

# СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД

за дейността през третото тримесечие на 2015 година  
(на консолидирана база)

**I. Информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет.**

Общите събрания на акционерите на най-големите предприятия от групата на Стара планина холд АД разпределиха част от своята печалба за 2014 година под формата на паричен дивидент. Общият паричен поток, който се очаква да постъпи в Стара планина холд АД от дивиденти е в размер на 5326 хил. лева.

Общото събрание на акционерите на Българска роза АД увеличи капитала на дружеството със собствени средства 20 пъти, от – от 267 549 лева на 5 350 980 лева.

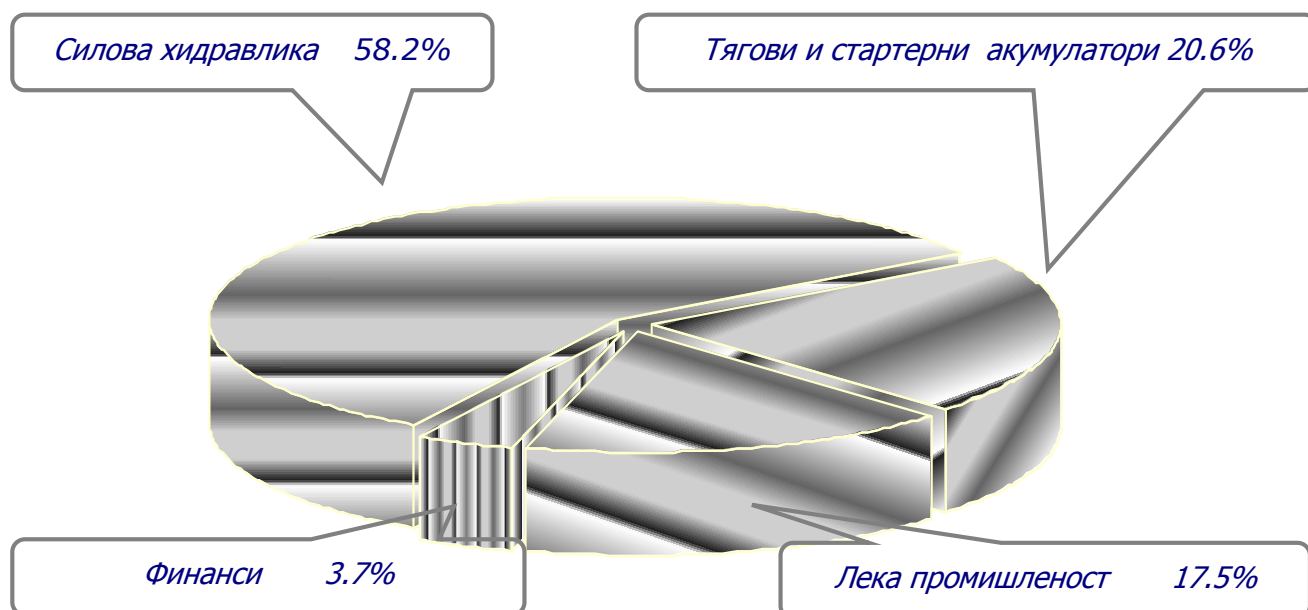
Общото събрание на акционерите на Стара планина холд АД, проведено на 17.06.2015 година разпредели от чистата печалба за 2014 г. сума в размер на 2102 хил. лева за изплащане на дивиденти, а остатъкът отнесе към неразпределената печалба на дружеството. Изплащането на дивидента започна на 10.09.2015 г.

Размерът на този дивидент е най-голям в 18-годишната история на дружеството. Общата сума на разпределения дивидент за акционерите на Стара планина холд АД до сега е 7.4946 милиона лева. Първоначалната инвестиция в холдинга има дивидентно покритие от 428%.

Няма други значими събития през тримесечието и от началото на финансовата година, оказали влияние върху резултатите във финансовия отчет.

### Структура на инвестиционния портфейл

Икономическата група на Стара планина холд АД състои от дружеството майка и неговите дъщерни и асоциирани предприятия. Инвестиционният портфейл на Стара планина холд АД е разпределен основно в следните отрасли на промишлеността:



## СПИСЪК

на дъщерните предприятия, участващи в консолидирания отчет

№	Име на предприятието	Постоянно действие (седалище)	Относително тегло на притежаваната част от капитала и притежаваните гласове
1	“Хидравлични елементи и системи” АД	Ямбол	64.53%
2	“Елхим Искра” АД	Пазарджик	51.40%
3	“Фазан” АД	Русе	88.07%
4	“Славяна” АД	Славяново	98.74%
5	“СПХ Транс” ООД	София	65.00%

## СПИСЪК

на асоциираните предприятия, участващи в консолидирания отчет

№	Име на предприятието	Постоянно действие (седалище)	Относително тегло на притежаваната част от капитала и притежаваните гласове
1	„М+С Хидравлик” АД	Казанлък	30.91 %
2	„Българска роза” АД	Карлово	49.99 %
3	„Боряна” АД	Червен бряг	50.00 %

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.

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, от началото на 2011 година Стара планина холд АД прилага счетоводна политика с цел допълнително улесняване на инвеститорите, за да вземат обосновано инвестиционно решение.

Заверка на междинния консолидиран финансов отчет не е извършена.

Предприятия от икономическата група на Стара планина холд АД:

1. „М+С Хидравлик“ АД, град Казанлък, ул. Козлодуй” № 68. ЕИК 123028180. Публично дружество, борсов код 5МН. Производство, ремонт и търговия на хидравлични изделия и системи. Размер на капитала – 39 055 200 броя акции с номинал 1 лев. Стара планина холд АД притежава 12 073 050 броя акции. Дял от гласовете в общото събрание – 30.91%. „М+С Хидравлик“ АД притежава две дъщерни дружества: 100% от предприятието Lifam Hidravlika в град Стара Пазова, Република Сърбия, което произвежда и търгува с хидравлични изделия и 90% от M+S Hydraulic Power Transmission GmbH, Кайзерслаутерн, Германия, което търгува с хидравлични изделия.

2. "Хидравлични елементи и системи" АД, град Ямбол, ул. „Пирин" № 1. ЕИК 838168266. Публично дружество, борсов код 4НЕ. Производство на хидроцилиндри, маркетингова, пласментна, изследователска, развойна, производствена, инженерингова и външнотърговска дейност, общо машиностроене, стоки и услуги за населението. Размер на капитала – 18 193 752 броя акции с номинал 1 лев. Стара планина холд АД притежава 11 740 584 броя акции. Дял от гласовете в общото събрание – 64.53%.

3. „Елхим-Искра" АД, град Пазарджик, ул. „Искра" № 9. ЕИК 112013939. Публично дружество, борсов код 52Е. Производство на стартерни акумулатори, тягови батерии, резервни части и търговия. Размер на капитала – 25 108 410 броя акции с номинал 1 лев. Стара планина холд АД притежава 12 905 790 броя акции. Дял от гласовете в общото събрание – 51.40%.

4. „Българска роза" АД, град Карлово, ул. „Индустриална зона". ЕИК 115009344. Публично дружество, борсов код 4ВН. Производство, изкупуване, преработване на етерично - маслени и лекарствени суровини, производство на натурални и синтетични ароматични продукти, парфюмерийно-козметични продукти и лекарствени изделия, вътрешна и външнотърговска дейност. Размер на капитала – 5 350 980 броя акции с номинал 1 лев. Стара планина холд АД притежава 2 675 460 броя акции. Дял от гласовете в общото събрание – 49.99%.

Извънредното общо събрание на акционерите на Българска роза АД, проведено на 29.10.2015 година прие изменения в устава на дружеството и направи промени в Съвета на директорите.

5. „Фазан" АД, град Русе, бул. "Трети март" № 5. ЕИК 827182916. Публично дружество, борсов код 4F5. Производство и търговия в страната и чужбина на чорапи и други плетени изделия. Размер на капитала – 641 826 броя акции с номинал 1 лев. Стара планина холд АД притежава 565 233 броя акции. Дял от гласовете в общото събрание – 88.07%.

6. „Боряна" АД, град Червен бряг, обл. Плевенска, ул. „Струга" № 1. ЕИК 114006352. Производство и търговия на модни и луксозни трикотажни изделия. Размер на капитала – 214736 броя акции с номинал 2 лева. Стара планина холд АД притежава 107 368 броя акции. Дял от гласовете в общото събрание – 50.00%.

7. „Славяна" АД, град Славяново, обл. Плевенска. ЕИК 114034106. Производство на яйца и пилета, търговия в страната и чужбина. Размер на капитала – 459 222 броя акции с номинал 1 лев. Стара планина холд АД притежава 453 440 броя акции. Дял от гласовете в общото събрание – 98,74%.

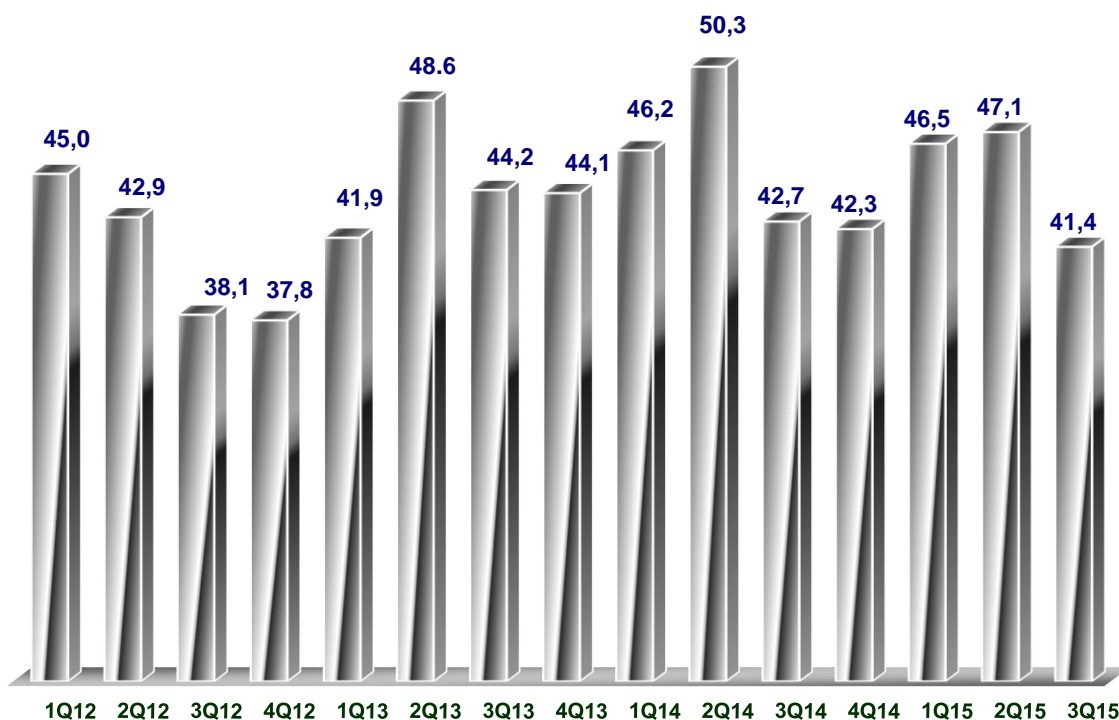
8. ЗАД „Асет Иншурънс" АД, град София, бул. „Т. Александров" № 81-83. ЕИК 203066057. Общо застраховане. Размер на капитала – 10 500 000 лева, разпределен в 105 000 броя акции с номинал 100 лева. Стара планина холд АД притежава 21 000 броя акции. Дял от гласовете в общото събрание – 20,00%.

9. „СПХ Транс" ООД, град София, ул. "Фр. Ж. Кюри" № 20. ЕИК 130981001. Дейности, свързани с транспортни услуги. Размер на капитала – 10 000 лева, разпределени в 100 броя дялове с номинал 100 лева. Стара планина холд АД притежава 65 броя дялове. Дял от гласовете в общото събрание – 65.00%.

## Резултати.

Консолидираната печалба на групата за деветмесечието на 2015 година е в размер на 12 565 хил. лева при 14 375 хил. лева за същия период на 2014 година. Продажбите през отчетното тримесечие достигнаха 41 440 хил. лева, което е понижение с 2,92% на годишна база, но са съпоставими с бизнес плана. Продажбите от началото на 2015 година са с 2,98% по-ниски от деветмесечието на 2014 година, което обаче включва и резултатите на предприятието Пътстройинженеринг АД, град Кърджали, продадено през месец юли 2014 година. Резултатите за деветмесечието на 2015 година са с 2,21% над бизнес плана.

### Консолидирани нетни продажби по тримесечия (млн. лв.)



Темповете на продажбите през третото тримесечие на 2015 година са сравними с данните от предходните години, което е израз на цикличност, характерна за нашия бизнес.

## II. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година.

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](#).

Третото тримесечие на 2015 година показва резултати, близки до прогнозираните. Нашият бизнес е цикличен и първото полугодие по традиция е по-силно от второто. Предвиждаме нетната неконсолидирана печалба на холдинга за 2015 година да достигне 4,750 млн. лева.

Съветът на директорите на Стара планина холд АД поддържа обявената прогноза. Очакваме консолидираните приходи от продажби за 2015 година да бъдат с около 1,5% по-ниски от продажбите през 2014 година. Възможно е тези прогнози да не бъдат достигнати поради незапазването на електроенергията за индустрията.

Не може да подминем този много тревожен факт, защото се отразява не само на нашите производствени разходи, но рефлектира и върху енергоемките производства на нашите доставчици, например на метални отливки и заготовки.

Основните рискове и несигурности пред Стара планина холд АД са свързани с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните. В този смисъл основните рискове, пред които е изправен емитента през останалата част на годината и в по-далечно бъдеще са:

Общ пазарен риск, породен от колебанията в общите пазарни условия и свойството на стойността на дружествата от портфейла на емитента да варират при промени в състоянието на икономиката. Той изразява несигурността на пазара като цяло и нееднаквата чувствителност на стойността на дружествата към промените на пазара.

Специфичен риск, свързан с особеностите в дейността на отделните дружества от обхвата на Стара планина холд АД. Инвестиционният портфейл на холдинга се отличава с добра диверсификация, което спомага за значително намаление на специфичния риск.

Освен посочените рискове, дейността на предприятията от групата на Стара планина холд АД е свързана по принцип и с някои допълнителни рискове като финансов, валутен и ликвиден, но не очакваме съществено влияние от тях.

**Влияние на основните рискове и несигурности.** Бизнесът на групата Стара планина холд е в пряка зависимост от процесите на икономиката в еврозоната. Нашите анализатори следят отблизо развитието на европейската икономика и влиянието на световните процеси върху нея.

[Евростат](#) съобщава за забавяне на темповете на растеж в еврозоната. Темпът на растеж на БВП спада от 0,5% през Q1 до 0,4% през Q2 2015.

Показателят на бизнес климата в еврозоната BCI се увеличи през октомври с 0,08 пункта до 0,44 при 0,39 през юли. Производствените очаквания на мениджърите, обаче, бяха ревизирани надолу. На другия полюс е индексът за икономическия климат в еврозоната IFO – от рязкото повишаване до 129,2 пункта в началото на 2015, сега той продължава да спада, като от 124,0 пункта през юли слиза на 122,0 през октомври. Индикаторът за €-coin леко спада през октомври до 0,36 от 0,39 през септември и това е втори пореден спад след дълга поредица от увеличения. Горните данни сочат, че започналото икономическо възстановяване в икономиката на еврозоната е загубило инерция.

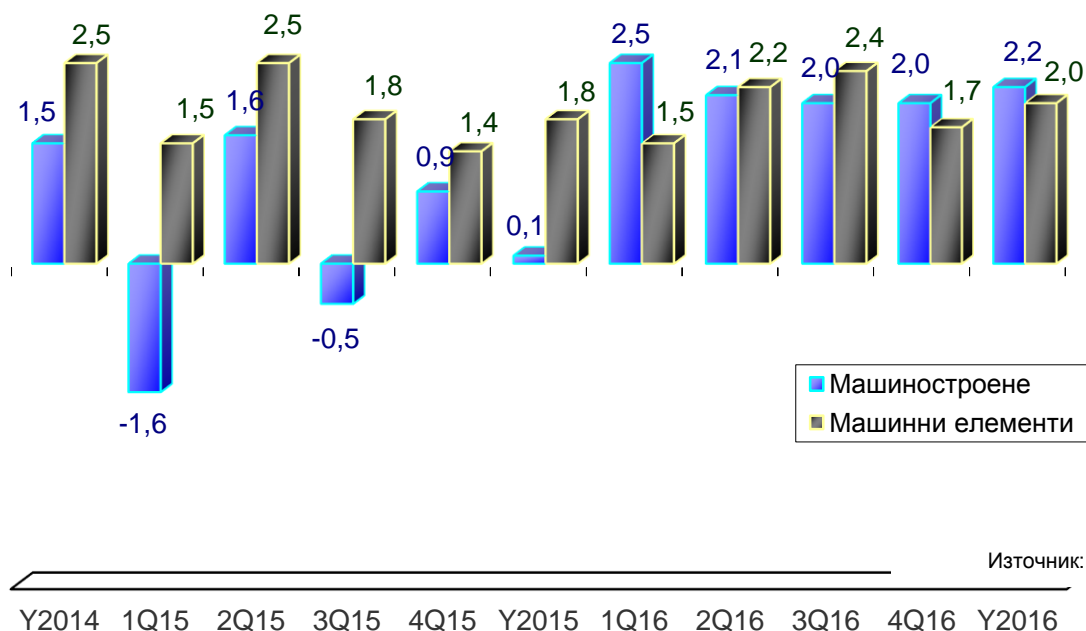
Прогнозата за годишния темп на инфлация в еврозоната през октомври 2015 г. беше 0,0%, но разликите в отделните компоненти са показателни. Докато годишният темп на инфлация в енергийните източници е -8,7%, то очакването за храни, алкохол и тютюни е ръст от 1,4%. Експертите коригират средносрочните инфлационните очаквания (2020) за еврозоната от 2,0% на 1,9%.

Нашите предприятия вече калкулираха негативното влияние на взаимоотношенията ЕС – Русия. Годишният темп на прираста на руския БВП продължава да е отрицателен: от -2,2% през Q1 до -4.5% през Q2 2015.

Към горните, засега слабо негативни очаквания, трябва да прибавим все още неотчетения песимизъм, който ще последва от политическата ситуация в ЕС, предизвикана от терористичните атаки през ноември.

През октомври [EUROFER](#) също понижи оптимистичните си прогнози, публикувани през април и юли, като корекцията за продажбите в машиностроенето за цялата 2015 година е значителна – с 1,8 процентни пункта надолу в сравнение с априлската прогноза. Последните прогнози за Q4 2015 падат с 0,6 процентни пункта за машиностроенето и с 0,8 процентни пункта за машинните елементи.

## Прогноза за ръстовете (в % YoY) на производство в ЕС-28



Пет от предприятията в инвестиционния портфейл на Стара планина холд АД (борсов код [5SR](#)) са публични компании, което е предпоставка за ограничаване на ликвидния риск. Това са: „М+С Хидравлик” АД [5MH](#), “Хидравлични елементи и системи” АД [4HE](#), “Елхим Искра” АД [52E](#), „Българска роза” АД [4BH](#) и “Фазан” АД [4F5](#).

Допълнителна информация за рисковете, пред които са изправени публичните дружества от портфейла на СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД, можете да намерите в собствените им междинни доклади, публикувани съгласно изискванията на закона:

М+С Хидравлик АД, град Казанлък: [линк](#)

Хидравлични елементи и системи АД, град Ямбол: [линк](#)

Елхим-Искра АД, град Пазарджик: [линк](#)

Българска роза АД, град Карлово: [линк](#)

Фазан АД, град Русе: [линк](#)

### III. Информация за сключените големи сделки между свързани лица.

1. Няма сделки между свързани лица, сключени през отчетния период на текущата финансова година, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството в този период.

2. Няма сключени сделки със свързани лица, оповестени в годишния отчет, които имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството през съответния отчетен период на текущата финансова година.

#### **IV. Допълнителна информация**

Съгласно изискванията на чл. 33а от Наредба № 2 на КФН емитентът няма задължение да предоставя допълнителна информация по реда на чл. 33, ал. 1, т. 6 от същата наредба, но заинтересуваните лица могат да се запознаят с информацията, представена в междинния доклад за тримесечието: [линк](#)

Стара планина холд АД разкрива регулираната информация пред обществеността чрез избрани от нас информационни агенции или медии. Техният списък можете да намерите тук: [линк](#)



Този доклад е изготвен в съответствие с чл. 100о, ал. 5 от ЗППЦК.

Изпълнителен директор: Васил Велев