



СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

**ПУБЛИЧНО УВЕДОМЛЕНИЕ
ЗА ФИНАНСОВОТО
СЪСТОЯНИЕ**

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

**за четвъртото тримесечие
на 2023 година**
(на консолидирана основа)

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 08.06.2023 година взе решение сума в размер на 6 544 630.42 лв. да бъде изплатена като дивидент при следните параметри:

- 1.1. брутна сума на акция: 0.31579 лева;
- 1.2. начало на изплащане на дивидента: 01.08.2023 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 е най-голям в историята на дружеството. Общата сума на разпределения дивидент за акционерите на Стара планина холд АД до сега е над 49.07 милиона лева. Първоначалната инвестиция в холдинга има дивидентно покритие от 28 пъти.

Общо начислените дивиденти за финансовата 2022 година, които се очаква да постъпят в Стара планина холд АД са в размер на 9 200 188 лева.

Няма други значими събития от началото на финансовата година, оказали влияние върху резултатите във финансовия отчет освен продължаващия икономически спад, военният конфликт в Украйна и произтичащите от него негативни ефекти върху икономическата активност, търговските отношения, цената на основните суровини и материали, включително на енергоносителите и инфлацията.

Подробна информация относно настъпилите важни събития от началото на финансовата година до края на 2023 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 [Екстри Нюз](#).

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 2023 г. дейността на дружествата от Групата на Стара планина холд АД беше силно повлияни от ефектите на динамичните глобални промени и наслагващите се една след друга кризи. Военните конфликти в Украйна и Близкия изток, отслабването на търсенето в световен мащаб в контекста на затегнатата парична политика в много страни и влошаването на условията на търговия доведоха до най-рязкото свиване на индустриалното производство от около три години насам и продължават да оказват влияние върху икономиката с тенденция за негативно развитие.

Негативните тенденции в развитието на европейската и световната икономика намериха израз и в PMI – индексът при производителите. Данните от месец декември 2023 година показват, че PMI на производителите в еврозоната остава на критично ниското ниво от едва 44.4 пункта. Изключително дългият престой (18-ти пореден месец) на този индекс под границата от 50 пункта показва устойчивото влошаване на производствения сектор в еврозоната. Тревожни продължават да бъдат данните от Австрия и Германия, където PMI на производителите продължава да бъде на стойност 42 пункта за Австрия и 43.3 пункта за Германия. Настроенията в САЩ са малко по-оптимистични, макар че и тук индексът PMI на производителите остава в зоната на свиване – 47.9, докато за Китай стойността на индекса за декември 2023 година е 50.8 пункта.

Отчитайки посочените тенденции, в Икономическата прогноза от зимата на 2024 г., публикувана на 15.02.2024 г., Европейската комисия отново понижи очакванията си за

икономическия растеж и на Европейския съюз, и на еврозоната до 0.5 % през 2023 година в сравнение с предвижданите 0.6 % в есенната прогноза. За 2024 г. влошаването на прогнозите на ЕК е по-отчетливо и докато в есенната прогноза се предвиждаше увеличение на БВП на ЕС с 1.3%, то актуалните очаквания са за увеличение от 0.9 %. За икономиката на еврозоната се предвижда растеж през 2024 г. с 0.8 % спрямо 1.2 %, заложи в предходната икономическа прогноза. За България очакванията за икономическия растеж през 2023 г. остават непроменени (2%), а за 2024 г. се очаква БВП да се увеличи с 1.9 % спрямо очакването за ръст от 1.8 % в есенната прогноза. Според оценката на Европейската комисия, през 2023 г. растежът е бил възпрепятстван от намаляването на покупателната способност на домакинствата, силното затягане на паричната политика, частичното оттегляне на фискалната подкрепа и намаляващото външно търсене. След като през втората половина на 2023 година почти се стигна до техническа рецесия, перспективите за икономиката на ЕС през първото тримесечие на 2024 г. остават слаби. Очаква се темпът на растеж да се стабилизира от втората половина на 2024 г. до края на 2025 г.

Влошената бизнес среда в Европейския съюз, изразяваща се във високи ценови нива на енергията, налагане на множество регулации, които значително повишават административната тежест за бизнеса, демотивира предприемаческата активност и води до отлив на капитали от Европа, понижаване на конкурентоспособността и препятства икономическия растеж.

Наред с това, по данни на Евростат на годишна основа, през декември 2023 г. в сравнение с декември 2022 г. индустриалното производство се е увеличило с 1.2 % както в еврозоната, така и в ЕС, но средногодишно индустриалното производство за 2023 г. спрямо 2022 г. е намаляло с 2.4 % в еврозоната и с 2.0 % в ЕС. В България през декември спрямо ноември 2023 г. производството в промишления сектор се е повишило с 3.3 на сто, обръщайки посоката си от предходния месец, когато е намаляло с 3.9 на сто. През декември 2023 г. в сравнение с декември 2022 г. българското промишлено производство е отслабнало с 6.9 на сто, след спад с 12.3 на сто през ноември и с 5.9 на сто през октомври. Така България продължава да бъде трета сред страните от ЕС по най-значим спад на промишленото производство през декември.

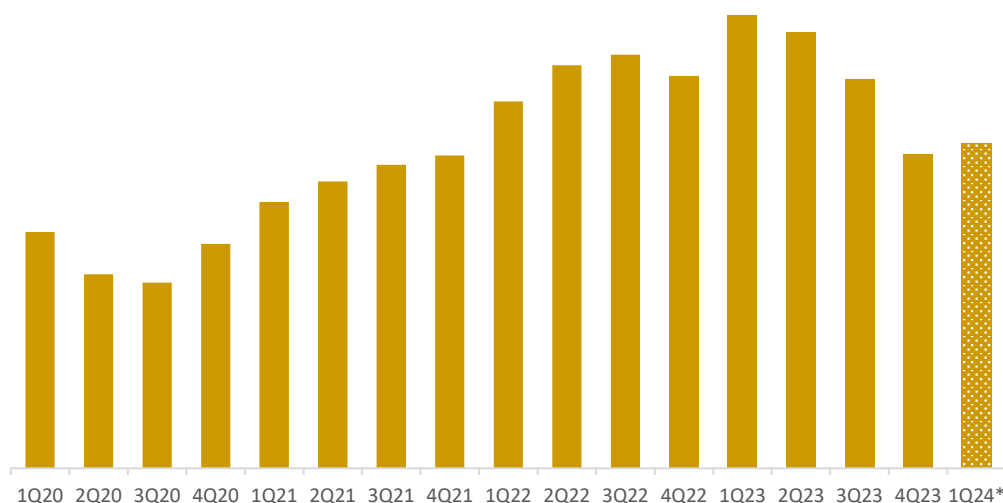
Същевременно по предварителни данни на НСИ за 2023 година, стокообменът на България с основните търговски партньори от ЕС и трети страни се свива за пореден месец през декември. Отчетен е спад, както по отношение на износа на български стоки, така и на вноса у нас. През 2023 г. от България общо са изнесени стоки на стойност 86 562.7 млн. лв., което е с 6.8 % по-малко в сравнение с 2022 година, а отчетеният спад на вноса на годишна база е 10.2 %. През декември 2023 г. общият износ на стоки намалява с 3.5%, а общият внос на стоки намалява с 6.9 % спрямо същия месец на предходната година. Тази негативна тенденция във външната ни търговия продължава да отразява стагнацията на водещите икономики в света и означава проблеми пред растежа на българската икономика за настоящата година.

На този фон, резултатите за 2023 година, които отчитат дружествата от групата на Стара планина холд АД продължават да бъдат много високи, но с ясно изразена тенденция за съществено понижение през последното тримесечие на 2023 година и особено през първите месеци на 2024 година.

Консолидираните нетни приходи от продажби за 2023 година отчитат ръст от 1.0 % спрямо продажбите през 2022 година и увеличение от над 36 % спрямо отчетените продажби през 2021 година. Нетните приходи от продажби за 2023 година достигнаха 378.95 млн. лева на консолидирана база.

Консолидираните приходи само за четвъртото тримесечие на 2023 година достигнаха 74.74 млн. лв., с което отчитаме понижение от 19.9 % спрямо същия период на предходната година и от 0.38 % спрямо четвъртото тримесечие на 2021 г. На база отчетения резултат за второто полугодие на 2023 година отчитаме понижение от 12.79 % спрямо същия период на предходната година и повишение от 14.08 % спрямо второто полугодие на 2021 г.

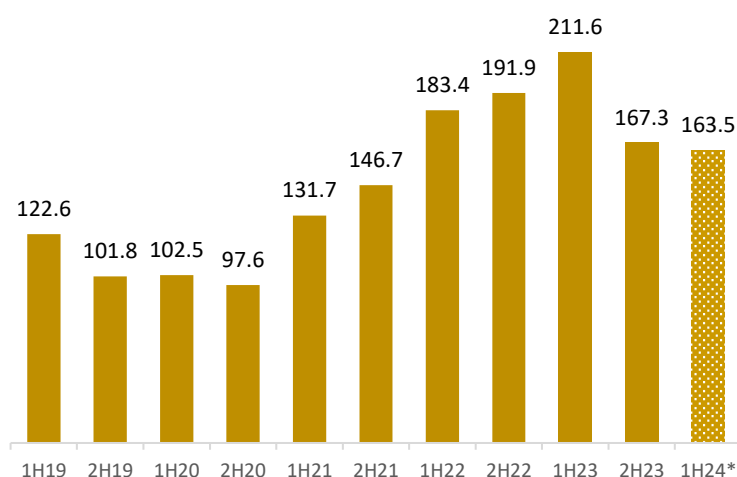
**Консолидирани нетни приходи от продажби по тримесечия,
вкл. актуализирана прогноза (млн. лева)**



* очакване

Въз основа на резултатите от първите месеци на 2024 година, както и предвид сериозно занижените очаквания на германското правителство за ръст през 2024 г. от едва 0.2 % на икономиката на Германия, която е основен търговски партньор на дружествата от групата на Стара планина холд АД, понижаваме прогнозата си за продажбите през първото тримесечие на 2024 година като очакваме те да достигнат 77.4 млн. лв. С този резултат бихме отчетели понижение от около 28 % спрямо постигнатите рекордно високи нива на продажбите през същия период на 2023 г. и понижение от около 11 % спрямо първото тримесечие на 2022 г. Очакваме с приходите за първото полугодие на 2024 г. да отчетем понижение от около 22 % спрямо същия период на 2023 година.

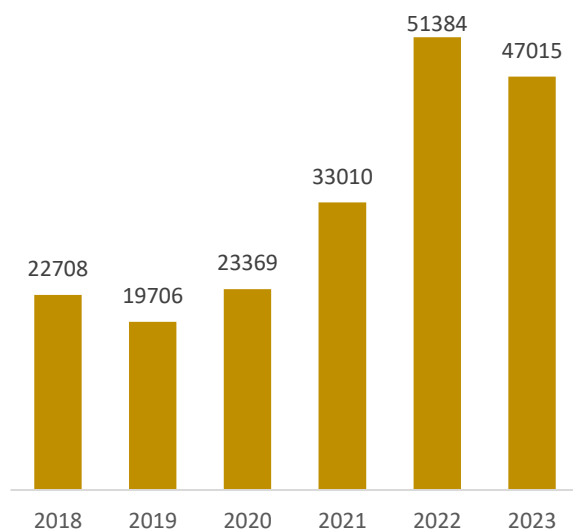
**Консолидирани нетни приходи от продажби по шестмесечия,
вкл. актуализирана прогноза за 2024 година (млн. лева)**



* очакване

Брутната консолидирана печалба на Стара планина холд АД към 31.12.2023 година е в размер на 47 015 хил. лева, което представлява понижение от 8.5 % спрямо отчетената брутна консолидирана печалба за предходната година и увеличение от 42.43 % спрямо брутната консолидираната печалба за 2021 година.

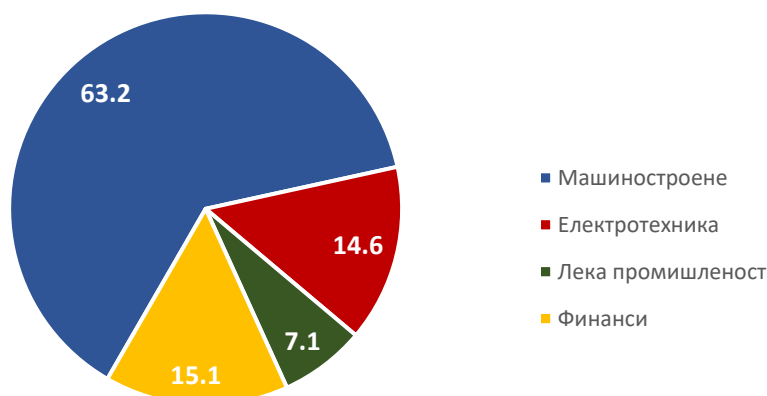
Консолидирана печалба (хил. лева)



Факторите, които ще продължат да оказват влияние върху разходите и през 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. Развитието на военния конфликт в Украйна, 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. Допълнителен риск за световната икономика и в частност за цените на петрола, петролните продукти и обезпечеността с техни доставки, представлява новоразразилият се военен конфликт в Близкия изток, който се очертава да бъде продължителен.

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

Участието на Стара планина холд АД в дъщерните и асоциираните предприятия се отчита при спазване разпоредбите и изискванията на МСФО 10: Консолидирани финансови отчети и на МСС 28: Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия.

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дъщерни предприятия, участващи в консолидираното финансово уведомление

"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.

„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.

„СПХ Инвест“ АД

град Славяново, обл. Плевенска.
ЕИК 114034106

Неработещо предприятие. Капитал: 459 222 броя акции с номинал 1 лев. Стара планина холд АД притежава 453 440 броя акции. Дял от гласовете в общото събрание – 98.74%.

„Дионисий“ АД

град Никопол, обл. Плевенска.
ЕИК 114075291

Неработещо предприятие. Капитал: 28 739 броя акции с номинал 3 лева. Стара планина холд АД притежава 19 827 броя акции. Дял от гласовете в общото събрание – 68.99%.

Асоциирани предприятия, участващи в консолидираното финансово уведомление

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойността метод. Дружеството признава дивидент от асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

„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 и 90.00% от M+S Hydraulic Power Transmission GmbH, Кайзерслаутерн, Германия, което търгува с хидравлични изделия.

„Българска роза" АД

град Карлово, ул. „Индустириална 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.

Приложима счетоводна политика

Като отчита влиянието на холдинга върху вземането на решения във връзка с дейността на асоциираните предприятия и необходимостта от по-пълна и вярна информация за акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица, от началото на 2011 година Стара планина холд АД прилага счетоводна политика с цел допълнително улесняване на инвеститорите, за да вземат

обосновано инвестиционно решение. Одиторска заверка на финансовото уведомление не е извършена.

На 18.07.2023 г. Стара планина холд АД продаде притежаваните акции от капитала на Устрем АД, представляващи 45.00 % от гласовете общото събрание на дружеството на цена от 560 000 лв. Купувач на акциите е дружество „РАЙКОВ–07“ ЕООД, ЕИК 104697074. Инвестицията в Устрем АД, направена от Стара планина холд АД през 2017 г. като дяловото участие в размер на 45.00 % от капитала на дружеството е на стойност 319 077 лв. След изключване на дружеството от консолидация очакваме консолидираните нетни приходи от продажби на холдинга да спаднат с около 1.8 млн. лв. на годишна база.

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 последното тримесечие на 2023 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.

По данни от икономическия бюлетин на ЕЦБ от декември 2023 г., икономиката на еврозоната е отбелязала спад през втората половина на 2023 г. под неблагоприятното въздействие от затегнатите условия за финансиране, отслабеното доверие и загубата на конкурентоспособност. Актуалните очаквания на експертите на ЕЦБ са възстановяването ѝ да бъде малко по-бавно от предвиденото в прогнозите от септември 2023 г. Краткосрочните показатели сочат слаба икономическа активност и през четвъртото тримесечие на 2023 г. Очаква се обаче растежът да се засили от началото на 2024 г. нататък с повишаването на реалния разполагаем доход, подпомогнато от спад на инфлацията, солидно увеличение на заплатите и устойчива заетост, както и с нарастването на темпа на растеж на износа, догонващ засиленото външно търсене. Като цяло се очаква средният годишен растеж на реалния БВП да се забави от 3.4 % през 2022 г. до 0.6 % през 2023 г., а след това да нарасне до 0.8 % през 2024 г. и да се стабилизира на ниво от 1.5 % през 2025 г. и 2026 г. В сравнение с прогнозите от септември 2023 г. перспективата за растежа на БВП е ревизирана леко надолу за 2023–2024 г. въз основа на последните публикувани данни и слабите резултати от конюнктурни анкети, а за 2025 г. не е ревизирана.

Предвижда се бизнес инвестициите да нарастват слабо през 2024 г. поради затегнатите условия за финансиране, изоставайки от нарастващото търсене. Възстановяване се очаква през 2025–2026 г. в отражение на отслабването на отрицателното въздействие на условията за финансиране и подкрепата по програмата „ЕС от ново поколение“ (NGEU).

Очаква се растежът на световната търговия да възвърне инерцията си и да се увеличава като цяло в синхрон с икономическата активност. Експертите на ЕЦБ предвиждат световната търговия да нарасне с 3.0 % през 2024 г. и 2025 г. и с 3.2 % през 2026 г. Прогнозира се външното търсене към еврозоната да нарасне с 2.6 % през 2024 г., 2.9 % през 2025 г. и 3.1 % през 2026 г., което също е по-ниско от септемврийските прогнози.

По данни на НСИ през декември 2023 г. общият показател на бизнес климата намалява с 1.8 пункта спрямо предходния месец (от 21.6% на 19.8%), което се дължи на неблагоприятния бизнес климат в строителството, търговията на дребно и сектора на услугите. Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ запазва приблизително ноемврийското си равнище (от 20.6% на 20.7%). Очакванията на промишлените предприемачи за дейността през следващите три месеца са влошени. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да бъдат най-сериозните пречки за развитието на бизнеса. Относно продажните цени в

промишлеността прогнозите на мениджърите са за известно увеличение, макар преобладаващата част от тях да предвиждат запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

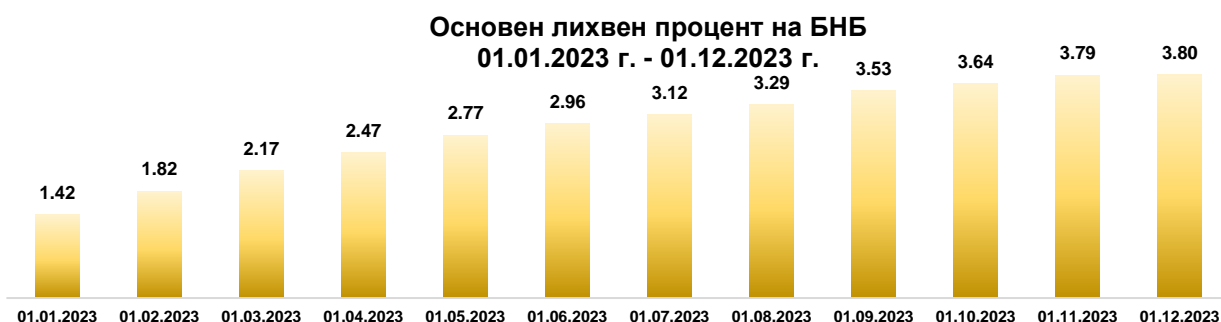
Същевременно по предварителни сезонно изгладени данни на НСИ през декември 2023 година индексът на промишленото производство нараства с 3.3% в сравнение с предходния месец, а спрямо декември 2022 г. е регистриран спад с 6.9 %. На годишна база спад на промишленото производство е отчетен в преработващата промишленост - с 8.9 % и в добивната промишленост - с 8.8 %, докато при производството и разпределението на електрическа и топлоенергия и газ е регистрирано увеличение - с 4.6%.

По данни от НСИ през декември 2023 година общият индекс на цените на производител, който измерва средното изменение на цените на промишлените продукти, произведени и продавани от българските предприятия, отчита понижение от 0.6 % спрямо предходния месец и спад с 14.6 % спрямо същия месец на 2022 година. В секторите, в които оперират основните компании от групата на Стара планина холд АД за декември 2023 г. спрямо декември 2022 г. са отчетени спад от 1.7 % при производството на метални изделия и ръст от 6.2 % при производството на машини.

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 на 14 декември 2023 г. Управителният съвет на ЕЦБ е приел решение лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени – съответно 4.50 %, 4.75 % и 4.00 %. Въз основа на текущите си оценки, Управителният съвет счита, че основните лихвени проценти на ЕЦБ са на равнище, което, ако бъде поддържано достатъчно дълго, ще допринесе съществено за постигането на тази цел.

Основният лихвен процент на БНБ за 2023 година е представен в следната графика:



*Източник: БНБ

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 на ЕЦБ от декември 2023 г. за еврозоната предвиждат ХИПЦ инфлацията да спадне от средно 5.4 % през 2023 г. до 2.7 % през 2024 г. и 2.1 % през 2025 г., достигайки равнище от 1.9 % през 2026 г. След силния спад на ХИПЦ инфлацията до 2.4 % през ноември в най-краткосрочен план се очаква временно покачване, свързано предимно с възходящи базови ефекти в енергийния компонент и с оттеглянето на някои мерки за фискална подкрепа. В резултат на това през 2024 г. инфлацията на енергоносителите би следвало да се увеличи, неутрализирайки частично по-нататъшен спад на инфлацията на храните и ХИПЦ инфлацията без компонентите енергоносители и храни. Това означава, че общата инфлация ще намалява постепенно едва през 2024 г. От края на 2024 г. се очаква всички основни компоненти на инфлацията да продължат да отслабват, допринасяйки за това общата ХИПЦ инфлация да достигне целевото равнище през втората половина на 2025 г.

По данни на НСИ през декември 2023 г. месечната инфлация в България, измерена чрез ХИПЦ е 0.3 % спрямо предходния месец, а годишната инфлация за декември 2023 г. спрямо декември 2022 г. е 5.0 %. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2023 г. спрямо периода януари - декември 2022 г. е 8.6%.

Световната банка и други институции наскоро предупредиха, че именно високата инфлация може да се окаже препятствие пред България по пътя ѝ към приемането на еврото. Макар показателят постепенно да намалява, това се случва по-бавно от необходимото.

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.

Към датата на това уведомление, политическата нестабилност в страната от последните три години не изглежда да е преодоляна, въпреки формирането на компромисното правителство от юни 2023 г. Тя продължава да се оценява като една от основните причини, влияещи негативно върху икономическата активност и бизнес средата в страната, главно поради сериозно накарнения принцип на върховенство на закона, пораждащ правна несигурност, включително и сигурност на собствеността. Наред с тези фактори липсата на принципна, адекватна и устойчива регулаторна среда, многобройните бюрократични препятствия пред бизнеса и гражданите, високата цена на енергията, недостига на човешки ресурси, както и закъсняващата и сравнително недостатъчната 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. Това препятства програмата за реформи и способността на България за пълно инвестиране на средствата от ЕС и би могло да забави присъединяването на страната към еврозоната и да отслаби допълнително потенциала за растеж на българската икономика.

Намаляването на регулаторната и други административни тежести, особено за малкия и среден бизнес, включително чрез въвеждане на електронното управление във всички области, реалната борба със сивата икономика, корупцията, монополизацията и картелизацията, прилагането на структуриран и балансиран подход при формиране и прилагане на националните политики за зелен преход, устойчивото енергийно развитие на страната с отчитане на националните приоритети и гарантиране на енергийните доставки при минимални цени, облекчаването и ускоряването на процедурите за допускане на работници от трети страни и насърчаване на устойчивата им заетост в България следва да се превърнат в реални държавни политики с оглед постигане на стратегическите приоритети на България за равноправно членство

в Шенген, в Евророната и в ОИСР, което ще обезпечи ускоряване на икономическия растеж и подобряване на качеството на живот у нас.

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 военния конфликт в Украйна, ескалацията на военния конфликт в Близкия Изток се очертава като допълнителен 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. В базовия сценарий на макроикономическата прогноза на ЕЦБ от декември 2023 година се допуска, че този конфликт ще бъде ограничен в географски план и следователно не се очаква да има значително икономическо въздействие върху икономиката на еврозоната освен вече наблюдаваното. При една хипотетична ескалация на конфликта, обаче, експертите на ЕЦБ допускат нарушение на около една трета от транзита на петрол и природен газ през Ормузкия проток, водещо до затягане на световните енергийни пазари. В резултат на това през второто тримесечие на 2024 г. цените на петрола биха се повишили до близо 130 щ. д./барел, а цените на природния газ биха скочили до 83 евро/мегаватчас.

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 декември 2023 година, рисковете за икономическия растеж клонят в низходяща посока. Възможно е растежът да бъде по-слаб, ако ефектът от паричната политика се окаже по-силен от очакваното. По-слаба световна икономика или по-нататъшно забавяне на търговията в глобален мащаб също биха могли да потиснат растежа в еврозоната. Войната в Украйна и военният конфликт в Близкия изток са основни източници на геополитически риск.

Рисковете за по-висока инфлация включват повишено геополитическо напрежение, което би могло да доведе до поскъпване на енергоносителите в краткосрочен план, и екстремни метеорологични явления, които биха могли да причинят поскъпване на храните. Възможно е също така инфлацията да се окаже по-висока от предвиденото, ако инфлационните очаквания се повишат над целевото равнище или ако заплатите и нормата на печалба нараснат повече от очакваното. Допусканията за цените на неенергийните суровини на ЕЦБ от декември 2023 година са ревизирани нагоре за 2024 г. и надолу за 2025 г. след прогнозите от септември 2023 г. в условията на разнопосочни тенденции в международните цени на металите и суровините. Цените на металите са се повишили главно поради благоприятни икономически новини, идващи от Китай.

Оценката на Световната банка за България, отразена в есенната прогноза за 2023 г. за региона на Европа и Централна Азия сочи, че страната ни се нуждае от нови политики и амбициозни реформи за стимулиране на икономическия растеж, за да може да достигне средните нива на доходите в ЕС през следващите 15 години. България трябва да реши своите институционални и управленски слабости и да гарантира лоялна конкуренция, за да повиши ефективността на фирмите и да разшири частния сектор.

Резултатите от анкетно проучване от края на 2023 г. след членовете на Асоциацията на индустриалния капитал в България (АИКБ) - национално представителна работодателска организация, обединяваща преобладаващата част от публичните компании в страната, показват по-скоро песимизъм по отношение на растежа през следващата година. Данните показват, че 4/5 от анкетираните очакват продажбите да намалеят или да останат на нивото от 2023 г., а по

отношение на финансовия резултат 43% от анкетираните смятат, че през 2024 г. той ще намалее спрямо финансовия резултат през 2023 г., 33% смятат, че ще се запази на същото ниво и само 24% са оптимисти, че финансовият резултат през 2024 г. ще е по-добър. 4-ма от 5 от анкетираните предприемачи очакват през 2024 г. износът да намалее или да остане без промяна спрямо 2023 г. Показателни са и очакванията, свързани с вътрешната инвестиционна активност – 43 % от анкетираните членове обмислят да запазят инвестициите на нивото от 2023 г., а 29 % от тях смятат, че размерът на инвестициите през 2024 г. ще се намали спрямо 2023 г.

Допълнителен сериозен фактор, който ще продължи да оказва негативно влияние върху конкурентоспособността на българския бизнес спрямо този на другите европейски държави е решението за частично приемане на България и Румъния в Шенгенското пространство. На 30 декември 2023 г. – 12 години след първото потвърждение от Европейската комисия, че двете държави изпълняват критериите, Съветът на Европейския съюз прие решение, което ще доведе до отпадане на контрола на въздушните и морските граници с останалите Шенгенски държави от края на март 2024 г., но не и до възможност за ползване на икономическите облекчения от премахване на сухопътните граници, през които преминава основният обем от стоки – около 97 % от пратките. Това ще продължи да лишава страната ни от възможности за подобряване на бизнес климата и за привличане на инвестиции, при стойност на пропуснатите ползи поради липсата на свободно движение на стоки около 1 млрд лв. годишно.

В тези условия компаниите от групата на Стара планина холд АД полагат сериозни усилия да гарантират обезпечеността си с поръчки и през 2024 г., както и да запазят пазарните си позиции. Дружествата продължават инвестиционните си политики, насочени към технологично обновяване, цифровизация на процесите и разширяване на производствените възможности с оглед повишаване на производителността, асортимента и качеството на произвежданата продукция паралелно с политиките си по оптимизация на производствения процес и стимулиране на заетите в групата лица.

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.

Четири от предприятията в инвестиционния портфейл на Стара планина холд АД (борсов код SPH) са публични компании, което е предпоставка за ограничаване на ликвидния риск. Това са: „М+С Хидравлик” АД MSH, „Хидравлични елементи и системи” АД HES, „Елхим Искра” АД ELHM и „Българска роза” АД ROZA.

Допълнителна информация за рисковете, пред които са изправени публичните дружества от портфейла на СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД, можете да намерите в собствените им публикации съгласно изискванията на закона:

- М+С Хидравлик АД, град Казанлък: [линк](#)
- Хидравлични елементи и системи АД, град Ямбол: [линк](#)
- Елхим-Искра АД, град Пазарджик: [линк](#)
- Българска роза АД, град Карлово: [линк](#)

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.

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

През отчетното четвърто тримесечие на 2023 година е сключен договор за заем от 01.11.2023 г., с който Стара планина холд АД – дружество майка кредитира дъщерното си дружество СПХ Инвест АД с ЕИК 114034106 при условията на чл. 114, ал. 10, т. 3 от ЗППЦК като

предоставя паричен заем в размер на до 1 000 000 (един милион) лева за срок от две години считано от 01.11.2023 г. при годишна лихва върху главницата по ползвания заем в размер на 3.5 %, считано от 01.11.2023 г.

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 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 2023 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. 100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК.

Изпълнителен директор: Васил Велев