % годишна лихва.

Договор от 29.10.2010 г. с „Лизингова компания" АД, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер на 100 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 01.10.2013 г. при 7 % годишна лихва. Приключен.

Договор от 29.04.2011 г. с „Българска роза" АД, асоциирано дружество на Стара планина холд АД, в размер до 1 100 хил. лв. с анексиран срок на погасяване до 29.04.2014 г. при 7 % годишна лихва. Остатък към 31.12.2013 г. – 444 хил. лв.

Договор от 30.05.2011 г. със „Славяна" АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на 200 хил. лв. с анексиран срок на погасяване до 30.05.2014 г., при 7 % годишна лихва. Напълно погасен.

Договор от 19.07.2012 г. с „Пътстройинженеринг" АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на 100 хил. лв. със срок на погасяване 20.09.2012 г. при 7 % годишна лихва.

Договор от 01.10.2012 г. с „Фазан" АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на 561 хил. лв. със срок на погасяване до 01.10.2014 г. при 6 % годишна лихва.

Договор от 01.11.2012 г. с „Пътстройинженеринг" АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на 64 хил. лв. със срок на погасяване 30.11.2012 г. при 7 % годишна лихва.

Договор от 01.10.2013 г. с „Лизингова компания" АД, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер на 1 100 хил. лв. със срок на погасяване 01.10.2014 г. при 6 % годишна лихва.

Договор от 07.10.2013 г. с „Пътстройинженеринг" АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на 53 хил. лв. със срок на погасяване 07.10.2014 г. при 7 % годишна лихва.

Договори за заеми, сключени от дъщерни предприятия:

ХЕС АД

Заем на Лизингова компания АД, София в размер на 1 млн.лв., за срок до 22.08.2008 г., при годишна лихва 7% и тримесечни лихвени плащания. Към 31.12.2013 г. неизплатената главница по заема е в размер на 1 млн. лв. С анекс от 1.11.2013 г. годишната лихва е 6 %. С анекс срокът е удължен до 22.01.2015 г.

Елхим-Искра АД

Договор за цесия от 03.06.2010 г. с Пътстройинженеринг АД на стойност 760 х.лв. с анексиран срок на погасяване 02.06.2014 г. при 7 % годишна лихва.

Договор за заем на Лизингова компания АД от 10.12.2010 г. в размер на 1 млн.лв. С анекс от 1.11.2013 г. годишната лихва е 6 %. С анекс е удължен срока на договора до 10.12.2014 г.

Договор за заем от 03.09.2012 г. на „ЕЛБАТ" АД, гр. Долна Баня, в размер от 1 млн. лева, при 6.24 % проста годишна лихва, с анексиран срок на погасяване 03.09.2014 г.

Славяна АД

Гаранция пред Интернешънъл Асет банк АД по договор за кредит на Пътстройинженеринг АД, на стойност 450 х.лв. със срок на погасяване 28.10.2014 г.и годишна лихва в размер на 6,5%. Гаранцията е залог върху вземания по банкови сметки, разкрити в ИА банк в размер на USD 380 000, блокирани по депозитни сметки на титуляра Славяна АД.

Гаранция пред Интернешънъл Асет банк АД по договор за кредитна линия на Лизингова компания АД, на стойност 1000 х.лв. със срок на погасяване 30.04.2015 г. и годишна лихва в размер на 7%. Гаранцията е залог върху вземания по банкови сметки, разкрити в ИА банк в размер на USD 760 000, блокирани по депозитни сметки на титуляра Славяна АД.

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

През отчетния период няма ново емитиране на ценни книжа.

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

Постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година не се различават от публикуваните прогнозни резултати.

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

Политиката на Стара планина холд е насочена основно към управление на предприятията от портфейла си. Свободните парични средства се насочват към финансиране на дружествата. Показателно за това са отпуснатите заеми на предприятия от портфейла на холдинга при условия по-изгодни от пазарните за страната. Заемите са посочени в т. 9 на този раздел от доклада. Израз на тази политика е и разсроченото изплащане от предприятията на дължимите дивиденти на Стара планина холд АД като мажоритарен или основен акционер. Вземанията на холдинга от свързани предприятия по начислени и неизплатени дивиденти са посочени в раздел VII, т. 3 от този доклад.

Стара планина холд АД обслужва всичките си задължения навреме, така че няма евентуални заплахи, за които да се предвиждат мерки за отстраняването им.

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

Дейността на Стара планина холд е насочена основно към управление на сегашните инвестиции. Няма близки планове за нови инвестиции в дружеството. Холдингът отдава приоритетно значение на развитието на предприятията от неговия портфейл.

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

Стара планина холд управлява своите инвестиции, като поставя високи, но постижими цели в областта на качеството, производителността и рентабилността. Повече внимание се отделя в сферата на опазване на околната среда, развитието на човешките ресурси и корпоративната социална отговорност. През отчетния период няма промени в основните принципи на управление на Стара планина холд АД и неговата икономическа група.

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

С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният одит на Стара планина холд АД се извършва от независим експерт-счетоводител. Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителния орган. В холдинга има утвърдена практика за периодично обсъждане на текущите финансови резултати от дейността на дружествата, включени в стратегическия му инвестиционен портфейл, с оглед осигуряване изпълнение на бизнес-програмите им и прецизен анализ на възможностите за осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти.

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

Стара планина холд АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите се състои от 4 лица. Данни са Съвета на директорите са посочени в раздел V, т. 2 от доклада.

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

а) получени суми и непарични възнаграждения;
Евгений Василев Узунов – 112 776 лв.
Васил Георгиев Велев – 112 776 лв.
Спас Борисов Видев – 67 276 лв.
Стефан Атанасов Николов – 67 276 лв.

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент – няма.

в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения – няма.

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

акции от капитала на Стара планина холд	*към 31.12.2012*		*към 31.12.2013*	
	брой	*%*	*брой*	*%*
Евгений Василев Узунов	141318	0.67	193534	0.92
Васил Георгиев Велев	375100	1.79	375100	1.79
"Финанс инвест" ООД	219408	1.04	219408	1.04
Стефан Атанасов Николов	7000	0.03	7000	0.03
ОБЩО	742826	3.54	795042	3.79

Емитентът не е предоставил на членовете на Съвета на директорите опции върху ценни книжа.

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

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

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

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

Директор за връзки с инвеститорите: Николай Петров Митанкин, тел. 02/963-41-61, моб.: 0888-804-844, адрес за кореспонденция: 1113 София, ул. „Фр. Ж. Кюри" № 20, ет. 9.

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

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

Основният капитал на дружеството е 21 000 000 лева, изцяло записан и внесен, разделен на 21 000 000 обикновени, безналични, поименни непривилегировани акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях.

На 15.06.2007 г. Общото събрание на акционерите увеличи капиталът на Стара планина холд АД със собствени средства на дружеството – за сметка на натрупани резерви и неразпределена печалба от минали години, от 1750000 лева на 21000000 лева чрез издаване на 19250000 броя обикновени, безналични, поименни акции с право на глас. Всеки акционер придоби част от новите акции, съразмерна на участието му в капитала до увеличението, т.е. за всяка 1 своя акция, акционерите получиха по 11 нови акции.

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

Данните от книгата на акционерите, получена от Централен депозитар АД, показват, че в края на отчетната година акциите на Стара планина холд АД се притежават от 94 юридически лица (59.73%) и 23216 физически лица (40.27%).

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

Няма никакви ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа на Стара планина холд АД.

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

акционер	*брой акции*	*%*	*брой акции*	*%*
	31.12.2012 г.		*31.12.2013 г.*	
Potbul Invest Foundation	4655400	22.17	4655400	22.17
“Гарант 5” ООД	2595972	12.36	2595972	12.36
ЗУПФ Алианц България АД	1115517	5.31	1154143	5.50

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

Няма акционери със специални контролни права.

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

Няма система за контрол при упражняване на правото на глас.

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

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

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

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

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

Право да извършва назначаване и освобождаване на членове на управителните органи на дружеството има само общото събрание на акционерите. Решенията се вземат с мнозинство 2/3 от представените акции.

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

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

Съветът на директорите на Стара планина холд АД има следните компетенции:

- осъществява планирането и координацията на цялостната дейност на дружеството, очертана в неговия предмет на дейност чрез извършване на всички предвидени от него действия по организацията, ръководството и контрола на отделните звена и персонала, които не са резервирани изрично за решаване от Общото събрание;
- избира между членовете си председател и зам. председател;
- приема организационно-управленската структура и другите вътрешни правила на дружеството;
- приема правила за своята работа;

– определя щата, организационната структура на дружеството и функциите и задачите на отделните звена и взаимоотношенията между тях;
– определя реда за назначаване и освобождаване на персонала, длъжностните характеристики и размера на трудовото възнаграждение;
– създава необходимите материални и финансови условия за изпълнение на заданията на отделните звена на дружеството;
– взема решения за образуване на парични фондове и реда за тяхното набиране;
– взема решение за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права; ползване на инвестиционни кредити; даване гаранции и поемане на поръчителство; придобиване и предоставяне на лицензии, сключване на договори за заеми на и депозити от дъщерните дружества, учредяване на ипотека и залог върху дълготрайни активи на дружеството;
– приема и предлага на Общото събрание за одобряване годишния финансов отчет, доклада за дейността на дружеството и предложение за разпределение на печалбата;
– съдейства на директора за връзки с инвеститорите и контролира изпълнението на функциите му;
– обсъжда и решава всички въпроси, освен тези, които са от компетентността на Общото събрание.

Съветът на директорите без да бъде изрично овластен за това от Общото събрание, не може да извършва сделки, в резултат на които:
– дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

а) 1/3 от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;
– възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква “а”, а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица - над стойността по т. 1, буква “б”;
– вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т. 1, буква “а”, а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица – над 10 на сто от стойността по т. 1, буква “б”.

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

Режимът на посочените сделки се подчинява на съответните разпоредби на ЗППЦК.

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

Няма такива договори.

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

Няма такива споразумения.

□□□□□

Докладът за дейността е приет на заседание на Съвета на директорите на Стара планина холд АД на 24.03.2014 година.