



**СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД**

---

**КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД  
ЗА ДЕЙНОСТТА**

**през 2015 година**

## СЪДЪРЖАНИЕ

Въведение .....	3
I. Преглед на дейността .....	3
Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността .....	3
Инвестиционен портфейл .....	4
Ликвидност .....	5
Резултати от дейността .....	5
Финансови коефициенти .....	7
Дивидентна политика .....	10
Рискови фактори за дейността .....	11
Промени в цената на акциите на дружествата .....	13
Пазарна капитализация .....	14
II. Важни събития, настъпили от началото на годината .....	15
III. Предвиждано развитие на групата .....	16
IV. Финансови инструменти, използвани от предприятието .....	18
Счетоводна политика .....	18
Основни показатели за финансово счетоводен анализ .....	18
Финансови инструменти .....	19
Експозиция на предприятието по отношение на риска .....	19
V. Допълнителна информация .....	20

## 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 консолидацията 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 правоприменник на Централен приватизационен фонд АД, учреден на 27 септември 1996 година. Дружеството носи сегашното си наименование от 30 април 1999 година.

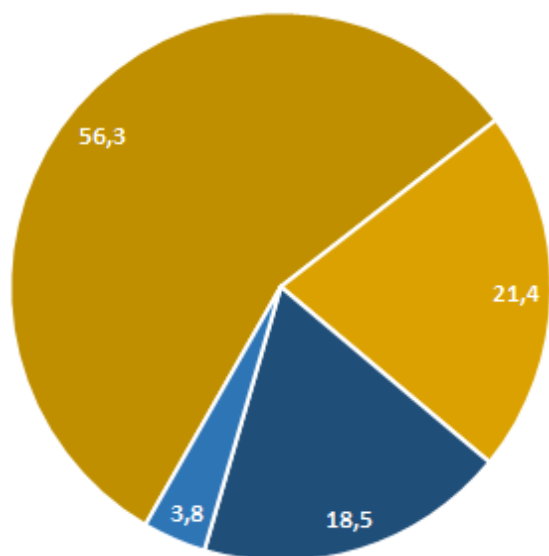
Стара планина холд АД е предприятие „майка“. Холдингът притежава акции от промишлени предприятия в различни области на производството на продукти. Той участва дейно в развитието на българската промишленост като постига европейско и световно ниво на качество и рентабилност.

## I. Преглед на дейността

### Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността

Показател	(хил. лв.)
Приходи от основна дейност	
Нетна печалба от дейността	
Сума на активите	
Собствен капитал	

2013 г.	2014 г.	2015 г.
178 999	181 504	176 006
6 237	6 837	5 968
177 676	178 401	181 155
74 360	78 624	82 206



### Структура на инвестиционния портфейл

■ Силова хидравлика	56,3%
■ Акумулатори	21,4%
■ Лека промишленост	18,5%
■ Финанси	3,8%

## Инвестиционен портфейл

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.

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

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.

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 себестойността метод.

Основни инвестиции в портфейла на Стара планина холд АД към 31.12.2015 г.:

### *Инвестиции в дъщерни предприятия*

„Хидравлични елементи и системи” АД	64,53 %
„Елхим Искра” АД	51,40 %
„Фазан” АД	88,07 %
„Славяна” АД	98,74 %

### *Инвестиции в асоциирани предприятия*

„М+С Хидравлик” АД	30,91 %
„Българска роза” АД	49,99 %
„Боряна” АД	50,00 %

### *Инвестиции в други предприятия*

ЗАД „Асет Иншурънс” АД	20,00 %
„Лизингова компания” АД	5,00 %

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.

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.

## Ликвидност

Предвид спецификата на дейността, основната маса на входящите парични потоци само в предприятието майка се формира от получени дивиденди, а на изходящите – за изплащане на дивиденди на акционерите, покупка на акции и дялове, и за плащане на административните разходи, свързани с издръжката му.

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 дивиденди.

### НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК (хил. лв.)

От оперативна дейност
От инвестиционна дейност
От финансова дейност

2013 г.	2014 г.	2015 г.
22 117	26 829	28 464
-15 304	-9 893	-17 097
-5 665	-5 960	-9 037

## Резултати от дейността

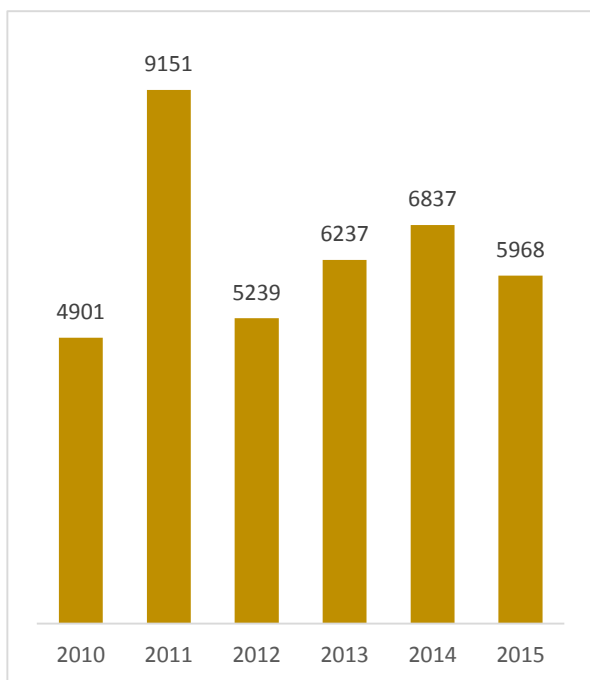
Стара планина холд АД като дружество от холдинг тип не извършва самостоятелна търговска дейност и има само финансови приходи. Консолидираните резултати от дейността се формират основно от резултатите на предприятията от групата, участващи в консолидирания отчет.

Структурата на приходите за последните три години е обобщена в следната таблица:

### ПРИХОДИ (хил. лв.)

Продажба на продукция
Продажба на стоки и услуги
Други приходи
Приходи от финансираня
Финансови приходи
Общо приходи

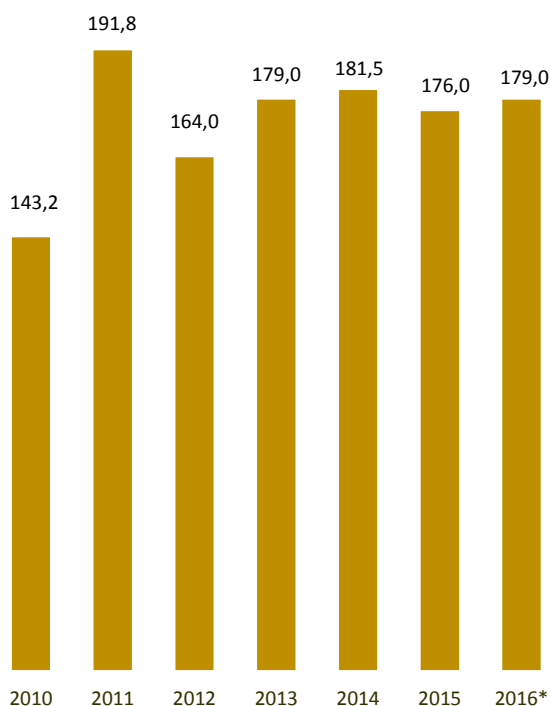
2013 г.	2014 г.	2015 г.
168 746	171 850	167 491
5 413	5 798	4 898
4 840	3 856	3 826
519	989	638
1 539	1 752	1 894
181 057	184 245	178 747



### Консолидирана нетна печалба

(хил. лева)

Нетната консолидирана печалба през 2015 година е в размер на 5 968 хил. лева, което представлява спад от 12,7%, но е сравнима с резултатите от предходните години.



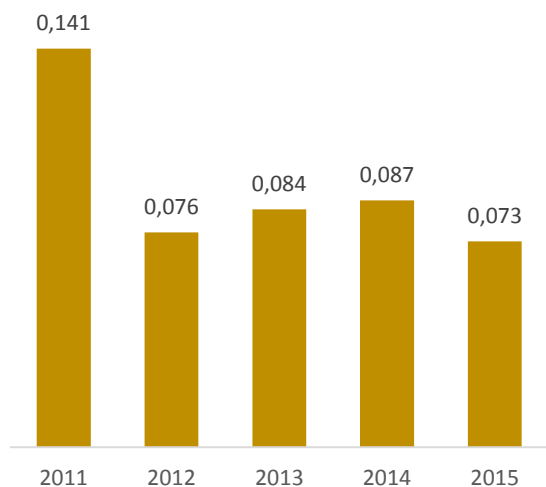
### Годишни продажби на всички предприятия от групата

(млн. лева)

Годишните продажби на предприятията от групата достигнаха 176,0 млн. лева, което е понижение с 3% спрямо 2014 година. Прогнозите за 2016 година са за ръст на продажбите около 1,7%, но още първото тримесечие показва ръст от 2% спрямо същия период на 2015 година и 4,2% над бизнес плана. Очакваме първото полугодие на 2016 година да бъде пиково в продажбите, които ще достигнат 96,9 млн. лева.

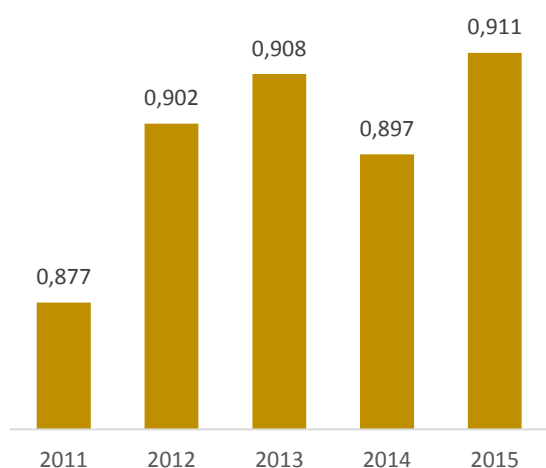
\* прогноза

## Финансови коефициенти



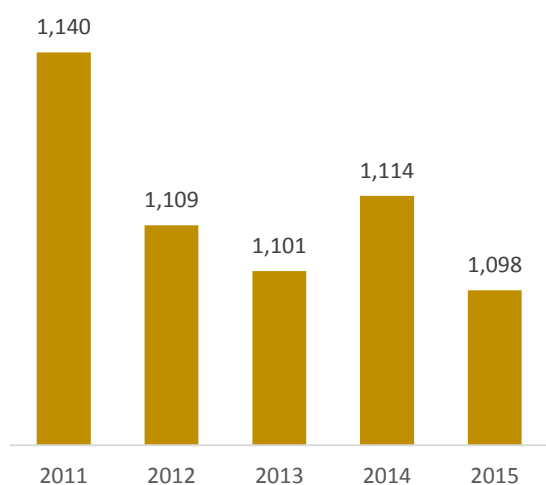
### Рентабилност на собствения капитал

Данните от графиката показват трайна тенденция на рентабилност на собствения капитал.



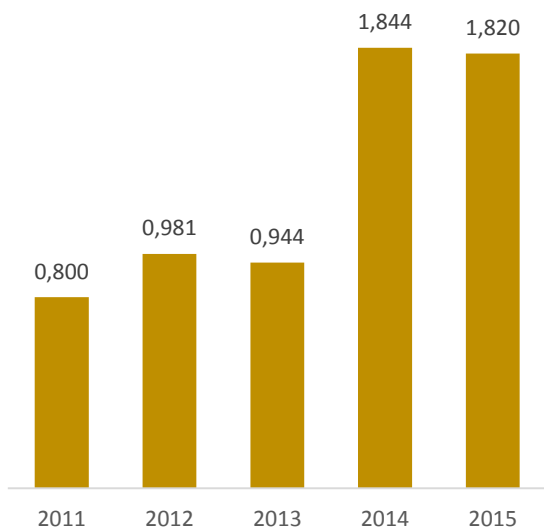
### Ефективност на приходите

Графиката показва трайна тенденция за по-ниски разходи от приходите.



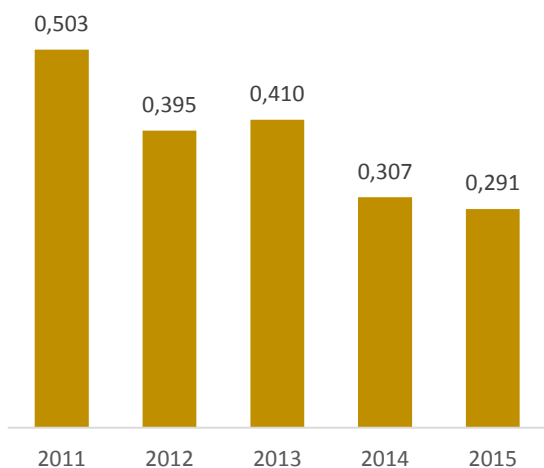
### Ефективност на разходите

Данните от графиката показват, че приходите от дейността покриват изцяло разходите на дружествата, което е предпоставка за традиционно разпределяне на дивиденди.



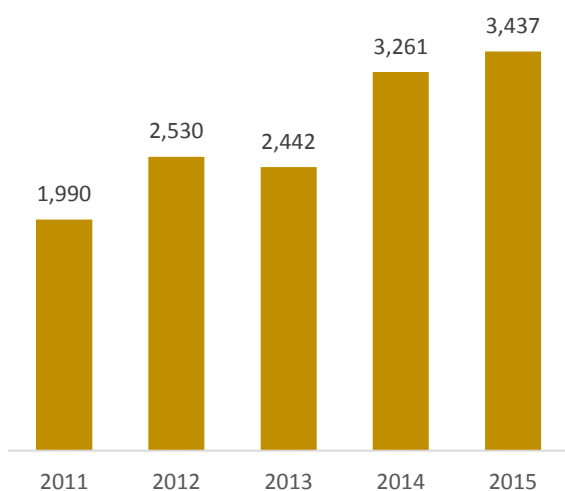
### Абсолютна ликвидност

Ликвидната структура на текущите активи и пасиви позволява дългосрочно финансиране на дружествата от групата на Стара планина холд АД.



### Задлъжнялост

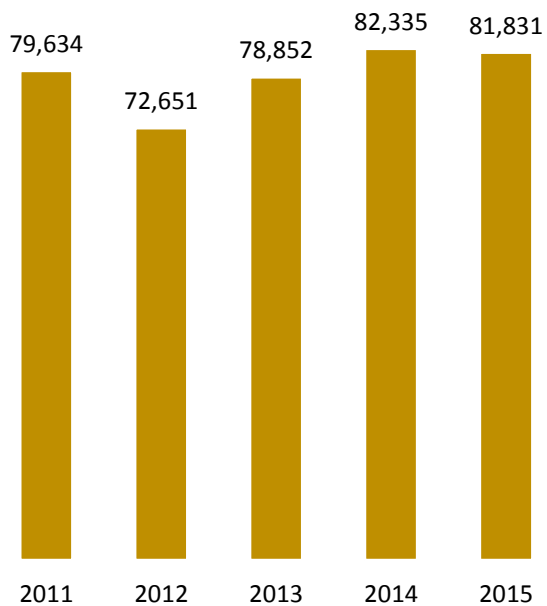
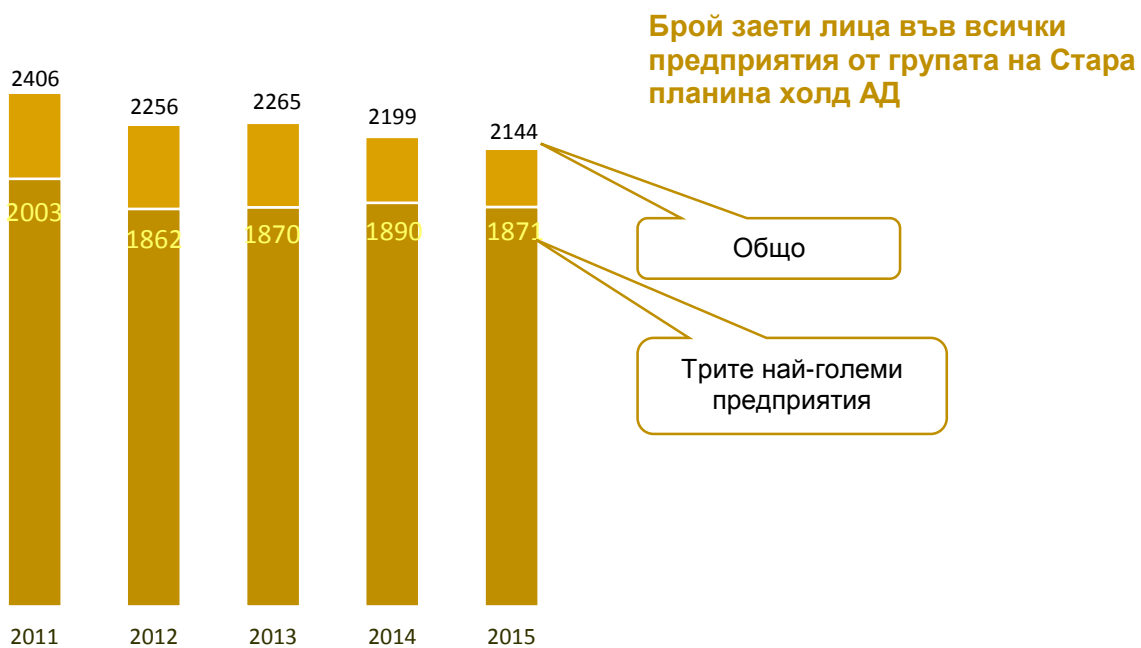
Коефициентите на задлъжнялост характеризират финансовата независимост на предприятията от кредитори и способността да посрещат задълженията си.



### Финансова автономност

Показателите на добрата финансова автономност сочат за финансова независимост, която гарантира интересите на собствениците.

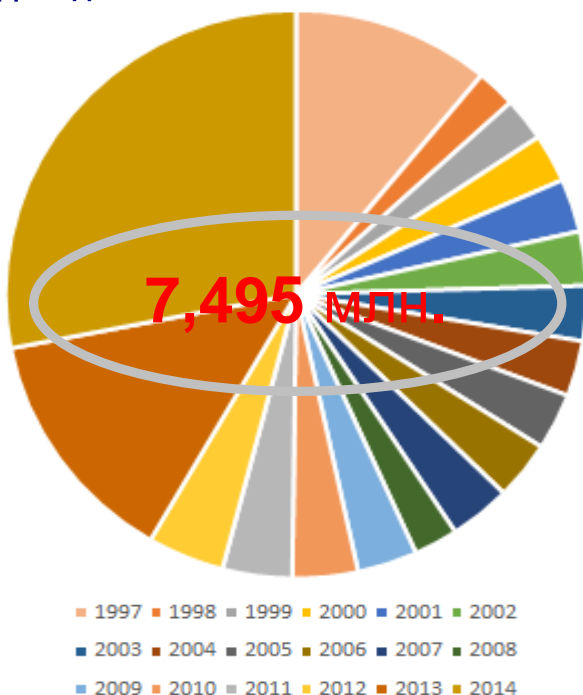




Горните графики показват правилността на мерките за реструктуриране, предприети в предходните години с цел преодоляване на негативните ефекти от икономическата криза.

Най-важното е, че успяхме да запазим висококвалифицираните работници и служители. През 2015 година броят на заетите лица е намалял с 2,5%, а производителността на труда е с 0,6% пониска.

## Дивидентна политика

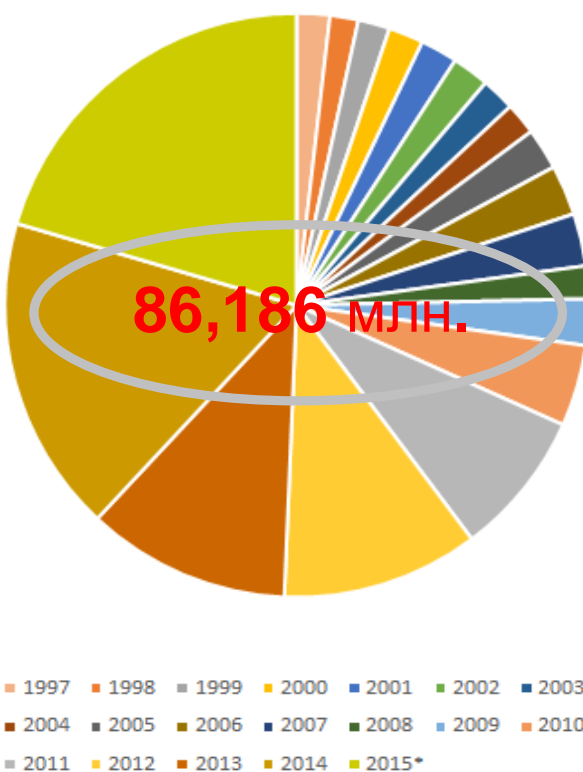


## Стара планина холд АД

За всяка година от своето съществуване Стара планина холд АД е изплащал дивидент. Общата сума на разпределения дивидент до 2015 г. вкл. е близо 7,5 милиона лева.

Първоначалната инвестиция в холдинга има дивидентно покритие от 4,28 пъти.

За приключените 18 финансови години от своето съществуване предприятията от групата на Стара планина холд АД са разпределили дивиденти общо в размер на 68,5 милиона лева.



## Общо за цялата група

От няколко години ръководството на Стара планина холд АД прилага нов елемент в цялостната си политика на прозрачност, като още през месец март обявява предложенията си за размера на дивидент на дружествата от групата на холдинга.

Ако предложенията бъдат приети от акционерите, общата сума на разпределения дивидент от Стара планина холд АД ще достигне 11,764 милиона лева а общият дивидент за цялата група ще надмине 86 милиона лева.

\*2015 - предложение

## Рискови фактори за дейността

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.

Нашите анализатори следят отблизо развитието на европейската икономика и влиянието на световните процеси върху нея. Европа продължава да бъде сигурен и значително предвидим за нас пазар.

Процесите в европейската икономиката и особено в еврозоната са инертни, а слабите ръстове не са особено благоприятна тенденция, въпреки че Евростат ги нарича „стабилни“.

Краткосрочните заявки от страна на традиционните ни клиенти от Западна Европа се превърнаха в трайно установена практика. В началото на 2015 година регистрирахме и непредвидени флуктуации в потреблението на машиностроителна продукция, което в крайна сметка се отрази положително на нашите резултати.

**ЕВРОСТАТ** очаква възстановяването на икономиката на еврозоната да продължи с бавни темпове. Ръстът на БВП през последното тримесечие на 2015 година е 0,3%, при прогнозиран по-рано 0,6% а годишният темп на прираст е 1,6%. Причината е забавянето на темпа през последното тримесечие и особено спадът на промишленото производство в еврозоната с 1,0%, което се отрази и на нашите продажби.

Инфлационните процеси са показателни за бизнес средата. Годишната инфлация в еврозоната продължава да бъде на отрицателни нива, като през февруари 2016 година тя е -0,2% на 12-месечна база. 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.

Очакванията за умерен ръст на БВП през първата половина на 2016 година са 0,3%, като прогнозата за първото тримесечие бе ревизирана надолу с 0,2 пункта. Темпът на растеж се очаква да намалее до 1,1% през

## Индикатори за ръст на БВП (еврозоната, на годишна база)



второто тримесечие на 2016 година. Основните фактори за слабата инерция са песимистичните настроения в индустриалните сектори, както и фактът, че положителния ефект от поевтиняването на еврото спрямо долара е на изчерпване.

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. През декември 2015 година средномесечният курс на еврото спрямо щатския долар достигна 1,0877, но през февруари 2016 година беше 1,1093.

Промяната на лихвените равнища също дава отражение в зависимост от дела на привлечените банкови и търговски заеми. Глобалните краткосрочни лихвени проценти остават на много ниски нива. Въпреки усилията на Европейската централна банка да запази непроменен лихвения процент по основните операции по рефинансиране на 0,05% и програмата за изкупуване на активи, Euribor падна до -0,18% през февруари 2016 година. Стара планина холд АД използва оптимално свободния ресурс за ограничаване влиянието на лихвените равнища.

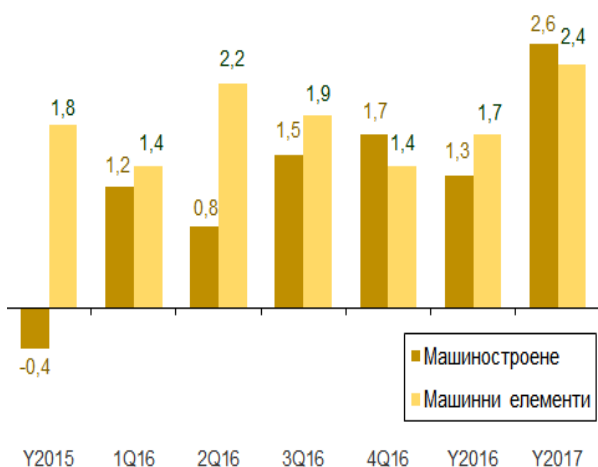
Факторите, които се очаква да окажат влияние върху разходите през 2016 година са пазарните цени на суровини и материали за производство, регионалната пазарна цена на работната сила и цените на енергийните ресурси. Непазарното определяне на значителна част от компонентите на цената на електроенергията в България може да рефлектира отрицателно върху нашите производствени разходи.

Оптимистичните прогнози на [EUROFER](#), публикувани всяко тримесечие през 2015 година претърпяха последователни корекции в следващите периоди. Първоначално Европейската асоциация на стомана прогнозира за 2016 година 3,2% ръст в машиностроенето и 2,8% ръст в производството на машинни елементи. През октомври миналата година прогнозите бяха понижени съответно на 2,2% и 2,0%, а през януари 2016 година прогнозите за ръст на производството до края на годината се

### Индикатори за ръст на БВП (еврозона, на тримесечна база)



### Прогноза за ръстовете на производство (Е-28, на годишна база)



### Промени в цената на акциите на дружествата

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

2010	2011	2012	2013	2014	2015
2,78	2,60	2,52	2,99	4,30	3,95

свиха до 1,3% за машиностроенето и 1,7% за машинните елементи.

Ескалацията на взаимните санкции между ЕС и Русия оказва сериозен риск за нашия бизнес. Нашите предприятия вече калкулираха негативното влияние на взаимоотношенията ЕС – Русия и търговските ни взаимоотношения са по-прогнозируеми.

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.

Средната борсова цена на една акция за последния работен ден на 2014 година е 4,30 лв., а за последния работен ден на 2015 година е 3,95 лв. Годишният спад на цената на акцията е съпоставим с общия песимизъм на Българската фондова борса. Докато акцията на холдинга спадна с 8%, спадът на сравнимият индекс SOFIX е 11,9%.

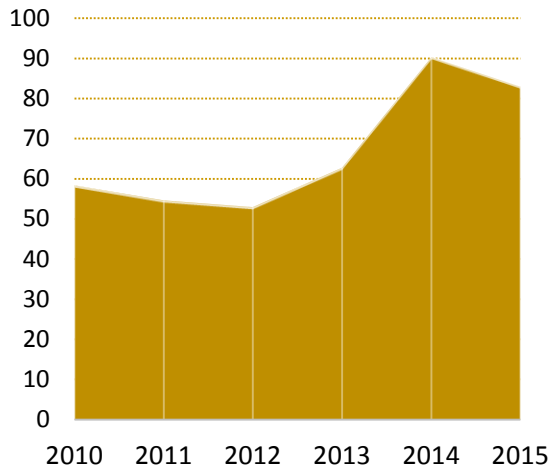
Акциите на Стара планина холд АД се търгуват на Основен пазар BSE, сегмент „Standard” на Българска фондова борса АД. Борсов код: **5SR**

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-exG&T, 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.

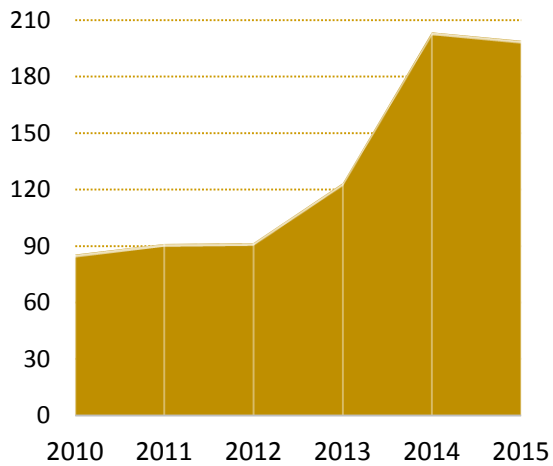
## Пазарна капитализация

(млн. лева)

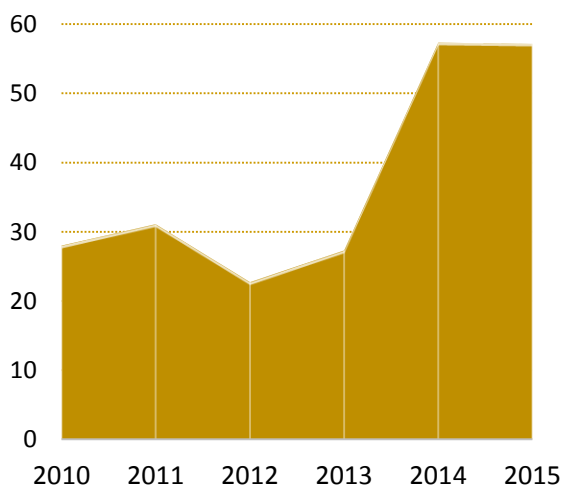


## Стара планина холд АД

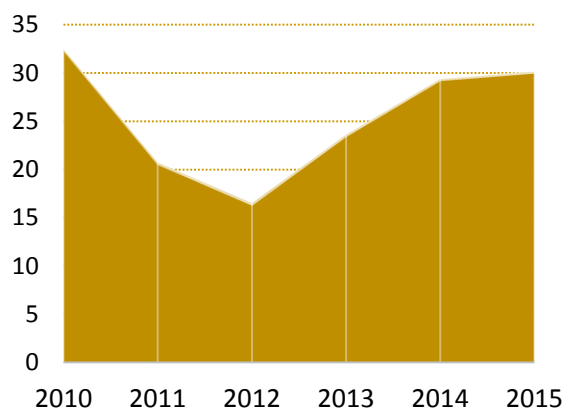
Пет от предприятията на холдинга са публични компании и тяхната пазарна капитализация се определя от фондовата борса. Това дава възможност да се пресметне съотношението между пазарната капитализация на холдинга и пазарната капитализация на неговите дялове. Традиционно цената на холдинга е по-ниска от цената на неговите дялове.



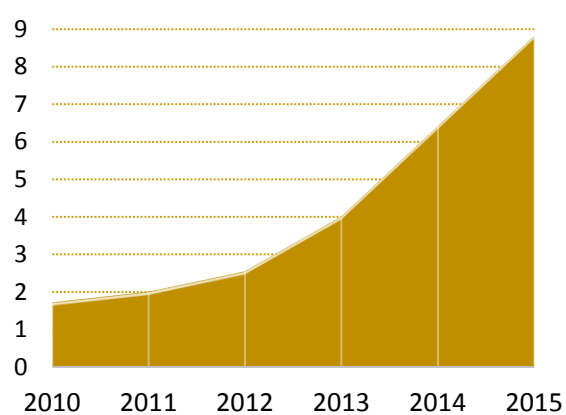
## М+С Хидравлик АД



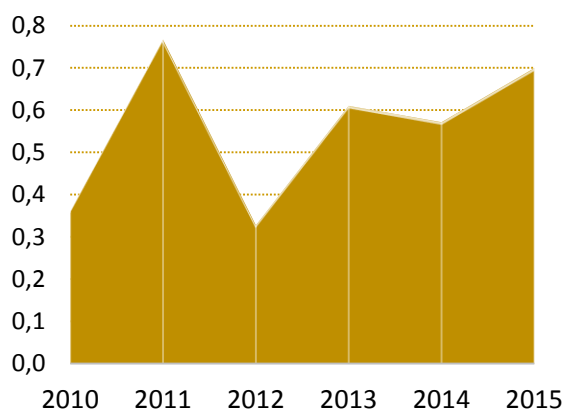
## Хидравлични елементи и системи АД



**Елхим-Искра АД**



**Българска роза АД**



**Фазан АД**

**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 групата

Стара планина холд АД и предприятията от нашата група изпратиха една трудна, но сравнително успешна година. Годишните продажби на предприятията от групата достигнаха 176 млн. лева. Това доведе до 1.95% ръст над бизнесплана, но е с 3% по-ниско в сравнение с 2014 година. Същевременно нетната печалба на Стара планина холд АД достигна 4734 хил. лева, което ни дава сигурност, че за поредна година част от нея ще бъде разпределена като дивидент за акционерите на холдинга. Традиционно дивиденти ще разпределят и най-големите предприятия от групата.

Резултатите на групата са в пряка зависимост от процесите на икономиката в еврозоната, която показва спад на доверие в индустриалното производство на фона на нарастващата несигурност в света и предпазливостта на инвеститорите.

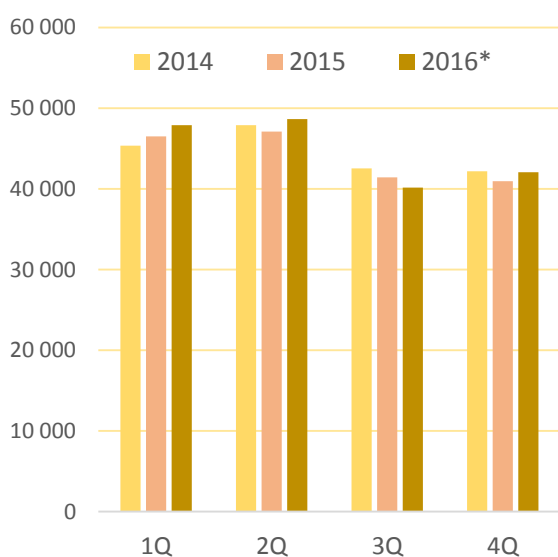
Равнището на нашия износ е в пряка зависимост от пазарите, на които продава групата – основно в Европейския съюз. През 2015 година успяхме да задържим основните си пазари с изключение на негативния ефект от санкциите срещу Русия, който се задълбочи.

Съветът на директорите на Стара планина холд АД предвижда консолидираните приходи от продажби през 2016 година да достигнат 178 млн. лева, което означава ръст от 1,5% спрямо очакванията за 2015 година.

Съветът на директорите на Стара планина холд АД поддържа обявените прогнози за началото на 2016 година. Очакваме забавяне на темповете на спад на годишна база, като консолидираните приходи от продажби за първото тримесечие ще бъдат с около 1,0% по-ниски от продажбите в началото на 2015 година. През второто тримесечие, което традиционно е най-силно, продажбите ще отбележат ръст от около 3% на годишна база, като първото полугодие на 2016 година ще бъде с 1,2% по-силно от първото полугодие на 2015 година.

Възможно е тези прогнози да не бъдат достигнати поради непазарното поскъпване на електроенергията за индустрията. Не може да подминем този много тревожен факт, защото се отразява

#### Нетни приходи от продажби (по тримесечия, хил. лева)





не само на нашите производствени разходи, но рефлектира и върху енергоемките производства на нашите доставчици, например на метални отливки и заготовки.

Първостепенна задача и през 2016 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.

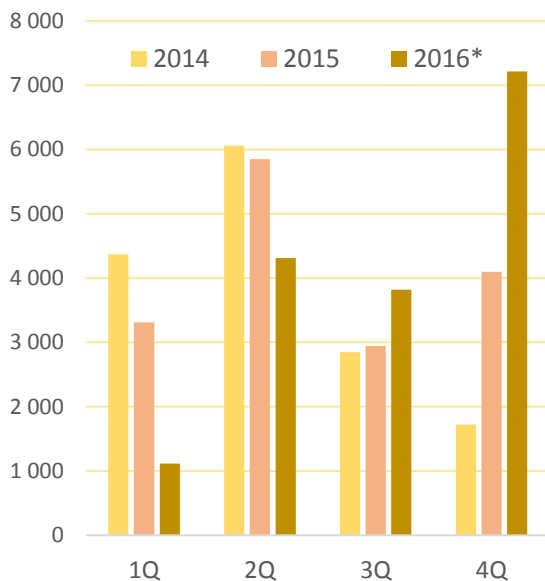
Предприятията ни планират инвестиции, които да доведат до въвеждането на нови продукти, по-висока производителност и съответно по-добро заплащане на заетите лица. Инвестициите в цялата група на Стара планина холд АД през 2015 година достигнаха 16,2 млн. лева, само от собствени средства, което представлява ръст от 35% спрямо бизнес плана.

През 2016 година ще продължим своята активна инвестиционна политика, като очакваме с един ръст от 9,5% инвестициите да достигнат 17,8 млн. лева.

Предприятията се подготвят за участие в процедурите по европейските оперативни програми „Развитие на човешките ресурси” и „Конкурентоспособност”. 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.

Водещ приоритет за нас и през тази година беше производителността на труда и запазване на качествените специалисти. Броят на наетите лица в края на 2015 година е с 2,5% по-малък от последното тримесечие на 2014 година. Същевременно докато годишният ръст на оперативните разходи в групата е от порядъка на 0,4%, ръстът на възнагражденията в предприятията през 2015 година е 3,2%. През 2016 година предвиждаме увеличаване на наетите лица с 1,5%, и ръст на разходите за възнаграждения с 2,8%.

### Инвестиции (по тримесечия, хил. лева)



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

#### **IV. Финансови инструменти, използвани от предприятието**

##### **Счетоводна политика**

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

##### **Основни показатели за финансово счетоводен анализ**

Коефициентите на финансовата автономност характеризират финансовата независимост на групата 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 от доклада.

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 2014 г.

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 2015 г. са формирани от производство на продукция. Анализът на ефективността на приходите и разходите за 2015 г. показва, че на 1 лев разходи са получени 1,098 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 2015 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.

## 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: 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). Акции на Стара планина холд АД са включени в българските борсови индекси SOFIX, BGTR30, BGBX40 и CGIX. Индексът CGIX включва емисиите от акции на компаниите с най-добро корпоративно управление на Българската фондова борса. Акции на Стара планина холд АД са включени в 8 от индексите на [STOXX®](#).

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 31.12.2015 г. е посочено в раздел IX от доклада.

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

## 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 31.12.2015 г. Стара планина холд АД няма финансови инструменти в чуждестранна валута, лихвоносните финансови инструменти на Стара планина холд АД са основно предоставените заеми.

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 предоставил 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.

## V. 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 продукцията 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 продукцията 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.

През 2015 година не са сключени големи 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 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 раздел I, Инвестиционен 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.

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.

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. Общото събрания на акционерите на Българска роза АД увеличи капитала на дружеството със собствени средства 20 пъти – от 267 549 лева на 5 350 980 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 годишния доклад. Израз на тази политика е и разсроченото изплащане от предприятията на дължимите дивиденди на Стара планина холд АД като мажоритарен или основен акционер.

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. Данни са Съвета на директорите са посочени в годишния доклад за дейността, раздел V.

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.

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. 02/9634161, моб.: 0888804844, адрес за кореспонденция: 1113 София, ул. „Фр. Ж. Кюри“ № 20, ет. 9.



Докладът за дейността е приет на заседание на Съвета на директорите на Стара планина холд АД на 27.04.2016 година.

**СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД – 20 УСПЕШНИ ГОДИНИ!**