



## ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2021 година

### СЪДЪРЖАНИЕ

Въведение.....	2
I. Преглед на дейността.....	2
1. Показатели, характеризиращи резултатите от основната дейност .....	2
2. Състояние на инвестиционния портфейл.....	3
3. Резултати от дейността .....	3
4. Рискови фактори за дейността .....	4
II. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели.....	9
1. Нефинансова декларация .....	9
2. Защита на околната среда .....	9
3. Корпоративна социална отговорност .....	9
III. Важни събития, настъпили от началото на годината .....	10
IV. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика .....	11
Изявление относно влиянието на Ковид-19 .....	13
V. Научноизследователска и развойна дейност .....	13
VI. Акции на дружеството .....	14
1. Собствени акции. Обратно изкупуване .....	14
2. Промяна в цената на акциите .....	14
3. Дивидентна политика.....	15
VII. Клонове. Служители.....	16
VIII. Финансови инструменти, използвани от предприятието .....	16
1. Счетоводна политика.....	16
2. Основни показатели за финансово счетоводен анализ.....	16
3. Финансови инструменти .....	18
4. Ликвидност .....	18
5. Експозиция на предприятието по отношение на риска .....	18
IX. Декларация за корпоративно управление .....	19
1. Национален кодекс за корпоративно управление .....	19
2. Прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление .....	19
3. Оценка на прилагането на кодекса .....	24
4. Описание на системите за вътрешен контрол и управление на риска .....	25
5. Информация по чл. 10 от Директива 2004/25/ЕО .....	26
6. Политика на многообразие.....	26
7. Информация за членовете на Съвета на директорите .....	26
X. Допълнителна информация по приложение 2 на Наредба № 2 на КФН.....	28
XI. Информацията по приложение 3 на Наредба № 2 на КФН .....	33
Друга информация по преценка на дружеството .....	34
Медия .....	34

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.

## Въведение

Годишният доклад за дейността на Стара планина холд АД представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Стара планина холд АД, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено дружеството. Той съдържа информацията съгласно чл. 39 от Закона за счетоводството, чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както и чл. 10 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. Холдингът притежава дялови участия в капитала на промишлени предприятия в различни области на производството. Той участва дейно в развитието на българската промишленост като постига европейско и световно ниво на качество и рентабилност.

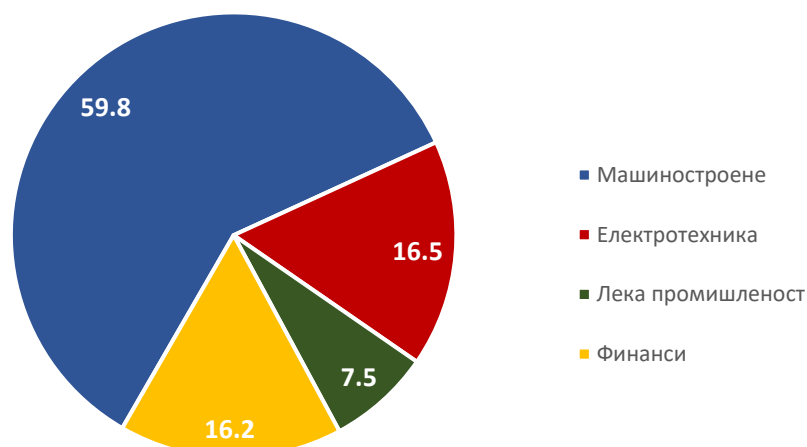
### I. Преглед на дейността

#### 1. Показатели, характеризиращи резултатите от основната дейност

ПОКАЗАТЕЛ (хил. лв.)	2019 г.	2020 г.	2021 г.
- приходи от основна дейност	7 637	6 432	9 278
- печалба от основна дейност	6 427	5 075	7 800
- нетна печалба от дейността	6 427	5 075	7 800
- нетна печалба на акция (лева)	0.306	0.242	0.371
- сума на активите	45 226	46 086	49 430
- нетни активи	39 578	39 569	42 550
- основен капитал	20 774	20 774	20 775
- дивидент на акция (лева)	0.246	0.249	

#### Структура на инвестиционния портфейл

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



## 2. Състояние на инвестиционния портфейл

Основни инвестиции в портфейла на Стара планина холд АД към 31.12.2021 година:

### Инвестиции в дъщерни предприятия

„Хидравлични елементи и системи” АД	64.53 %
„Елхим Искра” АД	51.40 %
„Фазан” АД	92.65 %
„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“ АД	45.00 %

### Инвестиции в други предприятия

ЗАД „Асет Иншурънс” АД	20.00 %
„Лизингова компания” АД	5.00 %

## 3. Резултати от дейността

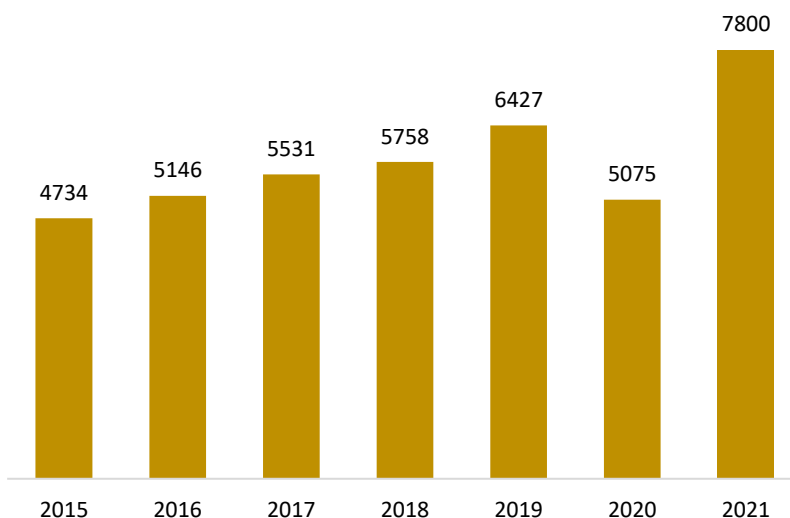
Стара планина холд АД като дружество от холдингов тип не извършва самостоятелна търговска дейност. Дружеството е насочило своята дейност приоритетно в мениджмънт на дъщерните и асоциираните предприятия.

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

ПРИХОДИ (хил. лв.)	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Финансови приходи	7381	5905	8 243
Приходи от лихви	257	269	281
Приходи от дивиденди	7124	5633	7 708
Други приходи	256	527	1 035
Общо приходи	7637	6432	9 278

### Нетна неконсолидирана печалба

(хил. лева)



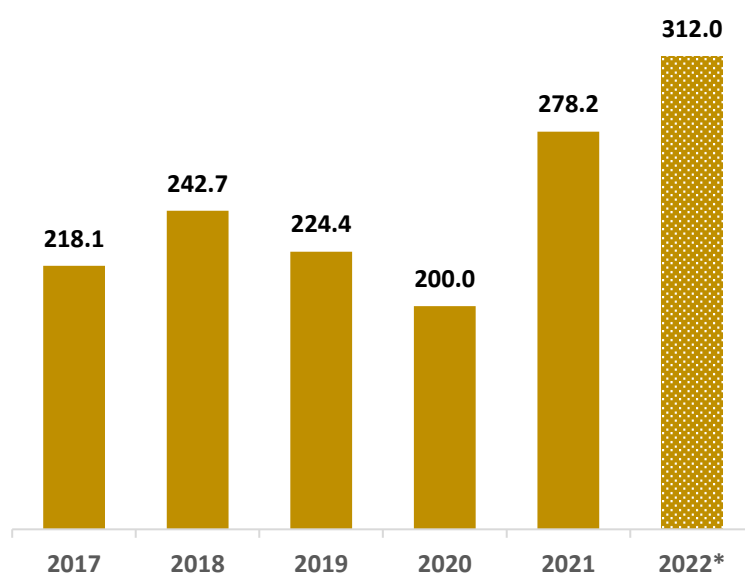
Нетната печалба на Стара планина холд АД към 31.12.2021 година достигна 7.8 млн. лева, което представлява ръст от 53.69 % спрямо отчетената нетна печалба в размер на 5.1 млн. лв. за предходната година и увеличение от 21.36 % спрямо нетната печалба за 2019 година.

Към датата на изготвяне на този доклад, продажбите на предприятията от групата за цялата 2021 година достигнаха 278.2 млн. лева с което приходите от продажби към 31.12.2021 година отчитат близо 40 % ръст спрямо продажбите през 2020 година и увеличение с 24 % спрямо отчетените продажби през предкризисната 2019 година.

Въз основа на постигнатите резултати през първите месеци на 2022 година очакваме продажбите през първото тримесечие на 2022 година да бъдат с близо 7 % по-високи от бизнес плана като надхвърлят 84 млн. лв. С този резултат ще отчетем ръст от 32.5 % спрямо същия период на 2021 г. и увеличение от 49 % спрямо първото тримесечие на 2020 г. Очакваме приходите за първото полугодие на 2022 г. да постигнат ръст от близо 22 % спрямо същия период на предходната година.

На база на постигнатите резултати през първите месеци на 2022 година и актуализираната прогноза първото тримесечие на 2022 година ние ревизираме прогнозата за продажбите през 2022 г. с 2 % нагоре, като очакваме те да достигнат 312 млн. лева.

### Годишни продажби на всички предприятия от групата (млн. лева)



\* прогноза

#### 4. Рискови фактори за дейността

Данните за прогнозата и показателите, предоставени в този доклад, са направени преди да се разгледа въздействието на Ковид-19 върху нашия бизнес. Изявление относно влиянието на Ковид-19 е направено в раздел IV от доклада.

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.

Основните рискове и несигурности пред Стара планина холд АД са свързани с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните, която е обусловена от успешната дейност на дружествата от Групата. В този

смисъл основните рискове за Стара планина холд АД и компаниите в портфейла на холдинга през 2021 година и през следващите финансови периоди са:

**Общ макроикономически риск:** Макроикономическите условия и тенденции за развитие на пазара и макросредата, в която дружествата оперират са систематичен риск, който не може да бъде управляван и контролиран от корпоративните ръководства на холдинга и дружествата от Групата, но оказва съществено влияние върху дейността и резултатите на предприятията.

Макроикономическите прогнози на експертите от ЕЦБ от декември 2021 г. предвиждат БВП в реално изражение да нараства годишно с 5.1 % през 2021 г., с 4.2 % през 2022 г., с 2.9 % през 2023 г. и с 1.6 % през 2024 г. В сравнение със септемврийските прогнози очакванията са ревизирани надолу за 2022 г. и нагоре за 2023 г. Растежът на световния БВП в реално изражение (без еврозоната) се очаква да се повиши до 6.0 % през 2021 г., след което ще се забави до 4.5 % през 2022 г., до 3.9 % през 2023 г. и до 3.7 % през 2024 г. Ревизията отразява предимно отрицателното влияние върху световния внос на наблюдаваните понастоящем затруднения в доставките, които се очаква да започнат да намаляват от второто тримесечие на 2022 г. и към 2023 г. напълно да отшумят. Бъдещото протичане на пандемията остава ключов риск, влияещ върху базисните прогнози за световната икономика.

По данни на НСИ през декември 2021 г. съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ в страната намалява с 0.7 пункта. Оценките на промишлените предприемачи за настоящото бизнес състояние на предприятията са влошени, като и очакванията им за следващите шест месеца са по-резервирани. Същевременно се отчита и известно намаление на осигуреността на производството с поръчки. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да са основните проблеми за развитието на бизнеса в България. През четвъртото тримесечие на 2021 г. брутният вътрешен продукт (БВП) на България нараства с 4.5 % спрямо съответното тримесечие на предходната година и с 1.0 % спрямо третото тримесечие на 2021 г. според сезонно изгладените данни.

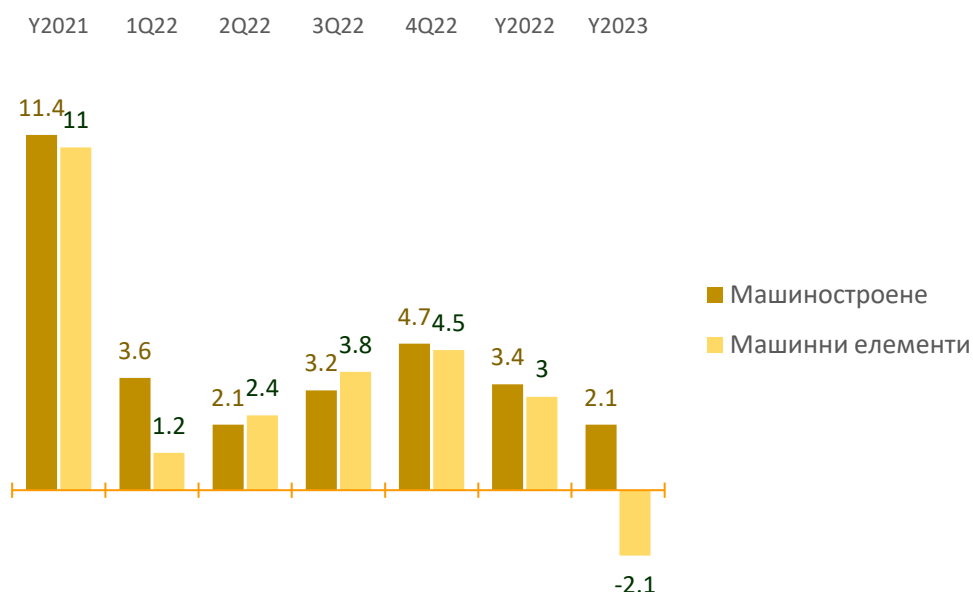
**ЕВРОСТАТ** отчете нарастване на сезонно изгладения БВП с 0.3 % в еврозоната и с 0.4% в ЕС през четвъртото тримесечие на 2021 г., спрямо предходното тримесечие, по предварителни данни. През третото тримесечие на 2021 г. БВП е нараснал с 2.3 % в еврозоната и с 2.2 % в ЕС. В сравнение със същото тримесечие на предходното година, сезонно коригираният БВП нараства с 4.6 % в еврозоната и с 4.8 % в ЕС през четвъртото тримесечие на 2021 г.

Според данни на ЕВРОСТАТ през декември 2021 г. сезонно изгладеното промишлено производство нараства с 1.2 % в еврозоната и с 0.7 % в ЕС в сравнение с ноември 2021 г., а в сравнение с декември 2020 г. промишленото производство нараства с 1.6 % в еврозоната и с 2.5 % в ЕС. Средногодишното промишлено производство за 2021 г. в сравнение с 2020 г. нараства със 7.8 % в евро площ и с 8.2% в ЕС.

Индикаторът на икономическото доверие ESI за ЕС се понижи допълнително в еврозоната през януари 2022 г., намалявайки месечно с 1.1 пункта до 112.7, но като цяло остава с висока стойност.

По данни на **EUROFER** (Европейската асоциация за стомана), въпреки продължаващата пандемия и нарушените вериги за доставки, секторите, използващи стомана, отбелязаха трети пореден ръст на годишна база (+3.2%) през третото тримесечие на 2021 г. Тази тенденция достигна своя връх през второто тримесечие, когато те постигнаха най-сериозния темп на растеж от +29.6%. Това се дължи на възстановяването на промишлеността, но е и резултат от сравнение с рекордно ниските нива от второто тримесечие на 2020 г. EUROFER предвижда общото производство на секторите, използващи стомана да се възстанови през 2021 г. (+7.6 %, ревизирано надолу от +8.5 % в предишна прогноза) и да расте по-умерено през 2022 г. (+4.0%) и 2023 г. (+2.4%).

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



По данни на EUROFER производство в сектора на машиностроенето е нараснало с +10.2 % през третото тримесечие на 2021 г. Възстановяването на поръчките и производството е в ход, но остава крехко и изложено на рискове. Сред тях основна е несигурността за икономическото възстановяване, докато заплахата от COVID-19 не е приключила, и продължаващото глобално нарушаване на веригите на доставки, което значително нарушава индустриалната дейност в ЕС, както и в други световни икономики. След рязък спад (-11,9%) през 2020 г. предхождан от постоянен ръст през 2019 г., машиностроителното производство ще се възстанови (+11,4%) през 2021 г. и ще продължи да се развива с много по-умерени темпове през 2022 г. (+3,4%) и 2023 г. (+2,1%). Въпреки тежките поражения от пандемията производството бързо се възстановява - макар и при исторически ниски нива на производство – поради относително силната зависимост на машиностроенето в ЕС от експортните пазари, инвестиционния климат и възстановяване на световната търговия.

Основна задача пред ръководствата на предприятията и през 2022 година ще бъде увеличаване на рентабилността, запазване на съществуващите и привличане на нови клиенти с качествена и срочно доставена продукция.

**Лихвеният риск** е свързан с промени в нивата на пазарните лихвени проценти, които биха могли да доведат до увеличаване на лихвените разходи и съответно намаляване на финансовия резултат на дружествата от групата. През 2021 г. основният лихвен процент на БНБ е 0 % и остана без промяна.

На заседанието си по въпросите на паричната политика от декември 2021 г. Управителният съвет на ЕЦБ преразглежда своята оценка за състоянието на икономиката и на мерките, предприети срещу пандемията като препотвърди равнището на основните лихвени проценти на ЕЦБ.

Промяната на лихвените равнища дава отражение в зависимост от дела на привлечените банкови и търговски заеми. През 2021 година Euribor продължава да поддържа отрицателни позиции, като от 4 години посоката на годишния тренд е само надолу. През ноември 2021 година беше отчетена силна възходяща тенденция, последвана от рязък спад през последния месец на годината, като в началото на текущата година трендът възстанови позициите си от началото на 2021 година.

## 12-месечен ЮРИБОР

(01.01.2021-31.12.2021)



Стара планина холд АД използва оптимално свободния ресурс за ограничаване влиянието на лихвените равнища.

**Инфлационният риск** е свързан с вероятността от значително покачване на покупните цени на стоки и услуги, което води до намаляване на доходите, свиване на потребителското търсене и ограничаване растежа на икономиката на страната. Инфлацията може пряко да повлияе върху реалната възвръщаемост на дадена инвестиция, тъй като при висока инфлация, дори и високи номинални доходи могат да се окажат с отрицателна номинална възвръщаемост.

Макроикономическите прогнози на експертите от ЕЦБ от декември 2021 г. предвиждат годишна инфлация от 2.6 % през 2021 г., 3.2 % през 2022 г., 1.8 % през 2023 г. и 1.8 % през 2024 г. – значително по-висока, отколкото е в предишните прогнози от септември. Инфлацията (без енергията и храните) се очаква да бъде средно 1.4 % през 2021 г., 1.9 % през 2022 г., 1.7 % през 2023 г. и 1.8 % през 2024 г. и също е по-висока от тази в септемврийските прогнози. Очакванията на ЕЦБ са през 2022 г. енергийните цени да се стабилизират, потребителските навици да се нормализират, а ценовият натиск, произтичащ от затрудненията в доставките в световен мащаб, да отслабне.

От началото на 2021 г. дружествата от Групата на Стара планина холд АД отчитат значително по-голям ръст на цените (за разлика от прогнозираната и отчитаната инфлация) на суровините и енергията, което съответно се отразява и върху производствените цени. Към края на 2021 година акумулираният ръст на цените на суровините за дружествата от Групата спрямо януари 2021 г. в някои случаи достига 60-70 %. Шоковото увеличение на цената на електроенергията за всички небитови потребители от средата на годината, непазарният механизъм на определянето ѝ, както и непредсказуемостта на очакваните ръстове на ценовите нива представляват сериозен риск не само за предприятията от портфейла на холдинга, но и за цялата българска икономика, включително за здравната и социалната сфера. Въвеждането и последователното прилагане на устойчиви политики, обезпечаващи адекватното функциониране на енергийния сектор в страната, в допълнение към вече предприетите временни мерки, са от съществено значение, както за индустрията, така и за общественото развитие на страната ни като цяло.

**Систематичният валутен риск** е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути. Съгласно действащото законодателство в страната, българският лев е фиксиран към общата европейска валута – евро в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583 и рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален, но



съществува риск от неблагоприятни промени на курса на еврото спрямо други основни валути, като щатски долар, швейцарски франк, британски паунд и др.

Предвид експортната ориентираност на голяма част от дружествата от групата на Стара планина холд АД, промените в стойностите на валутите оказват определен ефект и са рисков фактор за дейността им. Валутните курсове влияят върху приходите от продажби в чужбина и разходите по доставки на суровини от внос. Тъй като тези компании извършват основните си разплащания в лева и евро и реализират основна част от приходите си от продажби в евро, влиянието на този риск върху дейността им е значително намалено. Ръководството на холдинга следи движението на валутните курсове и предприема мерки за избягване на негативните последици от тяхната промяна.

Промените в стойностите на валутите 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 внос. Средният обменен курс на еврото спрямо американския долар през 2021 година беше в диапазона от 1.11 до 1.22. Годишният ръст на средномесечния курс долар/лев към края на 2021 година е 7.6 % в полза на лева.

**Политически риск:** Към датата на изготвяне на настоящия доклад Националният план за възстановяване и устойчивост на Република България все още не е одобрен и съответно предвидените средства за подкрепа на възстановяването на бизнеса не са получени. Присъединяването на страната ни към инструментите за участие в Европейския план „Следващо поколение ЕС“ и Многогодишната финансова рамка на Европейския съюз, както и своевременното прилагане на адекватни мерки за подкрепа на инвестиционния климат в страната продължават да обуславят риска от поставянето на българския бизнес в неравнопоставено положение спрямо европейските му конкуренти и от забавяне темпа на възстановяване на страната ни.

Освен посочените систематични рискове, дейността на предприятията от групата на Стара планина холд АД е свързана и с несистематични рискове като отраслов риск, касаещ състоянието и тенденциите за развитие на даден отрасъл като цяло и общофирмен риск, произтичащ от спецификата на конкретното дружество. Ръководството на Стара планина холд АД не очаква съществено влияние от тях.

### **Влияние на основните рискове и несигурности**

Индикациите от нашите партньори, че машиностроителната индустрия, в която са съсредоточени преобладаващата част от инвестициите на холдинга, преодолява шока от Ковид-кризата в световен мащаб се потвърждават поредно тримесечие. Последиците от Ковид-кризата, обаче, се оказват само един от съществените проблеми пред световната и в частност пред европейската икономика. Нарушените вериги на доставки, цените на енергийните ресурси и принудителното изтегляне на индустриалното производство от Азия към Европа са сериозни предизвикателства.

Факторите, които се очаква да окажат влияние върху разходите и през 2022 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, антипазарното поведение на големи производители и търговци на електроенергия и непредсказуемостта на очакваните ръстове на ценовите нива на енергоносителите ще представляват сериозен риск не само за финансовите резултати на предприятията от групата, но и за цялата българска икономика.

Икономическият растеж продължава да бъде обусловен от пандемията, тъй като много държави от ЕС изпитват затруднения поради съчетанието от повишен натиск върху здравните системи и недостиг на персонал поради заболявания, предпазни карантини или задължения за полагане на грижи. Трудностите в логистичното осигуряване и доставките, включително недостигът на полупроводници и някои метални изделия, също ще продължат да тежат върху



производството поне през първата половина на годината. На последно място, но не и по важност, в момента се очаква цените на енергията да останат високи по-дълго време от очакваното, като по този начин ще окажат по-продължително влияние върху икономиката и по-голям инфлационен натиск.

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

Предвид ескалацията на конфликта в Украйна, към датата на изготвяне на настоящия доклад оценяваме рисковете, свързани с осигуряване на доставките на материали, както и с реализацията на готова продукция към партньори, свързани със засегнатия регион като силно повишени. Наред със заплахата за европейската и регионална стабилност, ситуацията поставя под допълнителен риск доставките на енергийни ресурси и възможностите за устойчив растеж на икономиката. Очакваме инфлацията в България, която за 12-ти пореден месец ускори своя темп през февруари 2022 г., достигайки 10 % спрямо 9.1 % през предходния месец, да продължи да се увеличава значително поради военния конфликт и геополитическото напрежение.

## **II. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели**

### **1. Нефинансова декларация**

Като предприятие майка в голяма група, Стара планина холд АД ще включи консолидирана нефинансова декларация в консолидирания доклад за дейността.

### **2. Защита на околната среда**

Като дружество от холдингов тип, което не извършва самостоятелна търговска дейност, Стара планина холд АД е насочило 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.

### **3. Корпоративна социална отговорност**

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

Стара планина холд АД участва ежегодно в обществено значими дарителски акции.

Стара планина холд АД притежава 25% от капитала на Медицински център за превенция на здравето, който ще извършва ранна диагностика, лечение, рехабилитация и профилактика на заетите лица в предприятията от групата.

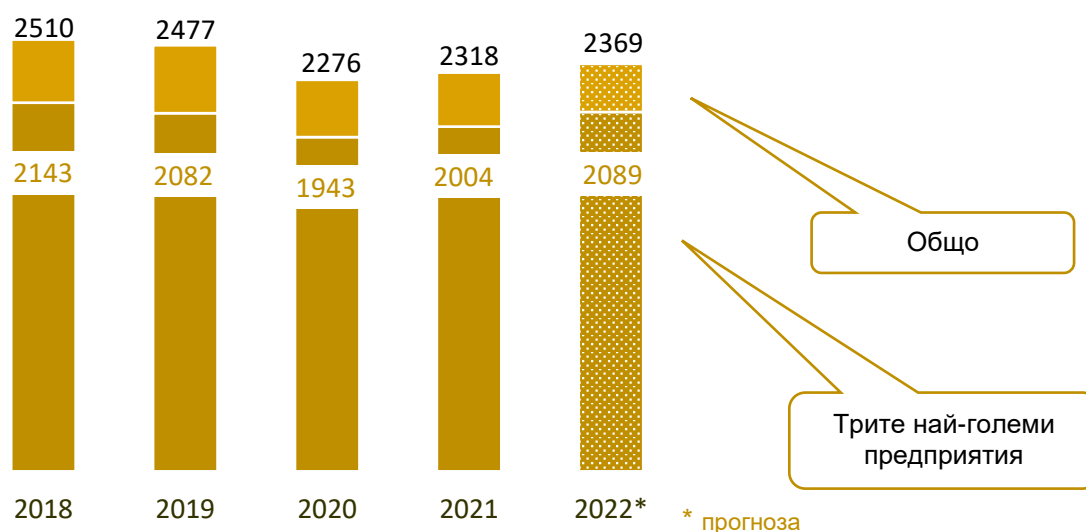
В Стара планина холд АД и основните предприятия в групата се прилагат някои стимули и придобивки, които са над нормативно задължителните.

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“.

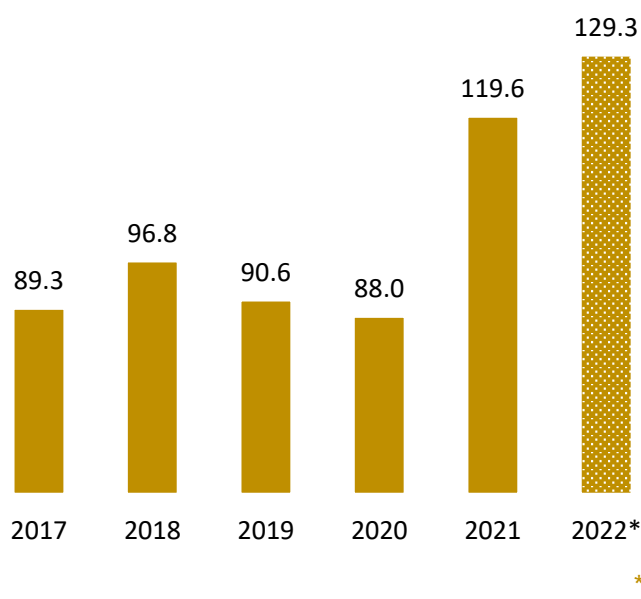
Повишаването на професионалната квалификация и преквалификация е приоритет на корпоративната социална отговорност.

## Брой заети лица във всички предприятия от групата на Стара планина холд АД



През 2021 г. година броят на заетите лица в групата на Стара планина холд АД отчита слабо повишение от 1.8 % като основната причина е свързана с влиянието на кризата и рестриктивните мерки, насочени към ограничаване на разпространението на Ковид-19.

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



На фона на посоченото увеличение на броя на заетите в Групата лица, производителността на труда отчита ръст от 35.91 % спрямо предходната 2020 година.

При очаквания ръст на приходите от продажби през 2022 година с около 12 % предвиждаме минимално увеличение на броя на заетите лица през 2022 г. с приблизително 2 % при очакван ръст на производителността на труда от над 8 % и ръст на средната работна заплата в предприятията от Групата на Стара планина холд АД над 10.7 % на годишна база.

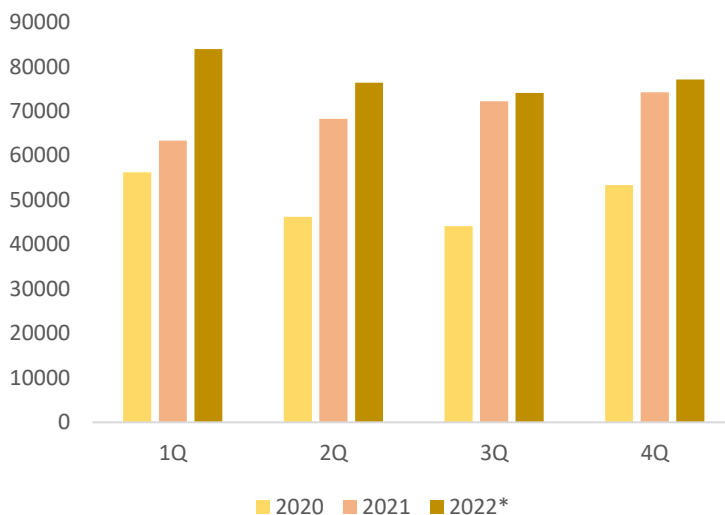
### III. Важни събития, настъпили от началото на годината

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 с изключение на военния конфликт в Украйна, който увеличава

рисковете, свързани с осигуряване на доставките на материали, както и с реализацията на готова продукция към партньори, свързани със засегнатия регион.

#### IV. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика

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



\* прогноза

Стара планина холд АД и дружествата от нашата група изпратиха една динамична и трудно предсказуема година, през която, въпреки ефектите на ограничителните мерки вследствие на пандемията от Ковид-19, успяхме да постигнем високи нива на продажби и резултати, изпреварващи темповете на възстановяване и растеж на икономиката на Европейския съюз.

Консолидираните приходи от продажби на групата за първото полугодие на 2021 година достигнаха 131.7 млн. лева като отчетоха ръст от 28.5 % спрямо продажбите за същия период на 2020 година и увеличение от 7.4 % спрямо продажбите през първото полугодие на предкризисната 2019 година. Нетната консолидирана печалба на групата за първото полугодие на 2021 година достигна 16.6 млн. лева, с което отчете ръст от над 125 % спрямо същия период на предходната година и увеличение от над 47 % спрямо печалбата на групата за първото полугодие на 2019 година.

През второто полугодие на 2021 година отчетохме приходи в размер на 146.49 млн. лева, с което постигнахме ръст от 50.1 % спрямо второто полугодие на предходната година и увеличение от 43.9 % спрямо втората половина на 2019 г.

Годишните продажби на предприятията от групата достигнаха 278.2 млн. лева, с което приходите от продажби към 31.12.2021 година отчитат близо 40 % ръст спрямо продажбите през 2020 година и увеличение с 24 % спрямо отчетените продажби през предкризисната 2019 година.

Същевременно нетната печалба на Стара планина холд АД достигна 7 800 хил. лева, което ни дава сигурност, че за поредна година част от нея ще бъде разпределена като дивидент за акционерите на холдинга.

Формирането на печалбата на холдинга е процес, който е силно зависим от състоянието и нагласите на нашите пазари. Независимо от неритмичното проявление на въздействието на пандемията и мерките, предприемани от правителствата и ЕК, нарушените вериги на доставки, ръста в цената на енергоносителите и силно ускоренията темп на инфлацията, очакваната брутна печалба на групата за 2021 година е в размер на 33.0 млн., което представлява ръст от 41.41 % спрямо отчетената брутна консолидирана печалба в размер за предходната година и увеличение от близо 68 % спрямо брутната консолидираната печалба за 2019 година.

Равнището на нашия износ е в пряка зависимост от пазарите, на които продава групата – основно в Европейския съюз. През 2021 година успяхме да задържим основните си пазари, а очакванията на основните ни клиенти са за увеличаване на нивата на поръчките. Предвиждаме през 2022 година ръстът в консолидираните приходи от продажби да продължи.

Съветът на директорите на Стара планина холд АД поддържа обявените прогнози за началото на 2022 година. Ръстът в консолидираните приходи от продажби се очаква да продължи и през първото полугодие на 2022 година, като предвиждаме той да достигне 22 % в сравнение с първото полугодие на 2021 г., а през второто полугодие да достигне 4.0 % на годишна база. Въз основа на оптимистичните резултати от първите месеци на годината, Съветът на директорите на Стара планина холд АД предвижда консолидираните приходи от продажби през 2022 година да надхвърлят 311 млн. лева, което означава ръст от над 11 % спрямо 2021 година и увеличение от близо 55 % спрямо 2020 година.

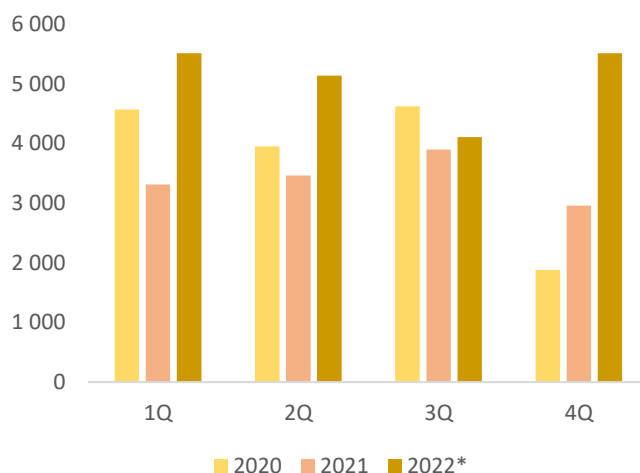
Възможно е нашите прогнози да не бъдат достигнати поради влиянието на външни фактори. Икономиката на ЕС продължава да бъде изложена на рискове, като освен голямото сътресение, предизвикано от ограничителните мерки срещу пандемията, негативно влияние оказват и други фактори като нарушените вериги на доставки, цените на и обезпечеността с енергийни ресурси, нарушаването на търговския баланс на както и влиянието на финансово-икономическите рестрикции, наложени от ЕС и САЩ във връзка с кризата в Украйна. Непазарното определяне на елементи от цената на електроенергията за индустрията е много съществен вътрешен фактор за нашия бизнес, 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.

И през 2022 година ще бъдем водени от целта да постигаме европейско и световно ниво на качество, производителност и рентабилност на дейността си, с което да запазим основните и да разширим присъствието си на нови пазари. Устойчивото постигане на добър финансов резултат при очакваните продажби ще продължи да бъде основна задача за повишаване на пазарната капитализация на дружествата от групата, с оглед гарантиране вложенията на акционерите и тяхната доходност.

В този контекст от нас ще продължи да се изисква да предлагаме конкурентни цени, индивидуален подход към клиента, високо качество и оперативни срокове на доставка.

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 2021 година достигнаха 13.6 млн. лева, предназначени основно за технологично обновяване и иновации, инфраструктурни подобрения и изграждане на собствени фотоволтаични системи от няколко дружества.

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



\* прогноза

През 2022 година планираме да продължим своята активна инвестиционна политика, като очакваме ръст на инвестициите от над 48 %. Планираните инвестиции в основната си част са насочени към подобряване на продуктовата гама, въвеждане на високо рентабилни продукти и производства, иновации за зелен и цифров преход, повишаване на производителността на труда и съответно увеличаване на възнагражденията на заетите лица. Над 11 % от инвестициите са в сферата на социалните дейности.

Предприятията планират участие по действащи и стартиращи нови европейските оперативни програми, имащи за цел развитие на човешките ресурси и повишаване на конкурентоспособността.

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.

### **Изявление относно влиянието на Ковид-19**

Настоящото изявление е по препоръка на ESMA от 11.03.2020 г. към участниците на финансовите пазари във връзка с влиянието на Ковид-19.

Ние предприехме мерки, които дружествата от групата прилагат устойчиво вече втора година, за да гарантираме здравето и работоспособността на заетите лица, непрекъснатостта на нашия бизнес и дейностите, свързани с регулаторните задължения. В периода след 13.03.2020 г. и до края на отчетния финансов период на 2021 г. предприятията от групата на Стара планина холд АД продължават дейността си с променливи отклонения от установения режим на работа, при спазване на предпазните мерки за ограничаване на заразата и разпространението на Ковид-19.

По информация от декември 2021 г., Управителният съвет на ЕЦБ оценява рисковете за икономическите перспективи като, в общи линии, балансирани. Икономическата активност може да надмине очакванията на ЕЦБ, ако потребителите бъдат по-уверени и спестяват по-малко от очакваното. В противовес, неотдавнашното влошаване на пандемията, включително разпространението на новите ѝ варианти, може да се окаже по-дълго действаща спирачка за растежа. Бъдещата траектория на енергийните цени и темпът, с който биват преодолявани затрудненията в доставките, представляват рискове за възстановяването и за прогнозата за инфлацията. Ако натискът върху цените се подхранва от по-големи от очакваното повишения на заплатите, или ако икономиката по-бързо се завърне към функциониране при пълен капацитет, инфлацията може да се окаже по-висока.

Информацията, която получаваме от нашите клиенти и партньори в страната и Европа също продължава да бъде обусловена от проявлението на пандемията от Ковид-19 и съответно предприеманите от правителствата мерки спрямо индустрията. Ефектът от ограничителните мерки, предприемани във връзка с Ковид-19, ще продължава да оказва влияние върху икономическите настроения и глобалните, регионалните и локалните условия на бизнес. Очакванията ни са текущата вълна на Ковид-19 в страната ни, както и всяка следваща да оказва негативно влияние върху планираните бизнес процеси.

### **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 2021 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 прие решение за извършване на обратно изкупуване на до 3 % от общия брой акции, издадени от дружеството за срок не по-дълъг от 5 години и овласти съвета на директорите да определи конкретните параметри.

През 2021 г. Стара планина холд АД не е придобивало собствени акции. През отчетната година дружеството е продало 928 броя собствени акции с номинална стойност един лев, представляващи 0.004 % от капитала на цена от 11.60 лв.

Към 31.12.2021 година Стара планина холд АД притежава 225 337 броя собствени акции, представляващи 1.07 % от капитала на холдинга. 50 000 акции притежава и дъщерното дружество СПХ Инвест АД .

Съгласно разпоредбата на чл. 187а, ал. 3 от Търговския закон върху тези 275 337 броя акции се преустановява упражняването на всички права, включително и правото на глас до момента на тяхното прехвърляне.

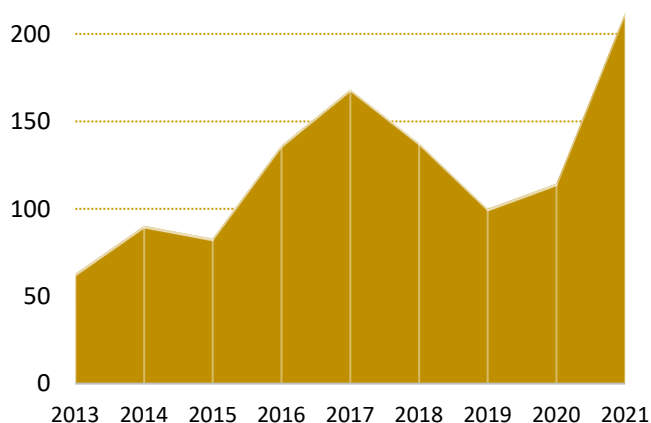
### 2. Промяна в цената на акциите

Основният индекс на Българската фондова борса (БФБ) SOFIX приключи 2021 г. на второ място по ръст в региона на Централна и Източна Европа като за една година е постигал ръст от 42.04 % до 635.68 пункта към последната сесия на декември 2021 г.

Същевременно средната борсова цена на една акция на СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД за последния работен ден на 2020 година е 5.45 лв., а за последния работен ден на 2021 година е 10.10 лв., което представлява ръст в цената на акцията от 82.31 %.

В края на 2021 година пазарната капитализация на Стара планина холд АД достигна 212.1 млн. лева. при 114.45 млн. лева в края на 2020 година.

#### Пазарна капитализация (млн. лева)



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.

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

2015г.	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.
3.95	6.49	8.01	6.55	4.76	5.45	10.10

Стара планина холд традиционно е част от портфейлите на местните институционални инвеститори, които подкрепят цената на българските акции.

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

Стара планина холд има фрий-флоут 67.04 % и е сред най-активно търгуваните акции на БФБ-София, където ликвидността остава централен въпрос.

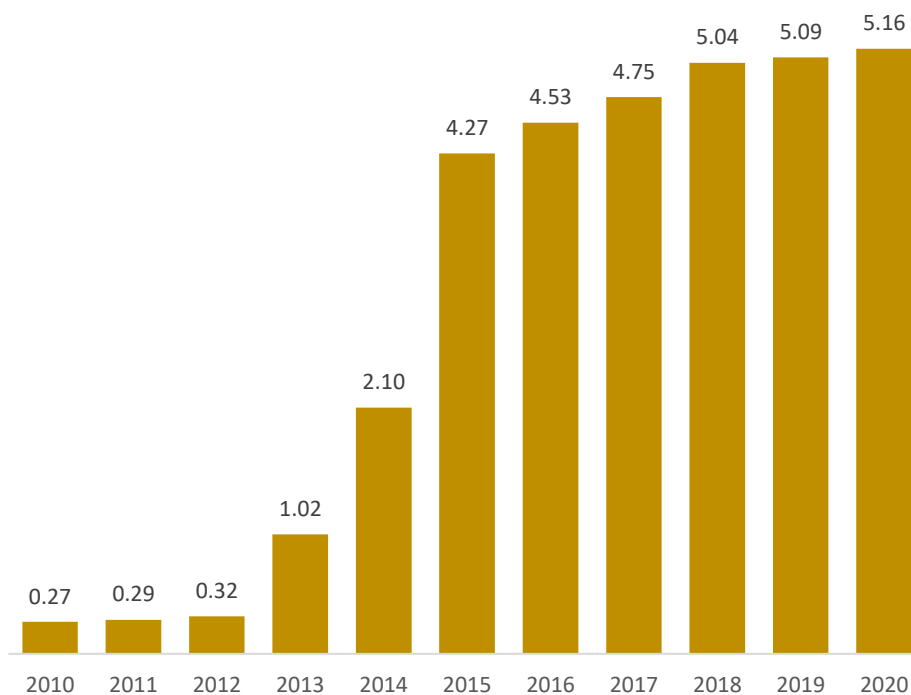
### Движение на цената на акциите през 2021 година



Източник: [infostock.bg](http://infostock.bg)

### 3. Дивидентна политика

#### Разпределени дивиденди (в млн. лв.)





Стара планина холд АД прилага политика на ежегодно разпределяне на дивиденди. Съветът на директорите предполага, че на редовното годишно общо събрание акционерите ще продължат традицията за разпределяне на част от финансовата печалба за дивидент.

За всяка година от своето съществуване Стара планина холд АД е изплащал дивидент. Общата сума на разпределения дивидент до финансовата 2020 г. вкл. е 36.341 милиона лева. Първоначалната инвестиция в холдинга има дивидентно покритие от 17.8 пъти.

Стара планина холд АД изплаща дивидента съгласно изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и другите приложими норми на действащото законодателство – по договор с Централен депозитар АД и чрез офисите на Интернешънъл Асет банк АД в областните градове.

## **VII. Клонове. Служители**

Стара планина холд АД няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

Към 31.12.2021 година Стара планина холд АД има средносписъчен състав от 7 души, назначени на трудов договор. Дружеството ползва външни услуги на адвокатска кантора. Всички служители на дружеството са с висше образование и квалификация, отговаряща на изискванията за заеманата длъжност. През последната календарна година дружеството не е наемало лица на временна заетост.

Няма договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на емитента.

## **VIII. 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.

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 2020 година.

Цялата счетоводна политика на дружеството е описана в обяснителните бележки, представени към 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 2021 година са формирани от приходите от дивиденди.

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**

#### **Показател Рентабилност**

	<b>31.12.2018 г.</b>	<b>31.12.2019 г.</b>	<b>31.12.2020 г.</b>	<b>31.12.2021 г.</b>
<b>K1</b>	0.149	0.162	0.128	0.183
<b>K2</b>	0.133	0.142	0.110	0.158

**K1** коефициент на рентабилност на собствения капитал = нетна печалба/собствен капитал

**K2** коефициент на капитализация (рентабилност) на активите = нетна печалба/сума на актива

Рентабилността (доходността) е способността на дружеството да носи икономическа изгода на неговите собственици от умелото управление на активите, на собствения и привлечен капитал и на другите пасиви. Тя е най-важния показател за ефективността на провежданата от нас дейност.

#### Показател Ефективност

	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.
<b>K3</b>	6.263	6.312	4.740	6.277
<b>K4</b>	0.160	0.158	0.211	0.159

**K3** коефициент на ефективност на разходите = общо приходи/общо разходи

**K4** коефициент на ефективност на приходите = общо разходи/общо приходи

Анализът на ефективността на приходите и разходите за 2021 г. показва, че на 1 лев разходи са получени 6.277 лева приходи. Приходите покриват изцяло разходите на дружеството, което е предпоставка за положителен паричен поток от оперативна дейност, посрещане на поетите дивидентни ангажименти, както и за частично финансиране на дружествата от портфейла на холдинга.

#### Показател Ликвидност

	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.
<b>K5</b>	3.012	0.986	0.831	1.617
<b>K6</b>	0.501	0.583	0.528	1.304

**K5** коефициент на обща ликвидност = краткосрочни активи/краткосрочни задължения

**K6** коефициент на абсолютна ликвидност = парични средства/ краткосрочни задължения

И през 2021 г. Стара планина холд АД изпълнява 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.

#### Показател Финансова автономност

	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.
<b>K7</b>	8.274	7.007	6.072	6.185
<b>K8</b>	0.121	0.143	0.165	0.162

**K7** коефициент на финансова автономност = собствен капитал/ привлечен капитал

**K8** коефициент на задлъжнялост = привлечен капитал/собствен капитал

Коефициентите на финансовата автономност характеризират финансовата независимост на Стара планина холд АД от кредитори и способността да посреща задълженията си. Ние постигаме добра финансова автономност, която гарантира интересите на собствениците

### 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 [SPH](#)) в дъщерни и асоциирани предприятия е, че 4 от тях са публични дружества, чиито акции са приети за търговия на Българската фондова борса: „М+С Хидравлик” АД [MSH](#), „Хидравлични елементи и системи” АД [HES](#), „Елхим Искра” АД [ELHM](#) и „Българска роза” АД [ROZA](#).

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. Според МСФО 9, заемите са класифицирани като финансови инструменти, отчитани по амортизируема стойност. Към края на отчетния период ръководството на дружеството е направило оценка на очакваните кредитни загуби по тези вземания и е преценило, че не е необходимо да се прави обезценка по тях и такава не е правена.

Разпределението им към 31.12.2021 г. е посочено в раздел X, т. 9 от доклада.

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.

Ценови риск – рискът, че стойността на даден финансов инструмент ще варира в резултат на промени в пазарните цени.

Към 31.12.2021 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 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 пазарният 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.

## **IX. Декларация за корпоративно управление**

### **1. Национален кодекс за корпоративно управление**

Стара планина холд АД прилага своя дългосрочна програма за добро корпоративно управление. Програмата осъществява инициативи в няколко основни направления, изпълнението на които е подчинено на нейните приоритетни цели: отговорност и независимост на корпоративното ръководство; защита правата на акционерите; обезпечаване на равнопоставено отношение към всички акционери (включително миноритарните и чуждестранните акционери); обезпечаване признаването на правата на лицата, заинтересувани от управлението и устойчивото развитие на дружеството и насърчаване на сътрудничеството с тях; осигуряване на своевременно и точно разкриване на изискуемата по закон информация, свързана със Стара планина холд АД относно 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](#) (CGCode July2021 BG.pdf (nkku.bg)).

### **2. Прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление**

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 беше 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 актове 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 обсъждането и

приемането на промени в Националния кодекс за корпоративно управление, в сила от 1 юли 2021 година.

## Глава първа

### Корпоративни ръководства

Съветът на директорите на Стара планина холд АД 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, лоялност и управленска и професионална компетентност. Съветът на директорите е приел и спазва свой Кодекс за етично поведение.

Съветът на директорите насърчава прилагането и съблюдава спазването от страна на дружествата от групата на възприетите принципи за устойчиво развитие, 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. 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. Изборът на членовете на Съвета става посредством прозрачна процедура, която осигурява навременна и достатъчна информация относно личните и професионалните качества на кандидатите за 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 законите 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.

Редовното годишно общо събрание на акционерите, проведено на 20.05.2021 година прие нова Политика за възнагражденията на членовете на СД, която е в съответствие с промените в регулацията и има за цел да способства за реализиране на 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 определя принципите за формиране на размера и структурата на възнагражденията и дефинира 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. Акционерите и заинтересованите лица имат осигурен лесен достъп до приетата политика за определяне на възнагражденията на членовете на съвета и доклада за изпълнението ѝ, които се публикуват на електронната страница на дружеството.

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, както и 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 тях лица.

## Глава втора

### Одит и вътрешен контрол

В съответствие с изискванията на действащото законодателство и въз основа на определените от него критерии, Стара планина холд АД има създаден и функциониращ одитен комитет в състав, който отговаря на законовите изисквания и конкретните нужди на дружеството. Одитният комитет 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 е насочена към повишаване ефективността на процесите по финансово отчитане, на системите за вътрешен контрол и за управление на рисковете.

Одитният комитет изготвя писмена препоръка, въз основа на която корпоративното ръководство предлага на общото събрание за избор независим одитор, който да извърши проверка и заверка на годишните финансови отчети. При предложенията за избор на външен одитор се прилага ротационен принцип в съответствие с изискванията на относимата регулация.

Съветът на директорите със съдействието на одитния комитет осигурява спазването на приложимото право по отношение на независимия финансов одит. В дружеството е изградена и функционира 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.



## Глава трета

### Защита правата на акционерите

Корпоративното ръководство на Стара планина холд АД 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. Корпоративното ръководство е осигурило информираност на всички акционери относно техните права, финансовите резултати на дружеството и корпоративните събития, чрез системата за разкриване на информация и електронната страница на дружеството.

Акционери имат достъп до информация 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 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.

Поканата за общото събрание на акционерите съдържа изискуемата съгласно Търговския закон и ЗППЦК информация, както и допълнителна информация относно упражняване правото на глас и възможността да бъдат добавяни нови точки в дневния ред по реда на чл. 223а от ТЗ.

Поканата и материалите за общото събрание на акционерите на Стара планина холд АД се оповестява чрез медията X3 News до обществеността, Комисията за финансов надзор и регулирания пазар на ценни книжа. Съгласно нормативните изисквания, дружеството оповестява уведомление за провеждане на общо събрание на акционерите и за изплащане на дивидент, при съответно прието решение от ОСА, и чрез системата на Централен депозитар АД за оповестяване на уведомления за корпоративни действия. След представяне на поканата и материалите за общото събрание на акционерите същите са достъпни и на електронната страница на дружеството. Текстовете в писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас в Общото събрание на дружеството лично или чрез представители. Като част от материалите за общото събрание на акционерите Съветът на директорите представя образец на пълномощно и Правила за гласуване чрез пълномощник.

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. След приети промени в Устава на дружеството през 2021 г., правото на глас в общото събрание на акционерите може да бъде упражнено и чрез кореспонденция ако е прието решение на Съвета на директорите в тази насока. Членовете на корпоративното ръководство присъстват на общите събрания на акционерите. При необходимост те съдействат на акционерите за включване на допълнителни въпроси в дневния ред на общото събрание и гарантират правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения.



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 е един от основните ангажименти на корпоративното управление. И през 2021 година продължи утвърждаването и прилагането на различни начини за разкриване на текуща информация относно финансовото и икономическото състояние на дружеството, нефинансова информация и важни корпоративни събития, както и тяхното популяризиране.

#### Глава четвърта

##### Разкриване на финансова и нефинансова информация

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. В холдинга функционират вътрешни правила за изготвяне на годишните и междинните отчети и ред за разкриване на финансова и нефинансова информация. Дружеството ежегодно оповестява нефинансова декларация на консолидирана база в която подробно представя информация относно дейностите и инициативите на всички дружества от портфейла на холдинга в областта на нефинансовото отчитане.

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. Дружеството ежегодно приема и публикува на електронната си страница календар на предстоящите корпоративни събития. 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. Дружеството използва медията Екстри Нюз, която предоставя равнопоставен и навременен достъп до съответната информация от потребителите.

Системата за разкриване на информация обезпечава осигуряването на пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.

#### Глава пета

#### Заинтересовани лица. Устойчиво развитие

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.

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.

Цялостната политика на Съвета на директорите на Стара планина холд АД относно управление на дружествата от икономическата група е съобразена с принципите на социално оправдано и екологосъобразно икономическо развитие. Корпоративните ръководства на дружествата от групата ежегодно разработват и утвърждават бизнес планове на предприятията, в които се предвиждат конкретните действия и политики относно устойчивото развитие на всяка компания. В инвестиционните им програми ежегодно се залагат и реализират проекти, насочени към екологосъобразното развитие на съответното дружество, както и социални проекти, насочени основно към заетите лица.

### **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.

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.

В заключение можем да обобщим, че дейността на Съвета на директорите на Стара планина холд АД през 2021 година е била в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление.

#### **4. Описание на системите за вътрешен контрол и управление на риска**

Системите за вътрешен контрол и за управление на риска на холдинга гарантират ефективната отчетност и разкриване на информация, идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и тяхното ефективно управление. Целта им е да осигурят съответствие между законовите и регулаторни изисквания и правилното функциониране на вътрешните процеси. Тези системи са установени в съответствие със спецификите на компанията – нейната дейност, финансови характеристики, индустриален сектор, нужди и ресурси.

Съветът на директорите носи основната отговорност по отношение на системите за вътрешен контрол и управление на риска. Той изпълнява както управляваща и насочваща функция, така и текущ мониторинг, който се състои в оценяване дали системите са подходящи за дружеството в условията на променена среда, дали действат както се очаква и дали се адаптират периодично към променените условия.

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 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.

Съветът на директорите на дружеството отговаря за управлението на рисковете, което обхваща идентифициране, оценяване и контролиране на потенциални събития или ситуации, които могат да повлияят негативно върху постигане целите на организацията, и е предназначено да даде разумна увереност, че бизнес целите на дружеството ще бъдат постигнати.

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. С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният одит на холдинга се извършва от независим експерт-счетоводител. Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителния орган.

Има утвърдена практика за периодично обсъждане на заседания на Съвета на директорите текущите финансови резултати от дейността на дружеството, в т. ч. и изпълнението на инвестиционната програма.

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

Дружеството няма 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 устава на дружеството и не се регулират от корпоративното ръководство. Съгласно устава на Стара планина холд АД, право да избира и освобождава членове на Съвета на директорите на дружеството има само Общото събрание на акционерите и решенията се вземат с мнозинство 2/3 от представените акции.

Право да извършва изменения и допълнения на Устава на дружеството има само Общото събрание на акционерите. Решенията се вземат с мнозинство 2/3 от представените акции.

Решение за обратно изкупуване и емитиране на акции се взема от акционерите по реда на закона.

Правомощията на Съвета на директорите са подробно регламентирани в чл. 43, ал. 2 от Устава на дружеството. Съветът на директорите, без да бъде изрично овластен за това от Общото събрание, не може да извършва сделките, посочени в чл. 114 от ЗППЦК.

Сделките на дружеството с участието на заинтересувани лица, извън посочените по-горе, подлежат на предварително одобрение от Съвета на директорите.

Уставът е предвидил и правомощия на Съвета на директорите за увеличаване на капитала на дружеството посредством емитиране на акции.

## **6. Политика на многообразие**

Дружеството не прилага политика на многообразие във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит. Структурата на управление е определена в устава на дружеството. Съветът на директорите се състои от три физически и едно юридическо лице, което съответно е определило физическо лице, 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 система 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.

Към 31.12.2021 година Съветът на директорите на Стара планина холд АД е в следния състав:

- 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, представлявано в Съвета на директорите от Спас Борисов Видев
- Стефан Атанасов Николов

През отчетната година не са извършвани промени в състава на Съвета на директорите.

Организацията на работата на Съвета на директорите, 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.

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.

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.

В следващите раздели от доклада са посочени допълнителни данни.

#### Участия на членовете на Съвета на директорите

Член на Съвета на директорите	Дружества, в които притежава повече от 25 % от капитала	Участие като прокуристи, управители или членове на съвети в други дружества или кооперации
Евгений Василев Узунов	Состра инженеринг ЕООД	Елхим Искра АД, Пазарджик – като представител на „Гарант-5” ООД; Хидравлични елементи и системи АД, Ямбол – като представител на „Лома” ЕООД; М+С Хидравлик АД, Казанлък – като представител на „Состра инженеринг” ЕООД; Българска роза АД, Карлово – като представител на „Бик холд” ООД; Фазан АД, Русе – като представител на „Стара планина холд” АД; М+С – 97 АД, Казанлък; Устрем АД, гр. Свищов.
Васил Георгиев Велев	Велев Инвест ООД	Хидравлични елементи и системи АД, Ямбол – като представител на „Велев Инвест” ООД; М+С Хидравлик АД, Казанлък – като представител на „Велев Инвест” ООД; Българска роза АД, Карлово – като представител на „Лизингова компания” АД; Фазан АД, Русе – като представител на „Бик холд” ООД; М+С 97 АД, Казанлък - като представител на "Бик холд" ООД; Елхим Искра АД, Пазарджик; Бик холд ООД, София; Гарант 5 ООД, Пловдив; Велев Инвест ООД, София;

		Интерфининвест АД, Етрополе.
“Финанс Инвест” ООД	Няма такива	Няма такива
Спас Борисов Видев	БМП ООД Финанс Инвест ООД	Хидравлични елементи и системи АД, Ямбол – като представител на "Мая-ПЛ" ООД; Българска роза АД, Карлово – като представител на "Стара планина холд" АД; М+С Хидравлик АД, Казанлък – като представител на "Стара планина холд" АД; Боряна АД, Червен бряг – като представител на СПХ Инвест АД; Елхим Искра АД, Пазарджик; Гарант 5 ООД, Пловдив; Финанс Инвест ООД, Пловдив; БМП ООД, Пловдив; Фазан АД, Русе; Устрем АД, гр. Свищов.
Стефан Атанасов Николов	БИ енд ВИ кафе ООД Радикс България ООД Вес трейд ООД Хербстмонд България ЕООД	Фазан АД, Русе – като представител на „Гарант 5” ООД – изпълнителен директор; Призма-Лукс ООД, БИ енд ВИ кафе ООД; Радикс България ООД; АЛПА-2000 ООД; Хербстмонд България ЕООД; Боряна АД.

Никой от членовете на Съвета на директорите не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

## **Х. Допълнителна информация по приложение 2 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.

*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.

*3. Информация за сключени съществени сделки*

На 17.11.2021 г. Стара планина холд АД продаде дяловото си участие от 33 492 броя акции, всяка с номинал 2 лева, представляващи 95.69 % от капитала на дружество „Винпром” АД, ЕИК: 104055430, град Велико Търново, на цена от 2 250 000 лв. Дяловото участие във



„Винпром“ АД е придобито от Стара планина холд АД през април 2017 г. за цена от 1 953 595 лева и за периода до датата на продажбата холдингът е получил приход от инвестицията си в размер на 1 004 760 лв.

През 2021 година не са сключвани други сделки от съществено значение за дейността на Стара планина холд АД.

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

Сделките, сключени между Стара планина холд АД и свързани лица през отчетния период са само предоставени заеми на дъщерни и асоциирани предприятия, които са посочени в т. 9 от този раздел на доклада.

Няма сделки които са извън обичайната дейност на емитента или такива, 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 с изключение на влиянието на пандемията от Ковид-19 и ефектът на ограничителните мерки.

Изявление относно влиянието на Ковид-19 е дадено в самостоятелен раздел на този доклад.

*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 група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране*

Инвестициите на Стара планина холд АД са в ценни книжа и дялови участия в български предприятия и са осъществени със собствени средства. Информация за дяловите участия на Стара планина холд АД е представена в раздел I на този доклад - Състояние на инвестиционния портфейл.

*8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество, 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*

Към 31.12.2021 г. Стара планина холд АД няма задължения по заеми.

Между Стара планина холд АД и ЗАД „АСЕТ ИНШУРЪНС“ АД е сключен договор за поемане на подчинено условно задължение. Съгласно този договор Стара планина холд АД се задължава да предостави на ЗАД „АСЕТ ИНШУРЪНС“ АД при поискване и при настъпване на активиращо събитие сумата до 294 хил. лева.



Между ХЕС АД и ЗАД „АСЕТ ИНШУРЪНС“ АД е сключен договор за поемане на подчинено условно задължение. Съгласно този договор ХЕС АД се задължава да предостави на ЗАД „АСЕТ ИНШУРЪНС“ АД при поискване и при настъпване на активиращо събитие сумата до 294 хил. лева.

Договори за заеми, сключени от дъщерни предприятия

Фазан АД: Заем от 25.04.2019 г., получен от Стара планина холд АД в размер на 407 хил. лв. със срок на погасяване 25.12.2023 г. при 2.5% годишна лихва.

Фазан АД: Заем от 09.01.2020 г., получен от Стара планина холд АД в размер на 550 хил. лв. със срок на погасяване 08.01.2024 г. при 2.5% годишна лихва.

Фазан АД: Заем от 14.12.2020 г., получен от “Алпа 2000” ООД в размер на 84 хил. лв. със срок на погасяване 14.01.2022 г. при 3.6 % годишна лихва.

*9. Информация за отпуснатите от емитент или от негови дъщерни дружества заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, включително и на свързани лица с посочване на имена или наименование и ЕИК на лицето, характера на взаимоотношенията между емитента или техните дъщерни дружества и лицето заемополучател, размер на неизплатената главница, лихвен процент, дата на сключване на договора, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, специфични условия, различни от посочените в тази разпоредба, както и целта за която са отпуснати, в случай че са сключени като целеви*

Заем от 25.04.2019 г. на Фазан АД с ЕИК: 827182916 – дъщерно дружество, в размер на 407 хил. лв. със срок на погасяване 25.12.2023 г., последен Анекс от 21.12.2021 г., при 2.5 % годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2021 г. в размер на 407 хил. лв.

Заем от 09.01.2020 г. на Фазан АД с ЕИК: 827182916 – дъщерно дружество, в размер на 550 хил. лв. със срок на погасяване 08.01.2024 г., последен Анекс от 07.01.2022 г., при 2.5% годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2021 г. в размер на 550 хил. лв.

Заем от 16.05.2016 г. на Боряна АД с ЕИК: 114006352 – асоциирано дружество, в размер до 500 хил. лв. със срок на погасяване 16.05.2022 г., последен Анекс от 17.05.2021 г., при 3% годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2021 г. в размер на 470 хил. лева.

Заем от 22.01.2021 г. на Боряна АД с ЕИК: 114006352 – асоциирано дружество, в размер на 200 хил. лв. със срок на погасяване 31.12.2021 г., последен Анекс от 28.10.2021 г. при 3% годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2021 г. в размер на 50 хил. лева.

Заем от 18.05.2018 г. на Устрем АД с ЕИК: 206417771 – асоциирано дружество, в размер до 100 хил. лева със срок на погасяване 18.05.2022 г., последен Анекс от 18.05.2021 г., при 3 % лихва, неизплатена главница към 31.12.2021 г. в размер на 83 хил. лв.

Заем от 29.01.2020 г. на Устрем АД с ЕИК: 206417771 – асоциирано дружество, в размер на 75 хил. лева, със срок на погасяване 29.07.2022 г, последен Анекс от 29.07.2021 г., при 3% годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2021 г. в размер на 75 хил. лв.

Заем от 29.03.2021 г. на Устрем АД с ЕИК: 206417771 – асоциирано дружество, в размер на 200 хил. лева, със срок на погасяване 29.03.2023 г., при 2,5% годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2021 г. в размер на 200 хил. лева.

Заем от 01.10.2013 г. на Лизингова компания АД с ЕИК: 121126583, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер на 3400 хил. лв. със срок на погасяване 01.10.2023 г., последен Анекс от 01.10.2021 г., при 2.5% годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2021 г. в размер на 3 400 хил. лв.

Заем от 28.04.2015 г. на Лизингова компания АД с ЕИК: 121126583, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер на 6500 хил. лв. със срок на погасяване 28.04.2023 г., последен Анекс от 28.04.2021 г., при 2.5% годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2021 г. в размер на 5 000 хил. лева.

Заем от 01.10.2021 г. на Винпром АД с ЕИК: 104055430, дъщерно дружество до 17.11.2021 г., в размер на 180 хил. лева, със срок на погасяване 30.10.2022 г., при 2,5%

годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2021 г. в размер на 140 хил. лева, цел на отпускане: за финансиране закупуването на резервоари за дейността на „Винпром“ АД.

Договори за заеми, сключени от дъщерни предприятия:

Елхим-Искра АД. Договор за паричен заем от 04.10.2021 г. с Елбат АД, град Долна Баня с ЕИК: 175407160 в размер на 1 млн. лв. със срок на издължаване 31.12.2023 г. при 1.3 % годишна лихва. Размер на неизплатената главница към 31.12.2021 г. - 1 млн. лв. Взаимоотношенията между дружеството и лицето заемополучател са търговски.

Дионисий АД. Договор за заем от 30.04.2019 г. с Винпром АД с ЕИК:104055430 в размер на 35 хил. лв. със срок на погасяване 30.04.2023 г. при 3% годишна лихва., неизплатена главница към 31.12.2021 г. в размер на 28 х. лв., отпуснат с цел за финансиране на производствената дейност.

#### *10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период*

През отчетния период не е емитирана нова емисия 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*

Стара планина холд АД публикува ежемесечни прогнози за продажбите на дружествата от Групата, брутната печалба и съответно отчита реалните резултати спрямо направените прогнози. Актуализация на прогнозите се прави и на тримесечна база въз основа на отчетените 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. 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. Към датата на изготвяне на настоящия доклад няма близки планове за нови инвестиции от страна на дружеството. Холдингът отдава приоритетно значение на развитието на предприятията от портфейла.

#### *14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството*

Стара планина холд АД управлява своите инвестиции като поставя високи, но постижими цели в областта на качеството, производителността и рентабилността. Специално внимание се отделя в насоките по опазване на околната среда, развитието на човешките

ресурси и другите аспекти на корпоративната социална отговорност. През отчетния период няма промени в основните принципи на управление на Стара планина холд АД и дружествата от икономическата 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 се извършва от независим експерт-счетоводител. Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителния орган. 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.

Подробна информация относно системите за вътрешен контрол и управление на риска е представена в раздел IX, т. 4 от настоящия доклад.

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

Стара планина холд АД има едностепенна система на управление. Съветът на директорите се състои от 4 лица. През отчетната финансова година не са извършвани промени в състава на Съвета на директорите и в начина на представляване на холдинга.

Подробна информация относно членовете на Съвета на директорите е представена в раздел IX, т. 6 от доклада.

*17. Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи и прокуристите 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*

Член на Съвета на директорите	Брой акции към 31.12.2021 г.	% от капитала	Брой акции към 31.12.2020 г.	% от капитала
Евгений Василев Узунов	225996	1.08	223396	1.06
Васил Георгиев Велев	420000	2.00	420000	2.00
“Финанс Инвест” ООД	219408	1.04	219408	1.04
Стефан Атанасов Николов	7000	0.03	7000	0.03

Емитентът не е предоставил на членовете на Съвета на директорите опции върху ценни книжа.

Няма специални права или ограничения за членовете на управителния орган да придобиват акции от капитала на дружеството. Те могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на приложимите разпоредби на българското законодателство и европейската регулация.

*18. 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*

На дружеството не са известни такива договорености.

*19. 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.

*20. Имена на директора за връзки с инвеститора, включително телефон, електронна поща и адрес за кореспонденция*

Директор за връзки с инвеститорите е София Кирилова Аргирова-Атанасова, тел. 029634161; 0879899469, адрес за кореспонденция: 1113 София, ул. „Фр. Ж. Кюри“ № 20, ет. 9, [investor@sphold.com](mailto:investor@sphold.com).

## **XI. Информацията по приложение 3 на Наредба № 2 на КФН**

*1. Информация относно ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка*

Няма акции на Стара планина холд АД, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

Към 31.12.2021 г. основният капитал на Стара планина холд АД е 21000000 лева, изцяло записан и внесен. Капиталът е разпределен в 21000000 броя поименни, безналични, обикновени (непривилегировани), свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 лев, с право на 1 глас в ОСА, право на дивидент и ликвидационен дял. Всички акции са от един клас.

По данни, получени от Централен депозитар АД, към 31.12.2021 г. акциите на Стара планина холд АД се притежават от 59 юридически лица (61.63 %) и 21942 физически лица (38.37%).

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

Акционери с над 5 % дялово участие към 31.12.2021 г.:

- Potbul Invest Foundation - 4655400 бр. акции, представляващи 22.17 % от капитала;
- “Гарант 5” ООД - 2595972 бр. акции, представляващи 12,36 % от капитала;
- ЗУПФ Алианц България АД - 1376254 бр. акции, представляващи 6.55 % от капитала.

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

Няма акционери със специални контролни права.

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

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

*5. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите, когато*

*разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона*

Няма такива договори.

### **Друга информация по преценка на дружеството**

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

### **Медия**

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

Вътрешната информация за Стара планина холд АД по чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно обстоятелствата, настъпили през 2021 година е публикувана на електронната страница на дружеството в раздел **Новини**: <https://www.sphold.com/novini>, както и в медията **Екстри Нюз**: [http://www.x3news.com/?page=Company&target=InsiderInformation&BULSTAT=121227995&MESSAGE\\_TYPE=2](http://www.x3news.com/?page=Company&target=InsiderInformation&BULSTAT=121227995&MESSAGE_TYPE=2), чрез която дружеството оповестява публично вътрешната информация.

Изпълнителен директор: Васил Велев