



СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

**КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА**

през 2016 година

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. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели	9
1. Защита на околната среда	9
2. Корпоративна социална отговорност	10
III. Важни събития, настъпили от началото на годината	11
IV. Предвиждано развитие на групата	12
V. Научноизследователска и развойна дейност	14
VI. Акции на дружеството	15
1. Собствени акции. Обратно изкупуване	15
2. Промяна в цената на акциите на дружествата	15
3. Дивидентна политика	18
VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието	19
1. Счетоводна политика	19
2. Основни показатели за финансово счетоводен анализ	19
3. Финансови инструменти	19
4. Ликвидност	20
5. Експозиция на предприятието по отношение на риска	20
VIII. Декларация за корпоративно управление	20
1. Национален кодекс за корпоративно управление	20
2. Прилагане кодекса	21
3. Оценка на прилагането на кодекса	25
4. Система на вътрешен контрол и управление на риска	25
5. Информация по чл. 10 от Директива 2004/25/ЕО	26
6. Политика на многообразие	26
IX. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН	27
Медии	30

Въведение

Годишният консолидиран доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно резултатите от дейността и състоянието на дружествата, включени в консолидацията като цяло. Той съдържа информацията по чл. 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 правопреемник на Централен приватизационен фонд АД, учреден на 27 септември 1996 година. Дружеството носи сегашното си наименование от 30 април 1999 година.

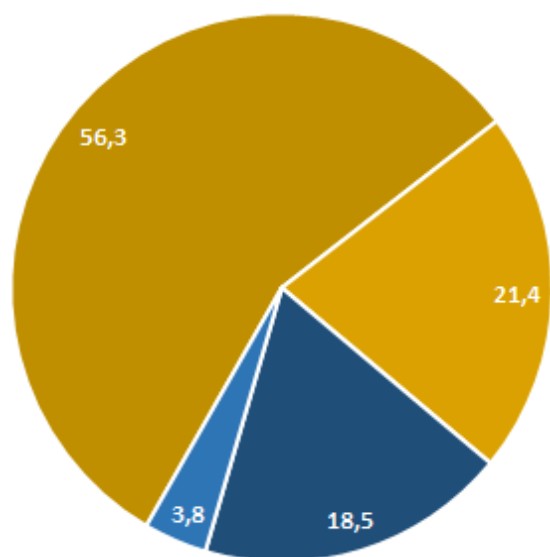
Стара планина холд АД е предприятие „майка“. Холдингът притежава акции от промишлени предприятия в различни области на производството на продукти. Той участва дейно в развитието на българската промишленост като постига европейско и световно ниво на качество и рентабилност.

I. Преглед на дейността

1. Показатели, характеризиращи резултатите от основната дейност

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

2014 г.	2015 г.	2016 г.
181 504	176 006	187 444
6 837	5 968	7 158
178 401	181 155	193 449
78 624	82 206	89 698



Структура на инвестиционния портфейл

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

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 себестойността метод.

Основни инвестиции в портфейла на Стара планина холд АД към 31.12.2016 г.:

Инвестиции в дъщерни предприятия

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

Инвестиции в асоциирани предприятия

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

Инвестиции в други предприятия

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

Като отчита влиянието на холдинга върху вземането на решения във връзка с дейността на асоциираните предприятия и необходимостта от по-пълна и вярна информация за акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица, считано от 01.01.2011 година Стара планина холд АД прилага счетоводна политика с цел допълнително улесняване на инвеститорите, за да вземат обосновано инвестиционно решение.

Дъщерното предприятие на Стара планина холд АД „Славяна” АД притежава 8,28% от капитала на Хидравлични елементи и системи АД и 0,8% от капитала на Елхим-Искра АД.

3. Резултати от дейността

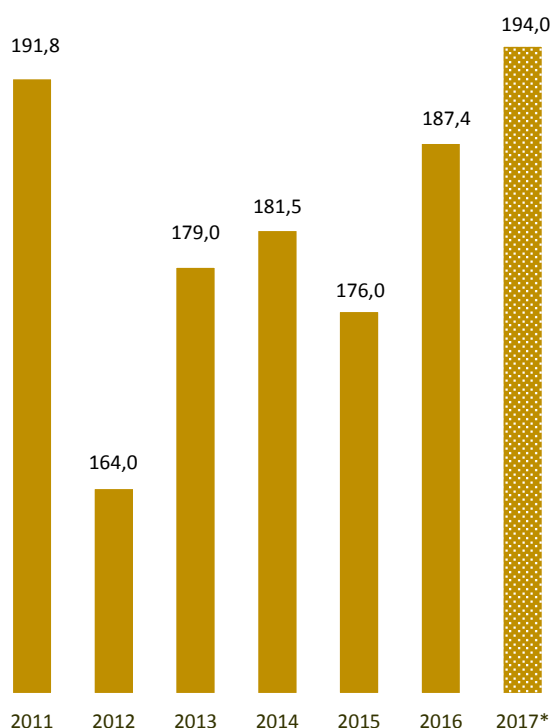
Стара планина холд АД като дружество от холдингов тип не извършва самостоятелна търговска дейност и има само финансови приходи. Консолидираните резултати от дейността се формират основно от резултатите на предприятията от групата, участващи в консолидирания отчет.

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

ПРИХОДИ (хил. лв.)

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

2014 г.	2015 г.	2016 г.
171 850	167 491	180 890
5 798	4 898	3 734
3 856	3 826	2 820
989	638	278
1 752	1 894	1 910
184 245	178 747	189 632

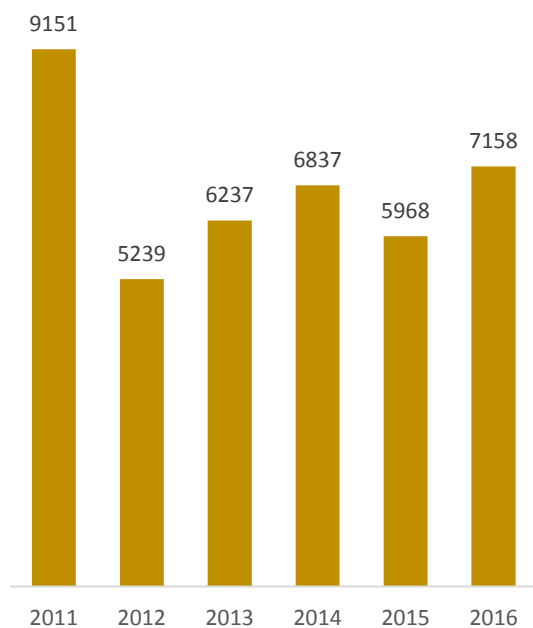


Годишни продажби на всички предприятия от групата

(млн. лева)

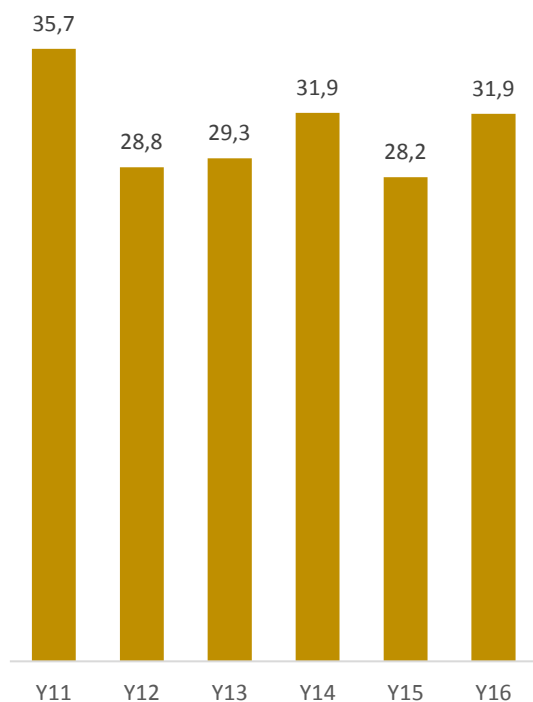
Годишните продажби на предприятията от групата достигнаха 187,4 млн. лева, което е ръст от 6,50% спрямо 2015 и 3,26% в сравнение с 2014 година. Прогнозите за 2017 година са за ръст на продажбите около 3,5%, но още първото тримесечие показва ръст от 8,0% спрямо същия период на 2016 година и 7,3% над бизнес плана. Очакваме първото полугодие на 2017 година да бъде пиково в продажбите, които ще достигнат над 105 млн. лева.

* прогноза



Консолидирана нетна печалба (хил. лева)

Нетната консолидирана печалба през 2016 година е в размер на 7158 хил. лева, което представлява ръст от 19,94% в сравнение с 2015 и 4,70% в сравнение с 2014 година. Това е най-високата нетна консолидирана печалба на групата от пиковата 2011 година.



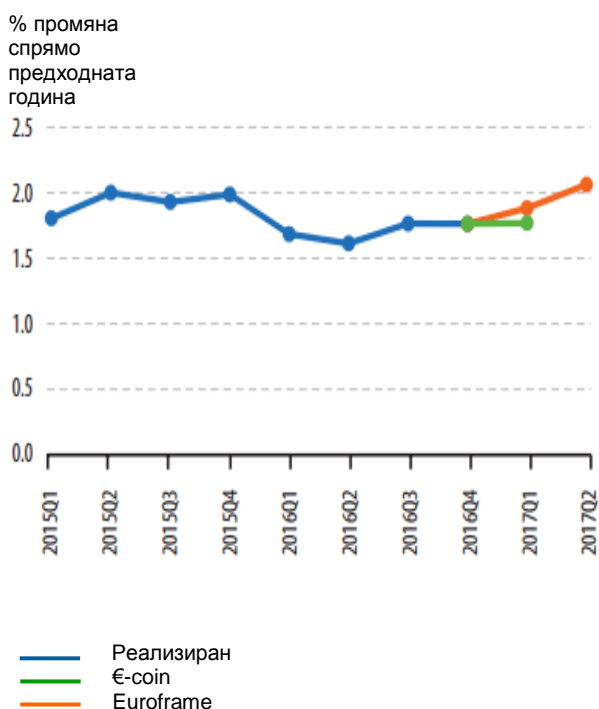
Консолидирана EBITDA (млн. лева)

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 6 години.

Консолидираната оперативна печалба през 2016 година е в размер на 31868 хил. лева, което представлява ръст от 13,10% в сравнение с 2015 година.

4. Рискови фактори за дейността

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



Към настоящият момент на ръководството на Стара планина холд АД не са известни конкретни тенденции и събития, които биха могли да окажат значително директно влияние върху бъдещата дейност и резултати на групата предприятия.

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

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

Процесите в европейската икономиката и особено в еврозоната са инертни, но през последната година отбелязват ниски, но стабилни ръстове.

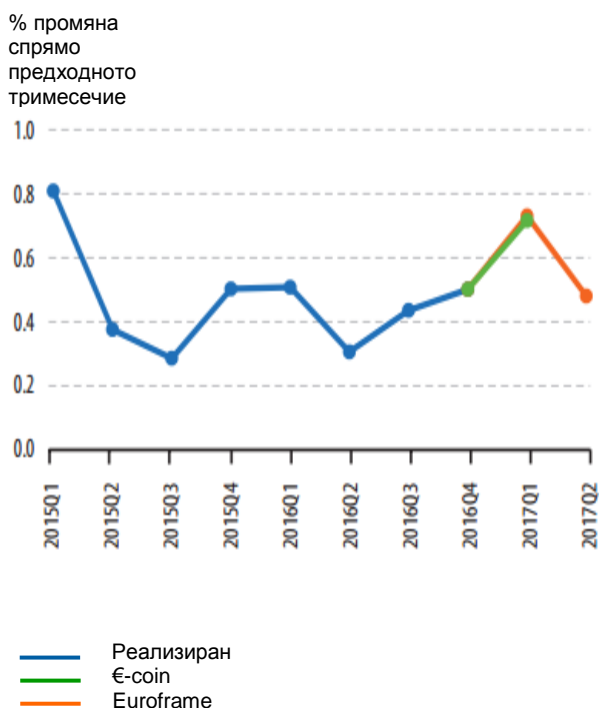
Краткосрочните заявки от страна на традиционните ни клиенти от Западна Европа се превърнаха в трайно установена практика. В този смисъл са възможни кратковременни флуктуации, които биха могли да се отразят положително или отрицателно на нашите резултати.

ЕВРОСТАТ отчита 1,7% ръст на БВП през последното тримесечие на 2016 година в сравнение с 0,3% през същия период на 2015 година. Въпреки лекия спад на темпа с 0,1 процентни пункта в сравнение с третото тримесечие на 2016 година, индикаторът на икономическото доверие ESI остава непроменен – до 108 пункта в началото на 2017 година.

Промишленото производство през годината е нараснало с 1,3% в еврозоната и с 1,4% в ЕС28. Евростат констатира също и най-ниско ниво на безработица от месец май 2009 година.

Очакванията за увеличен ръст на БВП в ЕС28 през първата четвърт на 2017 година са 0,7%, като прогнозата бе ревизирана нагоре с 0,3 пункта. Прогнозата за ръст на

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



БВП в еврозоната остава 0,5% за първото тримесечие на 2017 година.

Инфлационните процеси са показателни за бизнес средата. За първи път от дълъг период годишната инфлация в еврозоната премина на положителни нива, като през февруари 2017 година тя е 2,0% на 12-месечна база. В този процент най-висок дял има ръстът на енергийните разходи – 9,2%.

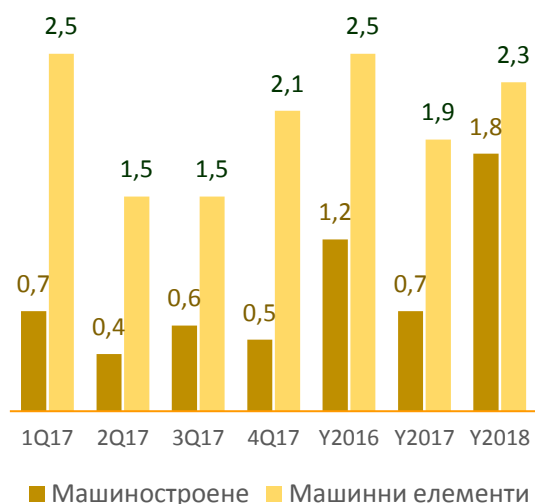
Промените в стойностите на валутите също оказват определен ефект и са рисков фактор за дейността. Валутните курсове влияят върху приходите от продажби в чужбина и разходите по доставки на суровини от чужбина. Обменният курс на еврото спрямо американския долар остава в тясна лента с незначителни промени в двете посоки. През февруари 2017 година средномесечният курс на еврото спрямо щатския долар достигна 1.0614 при 1,1093 12 месеца по-рано.

Промяната на лихвените равнища също дава отражение в зависимост от дела на привлечените банкови и търговски заеми. Глобалните краткосрочни лихвени проценти все още остават на стабилно ниски нива, като Euribor продължава да стои на отрицателни позиции, но за първи път се забелязва малко увеличение на дългосрочните лихвени проценти в ЕС28 до над 1,3%. Стара планина холд АД използва оптимално свободния ресурс за ограничаване влиянието на лихвените равнища.

Факторите, които се очаква да окажат влияние върху разходите през 2017 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.

Оптимистичните прогнози на [EUROFER](#), публикувани всяко тримесечие през 2016 година бяха потвърдени без значителни корекции в следващите периоди.

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



Независимо от оптимистичните данни на Евростат, посочени по-горе в доклада, прогнозите на EUROFER за 2017 година бяха ревизирани надолу. Първоначално Европейската асоциация на стомана прогнозира за 2017 година 2,6% ръст в машиностроенето и 2,4% ръст в производството на машинни елементи. В началото на тази година прогнозите бяха понижени значително съответно на 0,7% и 1,8%.

Рискови са възможните изменения в търсенето на произвежданата продукция и поради промени в ценовите равнища, качеството, надеждността и платежоспособността на потребителите, използваните технологии и организацията на производството.

Основна задача пред ръководството на предприятията от групата на Стара планина холд АД е увеличаване на рентабилността, запазване на съществуващите и привличане на нови клиенти с качествена и срочно доставена продукция.

II. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели

1. Защита на околната среда

Като дружество от холдингов тип, което не извършва самостоятелна търговска дейност, Стара планина холд АД е насочил своята дейност приоритетно в мениджмънт на дъщерните и асоциираните предприятия. Холдингът проявява особено внимание към въздействието върху околната среда, което имат производствата на нашите предприятия. Те ежегодно докладват за оценка на влиянието върху околната среда и мерките, които се предприемат в това направление.

М+С Хидравлик АД има сертифицирана Система за управление на околна среда, изградена според изискванията на международния стандарт ISO 14001:2004.

Хидравлични елементи и системи АД разполага с пречиствателна станция за отпадни води с филтър-преса за обезвреждане водите от галваничния

участък. Съблюдава се спазването на нормативно определените нива на параметрите на пречистените води, които подлежат на контрол.

Елхим-Искра АД осъществява постоянен мониторинг, проверка и контрол с цел превантивни действия за недопускане замърсяване на околната среда. Предприятието има действаща Система за управление на околната среда.

Българска роза АД разполага с пречиствателна станция за промишлените и битови отпадъчни води, която функционира постоянно. Редовно се извършва мониторинг на физико-химичните показатели на отпадъчните и пречистените води.

Фазан АД разполага с постоянно действаща автоматизирана станция за

пречистване на отпадните технологични води.

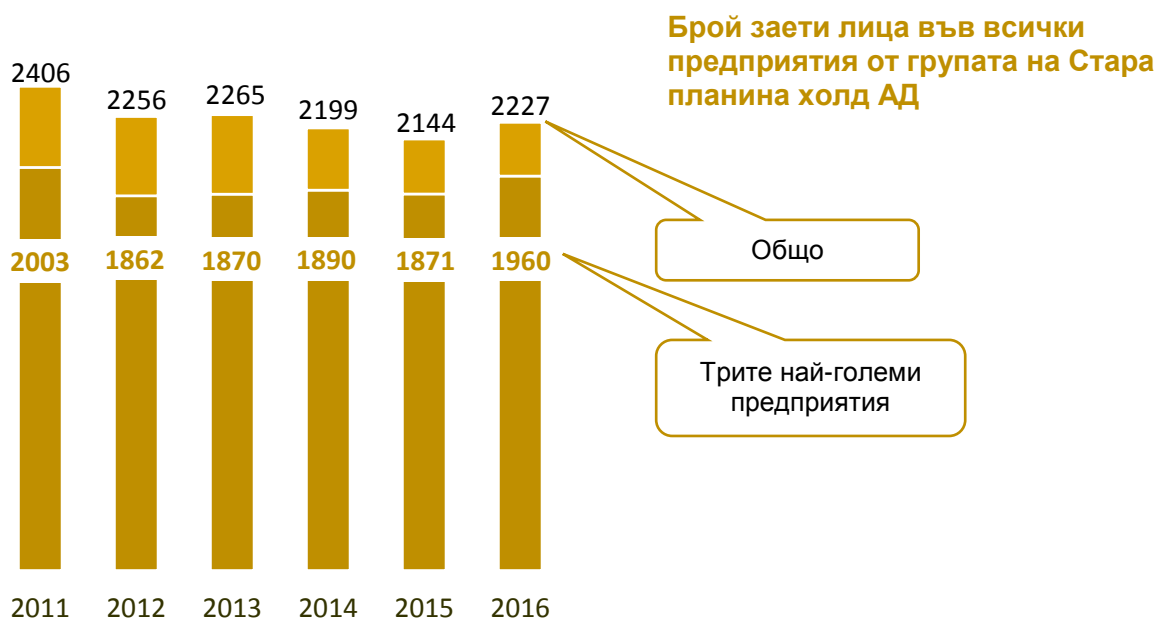
Всички промишлени предприятия от групата имат утвърдени от РИОСВ програми за управление на отпадъците и изпълняват посочените в нормативните актове изисквания. Дружествата имат свои политики за намаляване на разходите на природни ресурси, свързани както с

намаляване на замърсяването на околната среда, така и с намаляване на финансовите разходи за енергийно потребление.

Предприятията от групата на Стара планина холд АД провеждат отговорна политика по опазване на околната среда и намаляване на вредното въздействие от дейността върху нея като неразделна част от стратегията за развитието.

2. Корпоративна социална отговорност

Предприятията от групата имат действащи стратегии за корпоративна социална отговорност най-вече по отношение взаимоотношенията между дружеството и персонала.



В Стара планина холд АД и основните предприятия в групата се прилагат някои стимули и придобивки, които са над нормативно задължителните.

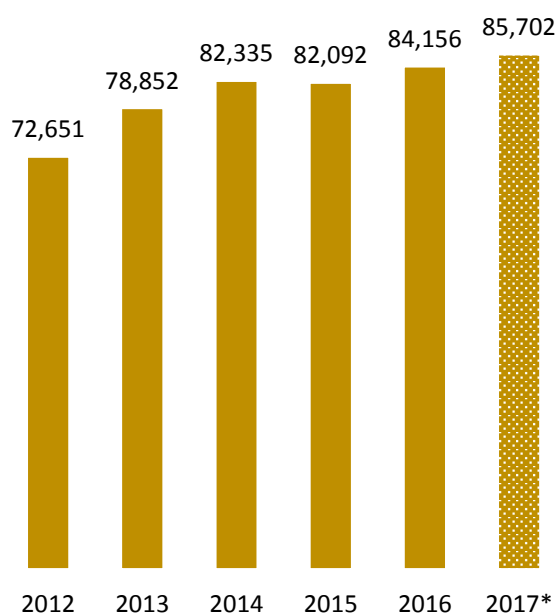
В системата на определяне на месечното възнаграждение се прилагат елементи на премиране и бонуси в заплащането. Предоставят се ваучери за храна.

Освен нормативната застраховка „Трудова злополука“, се сключват допълнителни застраховки „Живот“ и „Злополука и общо заболяване“.

По отношение на здравето обслужване се обръща сериозно внимание на превантивните медицински практики.

Повишаването на професионалната квалификация и преквалификация е приоритет на корпоративната социална отговорност.

Един от видимите резултати на прилаганата политика е повишената производителност на труда.



* прогноза

III. Важни събития, настъпили от началото на годината

Производителност на труда на заето лице в групата (хил. лв.)

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

През 2016 година броят на заетите лица е нараснал с 3,87%, а производителността на труда е по-висока с 2,51%. Предвиждаме през 2017 година 1,84% ръст на производителността на труда.

На 12.04.2017 година Стара планина холд АД придоби нови дялови участия:

- 95,69% от капитала на „Винпром“ АД, град Велико Търново;
- 68,99% от капитала на „Дионисий“ АД, град Никопол;
- 80% от капитала на „Устрем“ ООД, град Свищов.

Стара планина холд АД има намерение да инвестира в модернизацията и развитието на предприятията.

Те са включени в консолидация считано от 01 април 2017 година.

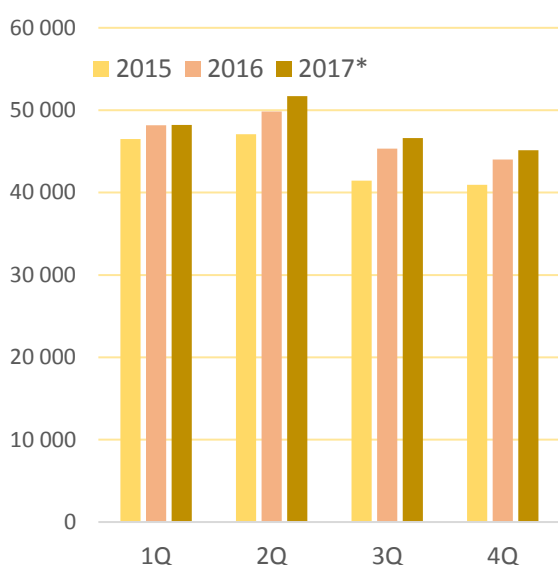
С придобиването на новите дъщерни дружества очакваме консолидираните годишни приходи от продажби да достигнат 194 млн. лева.

IV. Предвиждано развитие на групата

Стара планина холд АД и предприятията от нашата група изпратиха една трудна, но сравнително успешна година. Годишните продажби на предприятията от групата достигнаха 187,4 млн. лева, което е ръст от 6,5% в сравнение с 2015 година. Същевременно нетната печалба на Стара планина холд АД достигна 5146 хил. лева, което ни дава сигурност, че за поредна година част от нея ще бъде разпределена като дивидент за акционерите на холдинга. Традиционно дивиденти ще разпределят и най-големите предприятия от групата.

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

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



Равнището на нашия износ е в пряка зависимост от пазарите, на които продава групата – основно в Европейския съюз. През 2016 година успяхме да задържим основните си пазари, включително и пазарите в Русия. Независимо от този факт, взаимните санкции между ЕС и Русия продължават да затрудняват нашия бизнес по много направления.

Съветът на директорите на Стара планина холд АД предвижда консолидираните приходи от продажби през 2017 година да достигнат 194 млн. лева, което означава ръст от 3,5% спрямо 2016 година.

Съветът на директорите на Стара планина холд АД завиши обявените прогнози за началото на 2017 година. Очакваме ръст на продажбите в групата на годишна база, като консолидираните приходи от продажби за първото тримесечие ще са по-високи с около 8%. През второто тримесечие, което традиционно е най-силно, продажбите ще отбележат ръст от около 6,5% на годишна база, като първото полугодие на 2017 година ще бъде с около 7% по-силно от първото полугодие на 2016 година.

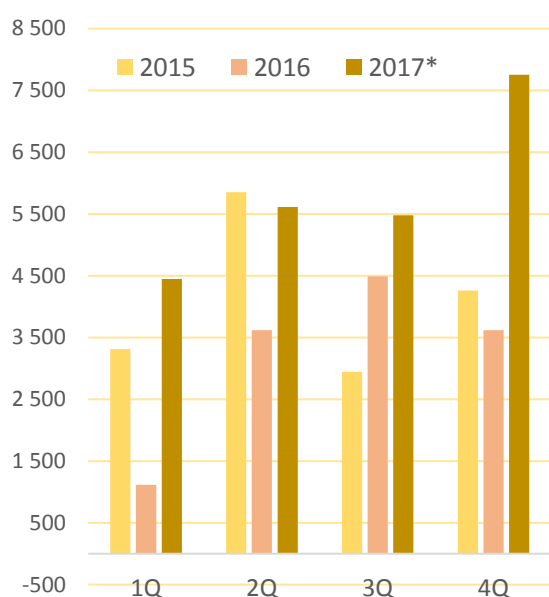
В тези прогнози са включени и очакванията, свързани с дейността на новите придобивки на холдинга.

Възможно е тези прогнози да не бъдат достигнати поради непазарното покачване на електроенергията за индустрията. 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 2017 година ще бъде запазване на основните и разширяване на присъствието на новите пазари. Това ще изисква от нас да предложим добри цени, високо качество и къси срокове на доставка. Предвиждаме цените на основните суровини да останат стабилни, но с вероятно плавно покачване.

Инвестиции

(по тримесечия, хил. лева)



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 2016 година достигнаха 12,8 млн. лева, само от собствени средства.

През 2017 година ще продължим своята активна инвестиционна политика, като очакваме сериозен ръст от 80% на инвестициите, които ще достигнат 23 млн. 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 5% от инвестициите са с сферата на социалните дейности.

Водещ приоритет за нас и през тази година беше производителността на труда и запазване на качествените специалисти. Броят на наетите лица в края на 2016 година е с 3,8% по-голям от последното тримесечие на 2015 година. Същевременно докато годишният ръст на оперативните разходи в групата е от

V. Научноизследователска и развойна дейност

порядъка на 4,5%, ръстът на средната месечна работна заплата в предприятията от групата е 11% над бизнес плана за 2016 година, докато производителността на труда се е увеличила с 2,1%. През 2017 година предвиждаме увеличение на заетите лица с 1,0%, на производителността на труда с 1,8% и на разходите за труд с 5,6%.

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.

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.

През 2016 продължи разработването на съвместния проект между ХЕС АД и М+С Хидравлик АД по внедряването в производство на аксиално-бутални хидравлични изделия. Очакваме през 2017 година да бъдат реализирани първите продажби на изделията, но не предвиждаме те да окажат значително влияние на основните резултати на предприятието.

В предприятията функционират съответни направления и звена, които развиват дейности по усъвършенстване на производството, разработване и усвояване на нови продукти. И през 2016 година основните цели на звената, осъществяващи развойна дейност бяха насочени към задоволяване на нарасалите изисквания на клиентите с разработване на нови типове продукти.

VI. Акции на дружеството

1. Собствени акции. Обрато изкупуване

Общото събрание на акционерите, проведено на 15.07.2009 година взе решение за обратно изкупуване на акции от капитала на дружеството, като овласти Съвета на директорите да определи конкретните параметри. Съветът на директорите проведе три процедури за обратно изкупуване в периода октомври 2009 година – март 2014 година.

На 08.11.2016 година Стара планина холд АД продаде 100 хиляди собствени акции на пазарна цена.

Към 31.12.2016 година Стара планина холд АД притежава 121 265 броя собствени акции, представляващи 0,58 % от капитала на холдинга. 50 000 акции притежава и нашето дъщерно дружество „Славяна” АД.

Съгласно разпоредбата на чл. 187а, ал. 3 от Търговския закон върху тези 171 265 броя акции се преустановява упражняването на всички права, включително и правото на глас до момента на тяхното прехвърляне.

Дъщерните предприятия на холдинга не притежават собствени акции.

2. Промяна в цената на акциите на дружествата

Средната борсова цена на една акция за последния работен ден на 2015 година е 3,95 лв., а за последния работен ден на 2016 година е 6,49 лв. Ръстът на цената на акцията започна още през месец март, когато ръководството на холдинга обяви намеренията си да предложи рекорден дивидент за финансовата 2015 година.

Последната четвърт на 2016 година се оказва решаваща за стойността на акциите на най-качествените компании, каквато безспорно е оценката на пазара за акцията на Стара планина холд АД.

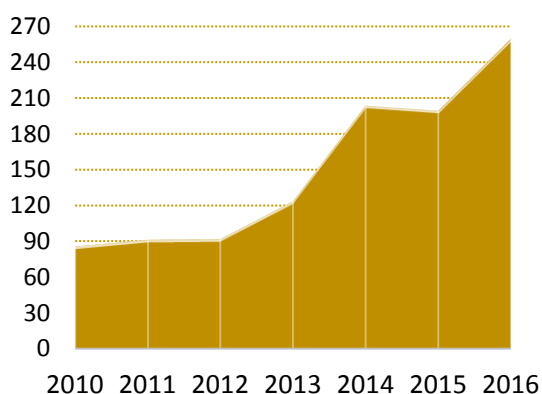
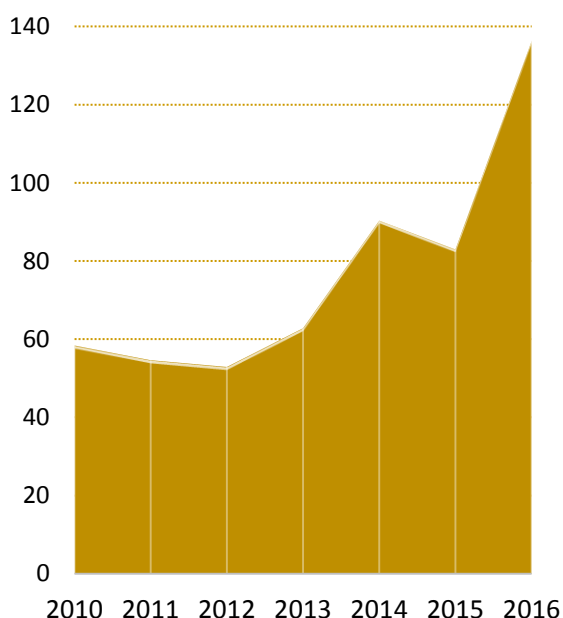
Повишената активност на инвеститорите на БФБ доведе до голяма разлика с движението на най-представителния в България борсов индекс SOFIX – в полза на акцията на холдинга, която постигна годишен ръст от 64,3% при ръст на индекса 27,8%.

Според анализатори, влиянието на индексният фонд Expat BG SOFIX UCITS ETF е съществено за началото на регистрирания борсов скок на цената на акцията, но не е определящо, тъй като сделките на фонда са под 50% от общия брой лотове за същия период.

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

2011	2012	2013	2014	2015	2016
2,60	2,52	2,99	4,30	3,95	6,49

Пазарна капитализация (млн. лева)

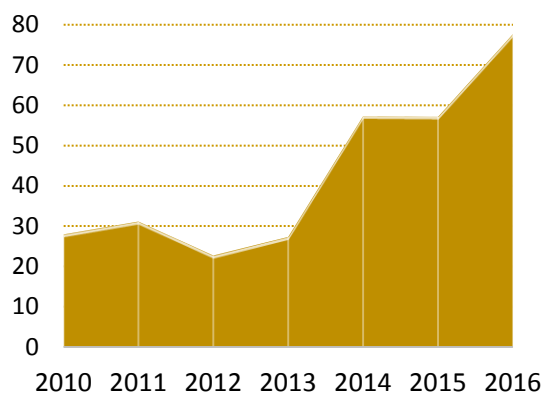


Акциите на Стара планина холд АД се търгуват на Основен пазар BSE, сегмент „Standard” на Българска фондова борса АД. Борсов код: **5SR**

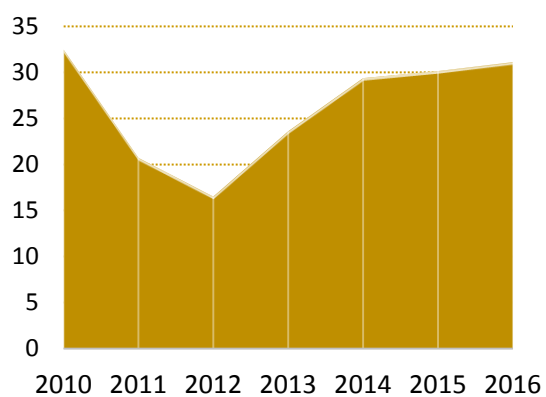
Стара планина холд има фрий-флоут 58,6% и е сред най-активно търгуваните акции на БФБ-София, където ликвидността остава централен въпрос. Акцията на холдинга е част от сините чипове на индекса SOFIX. Стара планина холд АД е включен и в борсовите индекси BGTR30, BGBX40 и CGIX. Индексът CGIX включва емисиите от акции на компаниите с най-добро корпоративно управление на Българската фондова борса.

В края на годината пазарната капитализация на Стара планина холд АД достигна 136 млн. лева при 83 млн. лева в края на 2015 година. Пет от предприятията на холдинга са публични компании и тяхната пазарна капитализация се определя от фондовата борса. Това дава възможност да се пресметне съотношението между пазарната капитализация на холдинга и пазарната капитализация на неговите дялове. Техните акции също отбелязаха значителни ръстове, при което дисконът между холдинга и дъщерните дружества запазва своите нива. Традиционно цената на холдинга е по-ниска от общата цена на неговите дялове.

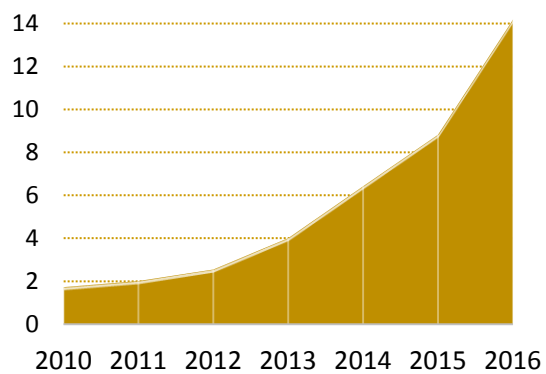
М+С Хидравлик АД



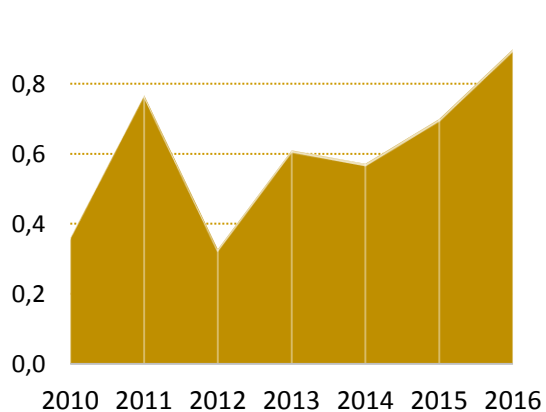
Хидравлични елементи и системи АД



Елхим-Искра АД

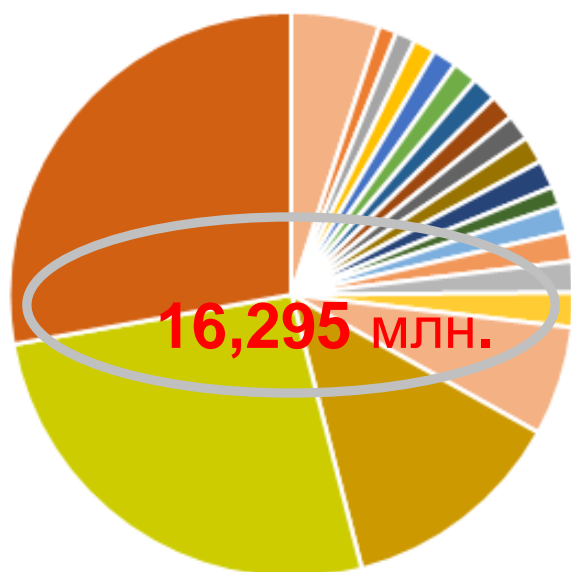


Българска роза АД

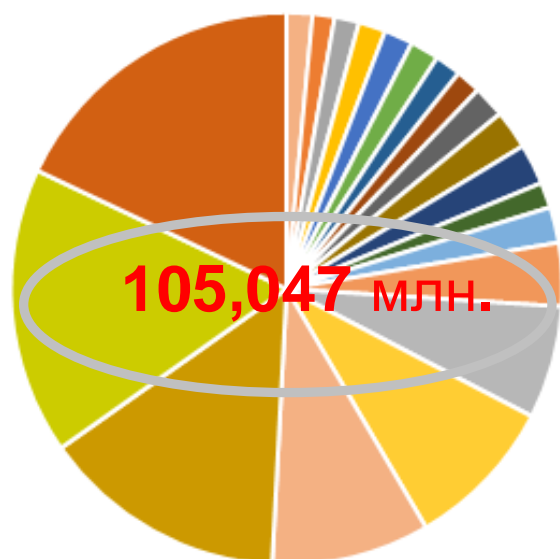


Фазан АД

3. Дивидентна политика



■ 1997 ■ 1998 ■ 1999 ■ 2000 ■ 2001 ■ 2002 ■ 2003
■ 2004 ■ 2005 ■ 2006 ■ 2007 ■ 2008 ■ 2009 ■ 2010
■ 2011 ■ 2012 ■ 2013 ■ 2014 ■ 2015



■ 1997 ■ 1998 ■ 1999 ■ 2000 ■ 2001 ■ 2002 ■ 2003
■ 2004 ■ 2005 ■ 2006 ■ 2007 ■ 2008 ■ 2009 ■ 2010
■ 2011 ■ 2012 ■ 2013 ■ 2014 ■ 2015 ■ 2016

Стара планина холд АД

За всяка година от своето съществуване Стара планина холд АД е изплащал дивидент. Общата сума на разпределения дивидент до 2016 г. вкл. е 11,764 милиона лева.

За приключените 19 финансови години от своето съществуване предприятията от групата на Стара планина холд АД са разпределили дивиденди общо в размер на 86,2 милиона лева.

Общо за цялата група

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

Ако предложенията бъдат приети от акционерите, общата сума на разпределения дивидент от Стара планина холд АД ще достигне 16,295 милиона лева а общият дивидент за цялата група ще надмине 105 милиона лева.

*2016 – предложение

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 стандарт и за финансови отчети.

Настоящия финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети, както са одобрени от Европейския съюз. Дружеството продължава същата счетоводна политика, както и при изготвянето на финансовия отчет за 2015.

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

През отчетната година счетоводната политика на дружеството не е променяна от предходните отчетни периоди. Не са установени грешки, както за текущия, така и за предходни отчетни периоди. Поради това не са отразявани промени в резултат на грешки или промени в резултат на промяна в счетоводната политика, както и промяна в приблизителни счетоводни оценки.

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-важният показател за ефективността на провежданата дейност.

Основната част от приходите за 2016 г. са формирани от производство на продукция. Анализът на ефективността на приходите и разходите за 2016 г. показва, че на 1 лев разходи са получени 1,114 лева приходи на консолидирана база при 1,098 лева за 2015 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 2016 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 5 от тях са публични дружества, чиито акции са приети за търговия на Българската фондова борса: Хидравлични елементи и системи АД (борсов код 4HE), М+С Хидравлик АД (борсов код 5MH), Елхим Искра АД (борсов код 53E), Фазан АД (борсов код 4F5) и Българска роза АД, (борсов код 4BH). Акциите на Стара планина холд АД са включени в българските борсови индекси SOFIX, BGTR30, BGBX40 и CGIX. Индексът CGIX включва емисиите от акции на компаниите с най-добро корпоративно управление на Българската фондова борса. 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. Разпределението им към 31.12.2016 г. е посочено в раздел X от доклада.

Политиката на Стара планина холд АД относно управлението на финансовите ресурси е насочена основно към

управление на предприятията от портфейла. Свободните парични средства се насочват към финансиране на дружествата.

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

4. Ликвидност

Предвид спецификата на дейността основната маса на входящите парични потоци по принцип се формира от получени дивиденди, а на изходящите – за изплащане на дивиденди 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.

Към 31.12.2016 г. Стара планина холд АД няма финансови инструменти в чуждестранна валута, лихвоносните финансови инструменти на Стара планина холд АД са основно предоставените заеми. Преобладаващата част от тях са с фиксиран лихвен процент от 3 до 4,5% 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.

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 2016 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 членове 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 ръководят от установените изисквания за професионализъм. Спазвайки приетите принципи за ротация, през 2014 година одитният комитет и съветът на директорите предложиха на акционерите избор на нов одитор. 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 информацията относно техните права.

Акционери имат достъп до информацията за правилата, съгласно които се свикват и провеждат общите събрания на акционерите, включително процедурите за гласуване. Дружеството предоставя достатъчна и навременна информация относно датата и мястото на провеждане на общото събрание, както и пълна информацията 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.

Тук е мястото да посочим, че в кодекса са заложени добри практики, но въпреки усилията на корпоративното ръководство, прилагането на някои от тях за съжаление е възпрепятствано от неясно мотивирани нормативни ограничения. Ръководството на дружеството предприема действия за насърчаване участието на акционери в общото събрание, но през последните години констатираме спад на техния интерес. Това се дължи на силно ограничително тълкуване от страна на правоприлагащи органи на текстове от европейски директиви и препоръки. Това

неправилно според нас тълкуване свежда участието в общо събрание до рестрикцията акционерите да гласуват само „за“ или „против“, без да имат възможност тяхното предложение по същество да бъде разгледано от събранието и да бъде взето друго решение по него, различно от обявеното.

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 ангажменти на корпоративното управление. В тази насока дружеството доказва традиционно позицията си на стабилна институция. И през 2016 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 дивиденди, 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 дивиденди 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. И през тази година дружеството използва две медии, които предоставят равнопоставен и навременен достъп до съответната информация от потребителите: Инфосток.БГ и Екстри Нюз.

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 Асоциацията 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

С промените в Националния кодекс за корпоративно управление през април 2016 година и промените в нормативната уредба

от средата на 2016 година прилагането на кодекса е процес, който ще продължи и през настоящата година.

С оглед привеждане на дейността в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление, през месец февруари 2017 година бяха актуализирани вътрешните правила и политики на компанията. Бяха приети нови правила за дейността на одитния комитет, които ще бъдат предложени за одобрение от общото събрание на акционерите.

Прегледът на кодекса относно прилагането на заложените 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 2016 година е била в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление.

4. Система на вътрешен контрол и управление на риска

Ръководствата на холдинга и предприятията от групата изготвят 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 ръководствата 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 ръководствата спазват следните основни принципи в своята дейност:

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

– извършване на всички операции в съответствие със законите и подзаконовни 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; представяван 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 продукцията на предприятията от холдинговата група.

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

Стара планина холд АД като дружество от холдингов тип не извършва самостоятелна търговска дейност и има само финансови

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

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

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

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

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

Боряна АД – модна дамска и мъжка конфекция трикотаж.

Фазан АД – чорапи и чорапени изделия.

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

През 2016 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.

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 дивиденди 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 рисковете.

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

Медии

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

Докладът е приет от Съвета на директорите на 26 април 2017 година.

Изпълнителен директор: Васил Велев

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) № 596/2014 относно пазарната злоупотреба. Тази информация би могла да повлияе чувствително върху цената на акциите, емитирани от дружеството.

СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД – 20 УСПЕШНИ ГОДИНИ!