



СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

**ПУБЛИЧНО УВЕДОМЛЕНИЕ
ЗА ФИНАНСОВОТО
СЪСТОЯНИЕ**

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

**за третото тримесечие
на 2024 година**

Този документ съдържа информация относно възможностите за реализация на публикувани прогнози, както и прогнози за бъдещи периоди, а също и данни, които представляват вътрешна информация по чл. 7 Регламент (ЕС) № 596/2014 относно пазарната злоупотреба. Тази информация би могла да повлияе чувствително върху цената на акциите, емитирани от дружеството.

I. Информация за важни събития, настъпили от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху финансовите резултати

Общото събрание на акционерите на Стара планина холд АД, проведено на 06.06.2024 година взе решение сума в размер на 6 544 630.42 лв. да бъде изплатена като дивидент за 2023 година при следните параметри:

1.1. брутна сума на акция: 0.31579 лева;

1.2. начало на изплащане на дивидента: 01.08.2024 година;

1.3. срок за изплащане на дивидента – шест месеца;

1.4. начин на изплащане: чрез „Централен депозитар“ АД и чрез офисите на Интернешънъл Асет банк АД.

Размерът на този дивидент продължава да бъде най-голям в историята на дружеството. Общата сума на разпределения дивидент за акционерите на Стара планина холд АД до сега е над 55.61 милиона лева. Първоначалната инвестиция в холдинга има дивидентно покритие от 31.8 пъти.

Общо начислените дивиденти за финансовата 2023 година, които са постъпили в Стара планина холд АД са в размер на 7 466 316 лева.

Няма други значими събития от началото на финансовата година, оказали влияние върху резултатите във финансовия отчет освен продължаващите икономически спад и политическа нестабилност, военните конфликти в Украйна и Близкия Изток и произтичащите от тях негативни ефекти върху икономическата активност, търговските отношения, цената на основните суровини и материали, включително на енергоносителите и инфлацията. Ескалиращата политическа нестабилност в страната, наред с продължаващия спад в темповете на растеж на европейската икономика и засилващата се геополитическа несигурност в глобален план са фактори, които влияят върху цялостната дейност на дружествата от групата на Стара планина холд АД и техните бизнес резултати.

Подробна информация относно настъпилите важни събития от началото на финансовата година до края на отчетното тримесечие на 2024 година за Стара планина холд АД, както и друга информация, която би могла да бъде от значение за инвеститорите регулярно се оповестява от дружеството съгласно нормативните изисквания чрез избраната информационна медия [X3 News](#).

Становище относно възможностите за реализация на публикувани прогнози. Информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати

Като холдингово дружество, Стара планина холд АД не извършва самостоятелна търговска дейност, а дейността на компанията е насочена приоритетно в мениджмънт на [дъщерните и асоциираните предприятия](#) от групата. Поради това, съществен ефект върху финансовото състояние на холдинга оказва пряката зависимост от финансовото състояние на дъщерните и асоциираните предприятия, чиято дейност е предимно експортно ориентирана – основно към страните от Европейския съюз.

През деветте месеца на 2024 г. дейността на дружествата от Групата на Стара планина холд АД продължи да бъде обусловена от влиянието на засилващи се негативни фактори в национален и световен мащаб. Анализът на най-актуалните статистически данни и прогнозите на макроанализаторите свидетелстват за това, че световната икономика продължава да се сблъсква с множество проблеми, оказващи силно влияние върху глобалните търговско-икономическите отношения в следствие на продължаващите военни конфликти в Украйна и Близкия изток, както и на непрекъснатото увеличаване на разходи за отбрана особено в Европейския съюз. Като цяло, икономическата и геополитическата ситуация в глобален план продължава да се характеризира с висока степен на несигурност, което създава съществени рискове пред реализирането на устойчива и базирана на икономическа логика макроикономическа прогноза.

Перспективите пред растежа и на най-силните икономики от Европейския съюз не са достатъчно ясни и доверието на чуждестранните инвеститори постепенно намалява. Последните показатели сочат, че европейската икономика губи инерция в момент, когато се очакваше повишаване на реални доходи да предизвикат подем. Очакванията за продължаващо негативно развитие

на икономиката са изразени и в PMI-индексът при производителите като данните за месец септември 2024 г. показват, че за евро зоната той е достигнал стойност от 45 пункта, което е най-ниското ниво от началото на годината и свидетелства за пореден месец на свиване на индустриалния сектор в Европа. Силно тревожни продължават да бъдат данните за Австрия и особено за Германия, където стойностите на PMI на производителите се понижават до 42.8 пункта за Австрия и 40.6 пункта за Германия – най-ниските стойности в Европа. PMI на производителите в САЩ за месец септември 2024 г. е на стойност от 47.3 пункта, като също се понижава и отчита най-ниската стойност от средата на предходната година. Понижение отчита индекса и в Индия до стойност от 56.5, където бизнес доверието е паднало до най-слабото си ниво от април 2023 г. В Китай PMI-индексът при производителите се е понижил до стойност от 49.3 пункта, където спадът в новите поръчки отчита най-ниското си ниво за последните две години.

Притеснително продължава да бъде състоянието на икономиката на Германия, която е основен търговски партньор на дружествата от групата на Стара планина холд АД. Според ревизираната правителствена прогноза, обявена на 09.10.2024 г. брутният вътрешен продукт на Германия се очаква да се свие с 0.2 на сто през настоящата година. Това означава, че най-голямата европейска икономика е на път да навлезе в рецесия и да се свие за втора поредна година след отчетен спад от 0.3 % през 2023 г. и с настояща прогноза за растеж през 2025 г. от 1.1 %. Това затвърждава позициите на германската икономика на една от най-слабо представящите се в рамките на еврозоната, като нейният огромен индустриален сектор, който обикновено е важен двигател на растежа, ще продължи да бъде спънка за цялата европейска икономика през годината.

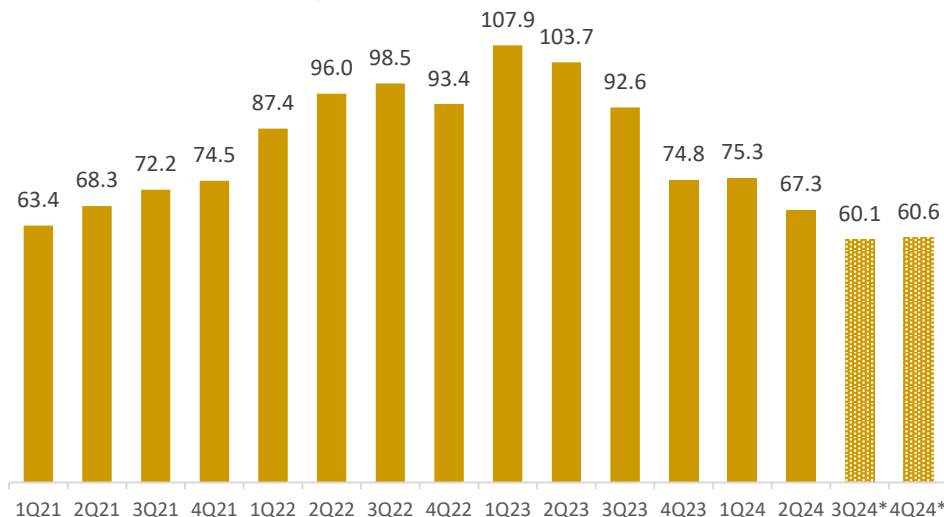
Тенденцията за продължаващ спад в индустрията в България се потвърждава и от предварителните сезонно изгладени данни на Националния статистически институт, които сочат, че през август 2024 година календарно изгладения индекс на промишленото производство, който измерва измененията в произведената продукция на българските промишлените предприятия и оценява средното изменение на производството между два времеви периода, отчита спад от 2.6 % спрямо същия месец на предходната година, въпреки отчетеното повишение от 0.8 % спрямо предходния месец. Това е 20-ти месец на годишен спад според НСИ.

Същевременно по данни на НСИ към месец август 2024 г., стокообменът на България с основните търговски партньори от ЕС и трети страни се свива за пореден месец. Отчетен е спад, както по отношение на износа на български стоки, така и на вноса у нас. През периода януари - август 2024 г. от България са изнесени стоки на стойност 56 511.2 млн. лв., което е с 2.8 % по-малко в сравнение със същия период на 2023 г., а отчетеният спад на вноса за същия период е 0.1 %. Спадът на българският износ само за месец август спрямо същия месец на предходната година е 1.9 %, а спадът на вноса е 3 %. Тази негативна тенденция във външната ни търговия отразява стагнацията на водещите икономики в света и означава проблеми пред растежа на българската икономика за тази и следващата година.

При тези обстоятелства в обявения на 22.10.2024 г. преглед на световната икономика, изготвен от МВФ се прогнозира, че икономиката на България ще нарасне с 2.3 на сто през настоящата година, което представлява понижение спрямо оценката, дадена през април, когато очакванията бяха за ръст на БВП на България от 2.7 % за 2024 г. За 2025 г. МВФ вече очаква растеж от 2.5 на сто, което също представлява понижение спрямо прогнозата от 2.9 на сто, дадена през април. Същевременно по-рано през октомври 2024 г. международната агенция за кредитен рейтинг Fitch Ratings обяви, че очаква БВП на България да нарасне с 2 на сто през настоящата година и с 2.5 на сто през 2025 г., като отбелязва, че ниската производителност на труда и неблагоприятната демография имат възпиращ ефект върху потенциалния растеж и стабилността на държавните финанси в дългосрочен план. Fitch Ratings очаква ръстът на БВП през 2024 г. да бъде подкрепен от стабилно частно потребление и устойчива инвестиционна активност, въпреки повишената политическа несигурност и закъсненията в изпълнението на Плана за възстановяване и устойчивост. Очакванията на Българската народна банка в Макроикономическата ѝ прогноза от юли бяха за ръст от 2.1 на сто през тази година и 3.2 на сто през 2025 г., а в бюджет'2024 беше заложен ръст на икономиката с 3.2 на сто и БВП от 205 милиарда лева.

В този контекст, дружествата от групата на Стара планина холд АД продължават да отчитат резултати, които потвърждават прогнозите ни очаквания за продължаващ спад в приходите от продажби. На фона на продължаващия спад в европейската икономика, намаляването на поръчките от страна на нашите клиенти и партньори и нарастващата геополитическа несигурност, коригираме очакванията си консолидираните приходи за третото тримесечие на 2024 година да достигнат 60.1 млн. лв., с което бихме отчели спад от около 33 % спрямо същия период на предходната година и понижение от около 28 % спрямо третото тримесечие на 2022 г.

**Консолидирани нетни приходи от продажби по тримесечия
вкл. актуализирана прогноза (млн. лева)**

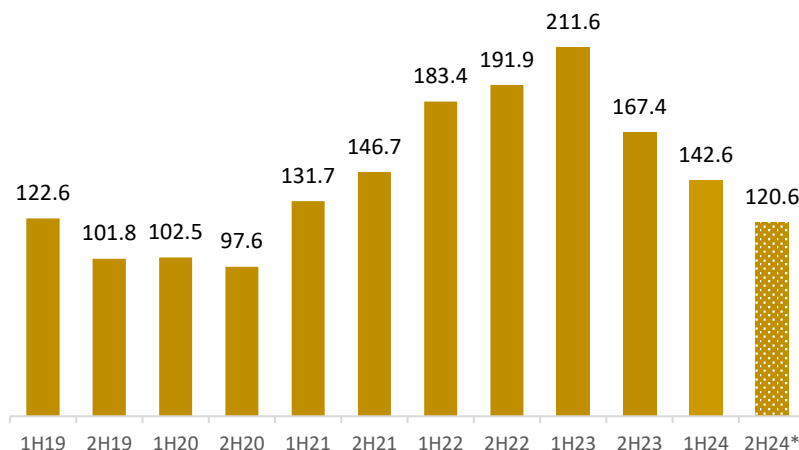


* очакване

Актуализираме очакванията си като предвиждаме продажбите през последното тримесечие на 2024 година да бъдат около 60.6 млн. лева. С прогнозните приходи за второто полугодие на 2024 година бихме отчетели понижение от около 28 % спрямо същия период на предходната година и от приблизително 37 % спрямо второто полугодие на 2022 г. Потвърждаваме предвижданията си спадът в консолидираните приходи от продажби спрямо предходните две финансови години да продължи през цялата 2024 година, като понижаваме прогнозите си за продажбите през 2024 година, които очакваме да достигнат 263.23 млн. лева.

Нетната печалба на Стара планина холд АД към 30.09.2024 година достигна 6 927 хил. лева, което представлява понижение от 28.18 % спрямо отчетената нетна печалба в размер на 9 645 хил. лв. за същия период на предходната година и от 17.62 % спрямо печалбата за деветте месеца на 2022 година.

**Консолидирани нетни приходи от продажби по шестмесечия,
вкл. актуализирана прогноза за 2024 година (млн. лева)**



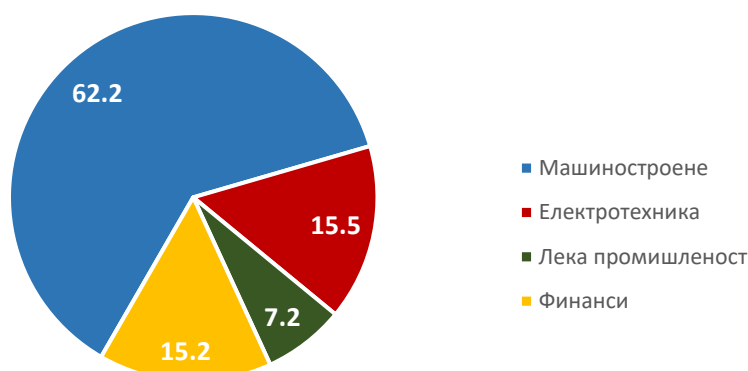
* очакване

Факторите, които ще продължат да оказват влияние върху дейността и през второто полугодие на 2024 година са пазарните цени на суровини и материали за производство, транспортът на доставките, регионалната пазарна цена на работната сила, цените на енергийните ресурси и обезпечеността на доставките им. Предвид продължаващите военни конфликти в Украйна и Близкия изток, и потенциално ново възпрепятстване на транспортния маршрут през Червено море, 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 засегнатите региони като силно повишени.

Макроикономическото развитие на страната, нестабилната политическа обстановка, финансовата политика, както и геополитическите фактори продължават да бъдат най-тревожните обстоятелства, които ще оказват влияние на бизнеса. Наред със заплахата за европейската и регионална стабилност, геополитическата ситуация поставя под допълнителен риск доставките на енергийни ресурси и възможностите за устойчив растеж на икономиката. Ефектът от предприеманите мерки на европейско и национално ниво, както и съответно налаганите контра мерки ще оказват влияние върху дейността на предприятията от групата и може да доведат до коригиране на очакваните бизнес резултати.

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 Стара планина холд АД е разпределен основно в следните отрасли на промишлеността:



Основни предприятия от икономическата група на Стара планина холд АД

„М+С Хидравлик“ АД

град Казанлък, ул. Козлодуй” № 68
ЕИК 123028180

Публично дружество, борсов код **MSH**. Предмет на дейност: производство, ремонт и търговия на хидравлични изделия и системи. Размер на капитала: 39 445 200 броя акции с номинал 1 лев. Стара планина холд АД притежава 12 073 050 броя акции, представляващи 30.61 % от гласовете в общото събрание.

„М+С Хидравлик“ АД притежава дъщерно еднолично дружество с ограничена отговорност Lifam Hidravlika в град Стара Пазова, Република Сърбия, което произвежда и търгува с хидравлични изделия, 90.00 % от капитала на M+S Hydraulic Power Transmission GMBH,

Германия, което търгува с хидравлични изделия и 90.00 % от капитала на "OLEOTECNO HYDRAULIC COMPONENTS" SRL, Италия, което осъществява търговия на едро с други машини и оборудване със стопанско предназначение и части за тях.

"Хидравлични елементи и системи" АД
град Ямбол, ул. „Пирин“ № 1
ЕИК 838168266

Публично дружество, борсов код **HES**. Предмет на дейност: производство на хидроцилиндри, маркетингова, пласментна, изследователска, развойна, производствена, инженерингова и външнотърговска дейност, общо машиностроене.

Размер на капитала: 18 193 752 броя акции с номинал 1 лев.

Стара планина холд АД притежава 11 740 584 броя акции, представляващи 64.53% от гласовете в общото събрание. Дъщерното дружество СПХ Инвест АД притежава 8.28 % от капитала на ХЕС АД.

„Елхим-Искра“ АД
град Пазарджик, ул. „Искра“ № 9
ЕИК 112014939

Публично дружество, борсов код **ELHM**. Предмет на дейност: производство на стартерни акумулатори, тягови батерии, резервни части и търговия.

Размер на капитала: 25 108 410 броя акции с номинал 1 лев.

Стара планина холд АД притежава 12 905 790 броя акции, представляващи 51.40 % от гласовете в общото събрание.

„Българска роза“ АД
град Карлово, ул. „Индустиална зона“
ЕИК 115009344

Публично дружество, борсов код **ROZA**. Предмет на дейност: производство, изкупуване, преработване на етерично - маслени и лекарствени суровини, производство на натурални и синтетични ароматични продукти, парфюмерийно-козметични продукти и лекарствени изделия, вътрешна и външнотърговска дейност.

Размер на капитала: 5 350 980 броя акции с номинал 1 лев.

Стара планина холд АД притежава 2 675 460 броя акции, представляващи 49.99 % от гласовете в общото събрание.

„Боряна“ АД
град Червен бряг, ул. „Струга“ № 1
ЕИК 114006352

Предмет на дейност: производство и търговия на модни и луксозни трикотажни изделия. Размер на капитала – 214736 броя акции с номинал 2 лева.

Стара планина холд АД притежава 107 368 броя акции, представляващи 50.00 % от гласовете в общото събрание.

„Фазан“ АД

град Русе, бул. "Трети март" № 5
ЕИК 827182916

Предмет на дейност: производство и търговия в страната и чужбина на чорапи и други плетени изделия.

Размер на капитала: 1 234 692 броя акции с номинал 1 лев.

Стара планина холд АД притежава 1 143 919 броя акции, представляващи 92.65 % от гласовете в общото събрание.

ЗАД „Асет Иншурънс“ АД

град София, бул. „Т. Александров“ № 81-83
ЕИК 203066057

Предмет на дейност: общо застраховане.
Размер на капитала: 10 500 000 лева, разпределен в 105 000 броя акции с номинал 100 лева.

Стара планина холд АД притежава 21 000 броя акции, представляващи 20.00 % от гласовете в общото събрание. Дъщерното дружество ХЕС АС притежава 20.00 % от капитала на ЗАД „Асет Иншурънс“ АД.

На 24.09.2024 г. в ТРРЮЛНЦ е вписано заличаване на дружество „Дионисий“ АД с ЕИК 114075291 чрез ликвидация.

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

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 2024 година и в по-далечно бъдеще 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.

Според информация от икономическия бюлетин на ЕЦБ от септември 2024 г. икономиката е нараснала с 0.2 % през второто тримесечие след 0.3 % увеличение през първото, което е по-слабо от предвиденото в макроикономическите прогнози от юни 2024 г. Растежът е бил обусловен главно от нетния износ и от разходите на сектор „държавно управление“. Частното вътрешно търсене е отслабнало, тъй като потреблението на домакинствата е намаляло и компаниите са съкратили бизнес инвестициите. Последните данни на ЕЦБ сочат, че в краткосрочен план растежът ще продължи, но с по-ниски темпове от предвиденото в макроикономическите прогнози юни 2024 г. Актуалните данни за бизнес инвестициите също сочат забавяне на инерцията на растежа. Очаква се производителността да се повиши през прогнозния период с отзвучаването на влиянието на някои циклични фактори. Като цяло се предвижда средният годишен растеж на реалния БВП да бъде 0.8% през 2024 г. и да достигне 1.3 % през 2025 г. и 1.5 % през 2026 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от юни 2024 г. перспективата за растежа на БВП е ревизирана незначително надолу за всяка година от прогнозния период.

Според най-актуалните сезонно изгладени данни на Евростат през август 2024 г. обемът на промишленото производство се е увеличил с 0.1 % в еврозоната и с 0.2 % в ЕС в сравнение с август 2023 г. На месечна основа (спрямо юли 2024 г.) промишленото производство е отчело повишение с 1.8 % в еврозоната и с 1.3 % в ЕС, като през юли 2024 г. индустриалното производство е спаднало с 0.5 % в еврозоната и с 0.3 % в ЕС. През август 2024 г. най-голям годишен спад на индустриалното производство е отчетен в Люксембург (-9.2%), Хърватия (-4.6%) и Дания (-4.5%).

Според най-актуалния преглед на световната икономика от октомври 2024 г. МВФ смята, че перспективите пред глобалната икономика остават почти без промяна, като залага на повишение с по 3.2 % за 2024 г. и 2025 г. Организацията определя този ръст като "скромен", но "неочаквано устойчив". От юли насам, когато МВФ публикува предходната си прогноза, перспективите пред САЩ се подобряват, а тези пред големите европейски страни, които вече се представяха зле, допълнително се влошават. БВП на еврозоната се очаква да нарасне с едва 1.2 % през 2024 г. и с 1.3 % през следващата година, а американската икономика - съответно с 2.5 % и 1.9 %. Всичко това води до необходимостта от промяна на политиката в три направления, смятат анализаторите на МВФ. Първо, в областта на паричната политика централни банки в развитите икономики започнаха да намаляват лихвените проценти, което ще подкрепи активността в момент, когато пазарите на труда показват признаци на охлаждане. Вторият акцент е върху финансите на правителствата. След години на разхлабена фискална политика, МВФ апелира за стабилизиране на дълговете и възстановяване на фискалните буфери. Третата и най-трудна промяна е към реформи, стимулиращи растежа и производителността.

По данни на НСИ през септември 2024 г. съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ спада с 5.2 пункта (от 23.5 % на 18.3 %), което се дължи на резервираните оценки и очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Настоящата производствена активност се оценява като намалена и прогнозите за дейността през следващите три месеца се влошават. Най-сериозните затруднения за дейността в сектора остават несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила, посочени съответно от 51.2 и 30.4 % от предприятията.

Същевременно по предварителни сезонно изгладени данни на НСИ през август 2024 година индексът на промишленото производство нараства с 0.8 % в сравнение с юли 2024 година, но отчита спад от 2.6 % спрямо същия месец на предходната година, при това понижението е сравнимо от по-ниска база, тъй като през август 2023 г. също е отчетено понижението от 9.6 % спрямо август 2022 година. На годишна база намаление на промишленото производство, изчислено от календарно изгладените данни е отчетено при производството и разпределението на електрическа и топлоенергия и газ - с 10.0 %, и в преработващата промишленост – с 1.7 %, а е отчетен ръст в добивната промишленост с 15.3 %.

По данни от НСИ през август 2024 година общият индекс на цените на производител, който измерва средното изменение на цените на промишлените продукти, произвеждани и продавани от българските предприятия, отчита повишение от 1.5 % спрямо нивото от същия месец на 2023 година. Нарастване на цените е регистрирано в добивната промишленост - с 9.1%, и при производството и разпределението на електрическа и топлоенергия и газ - със 7.7%. Намаление е отчетено в преработващата промишленост - с 0.7 %.

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.

На заседанието си от 12.09.2024 г. Управителният съвет на ЕЦБ взе решение да намали лихвения процент по депозитното улеснение с 25 базисни точки до 3.50 %. Това е лихвеният процент, чрез който се задава курса на паричната политика. Освен това, както предварително беше обявено на 13 март 2024 г. след прегледа на оперативната рамка, спредът между лихвения процент по основните операции по рефинансиране и лихвения процент по депозитното улеснение беше определен на 15 базисни точки. В резултат лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвеният процент по пределното кредитно улеснение бяха намалени съответно на 3.65 % и 3.90 %.

На заседанието си от 17.10.2024 г. Управителният съвет на ЕЦБ очаквано понижи лихвените проценти за трети път тази година. Депозитната лихва беше намалена с още 0.25 проценти пункта до 3.25 на сто, основната лихва по рефинансирането се сви до 3.40 на сто, а лихвата по пределното кредитно улеснение се понижи до 3.65 на сто.

По данни на БНБ, основният лихвен процент за деветте месеца на 2024 г. е с малки отклонения в границите от 3.79 процентни пункта към 01.01.2024 г. до 3.63 процентни пункта към 01.09.2024 г.

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.

По информация от икономическия бюлетин от септември 2024 г. ЕЦБ прогнозира общата инфлация да се повиши в известна степен през последното тримесечие на годината, а след това до края на 2025 г. да продължи да спада към целевото равнище. Очакваното увеличение в краткосрочен план е предимно в резултат от енергийните цени при базови ефекти. В средносрочен план според ЕЦБ инфлацията при енергоносителите следва да се установи на ниски положителни равнища предвид пазарните очаквания за енергийните суровини и цените на едро и планираните фискални мерки, свързани с изменението на климата. Очаква се инфлацията без компонентите енергоносители и храни да се задържи над нивото на общата инфлация през почти целия прогнозен период, но процесът на дезинфлация да продължи. Инфлацията при услугите остана устойчиво висока през последните месеци. Като цяло според макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от септември 2024 г. очакванията са средногодишната обща инфлация да намалее от 5.4 % през 2023 г. до 2.5 % през 2024 г., 2.2 % през 2025 г. и 1.9 % през 2026 г. Прогнозата за общата инфлация остава без промяна спрямо макроикономическите прогнози от юни 2024 г.

Според най-актуалните данни на Евростат от 17.10.2024 г., изчислени спрямо хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), темпът на инфлация в Европейския съюз спада през септември до 2.1 на сто на годишна база спрямо 2.4 на сто, отчетени за август. За същия период в еврозоната годишната инфлация се забавя до 1.7 на сто в сравнение с 2.2 на сто през предходния месец август.

По данни на НСИ през септември 2024 г. месечната инфлация, измерена чрез ХИПЦ е -1.1%, а годишната инфлация за септември 2024 г. спрямо септември 2023 г. е 1.5 %. Инфлацията от началото на годината (септември 2024 г. спрямо декември 2023 г.) е 0.8 %, а средногодишната инфлация за периода октомври 2023 - септември 2024 г. спрямо периода октомври 2022 - септември 2023 г. е 3.4 %.

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 като до голяма степен се компенсират. 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.

Политическият риск е вероятността от възникване на сериозни вътрешнополитически сътресения, които да доведат до негативна промяна в икономическата програма на правителството и неговите приоритети за стопанско развитие, в резултат на което средата, в която оперират дружествата да се промени в отрицателна посока, а инвеститорите да понесат загуби. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената

от правителството дългосрочна икономическа политика, които могат да имат негативно въздействие върху инвестиционните решения.

Продължаващата вече четвърта година политическа нестабилност в страната е основен фактор, влияещ негативно не само върху икономиката, но и върху всички обществени системи в България. Поради липсата на реални реформи, управлението на страната ни през последната година влоши допълнително бизнес средата и като резултат продължаваме да отчитаме рекордно ниски инвестиции като дял на разходите за дълготрайни материални активи, отнесен към БВП, спад в индустрията, срив на експорта, загуба на работни места. В тези условия конвергентните доклади на Европейската комисия и Европейската централна банка от юни 2024 г. сочат, че България все още не изпълнява критерия за ценова стабилност. Същевременно темпът на нарастване на бюджетните разходите значително изпреварва този на приходите, което би могло да доведе до неспазване от страната ни и на критерия за бюджетен дефицит. През септември 2024 г. Министерство на финансите отчита рязък скок на бюджетния дефицит до 2.8 млрд. лв. или 1.4 % от прогнозния БВП. Месец преди това дефицитът беше 1.67 млрд. лв. Причината за скока на дефицита е изпреварващото нарастване на разходите - основно социалните (пенсии, помощи и обезщетения), както и разходите за персонал след повишението на заплатите в редица бюджетни организации, посочват от МФ. Прогнозите сочат към нов дефицит от 11.9 млрд. лева за 2025 г., който, прибавен към планирания дефицит за 2024 г. от 6.2 млрд. лева, формира потенциален бюджетен дефицит от 18.1 млрд. лева за следващата година, приближаващ 9 % от БВП. Тази прогноза е изключително тревожна и очертава риск от неустойчива фискална спирала, застрашаваща макроикономическата стабилност и средносрочния и дългосрочен икономически растеж на страната, като я отдалечава от трите стратегически членства - Евросъюз, Шенген и ОИСР, които България трябва да постигне, за да бъде базово наравно с останалите страни в общността.

Според 36-ото издание на Световната класация за конкурентоспособност за 2024 г. на Института за развитие на управлението - Швейцария (Institute for Management Development – IMD), публикуван на 18 юни, през 2024 г. България заема 58-о място от общо 67 държави. Страната показва липса на напредък от 2021 г. насам, като отбелязва влошаване с 10 позиции спрямо 2020 г. и с 20 позиции в сравнение с 2009 г. Политическата нестабилност остава основен проблем, като страната заема 66-о място по този показател. Законодателството в областта на конкуренцията и обществените поръчки също се нуждаят от подобрене и по тези критерии България е съответно на 64-о и 63-о място. Като основни предизвикателства за подобряване на конкурентоспособността на България през 2024 г. от Центъра за изследване на демокрацията очертават продължителната политическа нестабилност, слабото върховенство на закона и ендемичната корупция, забавеното влизане в еврозоната и риска от загуба на средства от ЕС, влошаващия се бизнес климат.

Наред с това, по информация от Института за пазарна икономика, според последното проучване на канадския институт "Фрейзър" България е на 52-ро място по икономическа свобода в света за 2024 г. За поредна година страната ни получава най-нисък резултат по отношение на правната система и върховенството на правото, като в тази категория изоставяме спрямо всички останали държави членки на ЕС от Централна и Източна Европа. Според доклада "Икономическата свобода в България: Преглед и препоръки за растеж" на Института за пазарна икономика, икономическата свобода изисква ясен ангажимент за поддържане на макроикономическа стабилност и добра бизнес среда, което включва ограничаване на макроикономическите дисбаланси, оттеглянето на държавата от определени сфери и политики в подкрепа на конкурентоспособността. От ключово значение е провеждането на разумна бюджетна политика, спазването на фискалните правила, както и поддържането на ниски преки данъци. Фокус остава и ефективната политика за борба с корупцията и полагаането на постоянни усилия за защита на независимостта и осветяване на неправомерното влияние в съдебната власт.

Същевременно глобалният надзорен орган Financial Action Task Force (FATF) остави България в т. нар. „сив“ списък на юрисдикциите, поставени под засилено наблюдение на рамката за борба с прането на пари. В доклада на FATF, озаглавен "Юрисдикции под засилено наблюдение", публикуван на 25.10.2024 г., се посочва, че страната ни е предприела стъпки за подобряване на мерките си за борба с изпирането на пари и срещу финансирането на тероризма, но се отправят

поредни препоръки България да отстрани "оставащите технически пропуски в спазването на законодателството и да гарантира, че информацията за действителните собственици която се съхранява в регистрите е точна и актуална". Освен това нашата страна трябва да подобри процедурите по разследване и "наказателното преследване на различните видове изпиране на пари, включително корупцията по високите етажи на властта и организираната престъпност". В публикувания конвергентен доклад ЕЦБ обръща специално внимание на влизането на България в списъка, като насърчава страната ни „да ускори усилията си за изпълнение на елементите на плана за действие“, с което посочва, че участието на България в този списък би могло да се превърне в неформална пречка за приемането на страната ни в еврозоната, дори и след изпълнение на формалните критерии. А историческите данни показва, че най-краткият срок, в който някоя държава е успяла да излезе от „сивия“ списък, е 2 години и половина.

Незадоволително ниво на върховенството на закона в страната ни се констатира и в годишния доклад на Европейската комисия за върховенството на закона в ЕС, представен на 24.07.2024 г., където се отбелязва, че в България, наред с Хърватия и Полша, доверието в съдебната система е под 30 процента. В доклада не се констатира напредък в очакването за подобряване на разследванията и постигането на окончателни присъди по дела за корупция на високо равнище, както и по отношение на изискванията за почтеност на висшите изпълнителни функции с въвеждане на ясни правила и наказания.

Политическата волатилност през последните години е в основата и на забавянето на инвестициите в частния сектор, като в същото време забавя прилагането на практика на структурните мерки, необходими да се ускори усвояването на средствата от Плана за възстановяване и устойчивост. Второто плащане от 1.2 млрд. лв. по Плана, което трябва да се освободи след завършването на списък с необходими реформи на национално ниво, се бави вече втора година. Същевременно по информация от Министерство на финансите относно проведена среща на министъра на финансите с еврокомисаря по икономика, България не може повече да отлага вземането на политическо решение по измененията на Плана за възстановяване и устойчивост. Финансовото министерство предупреди, че може да се стигне до ситуация, в която България не само да не получи второ плащане, но дори да връща пари от вече получения първи транш.

Всички тези констатации, следствие на политическата ситуация в България през последните четири години, свидетелстват за устойчива липса на принципни, адекватни и последователни политики и регулаторна среда, което наред с многобройните бюрократични препятствия пред бизнеса и гражданите, както и закъсняващата и сравнително недостатъчна пряка подкрепа за инвестициите продължават да водят до отлив на капитали от страната и са основна пречка за привличане на нови такива в средносрочен и по-дългосрочен план. В допълнение, липсата на последователност в прилаганите държавни политики също води до финансова нестабилност, което увеличава риска от внезапна промяна в данъчното законодателство, приложимо към дейността на дружеството, което ще доведе до непредвидени, значителни разходи и съответно ще се отрази неблагоприятно финансовия резултат.

В международен план, политическите рискове за България произтичат от непостигането на устойчиви резултати във връзка с ангажиментите на страната ни за осъществяване на сериозни структурни реформи в съответствие с политиките на ЕС. Наред с продължаващите негативни последици от военните конфликти в Украйна, ескалацията и разширяването на обхвата на военния конфликт в Близкия Изток представлява друг сериозен риск за страната ни и света, предвид неизбежното негативно икономическо и финансово отражение, което се очаква да окаже, както по линия на цените на петрола, неговата достъпност и произтичащите от това ефекти, така и по отношение засилване на натиска от бежански вълни от страните от този регион.

Не на последно място, продължаващото влошаване на бизнес средата в Европейския съюз, продиктувано от високите ценови нива на енергията, свръх регулацията, които значително повишава административната тежест за бизнеса и липсата на квалифицирани трудови ресурси продължава да демотивира предприемаческата активност и води до отлив на капитали от Европа, понижаване на конкурентоспособността и препятства икономическия растеж. За последните пет

години европейската икономика е загубила 5 процентни пункта от световния си дял като дялът на ЕС в световната икономика е спаднал от 21 % на 16 %.

Задълбочаващата се през последните десетилетия тенденция за загуба на икономически позиции и перспективи пред европейската икономика се констатира и в доклада „Бъдещето на европейската конкурентност“, изготвен по искане на Европейската комисия от бившия президент на Европейската централна банка Марио Драги и представен на 17.09.2024 г. пред Европейския парламент. Докладът сочи, че в сравнение с основните си конкуренти САЩ и Китай Европа губи по всички основни направления – в ръста на производителността на труда, внедряването на иновации, дигиталната икономика, демографията. В доклада се извежда на преден план необходимостта от нова индустриална политика за Европа, която да съчетае масирани инвестиции в стратегически области на технологичен пробив, прагматична и гъвкава търговска политика, външноикономическа политика за гарантиране на верига от доставки на суровини и материали. Сред ключовите приоритети е и намиране на баланс между амбициозните климатични цели на Европа (много категорични в сравнение с ангажиментите на САЩ и Китай) и конкурентоспособността. Преодоляването на многопосочните предизвикателства ще изисква цялостна реформа на управлението на ЕС - ускоряване на вземането на стратегически решения, мобилизиране на финансиране чрез увеличаване на „собствени ресурси“ на ЕС, извън приноса на страните-членки, дълбока промяна в управлението на бюджетните разходи на ЕС – чрез създаване на стълб „Конкурентоспособност“, съвместно финансиране на проекти от общ интерес и за стратегически цели, планове за действие във всяко водещо направление, „самоограничаване“ и опростяване на правилата и регулациите на ЕС, които се оценяват като сериозна пречка за бизнеса и особено за малките и средни предприятия.

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.

Влияние на основните рискове и несигурности

Според икономическия бюлетин на ЕЦБ от септември 2024 г. Управителният съвет преценява, че рисковете за икономическия растеж клонят към понижаването му. Намалено търсене на износ от еврозоната поради по-слаба световна икономика или засилване на напрежението в търговията между големите икономики би потиснало растежа в еврозоната. Основни източници на геополитически риск са военните конфликти в Украйна и в Близкия изток. В резултат на това е възможно предприятията и домакинствата да загубят увереност в бъдещето, а в световната търговия да настъпят смущения. Възможно е също растежът да бъде по-слаб, ако забавените ефекти от затягането на паричната политика се окажат по-силни от очакваното. Възможно е инфлацията да достигне по-високи стойности от очакваното, ако заплатите или печалбите се увеличат повече от предвиденото.

Рисковете за повишаване на инфлацията произтичат и от засиленото геополитическо напрежение, което би могло да тласне нагоре цените на енергоносителите и транспортните разходи в краткосрочен план и да причини смущения в световната търговия. Освен това е възможно неблагоприятните климатични условия и задълбочаващата се криза, свързана с изменението на климата да доведат до по-голямо от очакваното нарастване на цените на храните.

В тези условия ЕЦБ счита, че фискалните и структурните политики трябва да бъдат насочени към по-продуктивна и конкурентоспособна икономика, което ще спомогне за повишаване на потенциалния растеж и намаляване на ценовия натиск в средносрочен план. Докладът на Марио Драги за бъдещето на европейската конкурентоспособност и докладът на Енрико Лета за засилване на единния пазар подчертават спешната необходимост от реформа и съдържат конкретни предложения за осъществяването ѝ. Пълното, прозрачно и незабавно прилагане на преработената рамка на ЕС за икономическо управление ще помогне на правителствата да намалят устойчиво

бюджетните дефицити и съотношението на дълга. Те трябва да предприемат решителни мерки в тази посока в средносрочните си планове за фискални и структурни политики.

В национален план е наложителна спешна ревизия на бюджетните приоритети на страната ни и въвеждане на строги мерки за фискална консолидация, за да се предотврати потенциална финансова и икономическа криза с тежки последици за бизнеса и обществото. Особено тревожен е фактът, че сериозните, непропорционални увеличения на разходите за възнагражденията на заетите лица в публичния сектор и на социалните и здравноосигурителните плащания, включително пенсиите, които многократно надхвърля инфлационните нива, се реализират в контекста на сравнително умерена инфлация, но при продължаващ спад на индустриалното производство и при задълбочаваща се криза в реалния сектор в ЕС и България.

На този фон резултатите от актуално анкетно проучване на Българската браншова камара по машиностроене сочат, че браншът отчита сериозни спадове в оборотите през последната година. По информация от браншовата камара над 60% от компаниите отчитат намаление на оборотите през 2023 г., като при някои спадовете са с 30-40% и повече, а неблагоприятната тенденция се запазва и през 2024 г.

Тези данни за продължаващ сериозен спад на производството са силно обезпокоителни за перспективите за икономическия растеж на България, тъй като машиностроенето е основен бранш в индустрията на страната ни и през последните години обемът на машиностроителната продукция формира над 10 % от брутният вътрешен продукт. Сред основните проблеми пред бранша, които са общи не само за машиностроенето, но и за индустрията като цяло, е високата цена на енергията. Независимо от компенсациите за бизнеса, в България продължават да се отчитат едни от най-високите цени на електроенергия в Европа. Проблем създават и нарушените вериги на доставки, породени от усложнената международна обстановка, както и от стагнацията на икономиките на редица страни. Най-сериозният проблем и основен риск, с нарастващо негативно влияние, както през машиностроителния, така и пред всеки друг бизнес в България остава липсата и самата подготовка на кадри – липсват както специалисти с висока и средна квалификация, така и кадри с ниска квалификация. Само за последните 4-5 г. завършилите професионално образование в професионални училища са намалели с 1/3, а общо завършващите средно образование са намалели с 20 % за същия период. Наред с негативната демографска тенденция в страната, отсъствието на държавна политика, облекчаваща трудовата имиграция и съгласувана с бизнеса методология за планиране и обучение на кадрите, недостигът на човешки ресурс продължава да бъде ключов проблем пред бизнеса и част от причините за оттегляне на международни компании от страната ни. Същевременно прилагането на неадекватна политика по доходите, чрез увеличаване на минималната работна заплата абсолютно непропорционалното на ръста на производителността и дори на инфлацията задълбочава този проблем като допълнително влошава бизнес средата и води до уравниловка, която демотивира работниците и служителите.

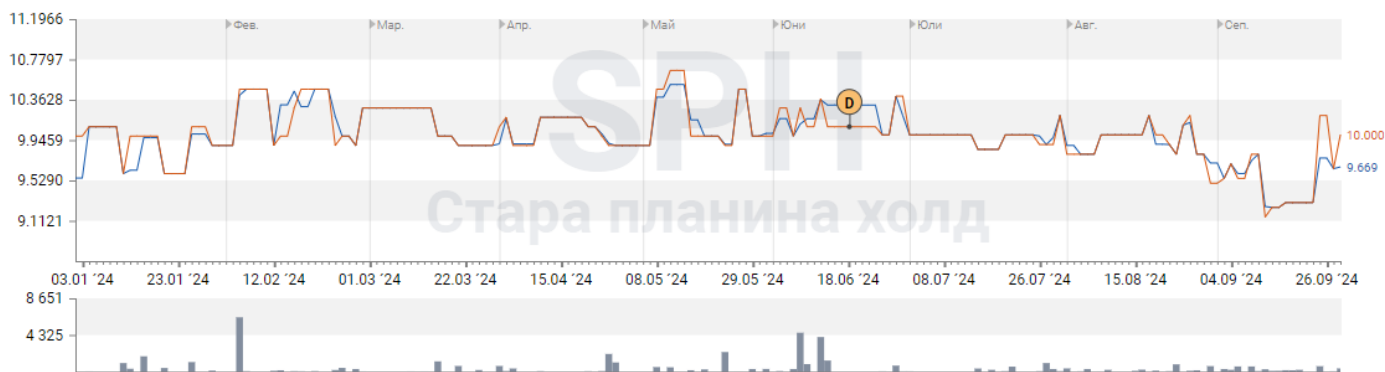
Допълнителен сериозен фактор, който ще продължи да оказва негативно влияние върху конкурентоспособността на българския бизнес спрямо този на другите европейски държави е частичното приемане на България и Румъния в Шенгенското пространство, като общият ефект от пълното присъединяване на България към Шенген би могъл да достигне 1.3 млрд. лв. годишно по информация от служебния министър на икономиката и индустрията Петко Николов.

Отговорното и последователно прилагане на разумни държавни политики за осъществяване на реформи за качествени образование и здравеопазване, адекватно работещи пенсионно-осигурителна и съдебна системи, за прозрачно насочване на средствата от европейски фондове и програми в проекти с дългосрочен потенциал за развиване на икономиката са от съществено значение за изпълнение на приоритетните цели на страната ни за пълноправно членство в Шенген, за присъединяване към еврозоната и ОИСР.

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.

Не са предвидени продажби на активи в близко бъдеще.

Цена на акцията



----- цена на затваряне

----- среднопотегелена цена

Източник: БФБ-София АД

Графиката показва движението на цената на акциите на Стара планина холд АД на БФБ за периода 01.01.2024 г. – 30.09.2024 г.

- Начална цена: 9.9872 лв. (01.01.2024 г.)
- Последна цена: 10.00 лв. (30.09.2024 г.)
- Максимална цена: 10.666 лв. (14.05.2024 г.)
- Минимална цена: 9.15 лв. (12.09.2024 г.)
- Стойностно изменение: +0.0128 лв.
- Процентно изменение: + 0.1282 %.

Пазарната капитализация на Стара планина холд АД към 30.09.2024 година е 210 млн. лева.

III. Информация за сделки със свързани и/или заинтересовани лица

Няма сделки между свързани и/или заинтересовани лица, сключени през отчетния период на текущата финансова година, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството в този период с изключение на посоченото в раздел IV от това уведомление.

IV. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения за отчетния период

През отчетното трето тримесечие на 2024 година е сключен договор за заем от 01.07.2024 г. с Хидравлични елементи и системи АД, с ЕИК: 838168266 - заемополучател, с който Стара планина холд АД – дружество майка кредитира дъщерното си дружество при условията на чл. 114, ал. 10, т. 3 от ЗППЦК като предоставя паричен заем в размер на 3 300 000 (три милиона и триста хиляди) лева за срок от една година считано от 01.07.2024 г. при годишна лихва върху главницата по ползвания заем в размер на 4.0 %.

V. Информация съгласно приложение № 4 на Наредба № 2 на КФН

Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството

Няма.

Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството

Няма.

Сключване или изпълнение на съществени сделки

Информацията е посочена в раздел IV от този документ.

Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие

Няма.

Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната

Няма.

Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството

Няма.

Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество

Информацията е посочена в раздел I от този документ.

Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа

Информацията е посочена в раздел I и раздел II от този документ.

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 деветмесечието на 2024 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, чрез която дружеството оповестява публично вътрешната информация.

Този документ е изготвен в съответствие с чл. 100о¹, ал. 1 от ЗППЦК.

Изпълнителен директор: Васил Велев