СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2014 година

СЪДЪРЖАНИЕ

Въведение 2
I. Преглед на дейността 2
1. Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността 2
2. Инвестиционен портфейл на Стара планина холд АД към 31.12.2014 г. 3
3. Ликвидност 4
4. Резултати от дейността 4
5. Дивидентна политика 7
6. Защита на околната среда 7
7. Рискови фактори за дейността на предприятията 7
8. Промени в цената на акциите на дружествата 8
II. Важни събития, настъпили от началото на годината 9
III. Предвиждано развитие на предприятията от групата 9
IV. Научноизследователска и развойна дейност 10
V. Финансови инструменти, използвани от предприятието 10
1. Счетоводна политика 10
2. Основни показатели за финансово счетоводен анализ 11
3. Финансови инструменти 11
4. Експозиция на предприятието по отношение на риска. 12
VI. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН 12
VII. Анализ и разяснение на информацията по приложение 11 на Наредба 2 на КФН 16

Въведение

Годишният консолидиран доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно резултатите от дейността и състоянието на дружествата, включени в консолидация като цяло. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 3 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл. 32а, ал. 1, т. 2 и ал. 2 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.

Стара планина холд АД е предприятие „майка“. 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.

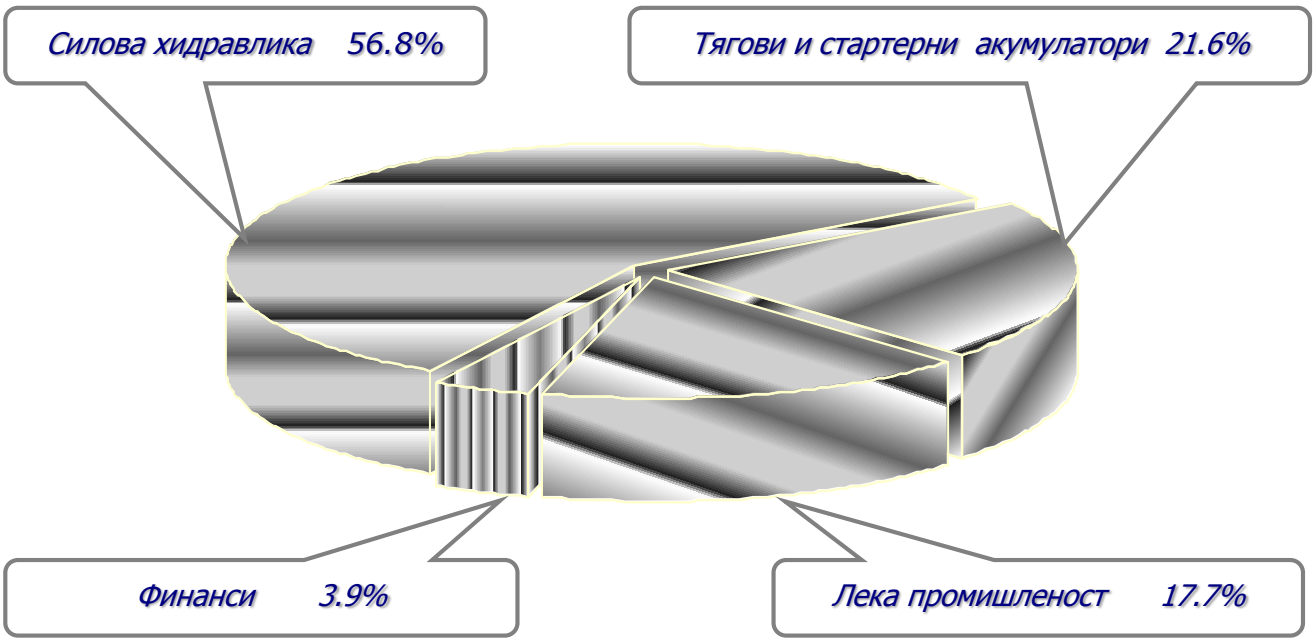
I. Преглед на дейността

1. Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността

(хил. лв.)

Показател	*2012 г.*	*2013 г.*	*2014 г.*
Приходи от основна дейност	165 917	178 999	181 504
Нетна печалба от дейността	5 239	6 237	6 837
Сума на активите	167 103	177 676	178 401
Собствен капитал	69 186	74 360	78 624

Структура на инвестиционния портфейл



2. Инвестиционен портфейл на Стара планина холд АД към 31.12.2014 г.

Участието на Стара планина холд АД в дъщерните и асоциираните предприятия се отчита при спазване разпоредбите и изискванията на МСФО 10: Консолидирани финансови отчети и на МСС 28: Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия.

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

Асоциирани са тези предприятия, върху които дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойностния метод. Дружеството признава дивидент от асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

СПИСЪК на дъщерните предприятия, участващи в консолидирания отчет

Име на предприятието	Седалище	Процент от капитала и притежаваните гласове
“Хидравлични елементи и системи” АД	Ямбол	64.53%
“Елхим Искра” АД	Пазарджик	51.40%
“Фазан” АД	Русе	88.07%
“Славяна” АД	Славяново	98.74%
“СПХ Транс” ООД	София	65.00%

Дъщерното предприятие на Стара планина холд АД „Славяна” АД притежава 8.28% от капитала на Хидравлични елементи и системи АД и 0.8% от капитала на Елхим Искра АД.

На 11.07.2014 г. Стара планина холд АД продаде дяловото си участие в дъщерното си дружество Пътстройинженеринг АД, град Кърджали за 1100 хил. лева. Купувачът изплати и всички задължения на Пътстройинженеринг АД към Стара планина холд АД. Общият паричен поток от сделката е в размер на 2049 хил. лева.

СПИСЪК на асоциираните предприятия, участващи в консолидирания отчет

Име на предприятието	Седалище	Процент от капитала и притежаваните гласове
„М+С Хидравлик” АД	Казанлък	30.91 %
„Българска роза” АД	Карлово	49.99 %
„Боряна” АД	Червен бряг	50.00 %

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.

3. Ликвидност

Основната маса на входящите парични потоци в групата се формира от постъпления от продажби на продукция на предприятията от холдинговата група и от банкови заеми.

Изходящите парични потоци в преобладаващата си част са свързани с плащания към доставчици, покупка на дълготрайни активи, плащания на персонала, обслужване на банковите заеми, и изплащане на дивиденти.

Предвид спецификата на дейността, основната маса на входящите парични потоци само в предприятието – майка се формира от получени дивиденти, а на изходящите – за изплащане на дивиденти на акционерите, покупка на акции и дялове, и за плащане на административните разходи, свързани с издръжката му. Нетните парични потоци (в хил. лв.) по отделните дейности бележат следните равнища:

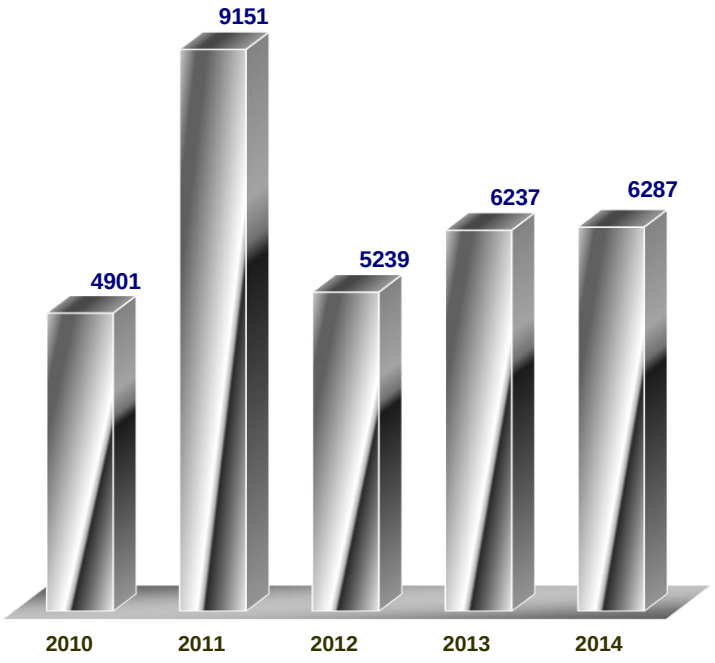
От оперативна дейност	26 829
От инвестиционна дейност	-9 893
От финансова дейност	-5 960

4. Резултати от дейността

Стара планина холд АД като дружество от холдингов тип не извършва самостоятелна търговска дейност и има само финансови приходи. Консолидираните резултати от дейността се формират основно от резултатите на предприятията от групата, участващи в консолидирания отчет.

Нетната консолидирана печалба през 2014 година е в размер на 6 837 хил. лева, което представлява ръст от 9,62% в сравнение с 2013, но е с 25.29% по-ниска от пиковата 2011 година.

Консолидирана годишна нетна печалба (хил. лева)

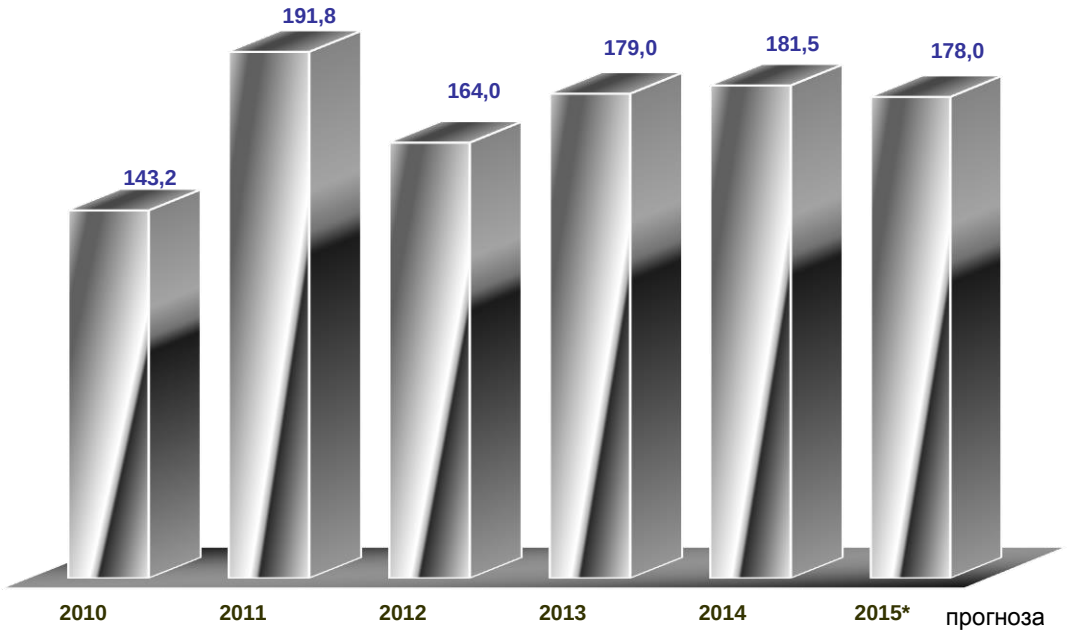


Консолидираната брутна печалба EBIDTA* е в размер на 31 924 хил. лева.

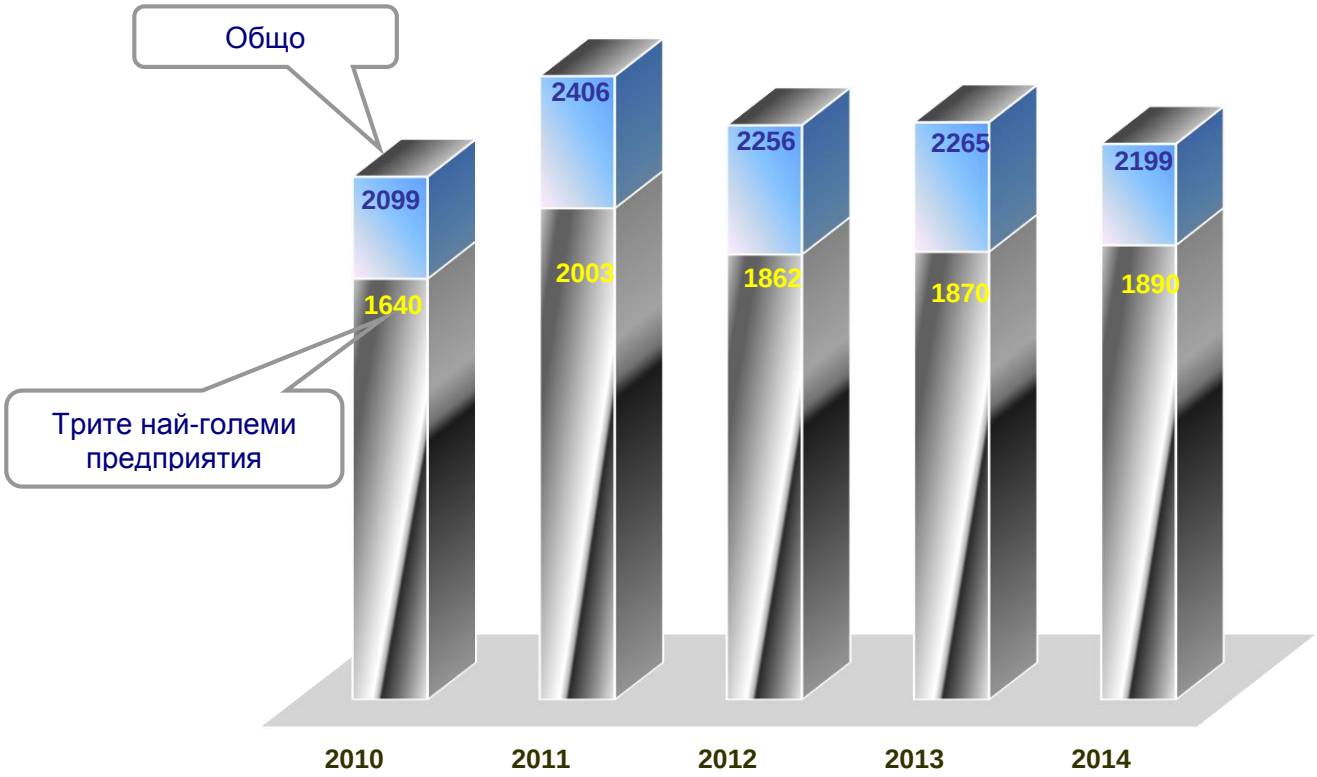
* EBIDTA – печалба преди лихви, обезценки, данъци и амортизации

Стара планина холд АД и предприятията от нашата група изпратиха една трудна, но сравнително успешна година. Годишните продажби на предприятията от групата достигнаха 181.5 млн. лева, което доведе до ръст от 1.4% в сравнение с 2013 година.

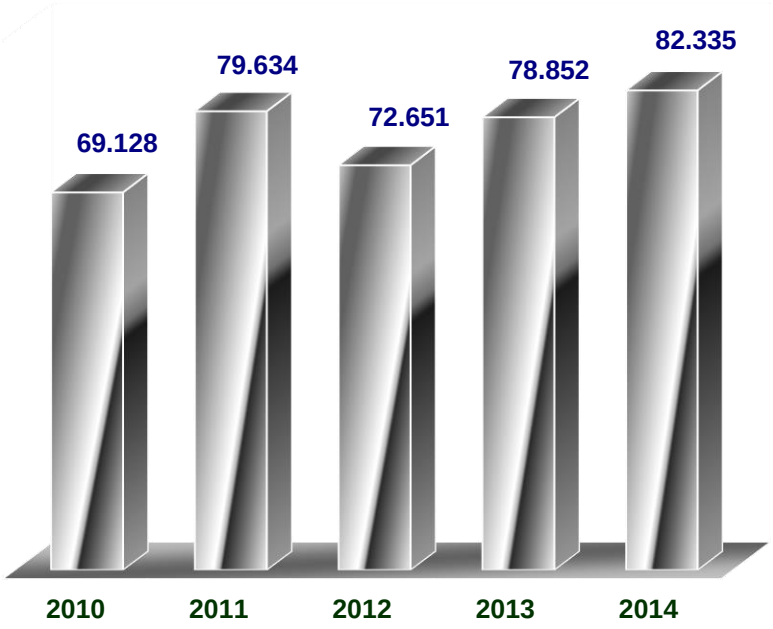
Годишни продажби на всички предприятия от групата (млн. лева)



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 2014 година броят на заетите лица е намалял с 2.9%, но производителността на труда е повишена с 4.4%.

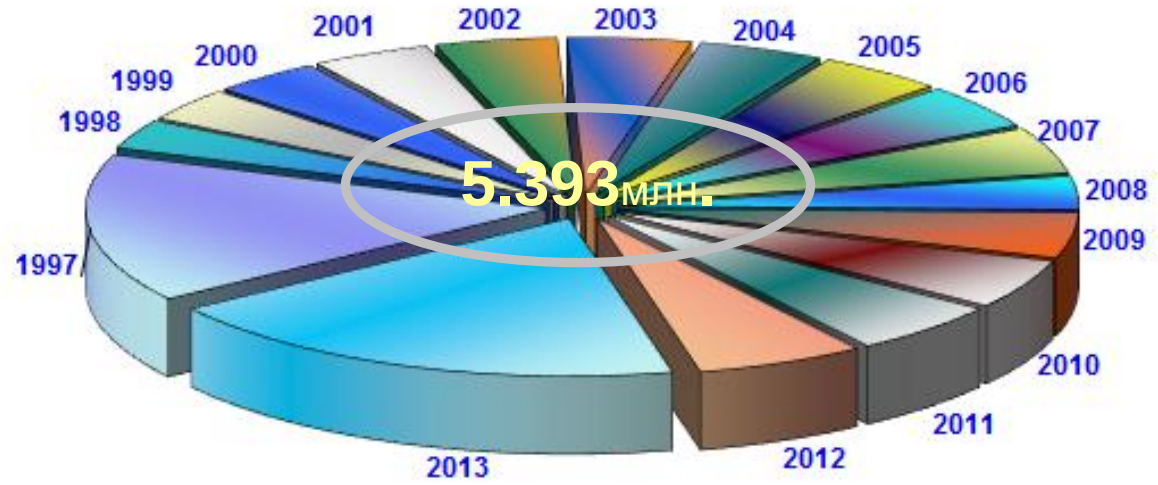
Показатели	2012	2013	2014
I. Рентабилност			
коефициент на рентабилност на приходите от продажби = финанасов резултат/нетен размер на приходите от продажби	0.0320	0.0348	0.0378
коефициент на рентабилност на собствения капитал = финансов резултат/собствен капитал	0.0757	0.0839	0.0870
коефициент на рентабилност на пасивите = финансов резултат/ привлечен капитал	0.1916	0.2048	0.2835
коефициент на капитализация на активите = финансов резултат/сума на реалните активи	0.0314	0.0352	0.0384
II. Ефективност			
коефициент на ефективност на разходите = общо приходи/общо разходи	1.1092	1.1010	1.1144
коефициент на ефективност на приходите = общо разходи/общо приходи	0.9015	0.9082	0.8973
III. Ликвидност			
коефициент на обща ликвидност = краткотрайни активи/краткосрочни задължения	3.8727	3.7645	5.3356
коефициент на бърза ликвидност = (кр.вземания + кр.инвестиции + пар.ср-ва)/кр.задължения	2.4972	2.6231	3.8878
коефициент на незабавна ликвидност = финансови средства/текущи задължения	1.0743	1.0436	1.9623
коефициент на абсолютна ликвидност = парични средства/текущи задължения	0.9810	0.9440	1.8443
IV. Финансова автономност			
коефициент на финансова автономност = собствен капитал/привлечени средства	2.5303	2.4416	3.2605
коефициент на задлъжнялост = привлечен капитал/собствен капитал	0.3952	0.4096	0.3067

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 2014 г. вкл. е 5.393 млн. лева. Първоначалната инвестиция в холдинга има дивидентно покритие от 3.08 пъти.

За приключените 17 финансови години от своето съществуване предприятията от групата на Стара планина холд АД са разпределили дивиденти общо в размер на 53.387 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.

Всички промишлени предприятия от групата имат утвърдени от РИОСВ програми за управление на отпадъците и изпълняват посочените в нормативните актове изисквания.

7. Рискови фактори за дейността на предприятията

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.

Процесите в европейската икономиката и особено в еврозоната са инертни, наблюдаваме слаби ръстове, което вече изглежда като не особено благоприятна тенденция. Краткосрочните заявки от страна на традиционните ни клиенти от Западна Европа вече не се приемат като временно явление, а се превърнаха в трайно установена практика. Евростат съобщава за слаб ръст на индустриалното производство в еврозоната и в целия Европейски съюз от 0.3% за Q4 2014 г. и прогноза от 0.4% през Q1 2015 г.

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. Поевтиняването на еврото спрямо щатския долар и достигнатите дъна в цените на петрола водят до подобряване на бизнес доверието в еврозоната на фона на негативния ефект от кризата в Украйна и санкциите срещу Русия върху най-големите европейски икономики. Европейската централна банка признава обаче, че нивото на инфлацията в еврозоната вероятно ще остане много ниско през следващите месеци основно поради сегашната ниска цена на петрола. Глобални краткосрочните лихвени проценти също остават на много ниски нива.

Ескалацията на взаимните санкции между ЕС и Русия представлява сериозен риск за нашия бизнес, тъй като те вече оказват влияние на износа ни. Очакваният по-нисък ръст на поръчките за автомобили и машини ще повлияе директно на производството на части и елементи за тях. Износът може да започне да се покачва с по-осезаем процент едва след като се намери решение на руско-украинския конфликт.

Прогнозите на EUROFER също са израз на поддържан минимален оптимизъм, доколкото обявените перспективи са за незначителни, но положителни ръстове. Последната прогноза за 2015 година предвижда ръст на машиностроенето от 2.1%, а производството на машинни елементи ще се повиши с 2.4%. EUROFER също предупреждава за сериозни рискове, свързани с възможната тежка рецесия на Руската икономика, което може да доведе до значително увреждане на европейската промишленост.

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.

Факторите, които се очаква да окажат влияние върху разходите през 2015 година са пазарните цени на суровини и материали за производство, регионалната пазарна цена на работната сила и цените на енергийните ресурси. 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.

8. Промени в цената на акциите на дружествата

Средната борсова цена на 1 акция за последния работен ден на 2013 година е 2.99 лв., а за последния работен ден на 2014 година е 4.30 лв. Годишният ръст на цената на акцията е 43,81%, докато годишният ръст на сравнимите индекси на Българската фондова борса е 6.14% за SOFIX и 17.09% за BGTR30.

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	2014
1.92	**2.09**	**2.78**	**2.60**	**2.52**	**2.99**	**4.30**

През 2014 година най-големите флуктуации на цената на акцията бяха в началото на годината – от най-ниска цена 2.91 лв. на 6 януари до 4.75 лв. на 28 февруари. През първото тримесечие на 2015 година акцията се движи в тясна лента между 4.02 и 4.38 лева за брой.

Акциите на М+С Хидравлик АД се търгуват на Основен пазар BSE, сегмент „Standard" на Българска фондова борса АД. Борсов код: 5MH. Капиталът на дружеството е в размер на 39 055 200 лв. Средната борсова цена на 1 акция за последния работен ден на 2013 е 3.16 лв., а в края на 2014 г. – 5.21 лв.

Акциите на Хидравлични елементи и системи АД се търгуват на „Основен пазар BSE, сегмент „Standard" на Българска фондова борса АД. Борсов код: 4HE. Капиталът на дружеството е в размер на 18 193 752 лв. Средната борсова цена на 1 акция за последния работен ден на 2013 е 1.50 лв., а в края на 2014 г. – 3.15 лв.

Акциите на Елхим-Искра АД се търгуват на „Основен пазар BSE, сегмент „Standard" на Българска фондова борса АД. Борсов код: 52E. Капиталът на дружеството е в размер на 25 108 410 лв. Средната борсова цена на 1 акция за последния работен ден на 2013 е 0.94 лв., а в края на 2014 г. – 1.17 лв.

Акциите на Българска роза АД се търгуват на BaSE маркет на Българска фондова борса АД. Борсов код: 4BH. Капиталът на дружеството е в размер на 267 549 лв. Средната борсова цена на 1 акция за последния работен ден на 2013 е 15.00 лв., а в края на 2014 г. – 24.00 лв.

Акциите на ФАЗАН АД се търгуват на BaSE маркет на Българска фондова борса АД. Борсов код: 4F5. Капиталът на дружеството е в размер на 641 826 лв. Средната борсова цена на 1 акция за последния работен ден на 2013 е 0.95 лв., а в края на 2014 г. – 0.89 лв.

II. Важни събития, настъпили от началото на годината

От началото на 2015 г. не са настъпвали събития, които имат и биха оказали съществено влияние върху дейността и резултатите на холдинга.

III. Предвиждано развитие на предприятията от групата

Стара планина холд АД и предприятията от нашата група изпратиха една трудна, но сравнително успешна година. През 2014 година успяхме да задържим основните си пазари и постигнахме увеличение на продажбите за Северна Америка. През второто полугодие негативният ефект от кризата в Украйна и санкциите срещу Русия се отрази и на нашите продажби, които спаднаха с 5% в сравнение със същия период на 2013 година.

Второто полугодие на 2014 година показа резултати, сравними и малко по-ниски от прогнозираните. Това се дължи включително и на продажбата през юли на предприятието Пътстройинженеринг АД, град Кърджали, но същевременно тези резултати са в пряка зависимост от процесите на икономиката в еврозоната.

През 2015 година консолидираните продажби на предприятията от групата ще достигнат 178 млн. лева. Нашият бизнес е цикличен и по традиция второто полугодие е по-слабо от първото. Съветът на директорите на Стара планина холд АД предвижда забавяне в темповете на ръст през следващите месеци.

Първостепенна задача и през 2015 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, с несъществени изменения надолу.

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 2015 година ще достигнат 12 млн. лева, само от собствени средства. Предприятията все още не могат да планират финансиране по външни програми. 9% от инвестициите са в сферата на социалните дейности.

И през настоящата 2015 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 на равнището на последното тримесечие на 2013 година. Годишната продукция на заето лице достигна 82 335 лева, което допринесе за увеличаване производителността на труда с 4.4%. През 2015 година предвиждаме увеличаване на наетите лица с 0.6%, а на възнагражденията с 3.7%.

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 бизнеспланове на дружествата.

В предприятията функционират съответни направления и звена, които развиват дейности по усъвършенстване на производството, разработване и усвояване на нови продукти. И през 2014 година основните цели на звената, осъществяващи развойна дейност бяха насочени към задоволяване на нарасналите изисквания на клиентите с разработване на нови типове продукти; усъвършенстване на технологията на производство с цел повишаване на качеството на досега произвежданата гама; оптимизация на технологичния и производствен процес с цел снижаване себестойността на продуктите и конкурентно ценово присъствие на пазара. Дружествата извършват проучване и разработват внедряването на нововъведения в съответния бранш през последните години.

V. Финансови инструменти, използвани от предприятието

1. Счетоводна политика

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти, приети за приложение от Европейския съюз през 2014 г. и публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти.

Цялата счетоводна политика на дружеството е описана в обяснителните бележки, представени към годишния финансов отчет.

2. Основни показатели за финансово счетоводен анализ

Рентабилността (доходността) е способността на дружествата от групата да носят икономическа изгода на собствениците си и от умелото управление на активите, на собствения и привлечен капитал и на другите пасиви. Тя е най-важния показател за ефективността на провежданата дейност.

Основната част от приходите за 2014 г. са формирани от производство на продукция. Анализът на ефективността на приходите и разходите за 2014 г. показва, че на 1 лев разходи са получени 1.1144 лева приходи на консолидирана база. Приходите покриват изцяло разходите на дружествата от групата, което е предпоставка за положителен паричен поток от оперативна дейност и посрещане на поетите задължения.

И през 2014 година Стара планина холд АД и предприятията от икономическата група изпълняват 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.

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.

Основания за направените по-горе заключения се съдържат в показателите, посочени в раздел I, т. 4 от доклада.

3. Финансови инструменти

Най-голямо перо в използваните от предприятието финансови инструменти заемат участията на Стара планина холд АД в дъщерните и асоциираните предприятия.

Финансовите инструменти на дружеството са подробно описани в обяснителните бележки, представени към годишния финансов отчет.

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: М+С Хидравлик АД (борсов код 5MH), Хидравлични елементи и системи АД (борсов код 4HE), Елхим-Искра АД (борсов код 53E), Българска роза АД, (борсов код 4BH) и Фазан АД (борсов код 4F5).

На следващо място по значимост са предоставените дългосрочни и краткосрочни 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 31.12.2014 г. е посочено в раздел VI, т. 9 от доклада.

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. Израз на тази политика е и разсроченото изплащане от предприятията на дължимите дивиденти на Стара планина холд АД.

Паричните средства са краткосрочни финансови активи под формата на парични наличности и/или парични еквиваленти. Паричните наличности са налични в брой пари и безсрочни депозити. Паричните еквиваленти са краткосрочни, високо ликвидни вложения, които са лесно обратими в съответни парични суми и които съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности и разплащателните сметки.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци, паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%).

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 31.12.2014 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 5 до 8 % годишна лихва. Друг вид лихвоносни финансови инструменти, притежавани от Стара планина холд АД, са 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 се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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.

VI. 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. Приходите на консолидирана база се формират основно от приходите от продажби на продукция на предприятията от холдинговата група.

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. Приходите на предприятията от холдинговата група се формират основно от продажби продукция както следва:

М+С Хидравлик АД – орбитални и хидравлични мотори, хидростатични сервоуправления и аксесоари за тях.

ХЕС АД – пистонни и плунжерни хидравлични цилиндри, хидравлични помпи, прецизни ротационни детайли.

Елхим Искра АД – стартерни акумулатори, тягови и стационарни батерии и елементи за тях.

Българска роза АД – натурални ароматични продукти, тютюневи соуси и козметични изделия.

Боряна АД – модна дамска и мъжка конфекция трикотаж.

Фазан АД – чорапи и чорапени изделия.

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

На 11.07.2014 г. Стара планина холд АД продаде дяловото си участие в Пътстройинженеринг АД, град Кърджали за 1100 хил. лева. Купувачът изплати и всички задължения на Пътстройинженеринг АД към Стара планина холд АД. Общият паричен поток от сделката е в размер на 2049 хил. лева.

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 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 други сделки които са извън обичайната дейност на емитента и предприятията от неговата група. Няма сделки, 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 и предприятията от групата.

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

Няма такива сделки.

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. Представена в годишния доклад за дейността:
http://www.sphold.com/FILES/FO/SPHold-2014-Doclad.pdf

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. Представена в годишния доклад за дейността, раздел IX, т. 9:
http://www.sphold.com/FILES/FO/SPHold-2014-Doclad.pdf

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

През отчетния период Стара планина холд АД няма ново емитиране на ценни книжа.

Общите събрания на акционерите на най-големите предприятия от групата на Стара планина холд АД увеличиха капитала на дружествата със собствени средства.

Капиталът на М+С Хидравлик АД бе увеличен 3 пъти – от 13 018 400 лева на 39 055 200 лева.

Капиталът на ХЕС АД бе увеличен 6 пъти – от 3 032 292 лева на 18 193 752 лева.

Капиталът на Елхим-Искра АД бе увеличен 2 пъти – от 12 554 205 лева на 25 108 410 лева.

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 и предприятията от групата обслужват 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. 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 и предприятията от холдинговата група се извършва от независими експерт-счетоводител. Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружествата е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителните органи. Съобразно спецификата на дружеството Съветът на директорите е определил необходимостта от създаване на одитен комитет. 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 годишния доклад за дейността:
http://www.sphold.com/FILES/FO/SPHold-2014-Doclad.pdf

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата. Информацията се съдържа в отделен Доклад за прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.

18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите. Представена в годишния доклад за дейността, раздел IX: http://www.sphold.com/FILES/FO/SPHold-2014-Doclad.pdf

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.

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация на предприятията от групата.

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.: 0888804844, адрес за кореспонденция: 1113 София, ул. „Фр.Ж.Кюри” 20, ет. 9.

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

Информацията по този раздел е дадена в раздел X от годишния доклад за дейността: http://www.sphold.com/FILES/FO/SPHold-2014-Doclad.pdf

□□□□□

Докладът за дейността е приет на заседание на Съвета на директорите на Стара планина холд АД на 27.04.2015 година.

Vasil Georgiev Velev

Digitally signed by Vasil Georgiev Velev
Date: 2015.04.29 11:38:11 EEST