СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2019 година

Този документ съдържа информация относно възможностите за реализация на публикувани прогнози, както и прогнози за бъдещи периоди, а също и данни, които представляват вътрешна информация по чл. 7 Регламент (ЕС) № 596/2017 относно пазарната злоупотреба. Тази информация би могла да повлияе чувствително върху цената на акциите, емитирани от дружеството.

СЪДЪРЖАНИЕ

Въведение 3
I. Преглед на дейността 3
1. Показатели, характеризиращи резултатите от основната дейност 3
2. Инвестиционен портфейл 4
3. Резултати от дейността 5
4. Рискови фактори за дейността 7
II. Консолидирана нефинансова декларация 10
III. Важни събития, настъпили от началото на годината 10
IV. Предвиждано развитие на групата 10
V. Научноизследователска и развойна дейност 12
VI. Акции на дружеството 13
1. Собствени акции. Обратно изкупуване 13
2. Промяна в цената на акциите на дружествата 13
VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието 16
1. Счетоводна политика 16
2. Основни показатели за финансово счетоводен анализ 16
3. Финансови инструменти 16
4. Ликвидност 17
5. Експозиция на предприятието по отношение на риска 17
VIII. Декларация за корпоративно управление 18
1. Национален кодекс за корпоративно управление 18
2. Прилагане кодекса 18
3. Оценка на прилагането на кодекса 22
4. Система на вътрешен контрол и управление на риска 22
5. Информация по чл. 10 от Директива 2004/25/ЕО 23
6. Политика на многообразие 23
IX. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН 24
Медия 27

Въведение

Годишният консолидиран доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно резултатите от дейността и състоянието на дружествата, включени в консолидация като цяло. Той съдържа информацията по чл. 45 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл. 32а, ал. 1, т. 2 и ал. 2 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

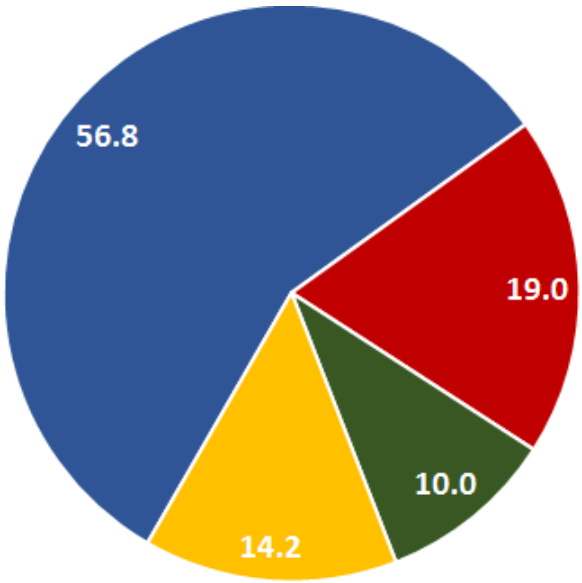
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД е публично акционерно дружество по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК. Дружеството е правоприемник на Централен приватизационен фонд АД, учреден на 27 септември 1996 година.

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

I. Преглед на дейността

1. Показатели, характеризиращи резултатите от основната дейност

Показател *(хил. лв.)*	*2017 г.*	*2018 г.*	*2019 г.*
Приходи от основна дейност	218 109	242 742	224 409
Нетна печалба от дейността	7 861	7 556	6 747
Сума на активите	206 395	224 683	225 266
Собствен капитал	93 429	98 927	100 726



Структура на инвестиционния портфейл

Силова хидравлика	56,8%
Акумулатори	19,0%
Лека промишленост	10,0%
Финанси	14,2%

2. 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 себестойностния метод.

Основни инвестиции в портфейла на Стара планина холд АД към 31.12.2019 година:

Инвестиции в дъщерни предприятия	
„Хидравлични елементи и системи” АД	64,53 %
„Елхим Искра” АД	51,40 %
„Фазан” АД	92,65 %
„Винпром“ АД	95,69 %
„СПХ Инвест” АД	99,39 %
Инвестиции в асоциирани предприятия	
„М+С Хидравлик” АД	30,61 %
„Българска роза” АД	49,99 %
„Боряна” АД	50,00 %
„Устрем“ ООД	45,00 %
Инвестиции в други предприятия	
ЗАД „Асет Иншуръанс” 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 „СПХ Инвест” АД притежава 8,28% от капитала на Хидравлични елементи и системи АД и 0,8% от капитала на Елхим-Искра АД.

3. Резултати от дейността

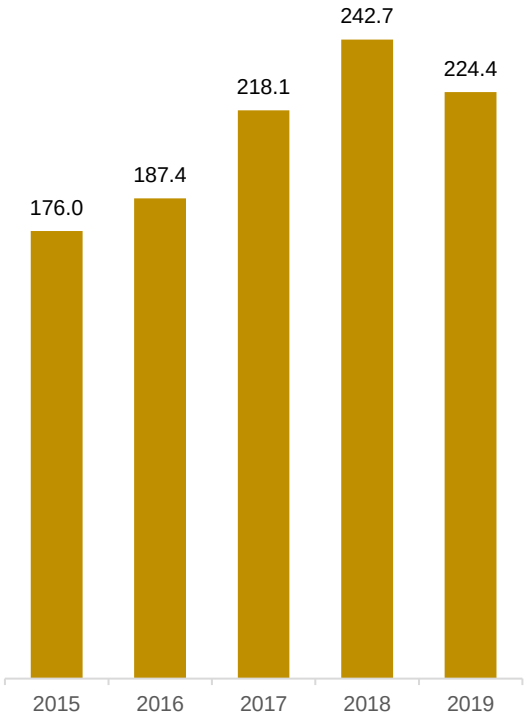
Стара планина холд АД като дружество от холдингов тип не извършва самостоятелна търговска дейност и има само финансови приходи. Консолидираните резултати от дейността се формират основно от резултатите на предприятията от групата, участващи в консолидирания отчет.

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

ПРИХОДИ (хил. лв.)	*2017 г.*	*2018 г.*	*2019 г.*
Продажба на продукция	209 485	231 727	214 808
Продажба на стоки и услуги	4 668	7 006	5 611
Други приходи	3 956	4 009	3 990
Приходи от финансирания	318	752	768
Финансови приходи	1 109	1 129	1 009
Общо приходи	219 536	244 623	226 186

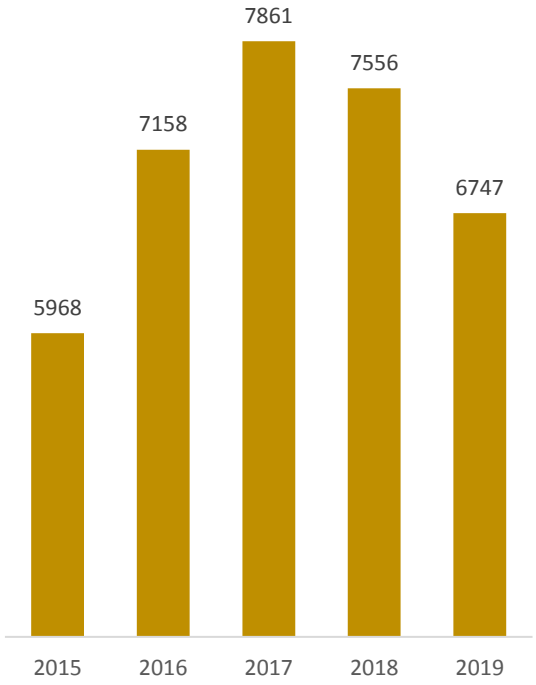
Годишни продажби на всички предприятия от групата

(млн. лева)



Годишните консолидирани нетни приходи от продажби достигнаха 224,7 млн. лева, със 7,55% годишен спад от пиковата 2018 година.

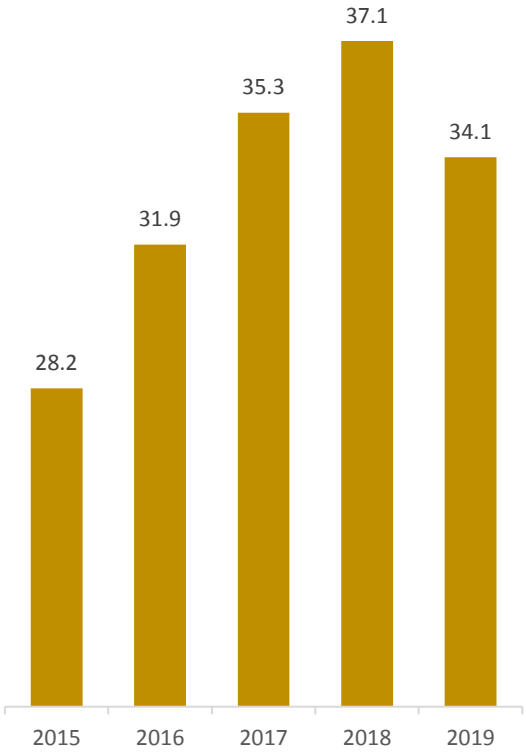
Продажбите, заложени в бизнесплана за 2020 година са 215 млн. лева, но с оглед проблемите в индустрията, предизвикани от мерките на правителствата във връзка с Ковид-19, ние не се ангажираме с прогнози за настоящата година.



Консолидирана нетна печалба

(хил. лева)

Нетната консолидирана печалба през 2019 година е в размер на 6747 хил. лева, което представлява спад от 10,7% в сравнение с 2018 година.



Консолидирана EBITDA

(млн. лева)

Оперативната печалба (EBITDA) е важен компонент за всяка бизнес група. Графиката посочва данни за консолидираната оперативна печалба в групата на Стара планина холд АД през последните 5 години.

Консолидираната оперативна печалба през 2019 година е в размер на 34 107 хил. лева, което представлява спад от 8,0% в сравнение с пиковата 2018 година.

4. Рискови фактори за дейността

Повече информация за очакванията, свързани с влиянието на Ковид-19 и ефектът от мерките, които правителствата предприемат във връзка с това, ще бъде публикувана до края на месец април в Публичното уведомление за финансовото състояние на дружеството за първото тримесечие на 2020 година.

Рисковете към дейността на дружеството и тяхното управление са свързани единствено с рисковете, относими към дейността на предприятията от групата.

Съществен ефект върху финансовото състояние на Стара планина холд АД оказва пряката зависимост от финансовото състояние на дъщерните и асоциираните предприятия, чиято дейност е предимно експортно ориентирана – основно към страните от Европейския съюз.

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 Процесите в европейската икономиката и особено в еврозоната са инертни, но и те са сериозно засегнати от външни фактори. Спадът в индустриалното производство, който започна през третото тримесечие, бе задълбочен в края на 2019 година.

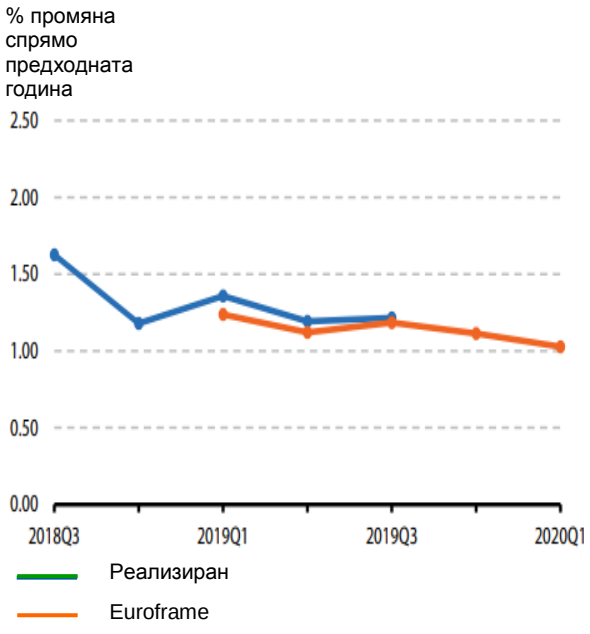
Краткосрочните заявки от страна на традиционните ни клиенти от Западна Европа са трайно установена практика. В този смисъл всяка флуктуация се отразява положително или отрицателно на нашите резултати.

ЕВРОСТАТ отчита минимален ръст от 1,2% на БВП в еврозоната през 2019 година и 1,4% в ЕС27 в сравнение съответно 1,8% и 1,9% през 2018 година. Очакваният годишен ръст на българската икономика е 3,5%.

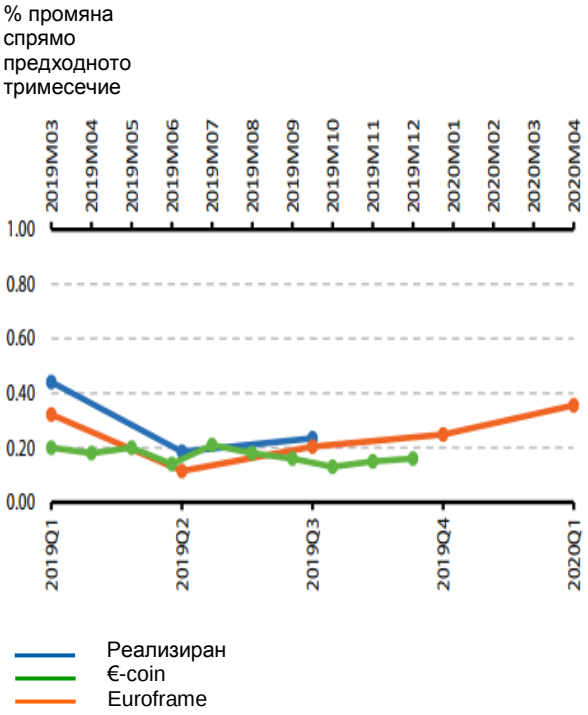
Същевременно годишният спад на индустриалното производство в еврозоната е 2,1%, което съществено влияе и на нашите резултати. Очакваният годишен спад на индустриалното производство в България е 1,8%.

Индикаторът на икономическото доверие ESI показва сериозен годишен спад от

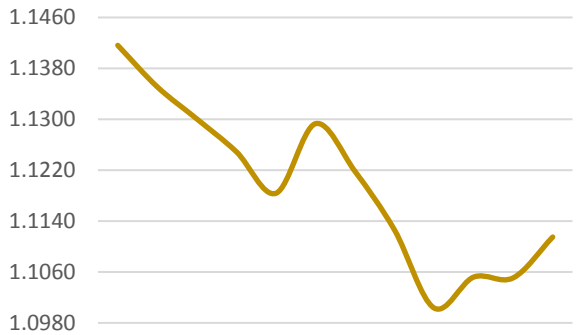
Индикатори за ръст на БВП
(еврозона, на годишна база)



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



Среден обменен курс
(EUR/USD – 2019)



105,3 до 101,0 пункта в ЕС и от 106,1 до 100,9 пункта в еврозоната.

Евростат констатира също и най-ниско ниво на безработицата от декември 2008 година. През януари 2020 безработицата в еврозоната е 7,4%, за ЕС27 е 6,6%, а в България е 4,1% при 4,8% година по-рано. През януари 2019 година безработицата в еврозоната е била 7,8%. Спадът на безработицата в еврозоната означава близо 600 хил. нови работни места.

През 2019 година потреблението на стомана за производство на машинни елементи в ЕС бележи спад от 1,3% при ръст от 2,9% за 2018 година. Промишлеността, използваща стомана в ЕС, отбеляза сериозен спад от 6,7% още през второто тримесечие на 2019 година. EUROFER не прогнозира значително възстановяване преди втората половина на 2020 година.

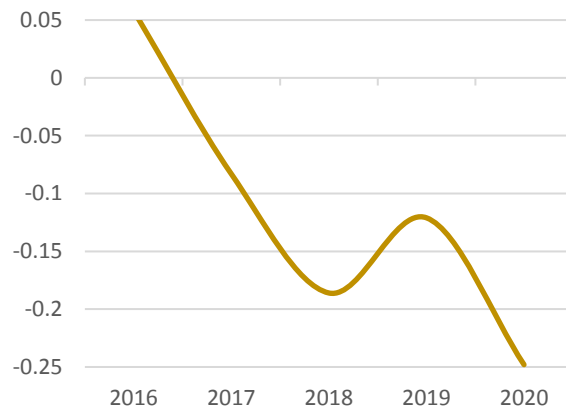
Основните рискови фактори са влиянието на Ковид-19, ескалирането на търговската война между САЩ и няколко от основните й търговски партньори (най-вече Китай, въпреки търговското споразумение, подписано на 15 януари 2019) и нарастващата несигурност след окончателната сделка за Brexit. Тези фактори могат да доведат до допълнително влошаване на бизнес настроенията и сериозно да възпрепятстват растежа на инвестициите в индустриалния сектор.

Инфлационните процеси са показателни за бизнес средата. За поредна година инфлацията в еврозоната е на положителни нива, като през януари 2020 година тя е 1,4% на 12-месечна база.

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. Средният обменен курс на еврото спрямо американския долар през 2019 година беше в диапазона от 1,105 до 1,141. Годишният ръст на курса долар/лев към края на 2019 година е 2,4%.

Промяната на лихвените равнища също дава отражение в зависимост от дела на

12-месечен ЮРИБОР в началото на годината



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



привлечените банкови и търговски заеми. Глобалните краткосрочни лихвени проценти все още остават на стабилно ниски отрицателни нива, като Euribor продължава да стои на отрицателни позиции, като от 3 години посоката на годишния тренд е само надолу. През последното тримесечие на 2019 се забелязва малко увеличение на локалния тренд, но предвижданията не са оптимистични. Стара планина холд АД използва оптимално свободния ресурс за ограничаване влиянието на лихвените равнища.

Факторите, които се очаква да окажат влияние върху разходите през 2020 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 ще продължи да рефлектира отрицателно върху нашите производствени разходи.

Заедно с данните на Евростат, посочени по-горе в доклада, прогнозите на EUROFER за 2020 година също са изразени в положителни числа. В края на 2018 година Европейската асоциация на стомана прогнозира за 2019 година 1,6% ръст в машиностроенето и 1,2% ръст в производството на машинни елементи. Виждаме, че година по-късно тези прогнози са ревизирани значително надолу.

Забавянето на икономическия растеж в ЕС и нарастващият протекционизъм ще оказват отрицателно въздействие върху международната търговия.

Ефектът от мерките, които правителствата предприемат във връзка с коронавируса също оказва съществено влияние върху икономическите настроения и глобалните условия на бизнес.

Основна задача пред ръководствата на предприятията е увеличаване на рентабилността, запазване на съществуващите и привличане на нови клиенти с качествена и срочно доставена продукция.

II. Консолидирана нефинансова декларация

Като предприятие от обществен интерес, което предприятие майка в голяма група, Стара планина холд АД представя консолидирана нефинансова декларация като отделен документ, който е неразделна част от настоящия доклад.

Консолидираната нефинансова декларация съдържа описание на политиките на групата по отношение на дейностите, осъществявани в областта на екологията, социалните въпроси и тези, свързани със служителите, правата на човека, борбата против корупцията, разнообразието и равенството на половете в ръководните органи на предприятията.

III. Важни събития, настъпили от началото на годината

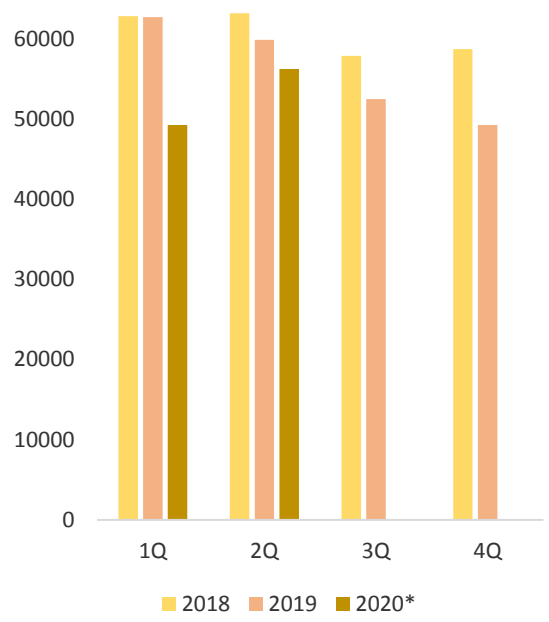
След датата на годишното счетоводно приключване на ръководството на Стара планина холд АД не са известни важни и съществени събития, които биха могли да повлияят на инвеститорския интерес.

IV. Предвиждано развитие на групата

Стара планина холд АД и предприятията от нашата група изпратиха една напрегната година, в която двете полугодия се различават по постигнатите резултати. Оптимизмът от края на пиковата 2018 година постепенно отстъпваше след първите сигнали за криза в индустрията на Западна Европа, които доведоха до песимизъм в бизнес настроенията на нашите основни партньори. Приключихме първото полугодие с лек спад от 2,7%, но още през месец юли предупредихме за понижение в нашите прогнози. По предварителни данни, годишните продажби на предприятията от групата достигнаха 224,4 млн. лева при очаквани 222 млн. лева, което показва спад от 7,55% в сравнение с пиковата 2018 година.

Равнището на нашия износ е в пряка зависимост от пазарите, на които продава групата – основно в Европейския съюз. През 2019 година успяхме да задържим основните си пазари, но очакванията на основните ни клиенти са за продължаващ спад в поръчките през първото полугодие на 2020 година.

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



Съветът на директорите на Стара планина холд АД поддържа обявените прогнози за началото на 2020 година. Спадът в консолидираните приходи от продажби продължава и през първото полугодие на 2020 година, като очакваме той да достигне 11,6% в сравнение с първото полугодие на 2019. Същевременно изразеният по-рано оптимизъм по отношение на продажбите през второто полугодие може да бъде ревизиран.

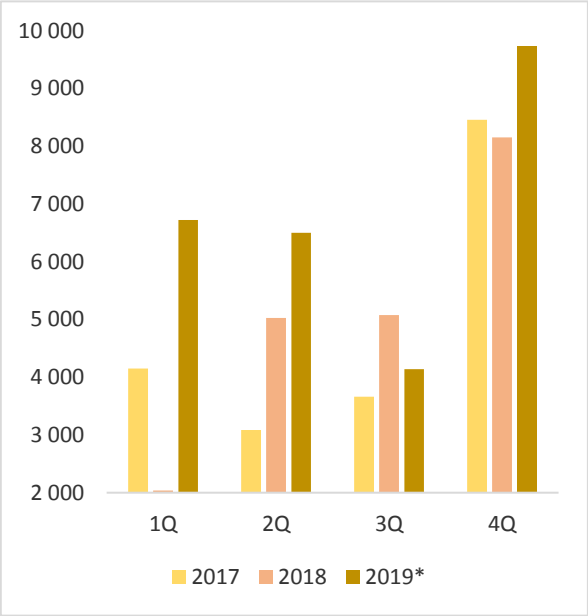
Възможно е нашите прогнози да не бъдат достигнати поради влиянието на външни фактори, като нарастващата заплаха от протекционизъм и напрежение в глобалната търговия и ефектът от мерките, които правителствата предприемат във връзка с коронавируса. Непазарното определяне на елементи от цената на електроенергията за индустрията е съществен вътрешен фактор за нашия бизнес. Не може да подминем този много тревожен факт, защото той продължава да се отразява 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 2020 година ще бъде запазване на основните и разширяване на присъствието на новите пазари. Това ще изисква от нас да предложим добри цени, индивидуален подход към клиента, високо качество и къси срокове на доставка. Предвиждаме флуктуации в цените на основните суровини, с вероятно общо понижение.

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 2019 година достигнаха 17,7 млн. лева, с 4 млн. лева по-малко от инвестициите през 2018 година.

През 2020 година ще продължим своята активна инвестиционна политика, като очакваме ръст от 4,2% на инвестициите, които ще достигнат 18,4 млн. лева.

Инвестиции
(по тримесечия, хил. лева)



Предприятията участват 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 6% от инвестициите са в сферата на социалните дейности.

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.

V. Научноизследователска и развойна дейност

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

В предприятията функционират съответни направления и звена, които развиват дейности по усъвършенстване на производството, разработване и усвояване на нови продукти. И през 2019 година основните цели на звената, осъществяващи развойна дейност бяха насочени към задоволяване на нарасналите изисквания на клиентите с разработване на нови типове продукти.

VI. Акции на дружеството

1. Собствени акции. Обратно изкупуване

Общото събрание на акционерите, проведено на 16.05.2019 година взе решение за обратно изкупуване на акции от капитала на дружеството, като овласти Съвета на директорите да определи конкретните параметри. През ноември 2019 година Стара планина холд АД придоби 105 000 броя собствени акции, представляващи 0,5% от капитала на дружеството.

Към 31.12.2019 година Стара планина холд АД притежава 226 265 броя собствени акции, представляващи 1,08 % от капитала на холдинга. 50 000 акции притежава и нашето дъщерно дружество СПХ Инвест АД.

Съгласно разпоредбата на чл. 187а, ал. 3 от Търговския закон върху тези 276 265 броя акции се преустановява упражняването на всички права, включително и правото на глас до момента на тяхното прехвърляне.

2. Промяна в цената на акциите на дружествата

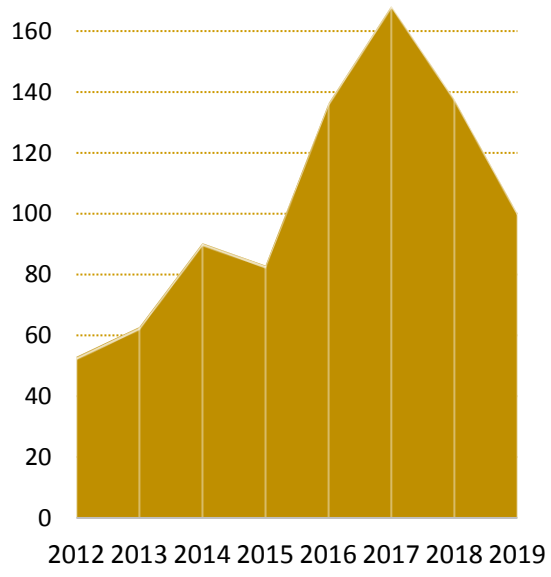
Цена (на затваряне) **на една акция на дружеството в лева към края на годината**

2014	2015	2016	2017	2018	2019
4,30	**3,95**	**6,49**	**8,01**	**6,55**	**4,76**

Средната борсова цена на една акция за последния работен ден на 2018 година е 6,55 лв., а за последния работен ден на 2019 година е 4,76 лв., което представлява локален минимум за последните 3 години.

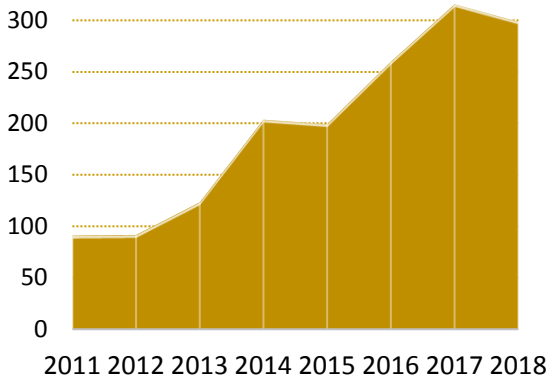
Оттеглянето на инвеститорите от БФБ доведе до сериозен спад на цените на акциите, включително на най-представителния в България борсов индекс SOFIX. При ребалансирането на индекса през месец септември акцията на Стара планина холд АД бе извадена от индекса за шест месеца. През март 2020 година акцията отново намери своето място в SOFIX.

Пазарна капитализация (млн. лева)

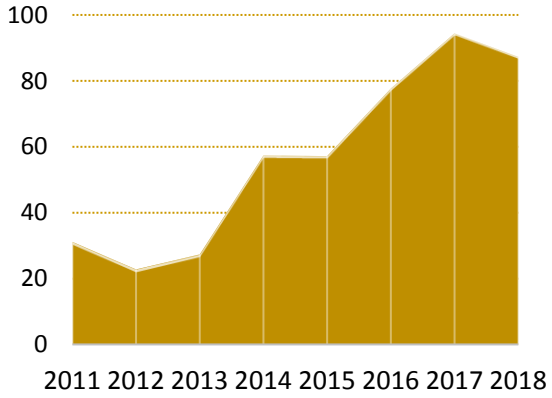


В края на 2019 година пазарната капитализация на Стара планина холд АД се върна на нивата от средата на 2016 година, като достигна 100 млн. лева при 137,5 млн. лева в края на 2018 година.

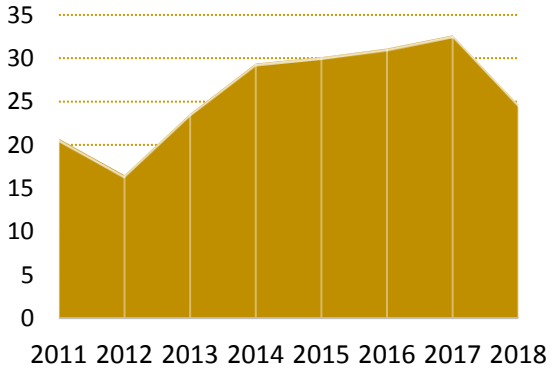
Четири от предприятията на холдинга са публични компании и тяхната пазарна капитализация се определя от фондовата борса. Това дава възможност да се пресметне съотношението между пазарната капитализация на холдинга и пазарната капитализация на неговите дялове. Традиционно цената на холдинга е по-ниска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



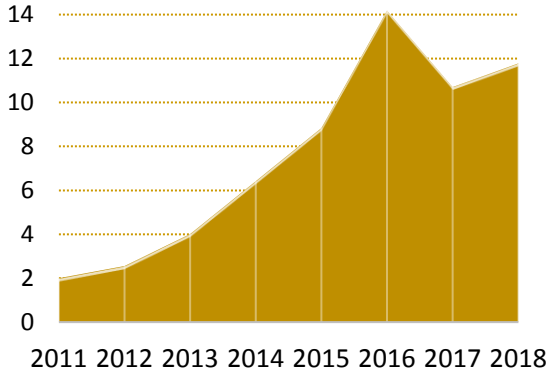
M+C Хидравлик АД



Хидравлични елементи и системи АД



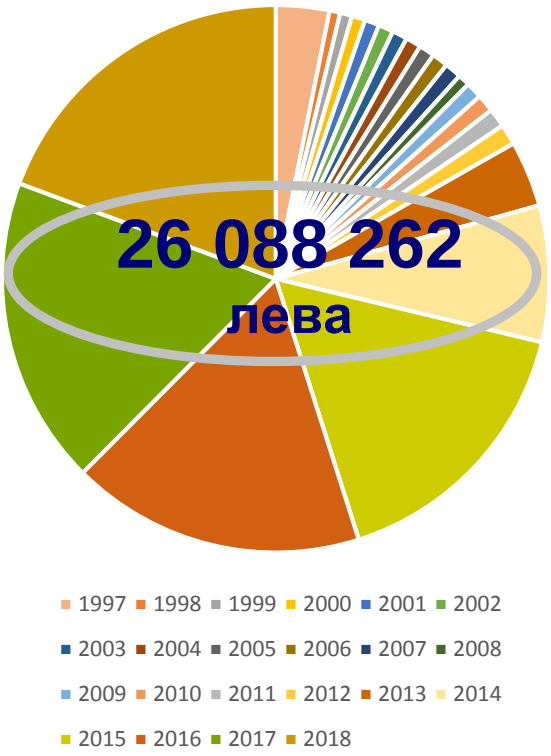
Елхим-Искра АД



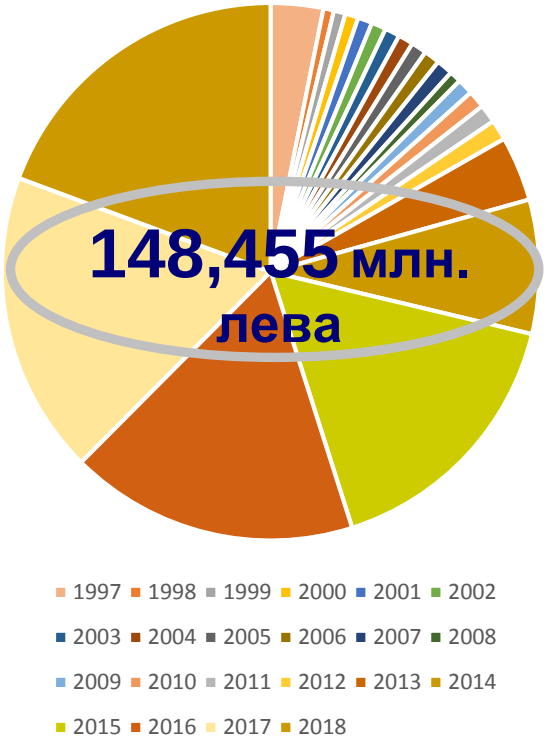
Българска роза АД

3. Дивидентна политика

За всяка година от своето съществуване Стара планина холд АД е изплащал дивидент. Общата сума на разпределения дивидент до 2019 г. вкл. е 26,088 милиона лева.
За приключените 21 финансови години от своето съществуване предприятията от групата на Стара планина холд АД са разпределили дивиденти общо в размер на 148,5 милиона лева.



Стара планина холд АД



Общо за цялата група

VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието

1. Счетоводна политика

Съгласно действащото счетоводно законодателство в България, от началото на 2003 г. Стара планина холд АД прилага Международните стандарти за финансови отчети.

Настоящият консолидиран 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 2018.

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

Съгласно прилаганата счетоводна политика инвестициите в дъщерни и асоциирани дружества се отразяват по метода на историческата цена и ръста на капитала на тези дружества не намират текуща оценка в индивидуалния отчет на Стара планина холд АД.

Основна дейност на дружеството е покупко-продажбата и управление на дялове. Основната част от приходите за 2019 година са формирани от приходите от дивиденти. Този текущ доход в основната си част се използва за финансиране на предприятията от портфейла на холдинга, посрещане на ангажиментите по приетата дивидентна политика, както и за административни нужди.

През отчетната година счетоводната политика на дружеството не е променяна от предходния отчетен период. Не са установени грешки, както за текущия, така и за предходни отчетни периоди. Поради това не са отразявани промени в резултат на грешки

2. Основни показатели за финансово счетоводен анализ

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

Основната част от приходите за 2019 г. са формирани от производство на продукция. Анализът на ефективността на приходите и разходите за 2019 г. показва, че на 1 лев разходи са получени 1,095 лева приходи на консолидирана база при 1,102 лева за 2018 година. 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 2019 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.

3. Финансови инструменти

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

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

Характерно за инвестициите на Стара планина холд АД (борсов код 5SR) в дъщерни и асоциирани предприятия е, че 4 от тях са публични дружества, чиито акции са приети за търговия на Българската фондова борса: Хидравлични елементи и системи АД (борсов код 4HE), M+C Хидравлик АД (борсов код 5MH), Елхим Искра АД (борсов код 53E) и Българска роза АД, (борсов код 4BH). През 2019 акциите на Стара планина холд АД бяха 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. Акциите 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.

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.

4. Ликвидност

Предвид спецификата на дейността основната маса на входящите парични потоци по принцип се формира от получени дивиденти, а на изходящите – за изплащане на дивиденти на акционерите, покупка на акции, и за плащане на административните разходи, свързани с издръжката му.

Дългосрочна политика на корпоративното управление на Стара планина холд АД е да използва свободния паричен ресурс за финансиране на проекти на дружествата от портфейла си.

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

5. Експозиция на предприятието по отношение на риска

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.

Основните продажби в групата са реализирани в Европейския съюз и от износ за трети страни. Разплащанията са в евро и щатски долари. Ръководството следи движението на валутните курсове и взема мерки за избягването на негативните последици от тяхната промяна.

Лихвоносните финансови инструменти на Стара планина холд АД са основно предоставените заеми. Преобладаващата част от тях са с фиксиран лихвен процент от 2,5 до 3,5% годишна лихва.

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 влияние върху финансовите резултати.

Рискът от промяна на пазарните цени на капиталови инструменти възниква от капиталови ценни книжа класифицирани като отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (ССДВД), държани с цел дългосрочна инвестиция.

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

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

VIII. Декларация за корпоративно управление

1. Национален кодекс за корпоративно управление

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

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

2. Прилагане кодекса

Ръководството на Стара планина холд АД прилага Националния кодекс на основата на принципа „спазвай или обяснявай". Прилагането на този принцип е основано на Препоръката на Европейската комисия от относно качеството на отчитане в рамките на корпоративното управление.

Главната насока при изпълнение на ангажиментите на кодекса бе привеждане на вътрешните актове на дружеството и цялостната му дейност в съответствие с изменящата се действаща нормативна уредба. Всички вътрешни нормативни документи, цитирани по-долу, могат да бъдат намерени в секция Корпоративно управление в интернет страницата на дружеството.

Стара планина холд АД участва в обсъждането на представените от компетентните органи проекти за изменение и допълнение или за нови нормативни документи в областта на публичното прилагане на ценни книжа. Като член на Националната комисия по корпоративно управление, Стара планина холд АД участва чрез своя представител в обсъждане и приемане на промени в Националния кодекс, в сила от месец април 2017 година и в съответните промени картата за оценка.

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

Съветът на директорите насочва и контролира независимо и отговорно дейността на дружеството съобразно установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите. Той следи за резултатите от дейността на дружеството и при необходимост инициира промени в управлението на дейността. Съветът на директорите третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец. Членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност. Дружеството има приет и спазва свой Кодекс за етично поведение.

Съветът на директорите осигурява и контролира изграждането и

функционирането на система за управление на риска; осигурява и контролира интегрираното функциониране на системите за счетоводство и финансова отчетност; дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плановете на дружествата от групата, сделките от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове. Съветът на директорите се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите. При предложения за избор на нови членове на Съвета на директорите се спазват принципите за съответствие на компетентност на кандидатите с естеството на дейността на дружеството. В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Съвета на директорите, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.

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

Членовете на Съвета на директорите разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения. Правилникът за работа на Съвета на директорите определя максималният брой дружествата извън портфейла на Стара планина холд АД, в които членовете могат да заемат ръководни позиции, както и броят на последователните мандати на независимите членове. Размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се определят от Общото събрание на акционерите. Те отчитат задълженията и приноса на всеки член, възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове, необходимостта от съответствие на интересите на членовете с дългосрочните интереси на дружеството. Възнаграждението на независимите членовете на Съвета на директорите е постоянно. Съгласно решение на акционерите то има и променлива част.

Общото събрание на акционерите прие Политика за възнагражденията на членовете на СД, която има за цел да подкрепи дългосрочните бизнес цели на компанията и да насърчава поведение, което подкрепя създаването на стойност за акционерите, като в същото време осигурява конкурентно възнаграждение, което е достатъчно да привлече и задържи директори с качества, необходими за успешно управление и развитие на дружеството. Политиката за възнагражденията определя конкретно допълнителните стимули, които са обвързани с ясни критерии и показатели по отношение на резултатите на дружеството и икономическата група. Информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се разкрива в годишен доклад, който е самостоятелен документ към годишния финансов отчет на дружеството. Политиката определя принципите за формиране на размера и структурата на възнагражденията. Дружеството има приети общи правила за членовете на съвета на директорите, в които се определят функциите и задълженията на съвета, редът за избор и освобождаване на членовете.

Съветът на директорите на Стара планина холд АД е приел процедури за избягване и разкриване на конфликти на интереси. Те

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

Съобразно спецификата на дружеството Съветът на директорите е определил необходимостта от създаване на одитен комитет. Одитният комитет работи по свои правила за работа и график за дейност. Той осигурява надзор на дейностите по вътрешен одит и следи за цялостните взаимоотношения с външния одитор, включително естеството на несвързани с одита услуги, предоставяни от одитора на дружеството. Неговата дейност бе насочена към повишаване ефективността на процесите по финансово отчитане, на системите за вътрешен контрол и за управление на рисковете.

Одитният комитет прави мотивирано предложение до общото събрание за избор на външен одитор, като се ръководи от установените изисквания за професионализъм.

В дружеството е изградена система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление.

Корпоративното ръководство на Стара планина холд гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери и защитава техните права. То улеснява упражняването на тези права в границите, допустими от действащото законодателство и в съответствие с вътрешните правила на дружеството. Акционерите имат достъп до информация относно техните права.

Акционери имат достъп до информация за правилата, съгласно които се свикват и провеждат общите събрания на акционерите, включително процедурите за гласуване. Дружеството предоставят достатъчна и навременна информация относно датата и мястото на провеждане на общото събрание, както и пълна информация относно въпросите, които ще се разглеждат и решават на събранието. Корпоративното ръководство осигурява правото на всички акционери да изразяват мнението си, както и да задават въпроси по време на общото събрание.

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

възползвали от правото да включват допълнителни въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на събрание. Решенията на общото събрание се публикуват на сайта на дружеството за срок от 10 години. Дружеството не е емитирало акции от различен клас. Дружеството няма акционери с контролни права.

Повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните от управлението и дейността на дружеството лица бе един от основните ангажименти на корпоративното управление. В тази насока дружеството доказва традиционно позицията си на стабилна институция. И през 2019 година продължи утвърждаването и прилагането на различни начини за разкриване на текуща информация относно финансовото и икономическото състояние на дружеството и важни корпоративни събития, както и тяхното популяризиране.

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

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

Корпоративното управление на Стара планина холд АД осигурява ефективно взаимодействие със заинтересованите лица, които дружеството е идентифицирало като такива. Политиката спрямо заинтересованите лица е съобразена със законовите изисквания в съответствие с принципите за прозрачност, отчетност и бизнес етика. Разработена е политика за отчитане интересите на заинтересованите лица, които осигуряват тяхното привличане и гарантират баланса между развитието на дружеството и средата, в която то

функционира. Поддържат се ефективни връзки със заинтересованите лица. Дружеството периодично информира акционерите, заинтересуваните лица и инвестиционната общност по редица важни въпроси. Вътрешните правила бяха допълнени с ангажименти относно пълноценната информация и взаимодействие на дружеството с неговите акционери, които са институционални инвеститори, а също така и с Българската фондова борса – София АД, която е регулиран пазар на финансови инструменти и с инвестиционните посредници на този пазар. Акциите на дружеството не са допуснати до търговия в друга юрисдикция.

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

Контролът относно процеса на разкриване на информация от Стара планина холд АД е многопосочен. До този момент не са констатирани нарушения на разпоредбите и сроковете за оповестяване. Финансовите отчети се публикуват на електронната страница на холдинга непосредствено след изпращането им на регулаторния орган и на обществеността, което дава възможност за контрол от акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица. Друга форма на контрол относно процеса на разкриване на информация се осъществява от членовете на Съвета на директорите спрямо директора за връзки с инвеститорите.

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

3. Оценка на прилагането на кодекса

Прилагането на Националния кодекс за корпоративно управление е процес, който ще продължи и през настоящата година.

Прегледът на кодекса относно прилагането на заложения в него принцип „спазвай или обяснявай“ води до заключението, че дружеството спазва кодекса като цяло.

Изпълнението на препоръките в кодекса е отговорност на корпоративното ръководство. В този смисъл прилагането на определени текстове в кодекса не зависи от корпоративното ръководство, доколкото изборът на членовете на съвета на директорите е право и прерогатив на акционерите.

В заключение можем да обобщим, че дейността на Съвета на директорите на Стара планина холд АД през 2019 година е била в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление.

4. Система на вътрешен контрол и управление на риска

Ръководството на холдинга изготвя годишен доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който дава вярна и честна представа за финансовото състояние на предприятието към края на годината, за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Отговорността на ръководството включва и прилагане на система за вътрешен контрол за предотвратяване, разкриване и изправяне на грешки и неверни изложения, допуснати в резултат на действия на счетоводната система. В тази връзка ръководството спазва следните основни принципи в своята дейност:

– придържане към определена управленска и счетоводна политика, оповестявана във финансовите отчети;

– извършване на всички операции в съответствие със законовите и подзаконови нормативни актове;

– отразяване на всички събития и операции своевременно, с точен размер на

сумите в подходящите сметки и за съответния отчетен период, така че да позволяват изготвянето на финансовите отчети в съответствие с конкретно зададената счетоводна рамка;

– спазване на принципа на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите; установяване и прекратяване на измами и грешки;

– пълнота и правилност на счетоводната информация;

– изготвяне на надеждна финансова информация; придържане към международните стандарти за финансова отчетност и спазване на принципа на действащо предприятие.

5. Информация по чл. 10 от Директива 2004/25/ЕО

Дружествата от групата нямат значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО. Няма притежатели на ценни книжа със специални права на контрол. Не съществуват ограничения върху правата на глас. Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор са посочени в публикувания устав на дружеството и не се регулират от корпоративното ръководство. Решение за обратно изкупуване и емитиране на акции се взема от акционерите по реда на закона. Уставът е предвидил и правомощия на Съвета на директорите за емитиране на акции.

6. Политика на многообразие

Дружествата не прилагат политика на многообразие по отношение на управителния орган във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит. Структурата на управление е определена в устава на дружеството. Съветът на директорите на Стара планина холд АД се състои от три физически и едно юридическо лице, което съответно е определило физическо лица, което да го представлява. Изборът на членовете на съвета на директорите е право и прерогатив на акционерите.

7. Информация за членовете на Съвета на директорите

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

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

Съвет на директорите

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

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

През отчетната година няма промени в състава на Съвета на директорите. Спазено

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

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

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

Стара планина холд АД като дружество от холдингов тип не извършва самостоятелна търговска дейност и има само финансови приходи. Приходите на консолидирана база се формират основно от приходите от продажби на продукция на предприятията от холдинговата група.

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

Стара планина холд АД като дружество от холдингов тип не извършва самостоятелна търговска дейност и има само финансови приходи. Приходите на предприятията от холдинговата група се формират основно от продажби на продукция както следва:

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

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

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

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

Боряна АД – модна дамска и мъжка конфекция трикотаж.

Фазан АД – чорапи и чорапени изделия.

Винпром АД – оцет и други продукти на винарската промишленост.

Устрем ООД – резервни части за зърнокомбайни, селскостопански машини и нестандартно оборудване.

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

През 2019 година не са сключени големите сделки от съществено значение за дейността на Стара планина холд АД и предприятията от групата.

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

Сделки, сключени между Стара планина холд АД и свързани лица през отчетния период са само отпуснатите заеми на дъщерни и асоциирани предприятия.

Посочени са в т. 9 от този раздел на доклада.
Няма други сделки които са извън обичайната дейност на емитента и предприятията от неговата група. Няма сделки, които съществено се отклоняват от пазарните условия.

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

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

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

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

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

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

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 няма ново емитиране на ценни книжа от дружеството.

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 средните пазарни за страната. Заемите са посочени в т. 9 на този раздел от доклада. Израз на тази политика е и разсроченото изплащане от предприятията на дължимите дивиденти на Стара планина холд АД като мажоритарен или основен акционер.

Стара планина холд АД обслужва всичките си задължения навреме, така че няма

евентуални заплахи, за които да се предвиждат мерки за отстраняването им.

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

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

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

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

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

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

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

Стара планина холд АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите се състои от 4 лица. Данни са Съвета на директорите са посочени в раздел IX, т. 6 от доклада.

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

Информацията се съдържа в отделен Доклад за прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.

18. 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.

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 Митанкин, тел. 02/9634161, моб.: 0888804844, адрес за кореспонденция: 1113 София, ул. „Фр. Ж. Кюри" № 20, ет. 9. investor@sphold.com

Медия

Стара планина холд АД разкрива регулираната информация пред обществеността чрез информационната медия Екстри Нюз.

Digitally signed by Vasil Georgiev Velev
Date: 2020.04.29 12:49:44 +03'00'

Докладът е приет от Съвета на директорите на 28 април 2020 година.

Изпълнителен директор: Васил Велев