

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
НА “КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД, ГР. ГАБРОВО
ЗА ФИНАНСОВАТА 2014г.**



НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100Н, АЛ.7 ОТ ЗППК И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА



УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ние, членовете на СД на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД, водени от стремежа да управляваме дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение № 10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа изготвихме настоящият доклад за дейността /Доклада/. Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на дружеството.

Информацията относно настъпилите през 2014 г. обстоятелства, които ръководството на дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават акции от капитала на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД, е публично оповестявана до Комисия за финансов надзор, обществеността /инвеститорите/ и регулирания пазар на ценни книжа в сроковете и по реда, предвидени за разкриване на регулирана информация от публични дружества и други емитенти на ценни книжа съгласно разпоредбите на ЗППЦК и Наредба № 2.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО.

КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД е дружество с основна сфера на дейност производство на тръби от непластифициран поливинилхлорид и съединителни части за тях. Преработка на полиолефини и полимери по метода на шприцване и екструдирание за промишлеността, селското стопанство и бита, научно-производствена, проектантска, внедрителна и инженерингова дейност, маркетинг, лизинг, бартер, търговия в страната и чужбина.

С решение на Габровски окръжен съд № 2553 от 1993 г. е вписано в търговския регистър еднолично акционерно дружество с държавно имущество КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА ЕАД, със седалище гр. Габрово. Предмет на дейност на дружеството е: производство на тръби от непластифициран поливинилхлорид и съединителни части за тях, преработка на полиолефини и полимери по метода на шприцоване и екстрадиране за промишлеността, селското стопанство и бита, научно-производствена, проектантска, внедрителска и инженерингова дейност, маркетинг, лизинг, бартер, търговия в страната и в чужбина, и с капитал 357 001 000 лв., разпределен в акции по 1000 лв.

С решение на Габровски окръжен съд № 1031 от 1998 г. в търговския регистър е вписана промяна в задължителната фирмена добавка на дружеството от КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА ЕАД на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД.

КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията като акционерно по № 1424/93 по описа на Габровски окръжен съд, БУЛСТАТ 817058133, Данъчен № 1070000306.

Към 31.12.2014 г. дружеството е със седалище, адрес на управление, телефон, телефакс, e-mail , Web-site , както следва:

гр. Габрово, бул. Столетов № 10

тел: +35966801454

e-mail: INFO@KDN-BG.COM; web: <http://www.kdn-bg.com/>



Към 31.12.2014 г. регистрираният капитал на дружеството е в размер на 369 031 лв. и е разпределен в 369 031 броя обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка от тях. През последните три години не са извършвани промени в капитала на дружеството

Информация относно структурата на капитала

КЪМ 31.12.2014 г. СТРУКТУРАТА НА КАПИТАЛА НА “КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД Е СЛЕДНАТА:

Таблица №1

Име	Брой акции	Процент от капитала
NICOREN LLC	247 250	67 %
CLAIRMONT HOLDINGS LIMITED, LARNACA	35 821	9.71 %
Други физически и юридически лица	85 960	23.29 %

Информация относно икономическата група на емитента

КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД е част от икономическа група. Мажоритарен акционер в емитента е Никорен, САЩ, притежаващо 247 250 броя акции, представляващи 67 % от капитала на дружеството.

През 1999 г. е сключен договор за приватизационна продажба на 67 % от капитала на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД между Българската държава и турското дружество Алтън Мая. Съгласно сключеният договор Алтън Мая поема ангажименти по инвестиционна програма, изразяваща се в следното: С анекс от 30.07.2001 г. към договора от 28.07.1999 г. и тристранно споразумение между Българската държава, Алтън Мая и Никорен САЩ, последното дружество влиза в правата и задълженията на Алтън Мая по приватизационния договор. По този начин Никорен придобива 67 % от капитала на дружеството и поема ангажиментите по приватизационния договор, изразяващ се в следната инвестиционна програма:

Инвестиционната програма която следва дружеството е определена през 2000г. и е на обща стойност 10 500 хил. щатски долара. Тя е приключила през 2004 г.

Информация относно системата на управление на емитента

КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД има едностепенна форма на управление – дружеството се управлява от Съвет на директорите.

Към 31.12.2014 г. Съветът на директорите на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД е в следния състав:

1. Нелифер Ахмедова Шабанова – Председател на СД и Изпълнителен директор
2. Серкан Сойркан – Член на СД
3. Мустафа Демирбаш – Член на СД

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО

1. Основна дейност

Основната дейност на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД е производство на тръби от непластифициран поливинилхлорид и съединителни части за тях. Преработка на полиолефини и полимери по метода на шприцване и екструдирание за промишлеността, селското стопанство и бита. Научно-производствена, проектантска, внедрителна и инженерингова дейност. Маркетинг, лизинг, бартер, търговия в страната и чужбина.

През 2013 г. Ремонтно Инструменталния Цех в дружеството е закрит, а ремонта и поддръжката на съществуващите матрици се осъществява от Механичен отдел.

Дружеството се е утвърдило като основен производител в страната на тръби от непластифициран поливинилхлорид и съединителни части за тях, като в последните години лансира производството на пластмасов амбалаж за хранителната и химическата промишленост, както и матрици за тяхното производство.

Традиционата продукция от PVC тръби и фитинги се продава предимно в страната, като това е обусловено от високата стойност на транспортните разходи, който проблем съществува за всички производители на подобна продукция, тъй като продукцията е твърде обемна. Продуктите от новите производства, които се въведоха през последните години са – пластмасов амбалаж за хранителната и химическата промишленост, както и матрици за тяхното производство

Амбалаж, изделия за бита, ПВХ профили

Предлаганият амбалаж за еднократна употреба се състои от основа, капак и дръжка. Произвежда се от полипропилен (PP) с основен цвят бял. По заявка на клиента основите и капациите могат да се произвеждат в различни цветове, плътни и прозрачни. Те могат да се надписват с текстове и знаци по предварително съгласуване. Дръжките се изработват от метал или полипропилен. Връзката между основата и капака позволява постигане на висока степен на херметичност. Дружеството разполага с печатни машини за 6 цвята, както за плосък, така и за печат по кръгла, елипсовидна и квадратна повърхност. Предлага се и "In mold" печат на опаковките отбелязани със знак "IML" в таблиците. Изделията са подходящи за съхранение и транспорт на различни продукти, за които полипропиленът е устойчив.



Тръби и фитинги

Тръбите са предназначени за битово и промишлено водоснабдяване за гореща и студена вода във вътрешността на сгради и технически инсталации за агресивно течности.

Предимствата са следните:

- Гъвкавост, еластичност, понасят по-добре хидравлични удари;
- Корозивна и абразивна устойчивост;
- Липса на отлагане на налепи и по-малки загуби на налягане;
- Предотвратяват разпространението на шумове и вибрации поради еластичност и звукопоглъщаща способност на материала;
- Дълготрайност - над 50 години в зависимост от условията на експлоатация (температура, налягане);
- Подходящи са за земетръсни зони;
- Устойчивост на блуждаещи токове;
- Бърз и лесен монтаж.



Двуслойни гофрирани тръби

Двуслойните тръби от непластифициран поливинилхлорид, като вид строителен продукт за безнапорна канализационна, вентилационна, кабелна и дренажна тръбни системи се произвеждат в КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД - Габрово повече от 18 години



Перфорирани дренажни тръби

Тръбите се произвеждат чрез екструзия от композиции на основата на поливинилхлорид с добавка на стабилизиращи системи, пигменти, пълзгачи и други вещества необходими за преработката. Предназначени са за отводняване на блатни терени и пътища и подготовка на селскостопански площи за обработка. Гъвкавите перфорирани дренажни тръби ф65, ф80 и ф100 mm са навити на рула чиято дължина зависи от номиналния диаметър на тръбата. Снабдени са с отвори за преминаване на водата. Обща повърхност на отворите е $\geq 10 \text{ cm}^2/\text{m}$ дължина на тръбата. Тръбите с ф160 mm и ф200 mm са оформени в единия край с муфа. Произвеждат се с дължина $6100 \pm 50 \text{ mm}$. Отворите за тръба ф160 mm - $90 \text{ cm}^2/\text{m}$. Якостта на гофрите е 3.15 N/cm^2 . Опаковат се на рула или палети. Броят на тръбите в палета зависи от диаметъра на тръбата. Дренажните тръби се съхраняват в закрити складове, като се изисква да бъдат отдалечени най-малко на 2 m от източник на топлина, или на открити складови площадки, като при продължителен престой е препоръчително да се покрият за предпазване от пряка слънчева светлина. При нареждане на височина да не се надвишава 1.5 m, ако ще бъдат съхранявани по-дълго време. Всяка партида се придружава от сертификат за качество на тръбите.



Тръби и свързващи части

Тръбите се произвеждат чрез екструзия, а свързващите части чрез леене под налягане или конфекционирание на тръби, от композиции на основата на поливинилхлорид с добавка на стабилизиращи системи, пигменти, пълзгачи и други вещества необходими за преработката.

Предназначени са за изграждане на вътрешна канализация (водоотвеждане) в жилищни и обществени сгради с височина до 25 m, а именно:

- вертикални щрангове и отвеждащи тръбопроводи от санитарните уред и възли;
- събирателни тръбопроводи в тавански помещения;
- канализационни тръбопроводи в подземната част на сградите (мазета, сутерени);
- системи за вътрешен водосток, които включват монтаж на вертикални щрангове и прокарване на отводни тръбопроводи от водосъбирателната (отводната) фуния на таванските помещения.

Тръби с рифелована вътрешна повърхност от полиетилен

Тръбите са с гладка външна и рифелована вътрешна повърхност. Произведени са от полиетилен висока плътност (PE-HD) по метода на екструзия и са безшевни. Предназначени са за защита на оптични кабели, изтеглени в селищата и в между селищни канални мрежи.

Рифелованите тръби се произвеждат навити на барабан с дължина (2000 + 1%) метра. Дължината на тръбата на руло е не по-малка от (100 + 1%) метра. Допуска се доставка на барабани и рула с други дължини по взаимно споразумение с потребителя, като като толеранса на дължината се запазва в същите граници $+(0.1\% \text{ от } L)$ при температура $(23 \pm 2) ^\circ\text{C}$



ПВЦ гранулати

Произвежданите гранулати са на основата на суспензионен поливинилхлорид с добавка на пластификатори, стабилизатори, пигменти и др. В зависимост от предназначението и състава си се делят на гранулати за лицеви части и за ходила; напълнени, модифицирани, разпетени, специални и полупрозрачни.

Буквите в типовото означение показват:

вида - ГН - гранулат напълнен; ГТ - гранулат полупрозрачен; ГМ - гранулат модифициран; ГР - гранулат разпенен; ГА - гранулат специален; следващата цифра 1 или 2 показва предназначението им: 1 - за лицеви части и 2 - за ходила, а последните две цифри характеризират твърдостта на материала по Шор 62°A



2. Основни суровини

Основна суровина в производството на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД са петролни деривати. Повишаваната на цената на петрола води до увеличаване на себестойността на



произвежданата от КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД продукция, което се отразява негативно върху дейността и резултатите на емитента.

3. Пазари и продажби

Таблица № 2

	ПРОДАЖБИ			
	2014 г.		2013 г.	
	натура	стойност	натура	стойност
				лв.
Продукти (общо)	249	618	180	701
Тръби PVC	72	215	86	259
Гранулат PVC	1	2	2	7
Профили PVC твърди	15	79	25	128
Профили PVC меки	-	-	0.5	1
Маркучи	8	29	4.5	20
Гофрирани тръби	-	-	0.5	2
Фитинги PVC	14	39	16	112
Тръби PP R-80	0,2	1	1.5	6
Тръби ПЕ ВП	44	140	23	77
Фитинги PP R-80	1	9	1	15
Полиолефини	-	-	0.5	2
Опаковки за еднократна употреба	9	31	10	40
Двупластови тръби от PE	4	13	9	32
Матрици (общо)				
Стоки и др. (общо)		1		6
Услуги и други (общо)		3164		5209
ОБЩО ПРОДАЖБИ:		3783		5916

Таблица № 3

	текущ период	година	година	година
	2014	(N - 1)	(N-2)	(N-3)
Продажби на вътрешен пазар	619	707	1 701	5060
Експорт		-	54	465
ОБЩО ПРОДАЖБИ	619	707	1755	5525

Основни доставчици на материали и суровини за КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД през 2014

- Новохем- Унгария /PVC , PP , PE
- Контилинкс-София /PVC,стабилизатори, диоктилфталат/

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Към 31.12.2014 г. КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД реализира финансов резултат – нетна загуба в размер на 4875 хил.лв., в сравнение с отчетена към 31.12.2013 г. нетна загуба на стойност 8 840 хил.лв. и регистрираната през 2012 г. нетна загуба в размер на 5 222 хил.лв. През 2014 г. спрямо 2013 г., нетната загуба на дружеството намалява с 45 %.

Таблица № 4

СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2012	%	2013	%	(В ХИЛ. ЛВ.) 2014
	1		2		3
III. Финансов резултат					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:					
неразпределена печалба	-6494	0%	-6494	0%	0
непокрита загуба	0	0%	0	0%	0
еднократен ефект от промени в счетоводната политика	-6494	0%	-6494	0%	0
	0	0%	0	0%	0
2. Текуща печалба	0	0%	0	0%	0
3. Текуща загуба	-5222	69%	-8840	-45%	-4875
Общо за група III:	-11716	31%	-15334	-68%	-4875

Таблица № 5

	2012	2013	2014
Оперативен финансов резултат	-2 909	-6 578	-3 378



Приходи от основна дейност по категории дейности

Таблица № 6

					(в хил. лв.)
ПРИХОДИ	2012	%	2013	%	2014
а	1		2		3
А. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	1747	-60%	701	-12%	618
2. Стоки	3	100%	6	-83%	1
3. Услуги	5	-40%	3	-33%	2
4. Други	2746	90%	5206	-39%	3162
Общо за група I:	4 501	31%	5 916	-36%	3783
II. Приходи от финансираня					
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	0	0%	0	0%	0
2. Приходи от дивиденди	0	0%	0	0%	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0%	0	0%	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1	0%	1	0%	1
5. Други	0	0%	0	0%	0
Общо за група III:	1	0%	1	0%	1

Към 31.12.2014 г. КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД регистрира нетни приходи от продажби на стойност 3 783 хил.лв., което представлява понижение от 36 % спрямо отчетените през предходната година нетни приходи от продажби в размер на 5916 хил.лв. Най-голям дял от регистрираните нетни приходи от продажби на дружеството за 2014 г. заемат другите приходи от продажби в размер на 3 162 хил.лв., следвани от приходи от продажба на продукцията на стойност 618 хил.лв.

Разходи за основна дейност по категории дейности

Таблица № 7

					(в хил. лв.)
РАЗХОДИ	2012	%	2013	%	2014
а	1		2		3
А. Разходи за дейността					
I. Разходи по икономически елементи					
1. Разходи за материали	527	-51%	259	12%	290
2. Разходи за външни услуги	344	-55%	154	303%	621
3. Разходи за амортизации	1455	-41%	854	-39%	521
4. Разходи за възнаграждения	557	-59%	230	4%	239
5. Разходи за осигуровки	101	-63%	37	11%	41
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	1328	20%	1593	99%	3164



7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	523	-42%	301	449%	1651
8. Други, в т.ч.:	2575	252%	9066	-93%	634
обезценка на активи	0	0%	0	0%	0
провизии	0	0%	0	0%	0
Общо за група I:	7 410	69%	12 494	-43%	7 161

Към 31.12.2014 г. КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД отчита разходи по икономически елементи в размер на 7161 хил.лв., в сравнение с регистрираните през 2013 г. разходи на стойност 12 494 хил.лв. Това представлява намаление на разходите по икономически елементи на дружеството с 43 %. През 2014 г. в сравнение с 2013 г. разходите за материали на дружеството нарастват с 12 %, а разходите за външни услуги се увеличават многократно.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

1. ПОКАЗАТЕЛИ НА ЛИКВИДНОСТ

Таблица № 8

	2012	2013	2014
Коефициент на обща ликвидност	0.72	0.42	0.21
	2012	2013	2014
Коефициент на незабавна ликвидност	0.0004	0.0004	0.0018
	2012	2013	2014
Коефициент на бърза ликвидност	0.43	0.17	0.01
	2012	2013	2014
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.0004	0.0004	0.0018

При показателите на ликвидност тенденцията във времето дава най-ценната информация.

Коефициент на обща ликвидност

Коефициентът на обща ликвидност е един от най-рано формулираните и се смята за универсален. Коефициентът представя отношението на текущите активи към текущите пасиви (задължения).

Към 31.12.2014 г. стойността на коефициента на обща ликвидност е 0.21 и се понижава спрямо стойностите си отчетени през предходните две финансови години. Намалението в стойността на коефициента на обща ликвидност през 2014 г. в сравнение с 2013 г. се дължи на намаление на текущите активи с 56 % и понижението на текущите пасиви с 11 %.

Таблица № 9

	2012	2013	2014
Коефициент на обща ликвидност	0.72	0.42	0.21



Коефициент на незабавна ликвидност

Коефициента на незабавна ликвидност изразява съотношението между (текущите активи – текущите вземания) и текущи пасиви на дружеството.

Таблица № 10

	2012	2013	2014
Коефициент на незабавна ликвидност	0.0004	0.0004	0.0018

Към 31.12.2014 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност е 0.0018 в сравнение със стойност към 31.12.2013 г. и 31.12.2012 г. от 0.0004. През 2014 г. в сравнение с 2013 г. паричните средства нарастват многократно, а текущите пасиви намаляват с 11 %.

Коефициент на бърза ликвидност

Коефициентът на бърза ликвидност представя отношението на текущите активи минус материалните запаси към текущите пасиви.

Към 31.12.2014 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност е 0.01 и се понижава в сравнение със стойностите му от 2013 г. и 2012 г. През 2014 г. в сравнение с 2013 г. текущите активи на дружеството намаляват с 56 %, материалните запаси се понижават с 27 %, а текущите пасиви намаляват с 11 %.

Таблица № 11

	2012	2013	2014
Коефициент на бърза ликвидност	0.43	0.17	0.01

Коефициент на абсолютна ликвидност

Коефициентът на абсолютна ликвидност се изчислява като съотношение на паричните средства и текущите пасиви и изразява способността на дружеството да посреща краткосрочните си задължения с наличните си парични средства.

Таблица № 12

	2012	2013	2014
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.0004	0.0004	0.0018

Към 31.12.2014 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност е 0.0018.

2. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Таблица № 13

	2012	2013	2014
Коефициент на задлъжнялост	2.19	10.35	-9.50
	2012	2013	2014
Дълг / Активи	0.69	0.91	1.12
	2012	2013	2014
Коефициент на финансова автономност	0.46	0.10	-0.11



Чрез показателите на финансова автономност и финансова задължнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на дружеството. Високото равнище на коефициента на финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента на финансова задължнялост са гаранция, както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения.

Коефициент на финансова автономност

Коефициентът на финансова автономност показва какъв процент от общата сума на пасивите е собствения капитал на дружеството.

Към 31.12.2014 г. стойността на коефициента на финансова автономност е -0.11. тъй като собствения капитал на дружеството е отрицателен. През 2014 г. спрямо 2013 г. дълга на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД намалява с 11 %.

Таблица № 14

	2012	2013	2014
Коефициент на финансова автономност	0.46	0.10	-0.11

Коефициента на задължнялост

Таблица № 15

	2012	2013	2014
Коефициент на задължнялост	2.19	10.35	-9.50

Към 31.12.2014 г. стойността на коефициента на задължнялост е -9.50, поради регистрираната отрицателна стойност на собствения капитал на дружеството.

Съотношение дълг към обща сума на активите

Показателят показва директно какъв процент от активите се финансира чрез дълг. Към 31.12.2014 г. стойността на показателя нараства. През 2014 г. спрямо 2013 г., сумата на дълга намалява с 11 %, а активите на дружеството се понижават с 28 %.

Таблица №16

	2012	2013	2014
Дълг / Активи	0.69	0.91	1.12

3. ПОКАЗАТЕЛИ НА РЕНТАБИЛНОСТ

Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Коефициентът на Рентабилност на собствения капитал се изчислява като нетната печалба на дружеството се изразява като процент от собствения капитал.

Таблица № 17

	2012	2013	2014
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	-0.46	-3.56	2.04



Стойността на коефициента на Рентабилност на собствения капитал към 31.12.2014 г. е положителна, защото дружеството отчита отрицателен финансов резултат и отрицателна стойност на собствения капитал.

Рентабилност на активите (ROA)

Коефициентът за Рентабилност на активите показва ефективността на използване на общите активи.

Таблица №18

	2012	2013	2014
Рентабилност на Активите (ROA)	-0.14	-0.31	-0.24

III. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

От началото на 2014 г., световната икономика започна своето възстановяване с по-бавни темпове от предварително очакваните. Сред развитите икономики, най-устойчиво развитие показва активността в САЩ. През втората половина на годината, икономическото развитие на Европейските страни се забави.

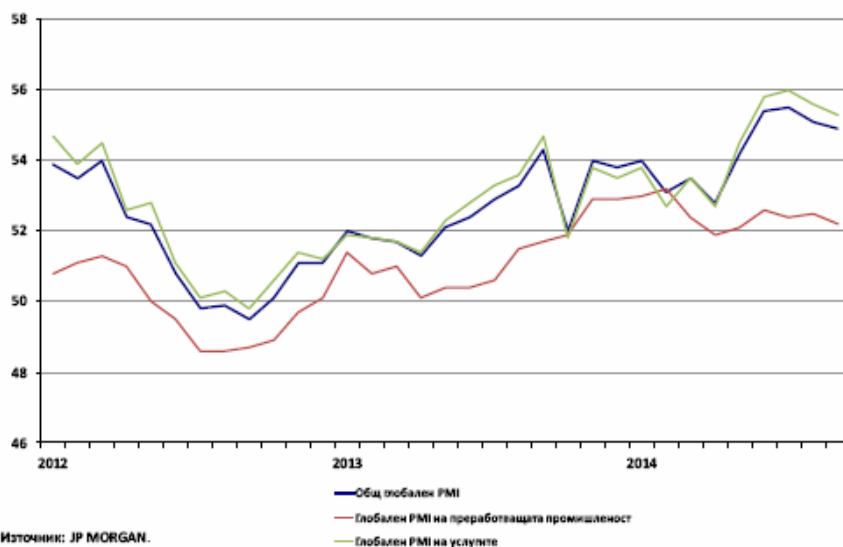
През по-голямата част на 2014 г. водещите макроикономически индикатори показаха тенденция на подобрение в световен мащаб. Глобалният PMI Индекс (Purchasing Manager Index), който отразява нагласите на бизнеса, като цяло регистрира повишение през по-голямата част от годината, достигайки сравнително високи нива - значително над 50-те пункта.

През по-голямата част на 2014 г. световните борсови индекси продължиха в посока нагоре, поради по-големите рискови нагласи от страна на инвеститорите в резултат на оптимистичните очаквания относно развитието на световната икономика, както и благодарение на подкрепата на монетарните стимули от страна на централните банки на САЩ, еврозоната, Обединеното Кралство и Япония.

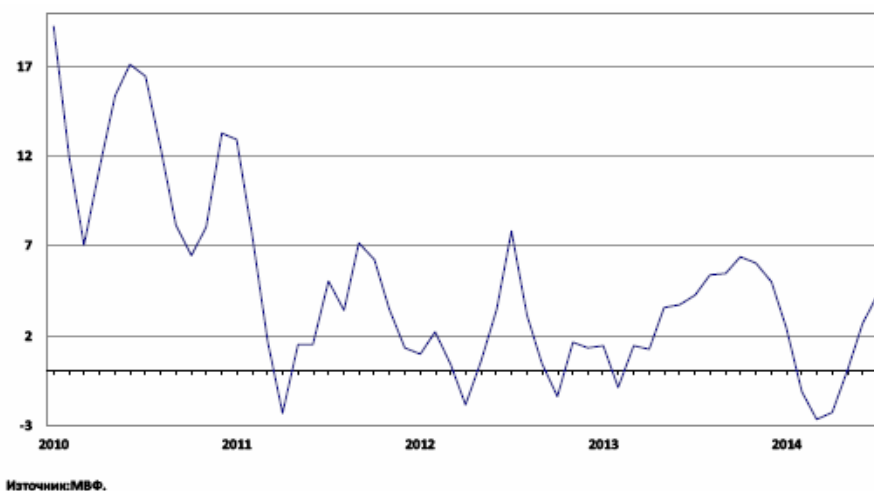
В началото на 2014 г. обемите на индустриалното производство в световен мащаб се понижаваха, поради конфликта Русия-Украйна, лошите климатични условия в САЩ и забавения растеж на страните от Латинска Америка.

През 2014 г. цените на суровините продължиха да спадат. Намалването на цените на храните и суровините през 2014 г. в световен мащаб се дължи на оптимистичните перспективи за нарастване на предлагането. Спадът при енергийните суровини през 2014 г. се дължи на по-слабото търсене поради увеличеното предлагане на петрол от страна на ОПЕК.

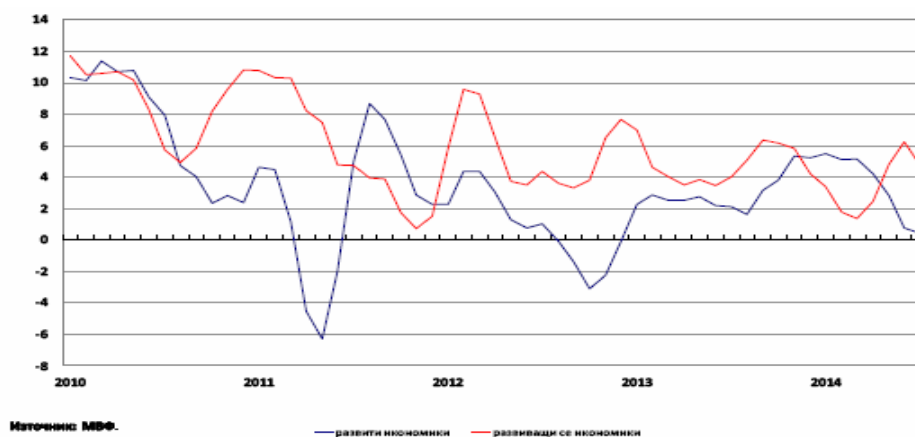
Графика 1. Динамика на индекса PMI



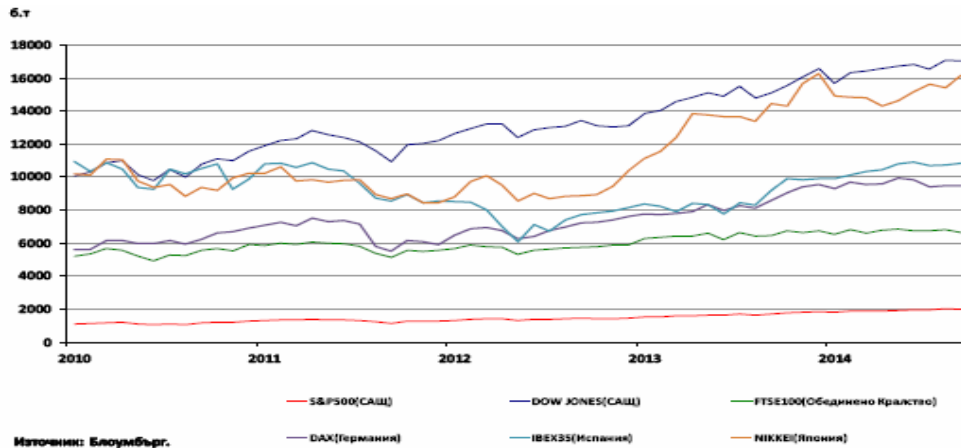
Графика 2: Световна търговия



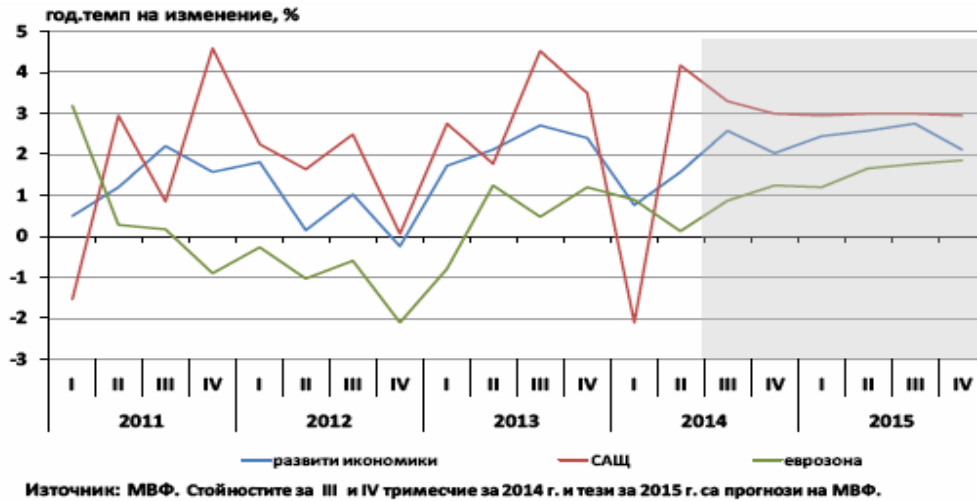
Графика 3: Индекс на индустриалното производство



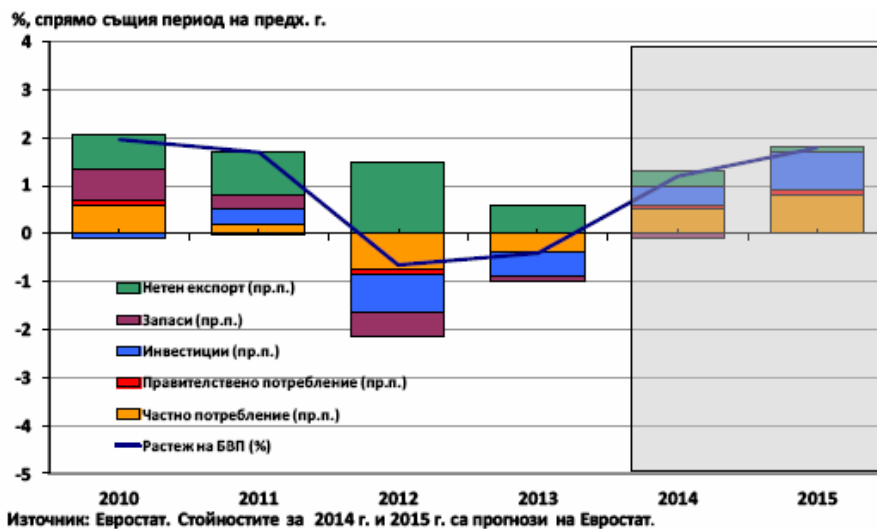
Графика 4: Капиталови пазари в развитите страни



Графика 5: Реален растеж на БВП



Графика 6: Растеж на БВП в Еврозоната



Ръст/спад на индустриалното производство в България, съгласно данни на Националния Статистически Институт спрямо предходния месец

Таблица №19

месец	% изменение
януари 2014 г.	ръст от 1.4 %
февруари 2014 г.	спад от 0.1 %
март 2014 г.	ръст от 1.2 %
април 2014 г.	ръст от 1.4 %
май 2014 г.	спад от 0.7 %
юни 2014 г.	спад от 1.3 %
юли 2014 г.	ръст от 0.2 %
август 2014 г.	спад от 0.9 %
септември 2014 г.	спад от 2.6 %
октомври 2014 г.	ръст от 0.5 %
ноември 2014 г.	ръст от 0.5 %
декември 2014 г.	спад от 1.1 %

По данни на Националния Статистически Институт, през четвъртото тримесечие на 2014 г. БВП на страната нараства с 1.2 % спрямо същото тримесечие на 2013 г.

През четвъртото тримесечие на 2014 г. коефициентът на безработица е 10.6 %, като в сравнение със същото тримесечие на 2013 г. отбелязва намаление с 2.4 процентни пункта.

Индексът на промишленото производство през декември 2014 г. спрямо предходния месец, изчислен от сезонно изгладените данни, е 101.1 %, т.е. производството нараства с 1.1%. През декември 2014 г. секторът „Строителство“ отчита намаление с 0.3 % в сравнение с декември 2013 г.

През 2014 г. износът на България за трети страни намалява с 6.6 % спрямо предходната година и е в размер на 16.3 млрд. лв., а вносът намалява с 3.2% и е на стойност 19.7 млрд. лева.

През 2014 г. общо за трети страни и ЕС са изнесени стоки за 43.2 млрд. лв. и спрямо 2013 г. износът намалява с 0.7 %, а общата стойност на внесените стоки е 51.1 млрд. лв. и се увеличава с 1.2 %



През 2014 г. по данни на Националния статистически институт (НСИ) дефлацията в България е 1,4 %. За сравнение – през 2013 г. инфлацията беше 0,9 %. Само през декември 2014 г. индексът на потребителските цени остава без изменение в сравнение с ноември 2014 г., но намалява с 0,9 % спрямо година по-рано.



Измерена на годишна база, дефлация в България има вече 17 месеца, като през 2014 г. инфлацията имаше само през месеците април, юли и октомври. Спадът на индекса на потребителските цени се дължи както на по-слабото потребление, така и на влиянието на административно определяните цени, влизачи в състава му.

Според Българска Народна Банка определящо значение за запазване на дефлацията през 2014 г. имаше както продължаващото поевтиняване на транспортните горива, така и поевтиняването на телекомуникационните услуги, стоматологичните услуги и стоките за дълготрайна употреба под влияние на вътрешни за страната фактори. От централната банка предричат, че в началото на 2015 г. инфлацията ще остане отрицателна, но с тенденция към забавяне в темпа на спад на цените.

През 2015 г. Министерството на финансите очаква минимална инфлация у нас – само 0,1%. Ведомството прогнозира, че тя ще се ускори до 1,1% през 2016 г., а през 2017 г. вече ще бъде 1,6 %.

Инфлация през 2014 г.

Таблица № 20

Месец	ИПЦ		ХИПЦ	
	Спрямо предходния месец	От началото на годината	Спрямо предходния месец	От началото на годината
1 януари 2014 г.	-0.2 %	-0.2 %	-0.3 %	-0.3 %
1 февруари 2014 г.	-0.4 %	-0.6 %	-0.6 %	-0.9 %
1 март 2014 г.	-0.2 %	-0.8 %	-0.3 %	-1.2 %
1 април 2014 г.	0.3 %	-0.5 %	0.2 %	-0.9 %
1 май 2014 г.	-0.5 %	-1.0 %	-0.5 %	-1.4 %
1 юни 2014 г.	-0.4 %	-1.4 %	-0.3 %	-1.7 %
1 юли 2014 г.	0.4 %	-1.0 %	0.6 %	-1.1 %
1 август 2014 г.	-0.2 %	-1.2 %	-0.1 %	-1.2 %
1 септември 2014 г.	-0.2 %	-1.4 %	-0.7 %	-1.9 %
1 октомври 2014 г.	0.9 %	-0.5 %	0.1 %	-1.8 %
1 ноември 2014 г.	-0.4 %	-0.9 %	-0.5 %	-2.3 %
1 декември 2014 г.	0.0 %	-0.9 %	0.3 %	-2.0 %

* Индекс на потребителските цени (ИПЦ) е официалният индекс на потребителските цени в България.

** Хармонизиранят индекс на потребителските цени (ХИПЦ) е сравнима мярка на инфлацията на страните от ЕС.

ЛИХВЕН РИСК

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

ЕЦБ ревизира оценките си за ръста на БВБ за 2014 г. от 1 % на 0.8 %, за 2015 г. - от 1.5 % на 1.2 %, а за 2106 г. – от 1.7 % на 1.5 %. Инфлационните очаквания бяха снижени съответно от 0.7 % на 0.5 %, от 1.2 % на 1 % и от 1.5 % на 1.4 %.

На 19.02.2015 г. бе публикуван финансовия отчет на ЕЦБ, според който:

- Нетна печалба на ЕЦБ за 2014 г. възлиза на 989 млн. евро (спрямо 1440 млн. евро през 2013 г.).
- Нетните приходи от лихви от програмата за пазарите на ценни книжа са на стойност 728 млн. евро (спрямо 962 млн. евро през 2013 г.).



- Приходите от лихви от банкноти са в размер на 126 млн. евро (спрямо 406 млн. евро през 2013 г.).
- Размерът на баланса на ЕЦБ е 185 млрд. евро (спрямо 174 млрд. евро през 2013 г.).

На заседание на Управителният съвет на Банката, проведено на 18.02.2015 г. е взето решение да се прехвърли към 31 декември 2014 г. сумата от 15 млн. евро към провизиите за риск (спрямо 0,4 млн. евро през 2013 г.), като по този начин ги увеличи до горната им към тази дата граница от 7 575 млн. евро. Предназначението на провизиите за риск е да покрият валутния, лихвения, кредитния и свързания с цената на златото риск, които са обект на непрекъснато наблюдение. Размерът на провизиите се преразглежда всяка година. В резултат на това прехвърляне към провизиите за риск нетната печалба на ЕЦБ за 2014 г. е в размер на 989 млн. евро (спрямо 1440 млн. евро през 2013 г.).

Спадът на печалбата на ЕЦБ се дължи главно на:

1. по-ниските приходи от лихви от банкноти поради по-ниския среден лихвен процент по основните операции по рефинансиране;
2. намаление на нетните приходи от лихви от програмата за пазарите на ценни книжа (ППЦК) поради погасявания;
3. по-високите оперативни разходи, предимно поради разноси, свързани със създаването на единния надзорен механизъм (ЕНМ).

През 2014 г. нетните приходи от лихви на ЕЦБ възлизат на 1536 млн. евро (спрямо 2005 млн. евро през 2013 г.). През 2014 г. реализираните печалби от финансови операции са в размер на 57 млн. евро (спрямо 52 млн. евро през 2013 г.).

През 2014 г. обезценките на ЕЦБ са в размер на 8 млн. евро (спрямо 115 млн. евро през 2013 г.). Значителното намаление на обезценките през 2014 г. се дължи основно на общото увеличение на пазарната стойност на ценните книжа, държани в портфейла в щатски долари и в портфейла от собствени средства.

Счетоводният баланс на ЕЦБ се увеличава с 11 млрд. евро до 185 млрд. евро през 2014 г. (спрямо 174 млрд. евро през 2013 г.). Това увеличение се дължи главно на поскъпването на златото и чуждестранните резервни активи, държани от ЕЦБ, както и на увеличението на банкнотите в обращение.

За 2014 г. БНБ отчита понижения в почти всички сегменти и при кредитите, и при депозитите. Минимални колебания на месечна база и запазване на установените в последните години тенденции на понижение на лихвите както при депозитите, така и при кредитите за домакинствата и бизнеса. Това показва лихвената статистика на БНБ към края на 2014 г.

Депозитни понижения

През декември средните лихви по срочните депозити за домакинствата в левове отчитат лек ръст спрямо ноември, като разбивката по отделните сегменти показва, че увеличението се дължи най-вече на малко по-високата цена, при която банките са привличали спестявания за срок от 6 до 12 месеца – реалното увеличение на средната лихва е с минималните 0.05 процентни пункта (пр.п.), като в някои от другите сегменти има и по-високи месечни изменения, но близо половината от депозитите на домакинствата, които статистиката отчита като новопривлечени, са именно за такива периоди.

По-евтино финансиране

При кредитирането също не се наблюдават съществени изменения. През последния месец финансирането за бизнеса в левове е средно с 0.2 пр.п. по-евтино спрямо ноември, а средните лихви по заемите в евро са с 1.9 пр.п. по-ниски в сравнение с предишния месец.

**Основните лихвени проценти, определени от
Българска Народна Банка за 2014 г.:**

Таблица № 21

Месец	Лихвен процент
Януари 2014 г.	0.02 %
Февруари 2014 г.	0.04 %
Март 2014 г.	0.04 %
Април 2014 г.	0.04 %
Май 2014 г.	0.05 %
Юни 2014 г.	0.05 %
Юли 2014 г.	0.03 %
Август 2014 г.	0.04 %
Септември 2014 г.	0.04 %
Октомври 2014 г.	0.03 %
Ноември 2014 г.	0.02 %
Декември 2014 г.	0.02 %

*Източник: БНБ

ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в стопанското законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност и ограничаване на неефективните разходи. Нестабилност продължава да създава липсата на конкретно приложение на мерките, които ще доведат до справяне на правителството с последиците от финансовата криза, както и до спазване на основните изисквания на Европейския съюз относно прозрачност при разходването на публични средства, борбата с корупцията, независимостта и ефективност на съдебната система. Неспазването на поставените от ЕС изисквания би могло да доведе до задействане на предпазни клаузи и последващо отклоняване и/или намаляване на средствата от Евро фондовете.

Политическите рискове в национален план са свързани с бавното възстановяване на България от рецесията, в която изпадна през 2009 г., когато значителна част от чуждестранните инвеститори загубиха доверието си в страната, а българският бизнес съществено редуцира дейността си. Смяната на няколко правителства през 2014 г., липсата на стратегически стабилна програма за развитие на България през този период, както и на последователност в прилагането на реформите допълнително увеличи нестабилността в страната, което обуслови и липсата на интерес от реализиране на чуждестранни и български инвестиции в икономиката.

Политическият риск ще се увеличи в случай, че настоящото правителство не успее да предприеме адекватни мерки за финансово и икономическо стабилизиране на страната, както и за последователно извършване на сериозни реформи в съдебната система и във всички неререформирани сфери на обществения живот.



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

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

НЕИЗПЪЛНЕНИЕ ПО ОСНОВНИ ДОГОВОРИ ЗА КРЕДИТ НА ДРУЖЕСТВОТО

Във връзка с неизпълнение по договори за кредит от РАЙФАЙЗЕНБАНК /България/ ЕАД и ОББ АД София по изпълнително дело 468/2010 г. са обявени публични продани при ЧСИ Весела Цонева с район на действие Окръжен съд Габрово в периода от 27.11.2011 г. до момента.

На 08.09.2014 г. беше проведен пореден публичен търг за продажба на недвижим имот на ул. „Индустриална” № 67 на стойност 3 814 959,00 лв. на който не се явиха кандидати.

На 31.10.2014 г. за шести път е обявен публичен търг за продажба на недвижимия имот на „Индустриална” № 67 на стойност 3 215 053 ,00 лв.

От проведените публични търгове в периода 2011-2014 г. са реализирани приходи в размер на 11 961 907,00 лв., които са разпределени.

С протокол от 03.10.2014 год. е извършено разпределение на поредната сума в размер на 781 859.13 лв. реализирана от продажба на движими вещи от търга и запорирана готова продукция.

IV. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Събития след датата на годишното приключване, които са известни към момента на съставяне на Доклада и важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД.

Към момента на съставяне на настоящия Годишен доклад за дейността., не са налице други събития, възникнали след датата на годишното приключване, които да изискват корекция на финансовите отчети или да представляват важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа.

V. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Към настоящия момент основна задача на ръководството на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД е да положи максимални усилия за премахване на наложения заповор на активите на дружеството.

VI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ.

През 2014 г. дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.

VII. ИНФОРМАЦИЯТА, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

- 1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето**

През 2014 г. не са придобивани и не са прехвърляни собствени акции.



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

Дружеството не притежава собствени акции

1. Възнагражденията, получени общо през годината от членове на Съвета на директорите

През 2014 г. на членовете на Съвета на директорите на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД са начислени следните възнаграждения:

Таблица № 22

Трите имена	Позиция	Възнаграждение/лева
Нелифер Шабанова	Председател на СД и изпълнителен директор	13 200 лв.
Серкан Сойркан	Член на СД	14 400 лв.
Мустафа Демирбаш	Член на СД	14 400 лв.

4. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съвета през годината акции на дружеството

Към 31.12.2014 г. членовете на Съвета на Директорите на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД не притежават акции от капитала на Дружеството.

2. Правата на членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството

Членовете на Съвета на директорите на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

6. Участието на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети;

Таблица № 23

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества или кооперации и участие като неограничено отговорен съдружник	Пряко участие с над 25 % в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява пряк контрол върху
Нелифер Шабанова	Не участва	Не участва	Не упражнява
Серкан Сойркан	Не участва	Не участва	Не упражнява



Мустафа Демирбаш

Не участва

Не участва

Не упражнява

7. Сключени през 2014 г. договори с членове на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През 2014 г. не са сключвани договори с дружеството от членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

8. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството.

Планираната стопанска политика на дружеството е представена подробно в т. V от настоящия доклад. Дружеството не предвижда нови инвестиции, с изключение на най-необходимите спомагателни средства.

VIII. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

IX. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Дружеството не е използвало специални финансови инструменти по управление на финансовия риск, включително за хеджиране на риска.

X. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И НЕЙНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ

Разработената и приета в началото на 2010 г. Програма за Корпоративно управление е съобразена с действащата нормативна уредба, международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и Кодекса за корпоративно управление на „БФБ – София” АД. След приемането на Националния кодекс за корпоративно управление дейността на Съвета на директорите на дружеството, както и вътрешните актове са съобразени с новите изисквания и препоръки, въпреки че дружеството не се е присъединило официално към Кодекса.

През 201 г. направихме преглед на Програмата и я допълнихме. Съвета на директорите утвърди практиката за публично оповестяване на всяка информация, която е съществена за дружеството. Създадени са и са утвърдени редица практики за улеснения на акционерите да участват ефективно в работата на Общите събрания на акционерите чрез: Процесите и процедурите за провеждане на общи събрания на акционерите позволяват еднакво третиране на всички акционери;

СД на акционерното дружество прави гласуването разбираемо и лесно, като в материалите за общото събрание се поместват предложенията за решения.

Акционерите са уведомявани своевременно за правилата, включително и процедурата по гласуване на общото събрание – в поканата за общото събрание винаги се посочват, лицата



имащи право на глас в Общото събрание. На заседанията на Общото събрание се разясняват процедурите по приемане на решения – кворум за провеждане на събрание, необходимо мнозинство за приемане на решения

Акционерите разполагат с достатъчна и навременна информация относно датата, мястото и дневния ред на общите събрания, както и с пълна информация за обсъжданите въпроси на тези събрания – материалите за общото събрание са общо достъпни в КФН, БФБ и самото дружество веднага след публикуване на поканата за Общото събрание.

Предоставяне на периодична и инцидентна информация в КФН и обществеността.

Дружеството изготвя годишен финансов отчет и го предава в законоустановения срок. Междинните отчети за всяко тримесечие на финансовата година също се предоставят на Комисия за Финансов Надзор, Българска Фондова Борса и обществеността, съгласно предвидения от закона ред. Предоставената информация е достъпна, точна и изчерпателна, като материалите са изложени по разбираем за всеки инвеститор начин.

От 2008 г. КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД разпространява информация към обществеността чрез системата X3NEWS въз основа на сключен договор със „СЕРВИЗ ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ“ ЕООД.

Ежегодно се изготвя и корпоративен календар на дружеството относно важните предстоящи корпоративни събития. По този начин инвеститорите получават информация за най-важните събития в дружеството, планираните дати за настъпване на събитието, срокове за изпълнение на задължения по разкриване на информация

Предвид гореизложеното СД на компанията счита, че е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

XI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАДЗЕЛ VI A ОТ 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**

Таблица № 24

	ПРОДАЖБИ			
	2014 г.		2013 г.	
	натура	стойност	натура	стойност
		Лв.		лв.
Продукти (общо)	249,2	618	180	701
Тръби PVC	72	215	86	259
Гранулат PVC	1	2	2	7
Профили PVC твърди	15	79	25	128



Профили PVC меки	-	-	0.5	1
Маркучи	8	29	4.5	20
Гофрирани тръби	-	-	0.5	2
Фитинги PVC	14	99	16	112
Тръби PP R-80	0,2	1	1.5	6
Тръби ПЕ ВП	44	140	23	77
Фитинги PP R-80	1	9	1	15
Полиолефини	-	-	0.5	2
Опаковки за еднократна употреба	9	31	10	40
Двупластови тръби от PE	4	13	9	32
<u>Матрици</u> (общо)				
<u>Стоки и др.</u> (общо)		1		6
<u>Услуги и други</u> (общо)		3164		5209
ОБЩО ПРОДАЖБИ:		3783		5916

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

◇ Информация относно приходите, разпределени по основни категории дейности



Таблица № 25

	2012	%	2013	%	(в хил. лв.) 2014
а	1		2		3
ПРИХОДИ					
А. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	1747	-60%	701	-12%	618
2. Стоки	3	100%	6	-83%	1
3. Услуги	5	-40%	3	-33%	2
4. Други	2746	90%	5206	-39%	3162
Общо за група I:	4 501	31%	5 916	-36%	3783
II. Приходи от финансираня					
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	0	0%	0	0%	0
2. Приходи от дивиденди	0	0%	0	0%	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0%	0	0%	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1	0%	1	0%	1
5. Други	0	0%	0	0%	0
Общо за група III:	1	0%	1	0%	1
Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	4 502	31%	5 917	-36%	3784

◇ Информация относно приходите, разпределени по вътрешни и външни пазари

Таблица № 26

	текущ период 2014	година (N - 1)	година (N-2)	година (N-3)
Продажби на вътрешен пазар	619	707	1 701	5060
Експорт		-	54	465
ОБЩО ПРОДАЖБИ	619	707	1755	5525

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

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

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период

През 2014 г. КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД не е сключвало сделки със свързани лица.



5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му

Не са налице събития или показатели с необичаен за емитента характер

6. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2014 г.

През 2014 г. дружеството не е сключвало сделки, водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина.

Към 31.12.2014 г. КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД притежава съучастия в следните дружества:

- Фонд „Индустрия” АД – стойността на участието е 1 хил.лв.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели договори за заем

Дружеството има задължения по финансово обвързани лизингови договори в размер на 3 хил.лв. както следва:

- ВИЗИ ИНТЕРНЕЙШЪНЪЛ Шумен в размер на 3 хил.лв. с падеж м.12.2012 г.

КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД има задължения по получени кредити и овърдрафт в размер на 15 094 хил.лв.- главници в т.ч. от ОББ АД – София – 9 366 хил.лв. и от НБИ Консорциум ООД – Габрово – 5 728 хил.лв. С договор за цесия от 22.10.2014 г. Райфайзенбанк (България) ЕАД – София прехвърли на НБИ Консорциум ООД Габрово вземанията си по договорите за кредит както следва

- Договор за овърдрафт от 22.02.2007 г.- 1 130 х.лв.
- Договор за банков кредит от 22.11.2005 г- 1 143 х.лв.
- Договор за банков кредит от 24.08.2006 г.-3 455 х.лв.

Включително лихви и разноси в размер на 3 618 х.лв..

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем.

Дружеството не е сключвало договори за заем в качеството си на заемодател през 2013 г.

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

Дружеството не е публикувало прогнози за финансовите си резултати за отчетната година, включително не е коригирало такива прогнози през отчетния период

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



Управлението на финансовите ресурси в дружеството е подчинено на изискването за достигането на максимална ефективност с едновременното съблюдаване на сроковете за плащане договорени както с доставчици, така и с клиенти. Това води до ефективно увеличение на паричните средства в компанията и до възможност да бъдат финансирани инвестиционните разходи без това да е винаги за сметка на привлечени от банки средства, с което се намаляват и разходи за лихви.

12. 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.

Поради затрудненото си финансово състояние ръководството на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД не възнамерява да осъществява инвестиционни проекти през следващия отчетен период.

Основна задача на дружеството през настоящата 2015 г. ще бъде освобождаване на активите на дружеството от наложения заповор и изплащане на задълженията към банковите заеми.

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

Не е настъпила промяна в основните принципи на управление на дружеството.

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

Относно гарантиране ефективността на работата на външните одитори, дружеството прилага вътрешни мерки, които са съобразени с разпоредбите на Закона за счетоводство, Закона за независимия финансов одит и международните практики за осигуряване на ефективност на работата на одиторите. Предложенията за избор на одитор се мотивират пред общото събрание на акционерите, като вносителите на предложението се ръководят от установените изисквания за независимост, професионална компетентност, конфиденциалност, почтеност и обективност

15. Информация за настъпили промени в Съвета на директорите на дружеството

През 2014 г. не е настъпила промяна в състава на Съвета на директорите на дружеството.

16. Информация за известните на дружеството договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

На дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатените от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са



били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

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

През 2014 г. на членовете на Съвета на Директорите на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД са начислени следните възнаграждения:

- Нелифер Ахмедова Шабанова – 13 200 лв.
- Серкан Сойкан - 14 400 лв.
- Мустафа Демирбаш – 14 400 лв.

През 2014 г. членовете на СД не са получили допълнителни или непарични възнаграждения.

Дружеството няма дължима сума за изплащане на пенсии или обезщетения при пенсиониране.

18. Информация за притежаваните от членовете на управителните и контролните органи, прокуристи 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 учредените, цена на упражняване на опциите, покупка цена, ако има такава, и срок на опциите.

Към 31.12.2014 г. Членовете на Съвета на Директорите не притежават акции от капитала на дружеството.

19. Информация за известните на дружеството договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Ръководството на Дружеството не разполага с информация за известните на дружеството договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

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.

Във връзка с неизпълнение по договори за кредит от Райфайзенбанк /България/ ЕАД и ОББ АД София по изпълнително дело 468/2010 г. са обявени публични продани при ЧСИ Весела Цонева с район на действие Окръжен съд гр. Габрово в периода от 27.11.2011 г. до момента.

На 31.10.2014 г. за шести път беше проведен публичен търг за продажба на недвижимия имот на ул. Индустриална № 67 на стойност 3 215 053 .00 лв., който бе спечелен от НБИ Консорциум ООД Габрово. Същият обжалва процедурата по разпределението по изп. дело 20107320400468 по описа на ЧСИ Весела Цонева рег. номер 732 пред Окръжен съд Габрово за което сме получили съобщение на 5.01.2015 г. и не е извършено разпределение на сумата. Има насрочено дело от Окръжен съд Габрово на 17.03.2015 г.



От проведените публични търгове в периода 2011-2014 г. са реализирани приходи в размер на 12 743 765,00 лева които са разпределени .

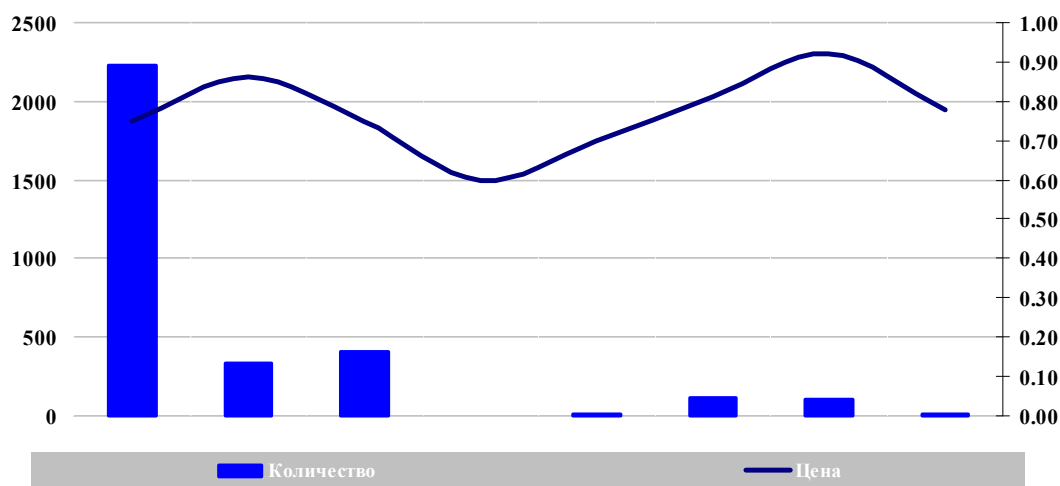
21. Данни за директора за връзки с инвеститора

Даниела Илчева Пеева

тел. +35929882413 .. ; e-mail d.peeveva@irsbg.info

гр. София

XII. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО



където:

-- цена

-- количество

XIII. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11.

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

Към 31.12.2014 г. капиталът на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД е в размер на 369 031 лв., разпределен в 369 031 броя обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност 1 лв. Всички акции на дружеството са от един клас и всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Цялата емисия от 369 031 бр. акции, издадени



от дружеството е регистрирана за търговия на Неофициален пазар, сегмент А на „БФБ - София” АД.

Към 31.12.2014 г. акциите на дружеството се търгуват на Неофициален пазар, сегмент Б на „БФБ – София” АД.

Въз основа на промяна в Правилника на „БФБ София” АД, влязла в сила на 01.03.2012 г., към датата на изготвяне на настоящия документ, емисията акции на дружеството се търгува на Сегмент акции на Алтернативен пазар (Bulgarian Alternative Stock Market (BaSE)).

Дружеството не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

КЪМ 31.12.2014 г. СТРУКТУРАТА НА КАПИТАЛА НА КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД Е СЛЕДНАТА:

Име	Брой акции	Процент от капитала
NICOREN LLC	247 250	67 %
CLAIRMONT HOLDINGS LIMITED, LARNACA	35 821	9.71 %
Други физически и юридически лица	85 960	23.29 %

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

Всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство.

За придобиване и притежаване на акции от капитала на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

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

Към 31.12.2014 г. основен акционер, притежаващ пряко акции, представляващи 67 % от капитала на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД е NICOREN LLC, САЩ, щат Делаяуър. Друг акционер, притежаващ над 5 на сто от капитала на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД е CLAIRMONT HOLDINGS LIMITED, Кипър – притежавашо 35 821 броя акции, представляващи 9.71 % от капитала на дружеството.

Няма други акционери на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД, които притежават пряко или непряко 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на акционерите на дружеството.

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

КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД няма акционери със специални контролни права.

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

Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване



на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите

Не съществуват ограничения в правата на глас на акционерите на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД.

Правото на глас в Общото събрание на акционерите може да се упражнява лично и чрез представител от лицата, придобили акции от капитала на дружеството и вписани в книгата на акционерите, най-късно 14 дни преди датата на събранието. В случай на представителство на акционер в ОСА пълномощникът трябва да бъде упълномощен писмено за конкретно ОСА с изрично нотариално заверено пълномощно, съгласно изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Съгласно уведомленията за разкриване на дялово участие, СД ще следи за случаите, в които акционер е придобил над 1/2 или над 2/3 от акциите на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД и съответно не е отправил търгово предложение или не е продал своите акции в рамките на 14 дни след придобиването.

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

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

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

Съгласно разпоредбата на чл.16, ал.1, т.3 от Устава на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД, членовете на СД на дружеството се избират от Общото събрание. Общото събрание на акционерите може по всяко време да извършва промени в числеността и състава на Съвета на директорите на дружеството.

Съгласно разпоредбата на чл.17 ал. 4 от Устава на дружеството за членове на СД на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД могат да бъдат избирани само лица, които отговарят на изискванията на закона, а именно:

- да бъдат дееспособни физически или юридически лица;
- към момента на избора да не са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани;
- да не са били членове на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните 2 години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите на дружеството трябва да бъдат независими лица по смисъла на ЗППЦК.

Съгласно разпоредбата на чл.16, ал.1, т.1 от Устава на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД изменения и допълнение в Устава на дружеството се приемат от общото събрание на акционерите. Решенията за промени в Устава се приемат с мнозинство от 2/3 от представения капитал.

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

Разпоредбата на чл.18 от Устава на дружеството регламентира правомощията на членовете на Съвета на директорите на дружеството.

СД на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД управлява текущата дейност на дружеството и го представлява пред юридическите и физически лица в страната и чужбина. СД решава всички въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание, при спазване решенията на Общото събрание, разпоредбите на Устава и действащото законодателство. За дейността си Съвета на директорите се отчита пред Общото събрание.

Съгласно разпоредбата на чл.18, ал.1 от Устава на Дружеството Съвета на директорите:

1. Приема правилник за работата си.
2. Приема и предлага за одобряване на Общото Събрание на акционерите годишният финансов отчет и проекти за решения от компетентността на Общото събрание на акционерите
3. Приема планове и програми за дейността на дружеството съобразно с решенията на Общото събрание
4. Предлага на Общото събрание увеличаване или намаляване на капитала
5. Избира и освобождава изпълнителни членове от Съвета си
6. Избира измежду членовете си председател, зам.председател и изпълнителен директор
7. Приема организационно-управленската структура, одобрява правилата за организация на вътрешната стопанска сметка, работна заплата и другите вътрешни правила на дружеството
8. Взема решение за образуване на парични фондове и определя реда за набирането и изразходването им
9. Обсъжда и решава всички въпроси освен тези, които са от компетентността на Общото събрание на акционерите
10. Взема решение за откриване или закриване на клонове
11. Взема решение за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права върху тях, даване на гаранции и поемане на поръчителство
12. Решава учредяването на ипотека и залог върху ДМА на дружеството
13. Взема решение за участие или прекратяване на участие в други дружества, придобиване и предоставяне на лицензи, сключване на договори за кредитиране на трети лица, ползване на инвестиционни кредити.
14. Взема всякакви други Решения, които не са от изключителната компетентност на Общото Събрание.

СД предоставя пред Общото събрание годишния финансов отчет и доклада на регистрираните одитори, както и предложението за разпределение на печалбата, които се одобряват от редовното общото събрание на акционерите.

СД не може да приема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството. Тези решения са от правомощията на Общото събрание на акционерите.

Капиталът на дружеството може да бъде увеличен чрез издаване на нови акции или капитализиране на част от печалбата на дружеството, като новите акции се разпределят между членовете. Съгласно разпоредбата на чл.16, ал.1, т.8 от Устава на дружеството, решенията за увеличаване и намаляване на капитала се вземат от Общото събрание на акционерите на Дружеството с мнозинство 2/3 от представените акции с право на глас.

Капиталът на дружеството може да бъде намален чрез намаляване на номиналната стойност на вече издадените акции или чрез обезсилване на акции, което не може да бъде принудително.

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

КАПИТАН ДЯДО НИКОЛААД няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

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



търгово предлагане

Не съществуват споразумения между КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД и членовете на СД и служители на дружеството за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

XIV. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО.

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземане на обосновано инвеститорско решение.

Дата: 20.03.2015 г.

Членове на СД:

Нелифер Ахмедова Шабанова – Председател на СД и
Изпълнителен директор

.....

