



СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

**МАТЕРИАЛИ
ЗА ОБЩО СЪБРАНИЕ НА
АКЦИОНЕРИТЕ
– 2025 г. –**

ДНЕВЕН РЕД

1. Приемане на Доклад за дейността на дружеството през 2024 г., на годишния финансов отчет за 2024 г., заверен от одитор, отчет на одитния комитет и отчет за дейността на директора за връзки с инвеститорите.

Проект за решение: ОСА приема Доклада за дейността на дружеството за 2024 г., годишния финансов отчет за 2024 г., заверен от одитор, отчета на одитния комитет и отчета за дейността на директора за връзки с инвеститорите.

2. Приемане на Доклад за прилагане на Политиката за възнагражденията на Съвета на директорите през 2024 г. и определяне на допълнително възнаграждение на членовете на СД.

Проект за решение: 1. ОСА приема Доклада за прилагане на Политиката за възнагражденията на Съвета на директорите през 2024 г. 2. ОСА определя допълнително възнаграждение в размер на по 2 % от печалбата след облагане за 2024 година на всеки член от Съвета на директорите, което да се начисли в разходите за възнаграждения за 2025 г. и да се изплати в съответствие с правилата, определени в чл. 4 на Политиката за възнагражденията.

3. Предложение за разпределение на печалбата за 2024 г.

Проект за решение: 1. Нетната печалба за 2024 г. в размер на 6 537 067.95 лв. (шест милиона петстотин тридесет и седем хиляди шестдесет и седем лева и деветдесет и пет стотинки) и част от неразпределената печалба в размер на 7 562.47 лв. (седем хиляди петстотин шестдесет и два лева и четиридесет и седем стотинки), представляващи общо сума в размер на 6 544 630.42 (шест милиона петстотин четиридесет и четири хиляди шестстотин и тридесет лева и четиридесет и две стотинки) да бъде изплатена като дивидент при следните параметри: 1.1. Брутна сума на акция: 0.31579 лева; 1.2. Начало на изплащане на дивидента: 01.08.2025 година. 1.3. Срок за изплащане на дивидента чрез банката, с която е сключен договор за изплащане на дивидента – шест месеца. 1.4. Начин на изплащане: чрез „Централен депозитар“ АД и чрез офисите на Интернешънъл Асет банк АД.

4. Освобождение от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2024 година.

Проект за решение: ОСА освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2024 г.

5. Избор на одитор за извършване на независим финансов одит на дружеството за 2025 година.

Проект за решение: ОСА преизбира Катя Райкова Златарева - регистриран одитор, диплом № 0610, която да извърши независим финансов одит на дружеството за 2025 година, съгласно препоръката на одитния комитет.

6. Избор на одитор за възлагане на задължителен ангажимент за изразяване на сигурност относно отчета за устойчивостта на Стара планина холд АД за 2025 година в случай, че такова задължение е приложимо за дружеството съгласно действащата нормативна уредба.

Проект за решение: Съветът на директорите предлага на ОСА да избере регистриран одитор или одиторско предприятие за възлагане на задължителен ангажимент за изразяване на сигурност относно отчета за устойчивостта на Стара планина холд АД за 2025 година, в случай, че такова задължение е приложимо за дружеството съгласно действащата нормативна уредба, съгласно препоръката на одитния комитет, както следва:

Първо: Доц. д-р Катя Райкова Златарева, регистриран одитор, диплом № 0610/2008 г.

Второ: Одиторско дружество „Константинов и партньори“ ООД – рег. № 166 в публичния регистър на КПНРО с водещ одитор по ангажимента Деян Венелинов Константинов.

Одитният комитет е изразил надлежно обосновано предпочитание към първото предложение.

7. Приемане на нови Правила за работа на одитния комитет. Проект за решение: ОСА приема предложените нови Правила за работа на одитния комитет и отменя Правилата за работа на одитния комитет, одобрени от ОСА на 23.05.2017 г.

8. Преразглеждане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите. Проект за решение: Съветът на директорите на дружеството предлага да не се приемат промени в Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Стара планина холд АД.

9. Приемане на решение за отмяна на решение на извънредното ОСА, проведено на 14.01.2025 г. Проект за решение: ОСА отменя решението на извънредното ОСА, проведено на 14.01.2025 г. поради отпадане на нормативното задължение за дружеството да изготвя и одитира годишен доклад по устойчивостта за 2024 г. и необходимост от осъществяване на процедура по подбор на одитора за възлагане на задължителен ангажимент за изразяване на сигурност относно отчета за устойчивостта за отчетни периоди след 2024 г.

10. Приемане на решение за промяна на адреса на управление на Стара планина холд АД.
Проект за решение: ОСА приема решение за промяна на адреса на управление на Стара планина холд АД като новият адрес на управление на дружеството е: ул. „Латинка“ № 26 А.

11. Приемане на изменение в устава на дружеството във връзка с решението по предходната точка от дневния ред.

Проект за решение: ОСА приема следното предложение на Съветът на директорите за изменение в устава на дружеството:

§ 1. Член 3, ал. 2 се изменя по следния начин: „ (2) Адресът на управление на холдинга е гр. София, Район „Изгрев“, ул. „Латинка“ № 26 А“.

СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2024 г.

(в хил. лв.)

АКТИВИ	бележки	31.12.2024	31.12.2023
Нетекучи активи			
Дълготрайни материални активи	1	8	6
Инвестиции в дъщерни предприятия	2	16 642	16 741
Инвестиции в асоциирани предприятия	2	7 741	7 741
Инвестиции в други предприятия	2	6 537	5 596
Други нетекучи финансови активи	3	609	609
Нетекучи вземания от свързани лица	4	5 414	3 349
Други нетекучи вземания	5	9 321	9 300
Активи по отсрочени данъци	6	38	29
Общо нетекучи активи		46 310	43 371

Текущи активи			
Текущи вземания от свързани лица	7	4 368	5 085
Други текущи вземания	8	11	69
Отсрочени разходи		24	23
Пари и парични еквиваленти	9	5 609	6 536
Общо текущи активи		10 012	11 713
ОБЩО АКТИВИ		56 322	55 084

КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ			
Акционерен капитал	10	20 775	20 775
Резерви	10	12 630	11 783
Неразпределена Печалба	10	8 057	5 307
Текуща печалба (загуба)	10	6 537	9 295
Общо капитал и резерви		47 999	47 160

Нетекучи задължения			
Нетекучи задължения към свързани предприятия	11	284	426
Отсрочени приходи	12	50	50
Пасиви по отсрочени данъци	13	451	348
Общо нетекучи задължения		785	824

Текущи задължения			
Задължения за дивиденди	14	7 199	6 850
Други текущи задължения	15	339	250
Общо текущи задължения		7 538	7 100
Общо задължения		8 323	7 924

ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		56 322	55 084
---------------------------------------	--	---------------	---------------

Дата на съставяне: 17.03.2025 г.

Съставител: **Kremena Gantcheva Dulgerova**
Кремена Дюлгерова
Digitally signed by Kremena Gantcheva Dulgerova
Date: 2025.03.26 13:24:19 +02'00'

Регистриран одитор, диплома № 0610

KATYA RAYKOVA ZLATAREVA
Катя Златарева
Digitally signed by KATYA RAYKOVA ZLATAREVA
Date: 2025.03.28 08:06:07 +02'00'

Ръководител: **Vasil Georgiev VeleV**
Васил Велев
Digitally signed by Vasil Georgiev VeleV
Date: 2025.03.26 13:28:14 +02'00'

СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД към 31.12.2024 г.

(в хил. лв.)

	бележки	31.12.2024	31.12.2023
Приходи от дивиденди	16	7 466	9 200
Други финансови приходи	17	484	643
Други приходи	18	1 205	1 133
Разходи за материали	19	(20)	(19)
Разходи за външни услуги	20	(218)	(220)
Разходи за амортизация		(3)	(2)
Разходи за персонал	21	(2 226)	(1 296)
Други разходи	22	(143)	(143)
Други финансови разходи		(8)	(1)
Печалба преди данъци		6 537	9 295
Разходи за данъци			
Нетна печалба за периода		6 537	9 295
Друг всеобхватен доход			
Инвестиции в капиталови инструменти, отчитани по ССДВД		941	611
Данъчни ефекти		(94)	(61)
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		847	550
Общ всеобхватен доход		7384	9845
Доход на акция		0.31	0.44

Дата на съставяне: 17.03.2025 г.

Съставител: **Кремена Дюлгерова**
Kremena Gantcheva
Dulgerova
Date: 2025.03.26
13:25:05 +02'00'

Регистриран одитор, диплома № 0610

КАТЯ РАЙКОВА
ZLATAREVA
Date: 2025.03.28 08:06:52
+02'00'

Катя Златарева

Ръководител: **Васил Велев**
Digitally signed by Vasil
Georgiev Velev
Date: 2025.03.26 13:28:38
+02'00'

СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД към 31.12.2024 г.

(в хил. лв.)

Парични потоци от оперативна дейност	31.12.2024	31.12.2023
Плащания на доставчици	(332)	(292)
Плащания, свързани с възнаграждения	(2 197)	(1 966)
Платени /възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)	(206)	(206)
Платени банкови такси	(1)	(1)
Други постъпления от оперативна дейност	(130)	
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(2 866)	(2 465)

Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни активи	(6)	(1)
Предоставени заеми	(6 100)	(8 050)
Върнати заеми	4 736	6 042
Получени лихви по предоставени заеми	537	446
Постъпления от продажба на инвестиции	93	560
Получени дивиденди от инвестиции	7 466	9 200
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	6 726	8 197

Парични потоци от финансова дейност		
Изплатени дивиденди	(4 787)	(4 832)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(4 787)	(4 832)

Изменение на паричните средства през периода	(927)	900
Парични средства в началото на периода	6 536	5 636

Парични средства в края на периода	5 609	6 536
---	--------------	--------------

Дата на съставяне: 17.03.2025 г.

Съставител: **Kremena Gantcheva**
Dulgerova
Кремена Дюлгерова

Digitally signed by
Kremena Gantcheva
Dulgerova
Date: 2025.03.26
13:25:27 +02'00'

Регистриран одитор, диплома № 0610

KATYA RAYKOVA
ZLATAREVA
Катя Златарева

Digitally signed by
KATYA RAYKOVA
ZLATAREVA
Date: 2025.03.28
08:07:24 +02'00'

Digitally signed by Vasil
Georgiev Velev
Date: 2025.03.26 13:28:59
+02'00'
Васил Велев

Ръководител: +02'00'

СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12.2024 г.

(в хил. лв.)

ПОКАЗАТЕЛИ	основен капитал	Резерви от промени в справедливата стойност на инвестиции в капиталови инструменти	общи резерви	натрупани печалби/загуби	общо собствен капитал
Салдо в началото на предходния отчетен период	20 775	2 324	8909	12 498	44 506
Нетна печалба/загуба за периода				9 295	9 295
Разпределение на печалбата за дивиденди				(6 545)	(6 545)
Разпределение на печалбата за тантиеми				(647)	(647)
Други изменения		550		1	551
Салдо в края на предходния отчетен период	20 775	2 874	8 909	14 602	47 160
Салдо в началото на отчетния период	20 775	2 874	8 909	14 602	47 160
Нетна печалба/загуба за периода				6 537	6 537
Разпределение на печалбата за дивиденди				(6 545)	(6 545)
Други изменения		847			847
Салдо към края на отчетния период	20 775	3 721	8 909	14 594	47 999

Дата на съставяне: 17.03.2025 г.

Съставител: **Kremena Gantcheva Dulgerova**
Кремена Дюлгерова

Digitally signed by
Kremena
Gantcheva
Dulgerova
Date: 2025.03.26
13:25:49 +02'00'

Ръководител:

Digitally signed by
Vasil Georgiev Velev
Date: 2025.03.26
13:29:16 +02'00'
Васил Велев

Регистриран одитор, диплома № 0610

KATYA RAYKOVA ZLATAREVA
Катя Златарева

Digitally signed by
KATYA RAYKOVA
ZLATAREVA
Date: 2025.03.28 08:08:04
+02'00'



СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И ОБЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към Индивидуалния Годишен финансов отчет към
31.12.2024 г.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД (Дружеството) е учредено в България на 27 септември 1996 година без срок на съществуване. Холдингът е правопреемник на Централен приватизационен фонд АД, преименуван на Централен фонд холд АД. От 30.04.1999 г. дружеството носи сегашното си име.

Стара планина холд АД е регистрирано в Агенцията по вписванията. ЕИК: 121227995. Дружеството не е регистрирано, съгласно Закона за ДДС.

Стара планина холд АД е публично дружество по реда на чл. 110 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Седалището и адресът на управление са в град София, район „Изгрев”, ул. „Фредерик Жолио Кюри” № 20, ет. 9; телефон/факс: 02/9634159; 9630577; 9633754; e-mail: office@sphold.com, електронна страница в интернет: www.sphold.com.

Предметът на дейност на Стара планина холд АД е: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото акционерно дружество участва; финансиране на дружества, в които участва холдинговото дружество; други търговски сделки, които не са забранени със закон.

Капиталът на Стара планина холд АД е 21000000 (двадесет и един милиона) лева, разделен на 21000000 (двадесет и един милиона) непривилегировани поименни акции с право на глас с номинална стойност един лева всяка.

Управителен орган на дружеството е Съветът на директорите, който е в състав:

- Евгений Василев Узунов – председател на Съвета на директорите и представляващ дружеството;
- Васил Георгиев Велев – изпълнителен член на Съвета на директорите и представляващ дружеството;
- Финанс Инвест ООД, със седалище и адрес на управление: град Пловдив, бул. Княгиня Мария Луиза” № 14, ЕИК: 115016144, представлявано при изпълнение на задълженията му като член на Съвета на директорите от законния представител Спас Борисов Видев;
- Стефан Атанасов Николов – член на Съвета на директорите.

Акционери с над 5% дялово участие към края на текущия период:

- Potbul Invest Foundation - 4655400 бр. акции, представляващи 22.17 % от капитала;
- “Гарант 5” ООД - 2595972 бр. акции, представляващи 12.36 % от капитала;
- ЗУПФ Алианс България АД - 1285293 бр. акции, представляващи 6.12 % от капитала.

Общ списъчен брой на персонала на дружеството: 7 служители.

Изявление за съответствие

Индивидуалния финансов отчет на Стара планина холд АД е изготвен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС. Отчетната рамка МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Функционална валута и валута на представяне

Финансовият отчет е представен в български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Всички данни за 2024 г. и за 2023 г. са представени в хил.лв., освен ако на съответното място не е посочено друго. Доходът на една акция се изчислява и се оповестява в лева.

При първоначално признаване, сделките в чуждестранна валута се записват във функционалната им валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията, публикуван от БНБ. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ. При изготвянето на финансовия отчет, ръководството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат текущо.

Дружеството представя сравнителна информация във финансовия отчет за една предходна година, като в позициите на Отчета за финансовото състояние и Отчета за измененията на собствения капитал, както и пояснителните бележки за тях, са представени сравнителни данни към началото на най-ранния сравнителен период.

Изявление за действащо предприятие

По оценка на ръководството на холдинга към датата на изготвяне на този доклад военните конфликти в Украйна и Близкия Изток не са оказали пряко съществено влияние върху дейността, доколкото на Стара планина холд АД и дружествата от групата нямат активи в пряко засегнатите региони, както и взаимоотношения с лица, попаднали под наложените санкции. В индивидуалния финансов отчет на Стара планина холд АД към 31.12.2024 г. няма активи и пасиви, чиято оценка да е повлияна от кризите, породени от военните конфликти. Съветът на директорите не идентифицира значителни рискове, които могат да доведат до съществена корекция на балансовите суми на активите и пасивите в рамките на следващата финансова година или в бизнес модела и планове на холдинга.

Ръководството счита, че потенциални негативни развития не представляват съществена несигурност за прилагане на принципа на действащо предприятие. Ръководството има основателни очаквания, че Дружеството разполага с достатъчно ресурси, за да продължи нормалното развитие на дейността в обозримо бъдеще и няма намерения да ограничи съществено или да преустанови дейността. Поради тази причина, при изготвянето на финансовия отчет Дружеството продължава да прилага принципа на действащото предприятие.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Оценка за съществеността на информацията за счетоводната политика

Оценката за съществеността на информацията за счетоводната политика е в съответствие с оценката на съществеността на всяка друга информация във финансовите отчети, като са взети предвид:

- количествени фактори - стойността на сделките, другите събития или условия; и

- качествени фактори - естеството на сделките, другите събития или условия.

Промяна на счетоводната политика

Стара Планина Холд АД не е променяло счетоводната си политика през отчетния период, поради отсъствие на условия, които биха довели до съществена промяна на информацията във финансовия отчет.

Избор на счетоводна политика от един или повече варианти, разрешени от МСФО

Стара Планина Холд АД е избрало да оценява позициите във финансовия си отчет по модела на историческата цена, с изключение на капиталовите ценни книжа, отчитани по модела на справедливата стойност през друг всеобхватен доход.

Основният акцент при оповестяването на информацията за счетоводната политика е начинът, по който Стара Планина Холд АД е приложило изискванията на МСФО според *спецификата му*, тъй като специфичната за предприятието информация е по-полезна за потребителите на финансовите отчети, а не толкова стандартизираната информация или такава, която само повтаря или обобщава изискванията на МСФО.

Финансови активи

Инвестиции в съучастия

Участията на Стара планина холд АД в дъщерни и асоциирани предприятия се отчитат при спазване на изискванията на МСФО 10: Консолидирани финансови отчети; МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия; МСС 27 Индивидуални финансови отчети и на МСС 28: Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия.

Идентификация и оценка на инвестициите в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Стара Планина Холд АД. Контролът върху дъщерните предприятия е обусловен от факта, че дружеството е изложено на и има права върху променливата възвръщаемост от неговото участие в дъщерните предприятия и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия в предприятията, в които е инвестирано. При признаването на инвестициите в дъщерни предприятия са обследвани и преценени всички факти и обстоятелства, за да се определи наличието на условията за контрол, в т.ч.: - власт (правомощия) върху предприятията, в които е инвестирано; - изложеност или права върху възвръщаемостта; и – възможността Стара Планина Холд АД да използва властта над предприятието, в което е инвестирано, за да влияе на размера на възвръщаемостта. Факти и обстоятелства като: - предназначението и целта на предприятието, в което е инвестирано; - какви са значимите дейности; - как се вземат решенията за тези дейности; - дали правата на Стара Планина Холд АД му дават текуща възможност да ръководи значимите дейности; - дали Стара Планина Холд АД е представено или има правата да влияе върху възвръщаемостта от участието си в предприятието; и – дали Стара Планина Холд АД има възможност да използва своята власт над предприятието, в което е инвестирано, за да влияе на размера на възвръщаемостта, се следят непрекъснато и ако има какви промени на факти или обстоятелства, контролът се преоценява. Към датата на финансовия отчет не са настъпили промени на факти или обстоятелства, които изискват преоценка на контрола върху дъщерните предприятия. Стара Планина Холд АД има власт над дъщерните си предприятия, поради съществуващите права, които му дават текущата възможност да ръководи значимите дейности, които оказват съществено влияние върху възвръщаемостта на тези предприятия. Стара Планина Холд може да контролира дейностите, които генерират доход. В индивидуалния финансов отчет на дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по цена на придобиване.

Дружеството признава дивиденди от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в индивидуалния си финансов отчет, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

Идентификация и оценка на инвестициите в асоциирани предприятия

Асоциирани са предприятията, върху които Дружеството упражнява значително влияние. Значително влияние е правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, в което Стара Планина Холд АД е инвестирало, но не е контрол или съвместен контрол върху тази политика. При оценката на значителното влияние Стара Планина Холд АД оценява всички факти и обстоятелства, включително срокът на упражняване на потенциалните права на глас и всички други договорни ангажименти. При оценката са взети предвид фактори, които са индикатори за значително влияние: - представителство в съвета на директорите или друг равностоен управителен орган; - участие в процесите на вземане на решения, свързани с политиката, включително при вземане на решения за дивиденди и други разпределения; - значими сделки между страните; - взаимен обмен на управленски персонал; - осигуряване на съществена техническа информация. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по цена на придобиване. Дружеството признава дивиденди от асоциирано предприятие в печалбата или загубата в индивидуалния си финансов отчет, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

Класификация и оценка на инвестициите в капиталови инструменти (малцинствени участия)

Стара Планина Холд АД спазва изискванията на МСФО 9 Финансови инструменти; МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване при отчитане на Инвестициите си в капиталови инструменти (малцинствени участия). Стара Планина Холд АД класифицира тези инвестиции като отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (ССПДВД). При класификацията в категорията отчитани по ССПДВД, Стара Планина Холд АД е взело предвид условията: - финансовите активи се държат в рамките на бизнес модел, чиято цел се постига както чрез събиране на договорните парични потоци, така и чрез продажби на финансови активи; - договорните условия на финансовия актив пораждат парични потоци. Промените в справедливата стойност на инвестициите се отчитат през друг всеобхватен доход (като увеличение или намаление на резервите от последваща оценка на финансови инструменти). Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата за периода, единствено, когато: - правото на Стара Планина Холд АД да получава плащане за дивиденди е установено; - вероятно е икономическите ползи, свързани с дивидентите, да бъдат получени от Стара Планина Холд АД и – сумата на дивидентите може да бъде надеждно оценена.

Предоставени заеми

Стара Планина Холд АД признава финансов актив – вземане по предоставени заеми, когато стане страна по договорните условия на инструмента. Първоначално финансовият актив се оценява по съответната цена на сделката – транзакционна стойност. Приходите от заеми се начисляват текущо в периода, в който възникват.

Търговски и други вземания

Търговските и други вземания първоначално се признават, когато са възникнали и отчитат по съответната цена на сделката – номиналната им стойност, намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми.

Парични средства

Паричните средства включват парични средства по разплащателни сметки, депозити в банки и парични средства в брой. Отчитат се по номиналната им стойност.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци, паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%).

Дружеството не обезценява наличните си парични средства, поради това, че те се държат във финансова институция с висок кредитен рейтинг и имат нисък кредитен риск.

Обезценка на финансови активи

Стара Планина Холд АД възприема подход за признаване на загуби от обезценка на финансови активи, когато е възникнало събитие за обезценка.. Това е част от очакваните кредитни загуби за целия срок, които представляват очакваните кредитни загуби, които са резултат от събития на неизпълнение по финансови инструменти, които са възможни в рамките на 12 месеца след отчетната дата.

Ръководството на Дружеството е извършило значителни преценки и приблизителни оценки, разработване на модели, обхващащи историческа информация, както и информация, насочена към бъдещето, за да може надеждно да се оценят очакваните кредитни загуби. Стара Планина Холд АД признава коректив за загуби от обезценка: - за финансови инструменти, по отношение на които няма значително увеличение на кредитния риск след датата на първоначалното признаване, признатият коректив за загуби трябва да представлява очакваните кредитни загуби за 12 месеца; - за финансови инструменти, по отношение на които има значително увеличение на кредитния риск след датата на първоначалното признаване, се признава коректив за очаквани кредитни загуби за целия срок. Ръководството на Дружеството прави оценка на всяка отчетна дата дали кредитният риск на финансовия инструмент се е увеличил значително след първоначалното признаване. При оценката се използва промяната на риска от неизпълнение през очаквания срок на финансовия инструмент вместо промяната на сумата на очакваните кредитни загуби. За целите на оценката се сравнява риска за поява на неизпълнение по финансовия инструмент към отчетната дата спрямо риска от неизпълнение за финансовия инструмент, какъвто е бил при първоначалното признаване и взема под внимание разумна и надеждна информация, която е достъпна без извършване на излишни разходи и усилия и е показателна за значителното увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване. Показателите, които са уместни за оценката на кредитния риск, включват: - промяна на вътрешните лихвени проценти или други оценки за инструменти след датата на първоначално признаване на инструмента; - промяна на други условия за инструмента, като например условия или клаузи, обезпечение и др.; - промяна в пазарните лихвени проценти и спредове за подобни инструменти; - вътрешни и външни оценки за кредитното качество; - промяна в дейността на кредитополучателя, включително финансови резултати и отклонение от предвиждане и прогнози; - промени в икономическите условия, включително регулаторни промени, които засягат кредитополучателя; - неизпълнение по други инструменти от същия кредитополучател и др.

Към края на отчетния период ръководството на дружеството е направило оценка на очакваните кредитни загуби и е преценило, че кредитният риск не се е увеличил значително след първоначалното признаване в резултат, на която оценка не е отчетена обезценка.

Деривативни финансови инструменти

Дружеството не е използвало деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци.

Дълготрайни материални активи

Възприетият стойностен праг на същественост, под който материалните активи, независимо от факта, че са дълготрайни, се отчитат като текущ разход при придобиването им, е 700 лева.

Имотите, машините и съоръженията са несъществени за финансовите отчети на Дружеството.

Дружеството не притежава нематериални активи и репутация.

През предходни отчетни периоди Дружеството е оповестило информация за счетоводната политика, свързана с обезценката на нетекущите активи, която повтаря изискванията на МСС 36 *Обезценка на активи* и не предоставя специфична за Дружеството информация.

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията се преглеждат на всяка отчетна дата, за да се определи дали няма индикация за обезценка. Ако съществува такава индикация за обезценка, се определя приблизително възстановимата стойност на актива. Възстановимата стойност се определя най-малкото веднъж годишно.

Загубата от обезценка се признава в отчета за печалбата или загубата, когато балансовата стойност на актива или на единицата, генерираща парични потоци, превишава възстановимата стойност.

Възстановимата стойност на активите е по-високата от тяхната справедлива стойност, намалена с разходите за изваждане от употреба, и стойността им в употреба. При определянето на стойността в употреба приблизително оценените бъдещи парични потоци се дисконтират до настоящата им стойност с използването на дисконтов процент преди данъци, който отразява текущите пазарни оценки за стойността на парите във времето и специфичните рискове, свързани с актива. По отношение на актив, който не генерира в голяма степен самостоятелни парични потоци, възстановимата стойност се определя за единицата, генерираща парични потоци, към която принадлежи активът.

След като ръководството на Дружеството установи активите, предмет на проверка за обезценка, като съществени за финансовите отчети, Дружеството оценява дали информацията за счетоводната политика относно обезценката е в действителност съществена.

Като част от своята оценка Дружеството счита, че през текущия или сравнимите отчетни периоди не е възникнала загуба от обезценка или възстановяване на загуба от обезценка (по отношение на имоти, машини и съоръжения). Затова информацията за счетоводната политика относно начина, по който Дружеството признава и разпределя загубите от обезценка, е малко вероятно да бъде съществена за основните потребители.

По подобен начин, тъй като Дружеството няма нематериални активи и репутация, информацията за неговата счетоводна политика по отношение на обезценките на нематериалните активи и репутацията едва ли ще предостави на основните му потребители съществена информация.

Дълготрайните материални активи се признават по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации.

Амортизируемата стойност на дълготрайните материални активи е равна на отчетната им стойност. Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод спрямо определения им полезен живот (срок на годност). Сроковете на годност са определени според периодът, през който се предполага, че амортизируемите активи ще бъдат използвани от дружеството, като е взето предвид тяхното предполагаемо физическо износване и морално остаряване.

Сроковете са определени, както следва:

- сгради – 25 г.
- машини и оборудване – 3.33 г.
- автомобили – 4 г.
- компютри – 2 г.
- други дълготрайни активи – 6.66 г.

Материални запаси

Дружеството не притежава материални запаси.

Задължения

Задълженията за дивиденди се признават, когато е взето съответно решение от Общото събрание на акционерите.

Пенсионни и други задължения

Работодателят извършва задължително осигуряване на наетия персонал за пенсионно, здравно и срещу безработица осигуряване.

Осигурителните и пенсионните схеми, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са на база предварително твърдо определени вноски.

Краткосрочните доходи за персонала (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях) се признават като разход в отчета за приходи и разходи в периода, в който е положен трудът за тях и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки), в недисконтиран размер. Към датата на годишния финансов отчет дружеството прави оценка на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват разходите за самите възнаграждения и сумите към тях за задължителното обществено осигуряване, които работодателят дължи, по недисконтиран размер.

Провизии

Провизии се признават, когато дружеството има настоящо правно или конструктивно задължение като резултат от минало събитие, за чието погасяване ще е необходимо да бъде извършен разход на ресурси, които носят икономическа изгода, като е възможно да бъде извършена надеждна оценка на сумата за погасяване на задължението. Когато се използва дисконт, отчетеният размер на провизията ще се увеличава през всеки период с цел да се отрази изминалото време. Това увеличение ще се признава като финансов разход.

Условното задължение се оповестява в отчета, освен ако вероятната необходимост от изходящ паричен поток ресурси, включващи икономически ползи, за погасяване на задължението, е отдалечена във времето.

Данъчни временни разлики

Данъчните временни разлики се начисляват по балансовия метод за всички временни разлики, явяващи се между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност, формирана за целите на счетоводното отчитане. При изчисляването на данъчните временни разлики се използват данъчни ставки, които се отнасят за периодите на обратно проявление на данъчните временни разлики.

Основните временни разлики възникват от обезценката на вземания, преоценки по справедливи стойности и начислени разходи за провизии.

Възстановимите данъчни временни разлики, произтичащи от пренасяне на неизползвани данъчни загуби от предходни отчетни периоди ще се признават само в случай, че е вероятно наличието на достатъчни по размер бъдещи облагаеми печалби в рамките на нормативно определените срокове, за да бъдат тези загуби използвани.

Признаване на приходите и разходите

Ръководството на Дружеството създава цялостна рамка за определяне на това дали, колко и кога да се признават приходите. Приходите се признават когато клиента получи контрол над стоките или услугите.

Приходите от лихви се признават текущо пропорционално на времевата база, която отчита ефективния доход от актива.

Разходите за дейността са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането и признаването на разходите се извършва при спазване на изискването за причинна и следствена връзка между приходи и разходи.

Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящия финансов отчет, членовете на Съвета на директорите са посочили в годишния доклад свързаните с тях и контролираните от тях юридически лица. Свързани с тях лица са и близки членове на техните семейства по смисъла на международния счетоводен стандарт. Свързани с предприятието лица са дъщерните и асоциираните предприятия.

Измененията в състава на свързаните със Стара планина холд АД лица се проследяват за целия отчетен период и за предходния отчетен период, доколкото информацията касае представянето на сделките и събитията във финансовия отчет.

Съветът на директорите на Стара планина холд АД е приел процедури за избягване и разкриване на конфликти на интереси. Те задължават членовете на СД да избягват и да не допускат реален или потенциален конфликт на интереси, а при необходимост незабавно да разкриват конфликти на интереси и да осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между тях и дружеството или свързани с него лица.

През отчетния период 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.

Няма сделки които са извън обичайната дейност на емитента или такива, които съществено се отклоняват от пазарните условия.

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

основно отпуснатите заеми на дъщерни и асоциирани предприятия.

Заем от 25.04.2019 г. на „Фазан“ АД в размер на 407 хил. лв. със срок на погасяване 25.12.2025 г. при 2.5% годишна лихва.

Заем от 09.01.2020 г. на „Фазан“ АД в размер на 550 хил. лв. със срок на погасяване 08.01.2026 г. при 2.5% годишна лихва.

Заем от 01.07.2024 г. на „Фазан“ АД в размер на 100 хил. лв. със срок на погасяване 01.07.2027 г. при 4% годишна лихва.

Заем от 01.07.2022 г. на „Боряна“ АД с приложения и при следните параметри.

1. Заем в размер на 470 хил. лв. със срок на погасяване 16.09.2027 г. при 2,5 годишна лихва. Салдо към края на отчетния период 330 хил. лева.
2. Заем в размер на 483 хил. лв. със срок на погасяване 01.03.2027 г. при 2,5 годишна лихва. Салдо към края на отчетния период 77 хил. лева.

Заем от 15.11.2022 г. на Елхим Искра АД, в размер на 1 200 хил. лв., със срок на погасяване до 30.11.2027 г. при 2.5% лихва. Салдо към края на отчетния период 550 хил. лева.

Заем от 28.10.2024 г. на Елхим Искра АД, в размер на 2 600 хил. лв., със срок на погасяване до 28.10.2029 г. при 2.5% лихва. Салдо към края на отчетния период 2 600 хил. лева.

Заем от 01.07.2024 г. на Хидравлични елементи и системи АД, в размер на 3 300 хил. лв., със срок на погасяване до 01.07.2025 г. при 4% лихва. Салдо към края на отчетния период 3 300 хил. лева.

Заем от 12.07.2023 г. на Хидравлични елементи и системи АД, в размер на 4 000 хил. лв., със срок на погасяване до 31.12.2024 г. при 3,5% лихва. Погасен напълно към края на отчетния период.

Заем от 01.11.2023 г. на СПХ Инвест АД, в размер до 1 000 хил. лв., със срок на погасяване до 01.11.2025 г. при 3.5% лихва. Салдо към края на отчетния период 800 хил. лева.

Събития, настъпили след датата на баланса

Събитията, както благоприятни, така и неблагоприятни, които настъпват между датата на годишния финансов отчет и датата, на която годишният финансов отчет е одобрен за публикуване могат да бъдат: (а) коригиращи събития - събития, които доказват условия, съществували на датата на годишния финансов отчет, (б) некоригиращи събития - събития, които са показателни за условия, настъпили след датата на годишния финансов отчет.

Дружеството не коригира признатите суми или ще признава суми, които не са били признати, за да отрази коригиращите събития.

Дружеството не коригира признати суми или не признава суми, които не са били признати, когато са налице некоригиращи събития. Същите се оповестяват в приложението към годишния финансов отчет.

Не са настъпили събития след отчетната дата до датата, на която финансовият отчет е одобрен за издаване, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Стара Планина Холд АД за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

Управление на финансовия риск

Ръководството следи за цялостния риск и осигурява начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху финансовите показатели на дружеството.

Валутен риск. Стара планина холд АД няма финансови инструменти в чуждестранна валута, поради което дружеството не е изложено на значителен валутен риск.

Лихвен риск. Дружеството не е изложено на значителен риск от промяна на пазарните лихвени проценти, тъй като то не притежава значими лихвоносни активи и пасиви, които са уговорени на базата на плаващи лихвени проценти.

Друг ценови риск. Дружеството е изложено на риск от промяна на цената на капиталови ценни книжа класифицирани като ССПДВД държани с цел дългосрочна инвестиция.

Дружеството не е изложено на друг ценови риск по отношение на финансови активи, обвързани с ценови нива на материални запаси.

Кредитен риск. – Стара планина холд АД е предоставила заеми на предприятия от своя портфейл, които са с дългогодишна кредитна репутация, което минимизира кредитния риск. Управлението на риска се определя от ръководството на дружеството.

Ликвиден риск. Дружеството не е изложено на ликвиден риск. Управлението на ликвидния риск се следи от ръководството на дружеството.

Всички рискови фактори за дейността на дружеството са подробно описани в Доклада за дейността.

Приблизителни счетоводни оценки, фундаментални грешки и промени в счетоводната политика.

Счетоводната политика е разработена в съответствие с йерархията на МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

Счетоводни приблизителни оценки са паричните суми във финансовите отчети, чиято оценка е с елемент на несигурност.

Стара Планина Холд АД изготвя счетоводни приблизителни оценки, когато счетоводната политика изисква позициите във финансовите отчети да се оценяват по начин, който *включва* несигурност при оценяването, т.е. да бъдат оценявани по парични суми, които не могат да бъдат наблюдавани пряко, а вместо това трябва да бъдат приблизително оценени. Дружеството изготвя счетоводни приблизителни оценки, за да постигне целта, посочена в счетоводната политика. Изготвянето на счетоводни приблизителни оценки включва използването на преценки или предположения, основани на най-актуалната, надеждна информация.

Счетоводни приблизителни оценки са приложени за оценка на: -справедливата стойност на финансови активи и; - разходите за амортизация на актив от имоти, машини и съоръжения.

Изготвянето на счетоводна приблизителна оценка включва избор и използването едновременно на: - методи за оценяване; - входящи данни за оценяване. Методите за оценяване включват: - методи за приблизителна оценка (използвани за оценяване на коректива за загуби за очаквани кредитни загуби според МСФО 9 *Финансови инструменти*).

Приблизителните оценки подлежат на преразглеждане, ако настъпят промени в обстоятелствата, на които се базират, или в резултат на допълнително натрупан опит или последващо развитие. Ефектът от промяната на приблизителните счетоводни оценки се включват при определянето на печалбата или загубата, както следва:

- а) за периода на промяната, ако промяната засяга само този период;
- б) за периода на промяната и бъдещите периоди, ако промяната засяга и тях.

Ефектите от промени в приблизителни счетоводни оценки се включват в същата позиция на отчета за всеобхватния доход, която е била използвана за приблизителната стойност преди това. Грешката, която е свързана с предходни периоди, се отчита през текущия период чрез увеличаване или намаляване на салдото на неразпределената печалба от минали години. Сравнителната информация от предходния отчетен период се преизчислява. Когато намалението на неразпределената печалба е по-голямо от салдото на неразпределената печалба преди намалението, разликата се отчита като непокрита загуба от минали години. Промени в счетоводната политика ще се извършват само когато това се изисква по закон, от счетоводни стандарти, или ако промяната ще доведе до по-подходящо представяне на събитията или сделките във финансовите отчети на предприятието.

Промяната в счетоводната политика се прилага с обратна сила. Всяка корекция вследствие на промяната се отразява като корекция на салдото на неразпределената печалба от минали години. Сравнителната информация се преизчислява. Разликата от преизчисляване на разходите за данъци в отчета за приходите и разходите за предходния период се посочва като корекция на неразпределената печалба (непокритата загуба). Промяната в счетоводната политика се прилага без обратна сила, когато корекцията на салдото на неразпределената печалба от минали години не може да бъде надеждно определена. Промяна в счетоводната политика е налице при приемането на нов или от изменението или допълнението на съществуващ счетоводен стандарт, и се отчита съгласно изискванията, посочени в новия или в изменените счетоводен стандарт, ако такива са определени. Когато в съответния счетоводен стандарт не са определени изисквания за отчитане на промяната в счетоводната политика, тя се отчита съгласно изискванията на МСС 8.

През отчетния период не е правена промяна в счетоводната политика.

Не са установени грешки, както за текущия, така и за предходни отчетни периоди, които да са наложили отразяване на корекции.



БЕЛЕЖКИ ПО ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

Бележка 1

Дълготрайни материални активи (ДМА)

Отчетен период към 31.12.2024 г.	Машины, съоръжения и оборудване	Стопански инвентар	Други ДМА	Общо
Придобити	14	23	4	41
Амортизация	10	23	0	33
Крайно салдо	4	0	4	8

Бележка 2

Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия

Наименование и седалище на предприятията, в които са инвестициите	Размер	Справедлива стойност	Процент от капитала на другото предприятие	Инвестиция в ценни книжа, приети за търговия на фондова борса	Инвестиция в ценни книжа, неприети за търговия на фондова борса
---	--------	----------------------	--	---	---

I. Инвестиции в дъщерни предприятия

Хидравлични елементи и системи АД, Ямбол	2 331	62 812	64,53	2 331	0
Елхим-Искра АД, Пазарджик	8 323	10 325	51,40	8 323	0
Фазан АД, Русе	2 413	2 413	92,65		2 413
СПХ Инвест АД, гр. София	3 542	3 542	99,40	0	3 542
СПХ Транс ООД, София	33	33	65,00	0	33
Обща сума I:	16 642	79 125		10 654	5 988

II. Инвестиции в асоциирани предприятия

М+С Хидравлик АД, Казанлък	5 409	117 109	30,61	5 409	0
Българска роза АД, Карлово	1 903	5 324	49,99	1 903	0
Боряна АД, Червен бряг	429	429	50,00		429
Обща сума II:	7 741	122 862		7 312	429

III. Инвестиции в други предприятия

ЗАД Асет Иншурънс АД, София	5 730	5 730	20,00	0	5 730
Лизингова компания АД, София	805	805	5,00	0	805
Птици и птичи продукти АД, Плевен	0	0	24,20	0	0
МЦ "Център за превенция на здравето" ООД, гр. София	2	2	20,00		2
Обща сума III:	6 537	6 537		0	6 537
Обща сума (I+II+III):	30 920	208 524		17 966	12 954

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

В таблицата са отразени данните към текущия период за дъщерните и асоциираните предприятия по отношение на наименование, седалище, размер на инвестицията, справедлива стойност на борсово продаваемите акции, определена съгласно бюлетина на БФБ-София АД към 31.12.2024г. и процентното участие. За справедлива стойност на инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия, неприети за търговия на БФБ, се приема тяхната историческа цена.

Инвестициите в капиталови инструменти (малцинствени участия), според МСФО 9 са класифицирани като отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (ССПДВД). За инвестициите в ЗАД Асет Иншурънс АД и Лизингова компания АД е направена пазарна оценка към 31.12.2024 г. по справедлива стойност, като е използван метода на чистата стойност на активите.

Бележка 3

Други нетекущи финансови активи	31.12.2024	31.12.2023
Допълнителна парична вноска, съгласно чл. 246, ал. 2 т.4 от ТЗ	609	609

През 2016 г. е направена допълнителна парична вноска, съгласно чл. 246 ал.2 т.4 от ТЗ, в размер на 609 хил. лв. във фонд Резервен на Асет Иншурънс АД, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД.

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.

Бележка 4

Нетекущи вземания от свързани лица	31.12.2024	31.12.2023
Предоставени заеми	5 414	3 349

Бележка 5

Други нетекущи вземания	31.12.2024	31.12.2023
Предоставени заеми	9 250	9 250
Вземания от продажба на дружества	71	50
Крайно салдо	9 321	9 300

Бележка 6

Активи по отсрочени данъци	31.12.2024	31.12.2023
Данъчни временни разлики от прилагането на МСФО 9	38	29

Бележка 7

Текущи вземания от свързани лица	31.12.2024	31.12.2023
Предоставени заеми	3 300	4 000
Лихви по заеми	68	85
Вземания от дивиденди	1000	1000
Крайно салдо	4 368	5 085

Бележка 8

Други текущи вземания	31.12.2024	31.12.2023
Лихви по заеми		58
Предоставени аванси	11	11
Крайно салдо	11	69

Бележка 9

Пари и парични еквиваленти	31.12.2024	31.12.2023
Парични средства в каса	5	7
Парични средства в Разплащателни сметки	3 831	4 725
Блокирани парични средства по депозити	150	180
Блокирани парични средства за изплащане на дивиденди	1 623	1 624
Крайно салдо	5 609	6 536

Бележка 10

Капитал и резерви	31.12.2024	31.12.2023
Акционерен капитал	21 000	21 000
Изкупени собствени акции	-225	-225
Резерви	9 448	9 448
Отбиви от обратно изкупени акции	-539	-539
Резерви от промени в справедливата стойност на инвестиции в капиталови инструменти	3 721	2 874
Неразпределена печалба	8 057	5 307
Текуща печалба (загуба)	6 537	9 295
Крайно салдо	47 999	47 160

В резултат от направената пазарна оценка по справедлива стойност на инвестицията в ЗАД Асет Иншурънс АД е отчетено увеличение в размер на 1036 хил. лева в Резервите от промени в справедливата стойност на инвестиции в капиталови инструменти. Съответно е признат и отсрочен данъчен пасив в размер на 104 хил. лева, посочен в намаление на резервите.

В резултат от направената пазарна оценка по справедлива стойност на инвестицията в Лизингова компания АД е отчетено намаление в размер на 95 хил. лева на Резервите от промени в справедливата стойност на инвестиции в капиталови инструменти. Съответно е признат и отсрочен данъчен пасив 10 хил. лв., който е посочен в увеличение на резервите.

Бележка 11

Нетекущи задължения към свързани предприятия	31.12.2024	31.12.2023
Задължения за тантиеми	284	256
Гаранции на членовете на СД		170
Крайно салдо	284	426

Бележка 12

Отсрочени приходи	31.12.2024	31.12.2023
Отсрочени приходи от продажба на дъщерно дружество	50	50

Бележка 13

Пасиви по отсрочени данъци	31.12.2024	31.12.2023
Данъчни временни разлики от прилагането на МСФО 9	451	348

Бележка 14

Задължения за дивиденди	31.12.2024	31.12.2023
Задължения за дивиденди	7 199	6 850

Бележка 15

Други текущи задължения	31.12.2024	31.12.2023
Задължения за тантиеми	269	224
Осигурителни вноски	11	10
Данък върху доходите на физически лица	17	14
Данък върху разходите	2	2
Други задължения	40	
Крайно салдо	339	250

БЕЛЕЖКИ ПО ОТЧЕТА ЗА ПЕЧАЛБИТЕ ИЛИ ЗАГУБИТЕ И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

Бележка 16

Приходи от дивиденди	31.12.2024	31.12.2023
Приходи от дивиденди	7 466	9 200

Бележка 17

Други финансови приходи	31.12.2024	31.12.2023
Приходи от лихви по заеми	463	402
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	21	241
Крайно салдо	484	643

Бележка 18

Други приходи	31.12.2024	31.12.2023
Отписани дивиденди с изтекъл давностен срок	1 205	1 133

Бележка 19

Разходи за материали	31.12.2024	31.12.2023
Разходи за канцеларски материали	4	2
Разходи за офис обзавеждане	2	2
Разходи за поддръжка на офис техника	7	9
Разходи за санитарни материали	7	6
Крайно салдо	20	19

Бележка 20

Разходи за външни услуги	31.12.2024	31.12.2023
Разходи за правни услуги	77	70
Одиторски услуги	6	6
Разходи за реклама	33	15
Разходи за абонаменти	5	4

Пощенски разходи	1	1
Поддръжка на компютри и програми	12	32
Такси за държавни институции	11	11
Услуги по граждански договори	43	63
Консултантски услуги	19	15
Други външни услуги	11	3
Крайно салдо	218	220

Бележка 21

Разходи за персонал	31.12.2024	31.12.2023
Заплати на управителни органи	962	827
Допълнителни възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, съгласно решение на Общото събрание на акционерите	744	
Заплати на персонала	450	405
Разходи за осигуровки	70	64
Крайно салдо	2226	1296

Бележка 22

Други разходи	31.12.2024	31.12.2023
Представителни разходи	14	14
Семинари	13	19
Членски внос	43	38
Разходи за дарения	15	15
Медицинско обслужване	30	30
Застраховки живот	21	21
Командировки	4	
Други	3	6
Крайно салдо	143	143

Финансовият отчет е изготвен за годината, завършваща на 31.12.2024 г. и е приет на заседание на Съвета на директорите на Стара планина холд АД на 26.03.2025 година.

Съгласно чл.30 ал.1 от ЗС Дружеството оповестява, че възнаграждението за задължителен одит за 2024 г. е в размер на 6 хил. лева. За периода, за който се отнася задължителния одит, освен одит, Дружеството не е получавало други услуги от регистрирания одитор.

Финансовият отчет на „Стара планина холд“ АД, за годината завършваща на 31.12.2024 г. е заверен от регистриран одитор Катя Златарева, диплома № 0610.

Kremena
Gantcheva
Dulgerova
Digitally signed
by Kremena
Gantcheva
Dulgerova
Date: 2025.03.26
13:26:22 +02'00'

Гл. счетоводител: Кремена Дюлгерова

Digitally signed by
Vasil Georgiev Velev
Date: 2025.03.26
13:29:49 +02'00'

Изпълнителен директор: Васил Велев



ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА през 2024 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.....	5
II. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели.....	16
1. Финансови показатели.....	16
2. Нефинансова информация.....	17
2.1. Социални въпроси и такива, свързани със служителите.....	18
2.2. Въпроси, свързани с правата на човека.....	20
2.3. Въпроси, свързани с борбата с корупцията и подкупите.....	21
2.4. Околна среда.....	21
2.5. Информация за основните нематериални ресурси.....	22
III. Важни събития, настъпили от началото на годината.....	22
IV. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика.....	22
V. Научноизследователска и развойна дейност.....	25
VI. Акции на дружеството.....	25
1. Собствени акции. Обратен изкупуване.....	25
2. Промяна в цената на акциите.....	26
3. Дивидентна политика.....	27
VII. Клонове.....	28
VIII. Финансови инструменти, използвани от предприятието.....	28
1. Счетоводна политика.....	28
2. Финансови инструменти.....	28
3. Ликвидност.....	28
4. Експозиция на предприятието по отношение на риска.....	29
IX. Декларация за корпоративно управление.....	29
1. Национален кодекс за корпоративно управление.....	29
2. Прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление.....	29
3. Оценка на прилагането на кодекса.....	35
4. Описание на системите за вътрешен контрол и управление на риска.....	35
5. Информация по чл. 10 от Директива 2004/25/ЕО.....	36
6. Политика на многообразие.....	37
7. Информация за членовете на Съвета на директорите.....	37
X. Допълнителна информация по Приложение 2 на Наредба № 2 на КФН.....	39
XI. Информацията по Приложение 3 на Наредба № 2 на КФН.....	44
Друга информация по преценка на дружеството.....	45
Медия.....	45

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 и участва дейно в развитието на българската промишленост като постига високо ниво на качество и рентабилност.

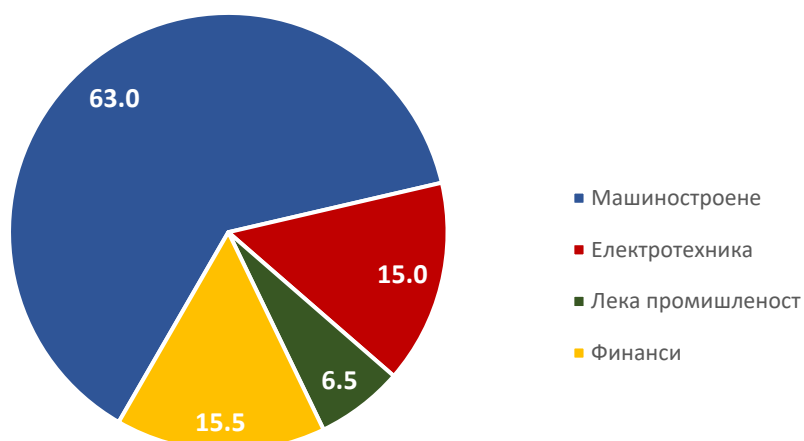
I. Преглед на дейността

1. Показатели, характеризиращи резултатите от основната дейност

ПОКАЗАТЕЛ (хил. лв.)	2022 г.	2023 г.	2024 г.
- приходи от основна дейност	9 599	10 976	9 155
- печалба от основна дейност	8 088	9 295	6 537
- нетна печалба от дейността	8 088	9 295	6 537
- нетна печалба на акция (лева)	0.385	0.443	0.311
- сума на активите	51 940	55 084	56 322
- нетни активи	44 506	47 160	47 999
- основен капитал	20 775	20 775	20 775
- дивидент на акция (лева)	0.31579	0.31579	

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 31.12.2024 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 %

Инвестиции в други предприятия

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

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

3. Резултати от дейността

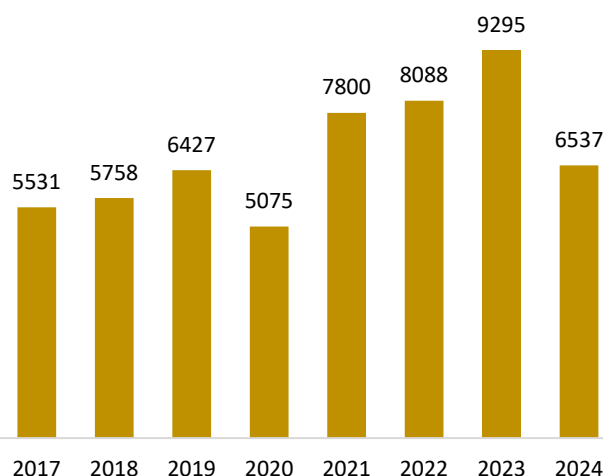
Стара планина холд АД като дружество от холдингов тип не извършва самостоятелна търговска дейност. Дружеството е насочило своята дейност приоритетно в мениджмънт на дъщерните и асоциираните предприятия.

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

ПРИХОДИ (хил. лв.)	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Финансови приходи	8 510	9 843	7 950
Приходи от лихви	312	402	463
Приходи от дивиденди	8 198	9 200	7 466
Други приходи	1 089	1 133	1 205
Общо приходи	9 599	10 976	9 155

Нетна неконсолидирана печалба

(хил. лева)



Нетната печалба на Стара планина холд АД към 31.12.2024 година достигна 6.5 млн. лева, което представлява понижение от 29.7 % спрямо отчетената нетна печалба в размер на 9.3 млн. лв. за предходната година и понижение от 19.2 % спрямо нетната печалба за 2022 година.

Към датата на изготвяне на този доклад, продажбите на предприятията от групата за цялата 2024 година достигнаха 266.14 млн. лева, с което приходите от продажби към 31.12.2024 година отчитат понижение от 29.77 % спрямо продажбите през 2023 година и от 29.08 % спрямо отчетените продажби през 2022 година.

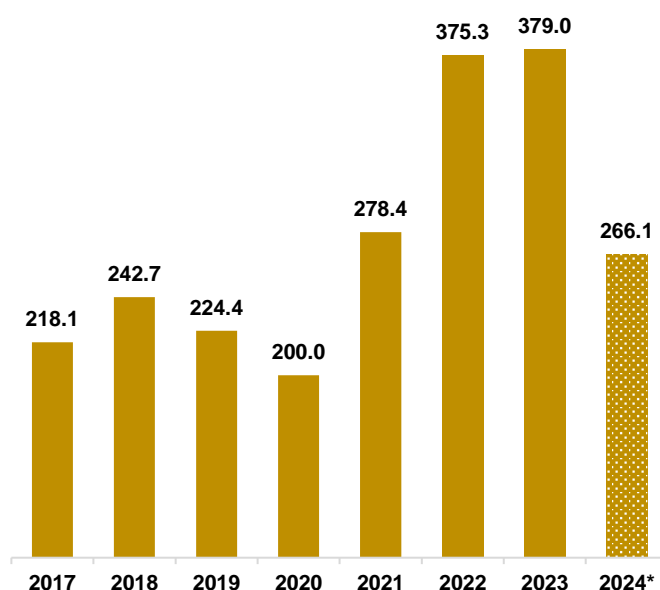
Консолидираните приходи от продажби на групата за първото полугодие на 2024 година достигнаха 142.6 млн. лева като отчетоха понижение от 32.6 % спрямо продажбите през същия период на 2023 година и от 22.2 % спрямо отчетените продажби през първото полугодие на 2022 година. Общата консолидирана печалба на групата след облагане с данъци за първото полугодие на 2024 година е в размер на 7.02 млн. лева, което представлява спад от 73.67 % спрямо отчетената консолидирана печалба след облагане с данъци за същия период на предходната година и от 69.18 % спрямо печалбата за първото полугодие на 2022 г.

През второто полугодие на 2024 година отчетохме приходи в размер на 123.55 млн. лева, което представлява понижение от 26.17 % спрямо същия период на предходната година и понижение от 37.56 % спрямо второто полугодие на 2022 г.

Въз основа на резултатите от първите месеци на 2025 година и предвид въздействието на негативни тенденции в развитието на европейската и световната икономика, както и сериозно занижените очаквания на германското правителството за ръст през 2025 г. от едва 0.3 % на икономиката на Германия, която е основен търговски партньор на дружествата от групата на Стара планина холд АД, предвиждаме през първото тримесечие на 2025 година продажбите да надхвърлят 69 млн. лв., с което бихме отчели понижение от около 8 % спрямо същия период на 2024 г. и от около 36 % спрямо първото тримесечие на 2023 г. Очакваме с приходите за първото полугодие на 2025 г. да отчетем понижение от около 3 % спрямо същия период на 2024 година.

Годишни продажби на всички предприятия от групата

(млн. лева)



* прогноза

4. Рискови фактори за дейността

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 2023 година 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.

Макроикономически показатели като инфлация, несигурност относно цената и обезпечеността на енергийните доставки, слабо търсене, геополитическо напрежение и икономически предизвикателства, свързани с ескалиране на търговското напрежение продължават да оказват съществено влияние върху бизнес процесите и перспективите за икономическо развитие в глобален аспект.

По данни от икономическия бюлетин на ЕЦБ от декември 2024 г., експертите сега очакват по-бавно възстановяване на икономиката в сравнение с прогнозата за еврозоната от септември 2024 г. Макар че през третото тримесечие на годината растежът се ускори, показатели от проучванията на ЕЦБ отчитат забавянето му през четвъртото тримесечие. Като цяло, според макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от декември 2024 г. се очаква средногодишният растеж на реалния БВП да бъде около 0.7 % през 2024 г., 1.1 % през 2025 г. и 1.4 % през 2026 г., преди да намалее до 1.3 % през 2027 г. В сравнение с прогнозите от септември 2024 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана надолу главно поради корекции в данните за инвестициите през първата половина на 2024 г., очакванията за по-слаб растеж на износа през 2025 г. и малка ревизия надолу за очакваното увеличение на вътрешното търсене през 2026 г. Прогнозираното възстановяване се базира главно на нарастващите реални доходи, което се очаква да даде възможност на домакинствата да увеличат потреблението си, а на предприятията – да повишат инвестициите. Проучванията показват, че промишленото производство продължава да се свива, а растежът в сектора на услугите се забавя. Предприятията се въздържат от инвестиции в условията на слабо търсене и много несигурна перспектива. Износът също е слаб, а някои европейски отрасли изпитват затруднения да запазят своята конкурентоспособност.

През следващите години се очаква икономиката в еврозоната постепенно да се възстановява в условията на геополитическа и политическа несигурност. По-специално, увеличаването на реалната работна заплата и на заетостта в условията на устойчив пазар на труда се очаква да подкрепи възстановяването, за което потреблението остава един от основните фактори. Въпреки че се наблюдава висока несигурност, се допуска, че като цяло във фискалните политики има тенденция към консолидиране. Очаква се средствата по програмата „Следващо поколение ЕС“ да подкрепят растежа до края на програмата през 2027 г. Според базовото допускане, че търговската политика на основните търговски партньори на Европа остава непроменена, се очаква външното търсене да се засили и да стимулира износа от еврозоната.

ЕЦБ очаква фискалните и структурните политики да направят икономиката по-конкурентоспособна и устойчива, както и с по-висока производителност. От решаващо значение е предложението на Марио Драги за засилване на конкурентоспособността на Европа и на Енрико Лета за укрепване на единния пазар да бъдат последвани бързо от конкретни и амбициозни структурни политики.

Очакванията за продължаващо негативно развитие на икономиката са изразени и в PMI-индекса при производителите като данните за месец декември 2024 г. показват, че за еврозоната

той е на стойност от 45.1 пункта, което е близо до най-ниското ниво от началото на годината. Тези данни отчитат най-резкият спад в производствената активност за последните три месеца, продължавайки двугодишната поредица от свиване на индустриалния сектор в Европа. Новите поръчки продължават да намаляват с устойчиви темпове през последното тримесечие, карайки производителите да свиват производството значително спрямо същия период на предходната година. Притеснителни продължават да бъдат данните за водещите европейски икономики Германия и Франция, където стойностите на PMI на производителите се понижават до 42.5 пункта за Германия и до 41.9 пункта за Франция – най-ниските стойности в Европа. PMI на производителите в САЩ за месец декември 2024 г. е на стойност от 49.4 пункта и също се понижават спрямо предходния месец, което свидетелства за спад в новите поръчки, свързан с нежеланието на клиентите да се ангажират с нови проекти предвид промените в политиката на президентска администрация на Доналд Тръмп. Понижение спрямо предходния месец отчита индекса и в Индия до стойност от 56.4, оставайки на значително по-високо ниво спрямо Европа и САЩ. В Китай PMI-индексът при производителите за месец декември 2024 г. се е понижил до стойност от 50.5 пункта, където спадът на бизнес доверието достигна тримесечно дъно, поради опасения относно перспективите за растеж и търговия, особено поради заплахата от американски мита.

Същевременно по данни на НСИ през 2024 г. от България общо са изнесени стоки на стойност 84 047.2 млн. лв., което е с 3.3 % по-малко в сравнение с 2023 година. През декември 2024 г. общият износ на стоки възлиза на 6 209.3 млн. лв. и намалява с 3.9 % спрямо същия месец на предходната година. През 2024 г. общо в страната са внесени стоки на стойност 97 389.1 млн. лв. (по цени CIF), или с 0.3 % повече спрямо 2023 година. През декември 2024 г. общият внос на стоки нараства с 1.2 % спрямо същия месец на предходната година и възлиза на 7 883.8 млн. лева. 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.

По данни на НСИ през декември 2024 г. общият показател на бизнес климата се покачва с 1.7 пункта (от 17.0% на 18.7%) в сравнение с предходния месец. Повишение на показателя се наблюдава в промишлеността, търговията на дребно и в сектора на услугите. Единствено в строителството е регистрирано понижение. Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ нараства с 1.9 пункта (от 15.8% на 17.7%) в резултат на по-благоприятните очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. Според тях през последния месец има известно увеличение на осигуреността на производството с поръчки, което обаче не е съпроводено с повишени очаквания за производствената активност през следващите три месеца. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да бъдат основните пречки за развитието на бизнеса, като през декември се отчита засилване на отрицателното влияние на първия фактор. Прогнозите на мениджърите по отношение на продажните цени в промишлеността през следващите три месеца са в посока на увеличение.

Наред с това, по данни на [ЕВРОСТАТ](#) на годишна основа, през декември 2024 г. в сравнение със същия месец на 2023 г., промишленото производство в ЕС се е понижило с 1.7 на сто, а в еврозоната е отслабнало с 2 на сто. Промисленото производство в България през декември намалява с 1.6 % спрямо предходния месец, а спрямо декември 2023 г. е регистрирано понижение с 3.9 % на календарно изгладения индекс след повишение от 2.4 % през ноември. На годишна база спад на промишленото производство, изчислен от календарно изгладените данни на НСИ, е отчетен при производството и разпределението на електрическа и топлоенергия и газ - с 28.8 %, както и в преработващата промишленост - с 1.2 %, докато в добивната промишленост се наблюдава увеличение - с 8.0 %. Тази негативна тенденция продължава с отчетения спад на индекса с 2.0% през януари 2025 г. в сравнение с предходния месец.

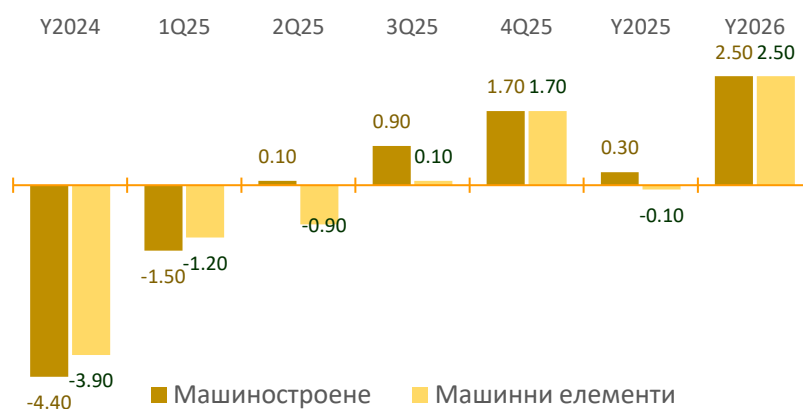
По данни от НСИ през декември 2024 година общият индекс на цените на производител, който измерва средното изменение на цените на промишлените продукти, произведени и продавани от българските предприятия, отчита увеличение от 3.6% спрямо предходния месец и е 5.3 % над

ниво на декември 2023 година. В секторите, в които оперират основните компании от групата на Стара планина холд АД за декември 2024 г. спрямо декември 2023 г. са отчетени увеличение от 3.3 % при производството на метални изделия и ръст от 1.3 % при производството на машини.

По данни на Европейската комисия през декември 2024 г. индикаторът за икономическо доверие (ESI) се понижи както в ЕС (-1,7 пункта до 94,5), така и в еврозоната (-1,9 пункта до 93,7) като отчита стойност под дългосрочната си средна стойност от 100. Спадът на ESI се дължи на пониското доверие в индустрията, строителството и сред потребителите, частично компенсирани от повишаването на доверието в услугите. За най-големите икономики в ЕС ESI се понижи значително: във Франция (-3,0), Германия (-2,5) и Италия (-1,1).

По данни на **EUROFER** (Европейската асоциация за стомана) въпреки че индустрията на ЕС се оказва доста устойчива през 2023 г. и 2024 г., перспективите за първото тримесечие на 2025 г. остават доминирани от влошаваща се комбинация от несигурност относно цените на енергията, слаба производствена активност, сериозно геополитическо напрежение и икономически предизвикателства, включително възможни бъдещи търговски напрежения. Въпреки неотдавнашното облекчаване на паричната политика, неговите ефекти върху икономическия цикъл няма да бъдат видими в краткосрочен план. След отчетен спад на промишленото производство от 1.5 % през 2023 г. поради продължаващи негативни фактори, особено високи производствени разходи, за 2024 година се очаква нов спад от 2 %, а за 2025 г. и 2026 г. се очаква ръст от съответно 0.8 % и 2.5%. Сектор машиностроенето отчита ръст през 2023 г. от 1 %, но за 2024 г. се очаква по-сериозен спад от първоначалните прогнози от 4.7 %. Слабо възстановяване от 0.3 % се очаква през 2025 г. и подобрение на растежа през 2026 г. от 2.5 %.

Прогноза на EUROFER за секторите машиностроене и машинни елементи (Е-28, на годишна база)



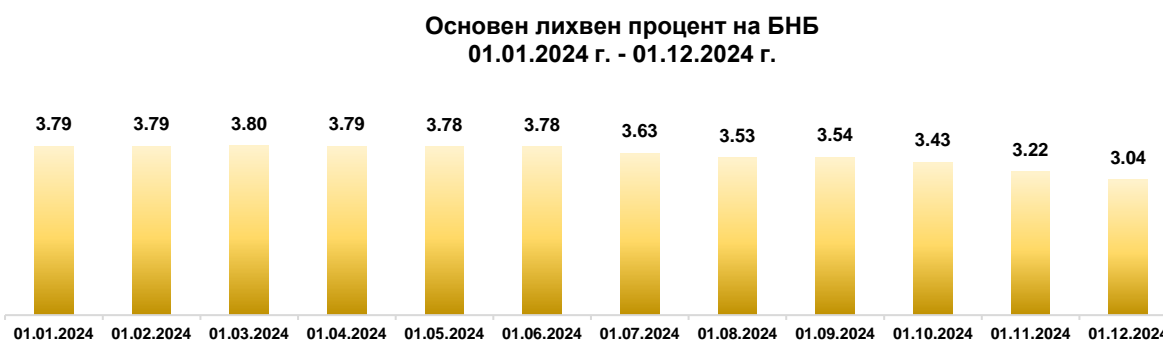
В най-актуалния преглед на световната икономика от януари 2025 г. МВФ запазва своята оценка за растеж на световната икономика от 3.2 на сто през 2024 година и повишава прогнозата си за растежа през 2025 г. с 0.1 процентни пункта до 3.3 на сто като очаква същите нива и през 2026 година. МВФ отбелязва, че прогнозираният ръст за 2025 г. и 2026 г. е под средното историческо равнище от 3.7 на сто. За еврозоната МВФ предвижда икономиката на валутния съюз да нарасне с 1 на сто през 2025 година и с 1.4 на сто през 2026 г. По отношение на най-голямата икономика в еврозоната, МВФ понижава с 0.5 процентни пункта прогнозата си от октомври 2024 г. като очаква ръст на германската икономика с 0.3 на сто през 2025 година и с 1.1 на сто през 2026 г. МВФ повишава с 0.1 процентни пункта прогнозата си за икономическия растеж на Китай като очаква втората по големина икономика в света да нарасне с 4.6 на сто през 2025 г. и с 4.5 на сто през 2026 г. Международната организация посочва, че се увеличава "несигурността, свързана с прилагането на икономическите политики", особено в търговската и фискалната сфера, като предупреждава, че засилването на протекционистичните политики, например под формата на нова вълна от мита,

може да изостри търговското напрежение, да намали инвестициите, да намали ефективността на пазара, да изкриви търговските потоци и отново да наруши веригите за доставки. Растежът може да пострада както в краткосрочен, така и в средносрочен план, но в различна степен в отделните икономики.

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 12 декември 2024 г. Управителният съвет на ЕЦБ е приел решение да намали с 25 базисни точки трите основни лихвени процента. Лихвените проценти по депозитното улеснение, основните операции по рефинансиране и пределното кредитно улеснение бяха намалени съответно до 3.00 %, 3.15 % и 3.40 %, в сила от 18 декември 2024 г. Решението да бъде понижен лихвеният процент по депозитното улеснение, чрез който Управителният съвет задава курса на паричната политика, се основава на актуализираната оценка на перспективата за инфлацията, динамиката на основната инфлация и доброто функциониране на трансмиссионния механизъм на паричната политика. Управителният съвет е решен да осигури трайно стабилизиране на инфлацията на средносрочното целево равнище от 2 %.

По данни на БНБ, основният лихвен процент отчита понижение от 3.79 процентни пункта към 01.01.2024 г. до 3.04 процентни пункта към 01.12.2024 г.



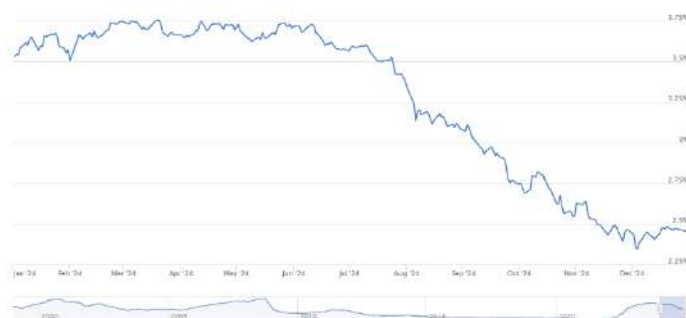
*Източник: БНБ

На заседание от 06.03.2025 г., предвид оценката, че процесът на дезинфлация е в ход и инфлацията продължава да се развива с поред очакванията, Управителният съвет на ЕЦБ очаквано отново е понижил трите основни лихвени процента с по 25 базисни пункта. С това лихвените проценти по депозитното улеснение, основните операции по рефинансиране и пределното кредитно улеснение ще бъдат намалени съответно на 2.50%, 2.65% и 2.90%, считано от 12 март 2025 г. Това е шесто поредно понижение на лихвените проценти от страна на ЕЦБ от юни миналата година и беше широко очаквано от анализаторите, които прогнозираха фискални облекчения.

Промяната на лихвените равнища дава отражение в зависимост от дела на привлечените банкови и търговски заеми. В началото на 2022 година Euribor започва движението си от отрицателна позиция, като в продължение на предходните 5 години стойността му е само отрицателна. От началото на 2023 година се отчита силна възходяща тенденция, като в края на септември беше достигната най-високата стойност от 2009 г. насам. През 2024 г. движението е изцяло в низходяща посока като в края на годината достига до стойност 2.454 %.

12-месечен ЮРИБОР

(01.01.2024 г. - 31.12.2024 г.)



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.

В макроикономическите прогнози на ЕЦБ от декември 2024 г. за еврозоната се очаква общата инфлация да бъде средно 2.4 % през 2024 г., 2.1 % през 2025 г., 1.9 % през 2026 г. и 2.1 % през 2027 г., когато ще влезе в действие разширената схема на ЕС за търговия с емисии. Що се отнася до инфлацията, без компонентите енергоносителите и храни, експертите предвиждат среден темп от 2.9 % през 2024 г., 2.3 % през 2025 г. и 1.9 % през 2026 г. и през 2027 г. Базовите ефекти в енергийния компонент се очаква да бъдат основният фактор за временното повишение на инфлацията в началото на прогнозния период. Въз основа на предположенията за намаляване на цените на петрола и на природния газ е вероятно инфлацията при енергоносителите да бъде отрицателна до втората половина на 2025 г., след което да се задържи на ниско ниво, с изключение на леко повишение през 2027 г. Натискът от страна на външните цени като цяло се очаква да остане умерен. В сравнение с макроикономическите прогнози от септември 2024 г. прогнозата за общата ХИПЦ инфлация е ревизирана незначително надолу за 2024 г. и за 2025 г. главно поради изненадващите данни за понижения и очакванията за по-ниски цени на петрола и на електрическата енергия.

По информация от икономическата прогноза на ЕЦБ от 06.03.2025 г. инфлацията в еврозоната продължава да се развива според очакванията, като прогнозите са общата инфлация да бъде средно 2.3% през 2025 г., 1.9% през 2026 г. и 2.0% през 2027 г. Преразглеждането нагоре на общата инфлация за 2025 г. отразява по-силната динамика в цените на енергията.

Според есенната макроикономическа прогноза на Европейската комисия се очаква номиналната инфлация в еврозоната да намалее с над 50 % през 2024 г. - от 5.4 % през 2023 г. на 2.4 % преди да спадне постепенно до 2.1 % през 2025 г. и 1.9 % през 2026 г. Очаква се процесът на дезинфлация в ЕС да бъде още по-рязък през 2024 г., като номиналната инфлация ще спадне от 6.4 % на 2.6 % през 2024 г. и ще продължи да намалява до 2.4 % през 2025 г. и 2.0 % през 2026 г. За България през 2025 г. се очаква инфлацията да се понижи до 2.3 % преди да се ускори умерено през 2026 г. поради трайната инфлация при услугите.

По данни на НСИ през декември 2024 г. месечната инфлация в България, измерена чрез ХИПЦ е 0.3 %, а годишната инфлация за декември 2024 г. спрямо декември 2023 г. е 2.1 %. Средногодишната инфлация за периода януари 2024 - декември 2024 г. спрямо периода януари 2023 - декември 2023 г. е 2.6%.

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.

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.

Политически риск: Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството или от промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която местните компании осъществяват своята дейност да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби.

Към датата на този доклад, политическата нестабилност в страната от последните четири години не изглежда да е устойчиво преодоляна, въпреки формирането на коалиционно правителство от януари 2025 г. Тя продължава да се оценява като основен фактор, влияещ негативно не само върху икономическата активност и бизнес средата в страната, но и върху всички обществени системи в България, главно поради сериозно накърнения принцип на върховенство на закона, пораждащ правна и икономическа несигурност, включително и по отношение на собствеността. Липсата на реални реформи 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. Най-актуални предварителни данни на Българската народна банка от февруари 2025 г. сочат, че за периода януари - декември 2024 година нетният поток на преките чуждестранни инвестиции е с 54.4 на сто по-нисък спрямо предходната година.

Страната ни завърши 2024 година без приети бюджет за 2025 година и рамка на публичните финанси за периода 2025-2028 г., а новото правителство оттегли изготвените от служебния кабинет проект за бюджет, който предвиждаше огромен ръст на разходите за 2025 година и нереалистично завишени нива на приходите, тъй като такава бюджетна рамка би подложила на риск устойчивостта на държавните финанси. Същевременно предложението от коалиционното правителство нов бюджет с дефицит от 3 % от БВП запазва рекордно високи нивата и на разходите (почти 97 млрд. лв.), съществена част от които предназначена за разходи за персонал в нереструктурирани системи в бюджетната сфера и на приходите (над 90 млрд. лв.), при които се залага нереалистичен ръст на събираемостта на ДДС (33.68% за 2025 г.). Въпреки стагнацията в европейските страни, които са основни търговски партньори на България и липсата на значимо икономическо оживление при тях, макроикономическата прогноза, изготвена от Министерството на финансите, оптимистично предвижда растежът на икономиката да се повиши до 2.8 % през 2025 г. и до 3 % през 2026 г. Средносрочната годишна инфлация за следващата година се очаква да бъде 2.6 на сто. Предвижда се държавният дълг да достигне до 61.7 млрд. лв. (26.6 % от БВП) през 2025 г., от които нов дълг – 18.9 млрд. и до 89.0 млрд. лв. през 2028 г., което предизвиква сериозна тревога относно дългосрочната фискална устойчивост. За периода 2025-2028 г. се очаква да се запази тенденцията за нарастване на лихвените разходи, като само за 2025 г. те са в размер на 1.6 млрд. лв., които се очаква да достигнат до 3.5 млрд. лв. през 2028 г. В условията на прекомерен дефицит и необходимост от стабилност на публичните финанси, в контекста на предстоящата европейска проверка за съответствие на страната ни с критериите за еврозоната, този бюджет получава сериозни критики, че не изразява воля за инвестиции в реформи, продължава нетаргетирано да

увеличава разходите за персонал в nereформирани и относително префинансирани системи, без оглед на постигане на определени цели като качество на предоставяните услуги и съдържа съществен риск за прекомерен дефицит. И през 2024 г. България е плащала най-много като дял от БВП за възнаграждения в сектор "Обществен ред и сигурност" в целия Европейски съюз, а с приетия бюджет те се увеличават с 50 % за сметка на доходи, които се изземват от работещите в частния сектор и при значително увеличаване на държавния дълг, цената за обслужването на който се увеличава съществено всяка година. В бюджета липсват цели и показатели за оценка на изпълнението, което прави трудно проследяването на ефективността на публичните разходи, осигуряването на целенасочени реформи и оценката на постигнатите резултати. Слабите страни в бюджета подчертават необходимостта от стратегическо планиране и от реформи в различни области, за да се осигури дългосрочна фискална устойчивост и икономически растеж. Вместо да се търси възможности за по-осезаема фискална консолидация се продължава политиката на увеличение на бюджетните разходи, нови бюджетни дефицити, финансирани с нов държавен дълг, като по този начин не се увеличава конкурентоспособността на икономиката и не се създават предпоставки за увеличаване на икономическия растеж и оттам трайно увеличаване на доходите на хората и жизнения стандарт. Фискалният съвет също изрази позиция, че разходната част на бюджета следва да се оптимизира и от нея следва да се премахнат автоматичните индексирания за възнаграждения в някои сектори, които водят до бюджетен дисбаланс, както и да се промени подходът на изготвяне на бюджета като се наблегне на ефективността и качеството на публичните финанси.

Вследствие на публикуването на 24 февруари 2025 г. данни на Евростат за инфлацията в страните от ЕС, според които референтната стойност на критерия за ценова стабилност с данни за януари 2025 г. се изчислява на 2.6 %, Министерски съвет е отправил искане до Европейската комисия и Европейската централна банка за изготвяне на извънредни доклади за конвергенцията на България, тъй като страната ни покрива и последния критерий за членство в еврозоната.

Същевременно, България продължава да бъде в т. нар. „сив“ списък на юрисдикциите, поставени под засилено наблюдение на рамката за борба с прането на Financial Action Task Force (FATF). По информация от служебния министър на финансите от средата на месец януари, 2025 г. на заседание на Работната група за финансово действие FATF относно изваждането на България от "сивия списък" е констатирано, че страната ни е постигнала значителен напредък, но все още има поети и неизпълнени ангажименти. Очакванията са тази година България да бъде извадена от "сивия списък". В публикувания през юни 2024 г. 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.

На следващо място, политическата волатилност през последните години доведе до забавяне в 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 трета година. По информация от Министерство на финансите България не може повече да отлага вземането на политическо решение по измененията на Плана и може да се стигне до ситуация, в която страната ни не само да не получи второ плащане, но дори да връща средства от вече получения първи транш.

На този фон цената на електроенергията в България продължава да бъде сред най-високите в цяла Европа, според реалните данни на търговията с електроенергия на енергийните борси в Европейския съюз. За последните два месеца на 2024 година цената в България на пазара „ден напред“ е с 50 процента по-висока от тази във Франция, Германия, Нидерландия и в пъти по-висока отколкото в Северна Европа. В Източна Европа цената на тока през декември и януари е около 180-190 евро за MWh, в Западна Европа е около 90-100 евро за MWh, а в Северна Европа - около 5 евро за MWh. Несвързаността на пазарите в Европа в момента води дотам, че имаме Европа на

три скорости по отношение на цената на електроенергията, а същевременно производителите от различните части на Европа се конкурират на едни и същи пазари. При тези условия, Програмата за компенсации на небитовите потребители заради високите цени на електроенергията, одобрена от Министерски съвет на 23.01.2025 г. се оценява от бизнеса като ефективно краткосрочно решение, което на този етап ще подкрепи конкурентоспособността на индустрията и ръста на доходите, но е наложително средносрочно решение (в рамките на следващите 5 години), което да гарантира предвидимост, устойчивост и конкурентоспособност на цените на електроенергията, като по този начин насърчи инвестициите в българската индустрия и обезпечи възможността на българския бизнес да планира дейността, включително и собствените си инвестициите. Гарантирането на компенсаторния механизъм за високите цени на електроенергията, в средносрочен план, приемането на механизъм и процедури за подписване на дългосрочни договори за енергоинтензивните предприятия, постигането на структуриран и балансиран подход при формиране на националните политики по т.нар. зелен преход във всичките му елементи и рекалибриране на Европейската зелена сделка следва да бъдат основни приоритети в областта енергетика и зелен преход.

През 2024 г. страната ни получи незадоволителни оценки от престижни изследвания в насоките конкурентоспособност и икономическа свобода. Според 36-ото издание на Световната класация за конкурентоспособност за 2024 г. на Institute for Management Development (IMD), 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. 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 изоставаме спрямо всички останали държави членки на ЕС от Централна и Източна Европа.

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.

Според Индекса за възприемане на корупцията за 2024 г., публикуван от Transparency International на 11.02.2025 г., глобалните нива на корупция в България остават тревожно високи, а усилията за нейното ограничаване се оказват неуспешни. В тазгодишното издание на индекса България получава 43 точки, което е под критичния праг от 50 точки и „сигнализира за сериозни предизвикателства в борбата с корупцията в страната". С този брой точки България остава сред държавите с високи нива на корупция в публичния сектор, според индекса. Той измерва нивата на политическа корупция и показва, че тя е бариера за доброто управление, несъвместима е с функционирането на демократичните институции и устойчивото икономическо развитие, обясниха от неправителствената организация. България е само преди Унгария от страните в Европейския съюз (ЕС), показват резултатите. България продължава да изостава в сравнение със средното ниво за Европейския съюз, което остава около 62,33 точки, показват също данните.

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 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. Негативните последици от военния конфликт в Украйна и несигурността в Близкия Изток, продължават да бъдат сериозен риск за страната ни и света, предвид неизбежното негативно икономическо и финансово отражение.

Същевременно влошаването на бизнес средата в Европейския съюз продължава да демотивира предприемаческата активност и да води до отлив на капитали и понижаване на конкурентоспособността. Европа чувствително изостава след основните си конкуренти САЩ и Китай по икономически растеж, иновации, високи технологии, демография. Това беше констатирано в доклада „Бъдещето на европейската конкурентност“, изготвен от бившия президент на Европейската централна банка Марио Драги. 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. Подобни констатации се правят и в декларацията на ЕНП, озаглавена "Европа се нуждае от повече растеж и работни места, повишаване на конкурентоспособността чрез намаляване на свръхрегулациите и разходите за бюрокрация", публикувана в средата на м. януари, 2025 г. С тази декларация най-голямата политическа сила в Европейския парламент апелира за „решителна, амбициозна и всеобхватна програма за дерегулация и опростяване“ като настоява за спиране за най-малко две години на правилата на ЕС за докладване на корпоративната устойчивост и ограничаване на приложното им поле само до компании с над 1000 служители, като същевременно се „елиминира“ косвеният ефект върху малките и средните компании, отлагане на въвеждането на въглеродните мита (СВАМ), отмяна на задължителните квоти за дял на ВЕИ в енергетиката, въвеждане на реални оценки на въздействието за всяко ново законодателство, прекратяване на практиката на допълнително усложняване на екологичните и други регулации на национално ниво.

На този фон с встъпване в длъжност новоизбраният президент на САЩ Доналд Тръмп също направи сериозна заявка за промени водената досега политика на най-голямата икономика в света, включително отмяната на редица политики за разнообразие, равенство и приобщаване, които бяха наложени от Държавния департамент на президента Байдън. В областта на търговската политика, още в началото на февруари 2025 г. новият президент на САЩ наложи допълнителните мита от 10 % на върху целия внос от Китай и мита в размер на 25 % върху вноса на стомана и алуминий като отмени изключенията и безмитните квоти за големи доставчици като Канада, Мексико, Бразилия и други държави. Обявени са намерения да се въведат всеобщи мита в диапазона 10-20 % върху целия внос от ЕС и Япония, както и да бъдат наложени мита върху вноса на автомобили „в порядъка от 25%“ и сходни мита върху вноса на полупроводници и фармацевтични продукти. Тази политика може да доведе до търговска война, която да причини сериозни турбуленции във веригите на доставки и дори до тяхното прекъсване. Разходите за внос, износ и транспорт на стоки по света могат да се повишат, което от своя страна ще доведе до по-високи разходи за потребителите. Производителите могат да бъдат принудени да намерят нови доставчици и клиенти, както и да бъдат ограничени до търговия само в рамките на определени геополитически блокове.

Регулаторен риск, включително повишаване на фокуса върху устойчивостта: Регулаторният риск е свързан с влиянието на съществуващата нормативна рамка на национално и на европейско ниво или нейната промяна, както и с потенциалната възможност за налагане на санкции вследствие на несъобразяване с тази рамка.

През последните години българският и европейският бизнес са все по-силно засегнати от интензивно засилващата се европейска и национална регулация в много насоки, включително и увеличаване на фокуса върху въпросите, свързани с устойчивостта. Не рядко новите изисквания

влизат в сила по-бързо, отколкото могат да бъдат внедрени в свързаните системи и процеси, което потенциално води до смущения в нормалните бизнес процеси. Наред с това тенденцията за непрекъснато засилване на административната тежест върху бизнеса при отсъствие на разумни и адекватни облекчения силно увеличават разходите, необходими за спазване на новата регулация и свързаните с нея изисквания за отчетност.

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

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 2024 година, рисковете за икономическия растеж клонят към надценяването му. Рискът от засилване на напрежението в световната търговия би могъл да възпрепятства растежа в еврозоната, като потиска износа и отслабва световната икономика. Възможно е по-ниското доверие да попречи за толкова бързото възстановяване на потреблението и на инвестициите, колкото се очакваше. Тази тенденция може да бъде засилена от геополитическите рискове, като войната в Украйна и конфликтът в Близкия изток, които ще предизвикат затруднения в енергийните доставки и в световната търговия. Възможно е също така растежът да бъде по-слаб, ако забавените ефекти от затягането на паричната политика продължат по-дълго от очакваното.

Възможно е инфлацията да достигне по-високи стойности, ако заплатите се повишат повече от предвиденото. Възходящите рискове за инфлацията произтичат и от засиленото геополитическо напрежение, което ще повиши цените на енергоносителите и на транспортните разходи в краткосрочен план и ще предизвика затруднения в световната търговия. Освен това е възможно екстремни метеорологични явления, а в по-широки граници – кризата, свързана с изменението на климата, да доведат до по-голямо от очакваното повишение на цените на храните. Същевременно, прогнозата за инфлацията може изненадващо да се влоши, ако ниското доверие и опасенията относно геополитическите събития възпрепятстват толкова бързото подобряване на потреблението и инвестициите, колкото се очаква, или ако паричната политика отслаби търсенето повече от очакваното, или ако икономическата обстановка в останалия свят неочаквано се влоши. По-сериозни затруднения в световната търговия биха представили прогнозата за инфлацията в еврозоната като по-несигурна.

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.

На европейско ниво е необходимо цялостно преразглеждане на политиките на съюза във всички ключови аспекти с оглед постигане на условия, които способстват развитието на икономиката и насърчават конкурентоспособността. Повече от половината от малките и средни предприятия (МСП) в Европа сочат регулаторните пречки и административната тежест като най-голямото предизвикателство, а прекомерната регулация и бюрокрация са се превърнали в основна причина за спада на производителността в ЕС спрямо основните ѝ конкуренти САЩ и Китай. Преразглеждането на климатичните цели на съюза и прилагането на политики, които не са пречка за конкурентоспособността и растежа и не водят до деиндустриализация следва да се превърнат в основен приоритет.

В национален план продължава да бъде наложително предприемане на сериозни структурни реформи, 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 надхвърлят 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.

Основен риск, с нарастващо негативно влияние пред всеки 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. В допълнение към тези проблеми, официализираната с приетия държавен бюджет за 2025 г. политика на непремерено и безразборно пренасочване на огромни финансови средства за възнаграждения в неререформирани сектори на държавната администрация, включително секторите отбрана и сигурност, както и към прокуратурата и съдилищата, води до силна демотивация на работещите в реалния сектор и особено в производството.

В тези условия компаниите от групата на Стара планина холд АД полагат сериозни усилия да гарантират обезпечеността си с поръчки и през 2025 г., както и да запазят и разширят 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.

Факторите, които ще продължат да оказват влияние върху дейността и през 2025 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 продължаващия военен конфликт в Украйна и несигурността в Близкия изток, независимо от постигнатата договореност за прекратяване на военните действия, 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 високи.

На фона на описаните рискове, ръководството на дружеството отчита висока несигурност по отношение на глобалната икономическа и геополитическа перспективи, които се влошиха значително през изминалата година поради многобройни фактори, всички от които може да продължат да се засилват.

II. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели

1. Финансови показатели

Показател Рентабилност

	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.	31.12.2023 г.	31.12.2024 г.
K1	0.183	0.182	0.197	0.136
K2	0.158	0.156	0.169	0.116

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 доброто управление на активите, на собствения и привлечен капитал и на другите пасиви. Тя е най-важния показател за ефективността на провежданата от нас дейност.

Рентабилността на собствения капитал показва печалбата, получена от единица вложен собствен капитал и доходността на предприятието от всички извършвани дейности.

Показател Ефективност

	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.	31.12.2023 г.	31.12.2024 г.
K3	6.277	6.353	6.529	3.497
K4	0.159	0.157	0.153	0.286

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 2024 г. показва, че на 1 лев разходи са получени 3.497 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

	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.	31.12.2023 г.	31.12.2024 г.
K5	1.617	1.471	1.650	1.328
K6	1.304	0.840	0.921	0.744

K5 коефициент на обща ликвидност = краткосрочни активи/краткосрочни задължения

K6 коефициент на абсолютна ликвидност = парични средства/ краткосрочни задължения

И през 2025 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 финансиране на контролираните дружества.

Показател Финансова автономност

	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.	31.12.2023 г.	31.12.2024 г.
K7	6.185	5.987	5.952	5.767
K8	0.162	0.167	0.168	0.173

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.

2. Нефинансова информация

Като предприятие-майка в голяма група, Стара планина холд АД ще представи подробно представяне на нефинансовата информация относно дружествата, включени в групата и оповестявания във връзка с таксономията в консолидирания доклад за дейността.

Корпоративната политика на Стара планина холд АД и дружествата от групата се основава на отговорно, устойчиво и прозрачно управление съобразено с признатите стандарти и принципи за добро корпоративно и управление, с промените в нормативната, финансово-икономическата и среда, в която осъществява дейността си и с принципите на корпоративната социална отговорност, отразяващи отговорността на предприятията за влиянието им върху заетите лица, обществото, екологията и икономиката като цяло.

През 2024 г. Съветът на директорите на дружеството прие нов Кодекс за етично и професионално поведение, който е част от част от цялостната политика на дружеството за устойчиво развитие, и е изготвен въз основа на принципите и препоръките на следните водещи глобални споразумения:

- Световния пакт на ООН („Глобален договор“) (UN GC)
- Целите за устойчиво развитие на ООН (UN SDG)
- Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека
- Ръководните насоки на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР)

за мултинационалните предприятия

• Основните конвенции на Международната организация на труда (МОТ), които включват принципите на доброто корпоративно и социално отговорно управление като средство, допринасящо за устойчивото развитие.

Правилата за поведение, заложили в новия Кодекс за етично и професионално поведение са подчинени на следните основни принципи:

• Професионализъм – осъществяване на служебните задължения и функции по начин, който е в пълно съответствие с правилата и професионалните изисквания за заеманата длъжност, притежаване на специализирана компетентност в определена област и нейното поддържане и актуализиране с усвояването на нови знания и умения; проява на отговорност за действията и решенията в изпълнение на служебните задължения в съответствие с етичните стандарти и ценности.

• Компетентност - използване и прилагане на знанията, уменията, способностите и опита, които мениджърите и служителите притежават при осъществяване на техните служебни задължения и осъществяване на професионалните им функции и непрекъснато повишаване на професионалната им квалификация.

• Обективност - вярно, точно и безпристрастно събиране, анализиране и оценяване на всички факти и обстоятелства при или по повод изпълнение на служебните задължения и функции въз основа единствено на обоснована професионална преценка.

• Добросъвестност – проявяване на почтеност, коректност и етичност по всички служебни и професионални въпроси, съобразно общоустановените правила и норми за лично и професионално поведение, честно отразяване и отговорно използване на фактите и обстоятелствата, установени при осъществяване на служебните задължения и функции.

• Безпристрастност и независимост - недопускане от мениджъри или служители да им се оказва влияние от страна на свързани с тях лица по отношение по отношение на изпълняваните от тях служебни задължения и професионални функции и задължение за разкриване на потенциален или реален конфликти на интереси.

- Поверителност - опазване и неразгласяване на данни, факти и обстоятелства, станали известни на мениджърите и служителите при или по повод изпълнение на служебните задължения и професионалните им функции.

Успехите на Стара планина холд АД и дружествата от групата се базират на социалната отговорност, която изисква отчитане на въздействието, което дейността на компаниите оказва върху местната общност, обществото, екологията и икономиката като цяло. Този подход допринася за постигане на дългосрочните цели на групата и устойчив растеж, както и за установяване на прозрачни и честни взаимоотношения с всички заинтересовани страни.

Всяко дружество идентифицира заинтересованите лица с отношение към неговата дейност въз основа на тяхната степен и сфери на влияние, роля и отношение към устойчивото му развитие, които от своя страна могат да повлияят на дейността му, в т.ч. акционери, заинтересовани лица, клиенти, доставчици, служители, кредитори, обществени групи и органи на държавната власт и местното самоуправление и други.

2.1. Социални въпроси и такива, свързани със служителите

Към 31.12.2024 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 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.

Стара планина холд АД и дружествата от групата имат утвърдени политики по управление на човешките ресурси, които са насочени основно към подобряване на условията на труд, повишаване на квалификацията, повишаване на доходите, социална подкрепа при спазване на основните човешки права и осъществяване на други дейности, които способстват за поддържането на здравето и работоспособността на заетите лица.

По отношение на заетите в предприятията от групата на Стара планина холд АД лица се прилагат следните политики:

- Въведени са и се прилагат изискванията и стандартите за безопасни и здравословни условия на труд. Всички дружества от групата преминават през задължителен одит на осигурените условия на труд съгласно изискванията на българското законодателство. Периодично се извършват ремонти и обновяване на работните помещения с оглед подобряване на условията на труд.

- Периодично се извършват оценки на риска, за да се установят оставащите рискове за злополуки или болести на работното място, и за да се намали влиянието на тези рискове по отношение на служителите като своевременно се предприемат необходимите мерки.

- Ръководствата на предприятията от групата поддържат ефективен социален диалог със синдикалните организации, което, наред с действащите колективни трудови договори, подпомага прилагането и усъвършенстването на добрите практики за корпоративна социална отговорност, както за самите работещи, така и за техните семейства.

- Всички предприятия приемат и изпълняват годишни програми за здраве и безопасност при работа.

- Осигурени са и регулярно се извършват безплатни медицински прегледи и грижа за всички заети в дружествата лица.

- Предоставят се равни права и възможности за работа и кариерно развитие на заетите лица, които са обусловени единствено от квалификацията, личните качества и постигнатите резултати в работния процес. Не се допуска пряка или непряка дискриминация при наемане на работа или на работното място.

- Системата за определяне на възнагражденията се основава на единни, обективни критерии, а системата за прилагане на бонуси към заплащането на заетите лица се основава единствено на постигнати добри резултати в работата.

- Въведена е и се прилага политика за предоставяне на социални надбавки към възнагражденията на заетите лица - ежемесечно се предоставят ваучери за храна; заплащат се пътните разходи за отдалеченост от местоработата до постоянния адрес на заетите лица; предоставят се помощи за лечение, както и за лични поводи; предоставят се премии за Великденските и Коледните празници.

- На територията на всички предприятия от групата са обособени зони и стаи за почивка, осигурени са условия за спортни дейности, които се финансират от дружествата. В част от дружествата са сформирани спортни отбори в различни колективни спортове, в които всеки служител има възможност да се включи.

- За заетите в предприятията от групата лица са сключени застраховки като застраховка „Живот“, „Трудова злополука“ и „Злополука и общо заболяване“.

- Прилага се политика за постоянно насърчаване на обучението и квалификацията - във всички дружества от групата се организират и провеждат въвеждащи обучения, курсове за придобиване на професионална квалификация и/или обучения за повишаване на квалификацията.

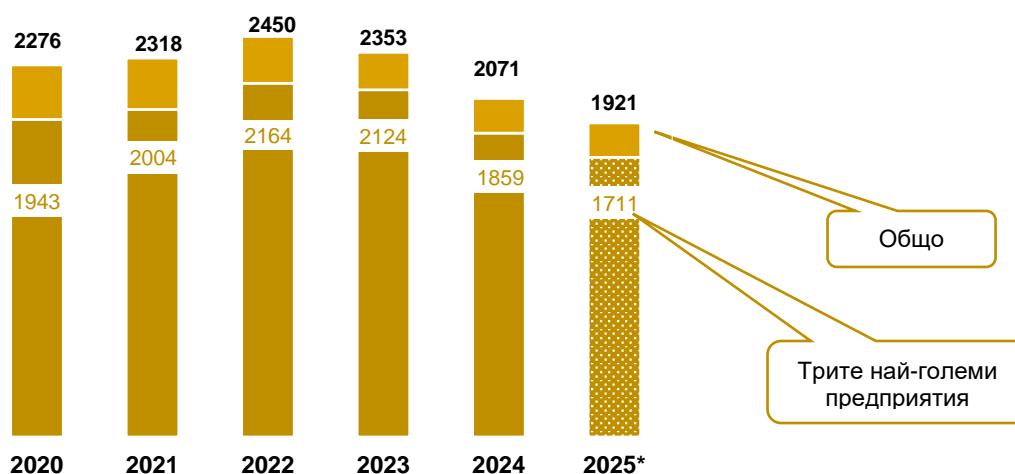
- За работници и служители, желаещи да повишат своето образование и квалификация по професия в сферата на дейност на предприятието, по-големите предприятия от Групата поемат стойността на 50 % от семестриалните такси за съответното висше учебно заведение.

- По-големите предприятия работят в партньорство с професионални средни технически учебни заведения в съответния град като осигуряват условия за провеждане на дуална форма на обучение (обучение чрез работа) с ученици от 11-ти и 12-ти клас и предоставят стипендии за обучение на ученици от 8-ми до 10-ти клас.

Стара планина холд АД и предприятията от групата ежегодно подпомагат развитието на местната общност чрез финансиране на различни спортни и социални организации, културни мероприятия, изграждането на инфраструктурни обекти в партньорство със съответната общинска власт и участват в социално и обществено значими дарителски акции. Стара планина холд АД участва ежегодно в обществено значими дарителски акции.

Холдингът притежава 20 % от капитала на Медицински център за превенция на здравето, който извършва ранна диагностика, лечение, рехабилитация и профилактика на заетите лица в предприятията от групата.

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



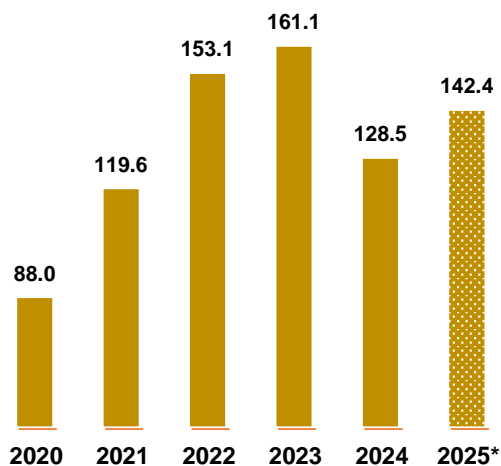
* прогноза

През 2024 г. година броят на заетите лица в групата на Стара планина холд АД отчита понижение от близо 12 % спрямо предходната година.

На фона на посоченото намаление на броя на заетите в групата лица, производителността на труда през 2024 година отчита понижение от 20.2 % спрямо предходната 2023 година и от 16.06

% спрямо 2022 година. При прогнозно повишение на приходите от продажби през 2025 година с около 3 % предвиждаме броят на заетите лица да се намали с около 7 % при очаквано повишение на производителността на труда от около 10 % и увеличаване на средната месечна работна заплата в дружествата от групата на Стара планина холд АД с над 7 % на годишна база.

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



* прогноза

2.2. Въпроси, свързани с правата на човека

Корпоративната политика на Стара планина холд АД и дружествата от групата е подчинена на принципа за зачитане и спазване на правата на човека. Дружествата подкрепят принципите на Всеобщата декларация на ООН за правата на човека, Декларацията на Международната организация на труда (МОТ) за основните права и права на работното място, Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека, приети от Съвета на ООН по правата на човека и ги прилага в установените трудово-правни отношения. В Стара планина холд АД и дружествата от групата е забранена е всяка пряка или непряка дискриминация, основана на пол, раса, народност, етническа принадлежност, гражданство, произход, религия, образование, убеждения, политическа принадлежност, лично или обществено положение, увреждане, възраст, сексуална ориентация, семейно положение, имуществено състояние или на всякакви други признаци, установени в Конституцията на Република България и Закона за защита срещу дискриминацията.

В Стара планина холд АД и дружествата от групата не се допуска дискриминация на работното място, в отношенията с бизнес контрагенти – доставчици и клиенти, както и в отношенията с всички групи заинтересовани лица, основани на дискриминация по какъвто и да е признак. Дружеството прилага политика за насърчаване равнопоставеността на жените и мъжете като осигуряват равното им третиране и недопускане на дискриминация и насилие, основани на пола; равни възможности за жените и мъжете във всички дейности на дружеството; равен достъп до всички ресурси; балансирано представителство на жените и мъжете в отделите, вземащи решения.

Стара планина холд АД и дружествата от групата не използват и не подкрепят използването на детски труд или каквито и да е форми на принудителен или насилствен труд, както и всякаква форма на трафик на хора. В дружествата не работят деца, а в производствените предприятие млади работници се наемат само за целите на провеждане на производствени практики по предварително утвърдени специалности, като практическо обучение по дуална система на образование за придобиване на професионален опит или при одобрени от компаниите краткосрочни стажове. Методите за дисциплина и контрол на работното място категорично изключват и не допускат използване на каквито и да е форми на физическо, психологическо или словесно насилие.

През 2024 г. в дружеството няма докладвани сигнали или оплаквания поради дискриминация на работното място.

2.3. Въпроси, свързани с борбата с корупцията и подкупите

През 2024 г. Съветът на директорите прие Политика на Стара планина холд АД и дружествата от групата срещу корупцията. Политиката е част от цялостната политика на групата за устойчиво развитие и е изготвена въз основа на принципите и препоръките на следните водещи глобални споразумения:

- Световния пакт на ООН („Глобален договор“) (UN GC)
- Целите за устойчиво развитие на ООН (UN SDG)
- Насоки на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за мултинационалните предприятия, които включват принципите на доброто корпоративно и социално отговорно управление като средство, допринасящо за устойчивото развитие.

Политиката се прилага в допълнение на и в съответствие с Кодекса за етично и професионално поведение, Правилата за подаване на сигнали и всички други вътрешни корпоративни правила и политики на Стара планина холд АД и дружествата от групата и въз основа на действащото българско антикорупционно законодателство.

В Стара планина холд АД и дружествата от групата не се допускат и не се толерират прояви на каквато и да е форма на корупция, неетично и незаконно бизнес и професионално поведение от страна на служителите и ръководството, както и от страна на всички трети лица, свързани с дейността на компанията. Лицата, попадащи в обхвата на Политиката, нямат право да предлагат, дават, искат или приемат лично плащане, подарък или услуга в замяна на по-благоприятно третиране или с цел получаване на бизнес предимство по незаконен начин, както и да осъществяват каквато и да е друга форма на корупционно поведение.

Стара планина холд АД и дружествата от групата се ангажират активно да се бори с всякакви форми на корупция и други прояви на неетично и/или незаконно бизнес и професионално поведение в средата, в която осъществява своята дейност и си запазва правото да се въздържа от отношения с трети лица, когато съществуват основателни съмнения за потенциална проява на такова поведение.

Стара планина холд АД и дружествата от групата разглежда всички сигнали за корупция, включително анонимни, освен ако в сигнала липсва достатъчно информация относно естеството на твърдяната форма на корупционно поведение, която дава обективна възможност същото да бъде определено като такова по смисъла на Политиката или когато получените сигнали съдържат очевидно неверни или заблуждаващи твърдения за факти.

В Стара планина холд АД и дружествата от групата се извършва строга счетоводна отчетност, която подлежи на годишен вътрешен и външен независим одиторски контрол. Всички транзакции се оценяват предварително и подлежат на одобрение от съответното корпоративно ръководство.

През 2024 г. в дружеството не са докладвани сигнали за нарушение на правилата на политиката или други случаи на корупционно поведение.

2.4. Околна 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 производствата на предприятията от групата оказват. Те ежегодно докладват за оценка на влиянието върху околната среда и мерките, които се предприемат в това направление и ежегодно извършват инвестиции в изпълнение на общата корпоративна политика за преход към по-чиста и зелена икономика.

Основните политики на дружествата от групата са насочени към спазване на екологичните норми и стандарти за осъществяваните производствени дейности, към намаляване на вредните

емисии от потреблението на електрическа енергия посредством изграждане и въвеждане в експлоатация на фотоволтаични системи за генериране на енергия за собствени нужди и към прилагане на други мерки за енергийна ефективност.

По отношение на всички нови проекти и инвестиции на Стара планина холд АД и дружествата от групата, включително при закупуване на ново техническо оборудване се прави предварителна оценка за въздействието върху околната среда.

Политиките на производствените предприятия от групата налагат периодичен преглед на въздействието върху околната среда от използването на енергия като са основно насочени към:

- намаляване потреблението на енергия от конвенционални източници;
- увеличаване на енергийната ефективност;
- използване на по-малко замърсяващите горива;
- внедряване на възобновяемите енергийни технологии.

Дружествата от групата на Стара планина холд АД ежегодно докладват за оценка на влиянието върху околната среда и мерките, които се предприемат в това направление.

2.5. Информация за основните нематериални ресурси

Основните нематериални ресурси на Стара планина холд АД и дружествата от групата са служителите и свързаните с тях социални дейности, включително с условията на труд, продължаващото обучение, повишаване на квалификацията и опита, които дружествата ежегодно стимулират и насърчават, както и с внедрените високо технологични процеси за осъществяване на производствената дейност и ежегодните инвестиции в технологично обновление, модернизиране и подобряване на производствените процеси. Наред с това в дружествата от Групата са въведени софтуерни системи за планиране на ресурсите (ERP), които помагат на дружествата да рационализират своите основни бизнес процеси – включително финанси, човешки ресурси, производство, верига за доставки, продажби и доставки. Всичко това способства за по-високата производителност и създаване на продукти с високо качество, което утвърждава репутацията на компаниите сред клиентите и конкурентите. Стара планина холд АД и дружествата от групата приемат човешкия капитал и високите технологии за ключови ресурси, способстващи развитието на холдинга.

Директива 2013/34/ЕС не изисква оповестяването на информация за нематериални ресурси, различни от нематериалните активи, признати в баланса. Ръководството на Стара планина холд АД оповестява, че на индивидуална база към 31 декември 2024 г. дружеството не притежава нематериални активи.

Повече информация относно нематериалните ресурси на дружествата от групата може да бъде намерена в индивидуалните им доклади за дейността и ще бъде представена в годишния консолидиран доклад за дейността.

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 заплахите за ескалиране на търговска война в глобален план, продължаващия военен конфликт в Украйна и отново нарастващото напрежение в Близкия Изток, независимо от постигнатото наскоро споразумение за прекратяване на военните действия, които увеличават рисковете, свързани с осигуряване на доставките на материали, както и с реализацията на готова продукция към партньори, свързани със засегнатите региони.

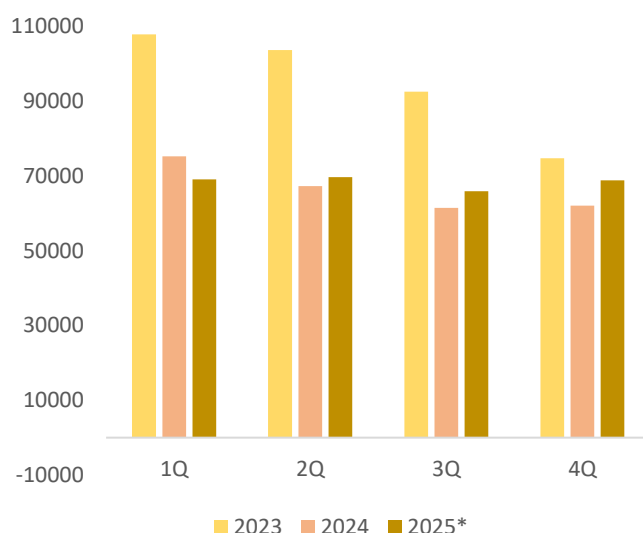
IV. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика

През 2024 година страната ни, Европа и света продължиха да бъдат под силно влияние на динамичните глобални промени и задълбочаващи се кризи. Икономическата и геополитическата

ситуация в глобален план вече се характеризира с много висока степен на несигурност. Влошаването на бизнес средата в Европейския съюз, обусловено от военните конфликти в Украйна и Близкия изток, високите ценови нива на енергията, свръх регулацията и липсата на квалифицирани трудови ресурси продължи да демотивира предприемаческата активност и да води до отлив на капитали и понижаване на конкурентоспособността. Европа чувствително изостава след основните си конкуренти САЩ и Китай по икономически растеж, иновации, високи технологии, демография. Според предварителни данни на Destatis, най-голямата европейска икономика – основен търговски партньор и пазар на дружествата от групата на Стара планина холд АД, през 2024 г. отчита понижаване с 0.2 %, след като и през предходната 2023 г. също отчете свиване с 0.3 %. В национален план, политическата нестабилност през 2024 г. задълбочи негативното си влияние не само върху икономиката, но и върху всички обществени системи в България.

На този фон консолидираните приходи от продажби на групата на Стара планина холд АД на годишна база достигнаха 266.14 млн. лева, с което приходите от продажби към 31.12.2024 година отчитат понижаване от 29.77 % спрямо продажбите през 2023 година и от 29.08 % спрямо отчетените продажби през 2022 година.

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



* прогноза

За 2024 година Стара планина холд АД отчита нетна печалба в размер на 6.5 млн. лева, което представлява понижаване от 29.67 % спрямо отчетената нетна печалба за предходната година. Независимо от отчетения спад имаме увереност, че за 28-ма 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. Очакваната брутна печалба на групата за 2024 година е в размер на 13.12 млн., което представлява понижаване от 72.04 % спрямо отчетената брутна консолидирана печалба за предходната година и от 74.46 % спрямо брутната консолидираната печалба за 2022 година.

Равнището на нашия износ е в пряка зависимост от пазарите, на които продава групата – основно в Европейския съюз. През 2024 година успяхме да запазим основните си пазари, но очакванията и прогнозите на нашите партньори в страната, Европа и света остават резервирани и с висока степен на несигурност на този етап, което, наред с негативните тенденции в индустрията, ни дава основание да очакваме резултати за текущата финансова година с близки стойности спрямо отчетените през 2024 г. Особено притеснително продължава да бъде състоянието на икономиката на Германия, която е основен търговски партньор на дружествата от групата на Стара планина холд АД. В края на януари 2025 г. германското правителство значително понижи прогнозата

си за растеж за 2025 г. до едва 0.3 %, което е рязко намаление спрямо предишната прогноза за ръст от 1.1 %. През 2024 г. икономиката на Германия, която е най-голямата в Европа, отбеляза спад за втора поредна година поради различни фактори, важещи за всички европейски производители, включително чуждестранна конкуренция, високи цени на енергията, по-високи лихвени проценти и несигурни условия за бизнес. На този етап прогнозите сочат, че Германия ще продължи да бъде една от най-слабо представящите страни се в рамките на еврозоната, като нейният индустриален сектор, който обикновено е важен двигател на растежа, ще продължи да задържа цялата европейска икономика.

Въз основа на резултатите от първите месеци на 2025 година, както и предвид сериозно занижените прогнози на германското правителството, предвиждаме през първото тримесечие на 2025 година продажбите да надхвърлят 69 млн. лв., с което бихме отчели понижение от около 8 % спрямо същия период на 2024 г. и от около 36 % спрямо първото тримесечие на 2023 г. Очакваме с приходите за първото полугодие на 2025 г. да отчетем понижение от около 3 % спрямо същия период на 2024 година, а с прогнозните приходи за второто полугодие очакваме да реализираме ръст от около 9 % спрямо приходите за същия период на 2024 г. На този етап Стара планина холд АД предвижда консолидираните приходи от продажби през 2025 година да надхвърлят 273.5 млн. лева, което означава повишение от около 3 % на годишна база спрямо 2024 година и понижение около 27.8 % спрямо 2023 година.

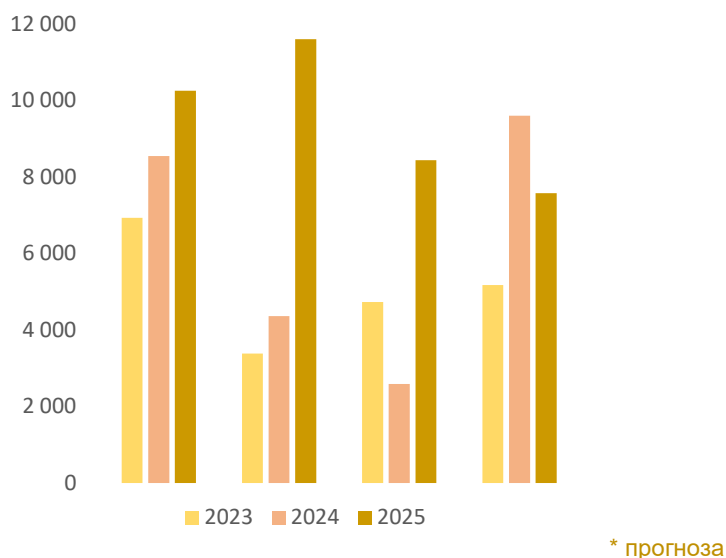
Възможно е нашите прогнози да не бъдат достигнати поради влиянието на външни фактори. Икономиката на ЕС продължава да бъде изложена на рискове като негативно влияние оказват фактори като нови предизвикателства в търговската политика със САЩ, цените на и обезпечеността с енергийни ресурси, по-слабо търсене на външните пазари, както и геополитическите фактори, свързани с военния конфликт в Украйна и напрежението в Близкия изток.

Според макроикономическата прогноза на ЕЦБ за еврозоната от 06.03.2025 г. несигурността както във вътрешната, така и в търговската политика е висока. Въпреки че основната прогноза включва само въздействието на новите мита върху търговията между Съединените щати и Китай, се предполага, че отрицателните ефекти от несигурността по отношение на възможността за по-нататъшни промени в глобалните търговски политики, особено по отношение на Европейския съюз, ще натезат върху износа и инвестициите в еврозоната. Това, съчетано с постоянните предизвикателства пред конкурентоспособността, се оценява като водещо до по-нататъшен спад в експортния пазарен дял на еврозоната. Очакванията на ЕЦБ от март 2025 г. са средният годишен растеж на реалния БВП да бъде 0.9 % през 2025 г. и да се засили до 1.2 % през 2026 г. и до 1.3% през 2027 г. В сравнение с макроикономическите прогнози от декември 2024 г., перспективата за растеж на БВП е преразгледана надолу с 0.2 процентни пункта както за 2025 г., така и за 2026 г., но е непроменена за 2027 г.

В контекста на решението на извънредна среща на върха в Брюксел от 06.03.2025 г. да се задейства плана за превъоръжаване на Европа за 800 милиарда евро, в следствие на изразеното намерение за намаляване на ангажираността на САЩ към Европа, според гуверньора на Европейската централна банка рисковете за икономическия растеж в еврозоната продължават да са налице, най-вече заради напрежението в световната търговия, а „ескалация на търговското напрежение би понижила растежа в еврозоната, като намали износа и отслаби световната икономика“. Продължаващата несигурност по отношение на световните търговски политики може да доведе до спад на инвестициите и вече предизвиква сериозни затруднения в планирането на производствените разходи, доставките и цялостната производствена дейност, предвид силно редуцираните срокове за изпълнение на поръчките, които се подават в последния момент. Геополитическото напрежение също остава основен източник на несигурност.

През 2024 година инвестициите на предприятията ни достигнаха 25.09 млн. лева с ръст от 24.06 % на годишна база, предназначени основно за продължаващо технологично обновяване, въвеждане на високо рентабилни продукти и производства, придобиване на активи, иновации за зелен и цифров преход, повишаване на производителността на труда и съответно увеличаване на възнагражденията на заетите лица.

Инвестиции (по тримесечия, хил. лева)



През 2025 година, въпреки продължаващата голяма несигурност в национален и глобален план, планираме повишение на инвестициите от над 50 % до 37.8 млн. лв. Планираните инвестиции в основната си част са предназначени за ново технологично оборудване и реконструкция, за нови технологии, за автоматизация, роботизация и цифровизация на процесите, за зелен преход и разширяване на производствените възможности с оглед повишаване на производителността и качеството на произвежданата продукция и намаляване на себестойността, оптимизация на производствения процес и стимулиране на заетите лица.

Предприятията планират участие по действащи и нови европейските оперативни програми с финансиране по линия на механизма за възстановяване и устойчивост и програми, имащи за цел развитие на човешките ресурси и повишаване на конкурентоспособността.

Устойчивото постигане на добър финансов резултат при очакваните продажби ще продължи да бъде основна задача с оглед гарантиране вложенията на акционерите и тяхната доходност.

V. Научноизследователска и развойна дейност

Като дружество от холдинг 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 2023 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. Обрато изкупуване

През 2024 г. Стара планина холд АД не е придобивало собствени акции. През отчетната година дружеството не е продавало собствени акции.

Към 31.12.2024 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 225 337 броя акции се преустановява упражняването на всички права, включително и правото на глас до момента на тяхното прехвърляне.

2. Промяна в цената на акциите

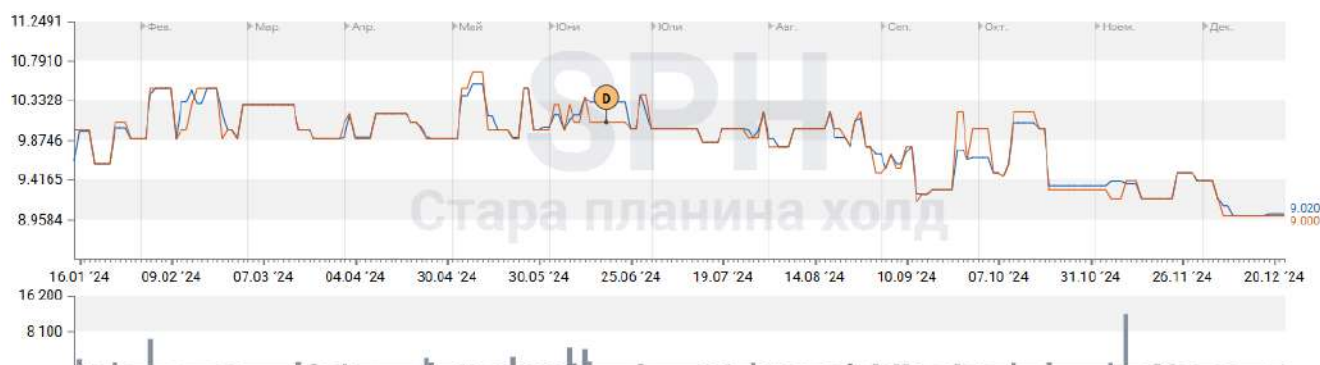
Акциите на Стара планина холд АД се търгуват на Основен пазар BSE, сегмент „Standard” на Българска фондова борса АД. Борсов код: SPH.

Стара планина холд има фрий-флоут 67.04 % и е сред най-активно търгуваните акции на БФБ-София.

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

2015г.	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.	2024г.
3.95	6.49	8.01	6.55	4.76	5.45	10.10	9.30	10.30	9.00

Движение на цената на акциите през 2024 година



----- цена на затваряне

----- среднопретеглена цена

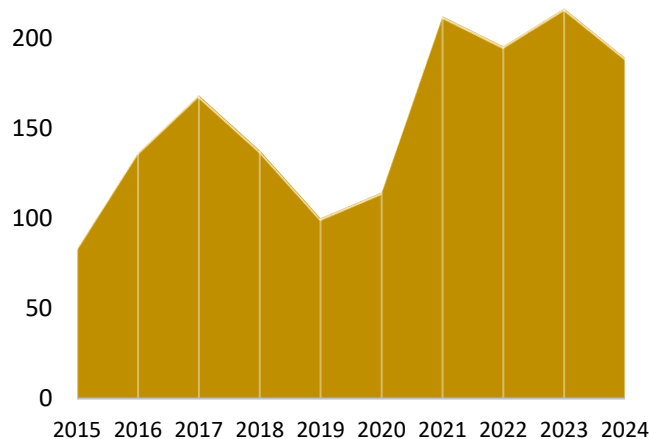
Източник: [БФБ-София АД](#)

Графиката показва движението на цената на акциите на Стара планина холд АД на БФБ за периода 01.01.2024 г. – 31.12.2024 г.

- Начална цена: 9.8847 лв. (01.01.2024 г.)
- Последна цена: 9.0000 лв. (31.12.2024 г.)
- Максимална цена: 10.666 лв. (14.05.2024 г.)
- Минимална цена: 9.0000 лв. (27.12.2024 г.)
- Стойностно изменение: -0.9872 лв.
- Процентно изменение: -9.8847 %.

Пазарната капитализация на Стара планина холд АД към 31.12.2024 година е 189 млн. лева при 216.3 млн. лева към 31.12.2023 година.

Пазарна капитализация (млн. лева)

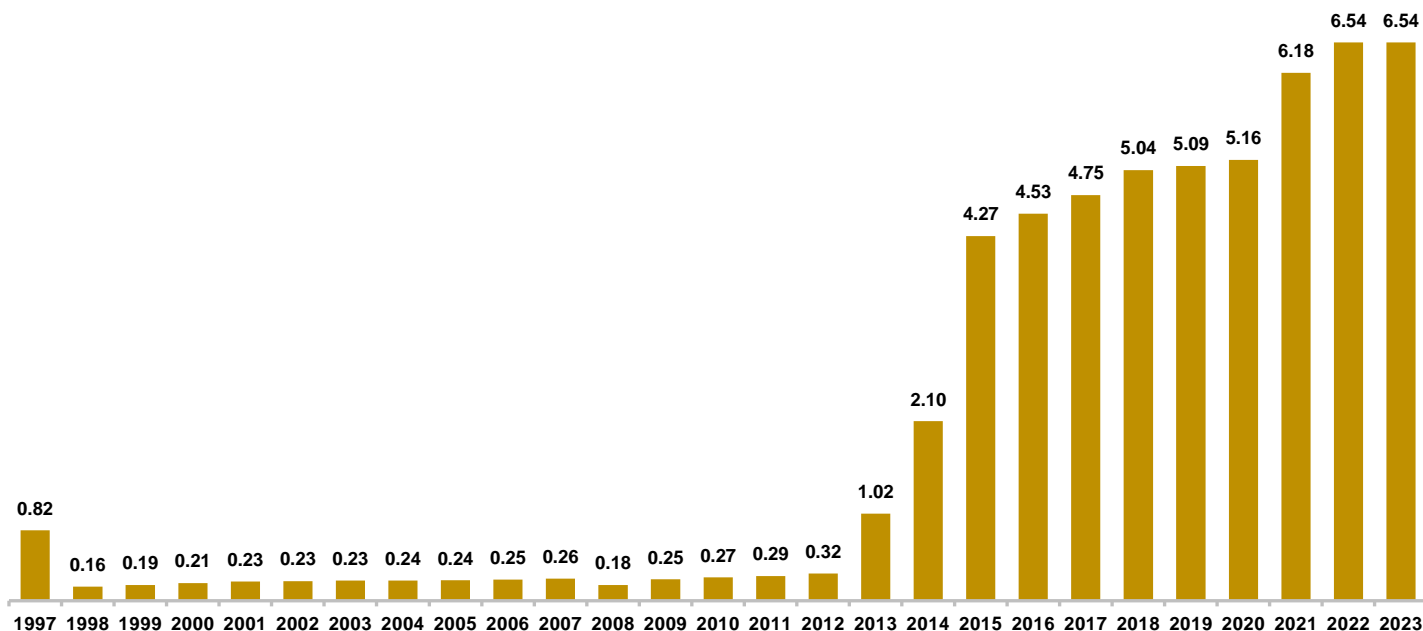


Четири от предприятията на холдинга са публични компании и тяхната пазарна капитализация се определя от цената на акцията им на регулирания пазар. Това дава възможност да се пресметне съотношението между пазарната капитализация на холдинга и пазарната капитализация на неговите дялове. Традиционно цената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

3. Дивидентна политика

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.

Разпределени дивиденди (в млн. лв.)



За всяка година от своето съществуване Стара планина холд АД е изплащало дивидент. Общата сума на разпределения дивидент за акционерите на Стара планина холд АД до финансовата 2023 г. включително е над 55.61 милиона лева. Първоначалната инвестиция в холдинга има дивидентно покритие от 31.8 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

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

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.

Годишният индивидуален финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз. Дружеството продължава същата счетоводна политика, както и при изготвянето на финансовия отчет към 31.12.2024 година.

Цялата счетоводна политика на дружеството е описана в пояснителните 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 2024 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. 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 31.12.2024 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.

3. 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.

4. 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 31.12.2024 г. Стара планина холд АД няма финансови инструменти в чуждестранна валута. Лихвоносните финансови инструменти на Стара планина холд АД са основно предоставените заеми. Те са с фиксиран лихвен процент от 2.5 до 4 % 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, ликвидният риск и лихвеният 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](#).

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 относно качеството на отчетане 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 през 2024 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 и заинтересованите лица. 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. През 2024 г. Съветът на директорите прие нов Кодекс за етично и професионално поведение на Стара планина холд АД и дружествата от Групата, както и Политика срещу корупцията, които са част от цялостната политика за устойчиво развитие и са изготвени въз основа на принципите и препоръките на Световния пакт на ООН („Глобален договор“) (UN GC), Целите за устойчиво развитие на ООН (UN SDG), Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека, Ръководните насоки на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за мултинационалните предприятия.

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, включително на рисковете, свързани с информационната сигурност, екологичните рискове, рисковете по веригата на стойността; осигурява и контролира интегрираното функциониране на системите за счетоводство, финансова отчетност и вътрешен контрол; дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на стратегията, 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. Членовете на Съвета на директорите се избират от общото събрание на акционерите, а информацията относно тяхното образование, професионална квалификация и опит се представя заедно с писмените материали за събранията и се публикува на електронната страница на дружеството. Предстои дружеството да разработи нова процедура за подбор на кандидати за членове на корпоративното ръководство.

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, опит и регулярно се информират относно новите тенденции в областта на корпоративното управление и устойчивото развитие. След избирането им новите членове са запознати с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството. Повишаването на компетентността и квалификацията на членовете на Съвета на директорите е постоянна практика, като тяхното обучение се насърчава. Последователността на мандатите осигурява ефективна работа на дружеството и спазването на законовите изисквания.

Членовете на Съвета на директорите разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения. Правилникът за работа на Съвета на директорите определя максималният брой дружествата извън портфейла на Стара планина холд АД, в които членовете могат да заемат ръководни позиции, както и броят на последователните мандати на независимите членове.

Размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се определят от Общото събрание на акционерите. Те отчитат задълженията и приноса на всеки член, възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове, необходимостта от съответствие на интересите на членовете с дългосрочните интереси на дружеството. Възнаграждението на независимите членове на Съвета на директорите е постоянно. Съгласно решение на акционерите то има и променлива част.

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. В Политиката за възнагражденията променливото възнаграждение и резултатите от дейността са обвързани с предварително посочени критерии, свързани с резултатите, и включва измерими стандарти, които подчертават дългосрочните интереси на дружеството и акционерите. На никой от членовете на СД не е предоставено променливо възнаграждение под формата на акции, опции върху акции или други финансови инструменти. Информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се разкрива в годишен доклад, който е част от 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 предоставят достатъчна и навременна информация относно датата и мястото на провеждане на общото събрание, както и пълна информация относно въпросите, които ще се разглеждат и решават на събранието. Корпоративното ръководство осигурява правото на всички акционери да изразяват мнението си, както и да задават въпроси по време на общото събрание. Поддържа се база данни с контакти на акционерите, притежаващи 5 или над 5% от капитала на дружеството.

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, чрез представител или чрез кореспонденция. Като част от материалите за общото събрание на акционерите Съветът на директорите представя образец на пълномощно и Правила за гласуване чрез пълномощник, както и образец за гласуване чрез кореспонденция и Правилата за гласуване чрез кореспонденция.

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. 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. Приети са правила за гласуване чрез пълномощник и правила за гласуване чрез кореспонденция, които са публикувани на електронната страница на дружеството. 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. Всички акционери на Стара планина холд АД се третират еднакво.

Повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните от управлението и дейността на дружеството лица е един от основните ангажименти на корпоративното управление. И през 2024 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 информация, свързана с устойчивото развитие, финансовото отчитане и другата корпоративна 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. По отношение на всяка информация, която Стара планина холд АД оповестява е налице свързаност между различните ѝ компоненти. Дружеството ежегодно оповестява нефинансова информация на консолидирана база, в която подробно представя данни относно дейностите и инициативите на всички дружества от портфейла на холдинга в областта на нефинансовото отчитане.

Дружеството поддържа своя интернет страница, която има англоезична версия и която съдържа данни за дружеството, за управителните органи, устройствените актове и приетите политики, имащи отношение към дейността и функционирането на дружеството, 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, за защита на личните данни, за подаване на сигнали. 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.

Всяка регулирана информация относно дружеството, неговото управление, корпоративните му ръководства, оперативната му дейност, акционерната му структура се оповестява в съвременно и се публикува на електронната страница.

В годишния консолидиран доклад се представя информация съгласно чл. 8 от Регламента за таксономията, включително за частта от оборота, която е в резултат на продукти и услуги, които са свързани с икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви, частта от капиталовите разходи за такива дейности, както и каква част от оперативните разходи са свързани с активи или процеси свързани с икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви.

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.

Съветът на директорите на Стара планина холд АД е утвърдил Правила за подаване на сигнали в дружеството и за последващи действия по тях. Дружеството е създадо вътрешен канал, чрез който може да се подаде сигнал - писмено или устно. Формуляр за регистриране на сигнал за подаване на информация за нарушения съгласно Закона може да бъде намерен на електронната страница на дружеството, на електронната страница на КЗЛД или да бъде предоставен на място в офиса на дружеството. Сигналите се подават до служител, отговарящ за разглеждането на сигнали, определен с решение на СД на дружеството. Стара планина холд АД поддържа на интернет страницата си актуална информация по чл. 12, ал. 4 от ЗЗЛПСПОИН, която е налична и в офиса на дружеството.

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 заложените в него принципи „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 2024 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 подзаконови нормативни актове;
- отразяване на всички събития и операции своевременно, с точен размер на сумите в подходящите сметки и за съответния отчетен период, така че да позволяват изготвянето на финансовите отчети в съответствие с конкретно зададената счетоводна рамка;
- спазване на принципа на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите; установяване и прекратяване на измами и грешки;
- пълнота и правилност на счетоводната информация;
- изготвяне на надеждна финансова и нефинансова информация; придържане към международните стандарти за финансова отчетност и спазване на принципа на действащо предприятие, както и приложимите изисквания за нефинансово отчитане.

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 ярна 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

Структурата на управление на Стара планина холд АД е определена в устава на дружеството. Съветът на директорите се състои от три физически и едно юридическо лице, което съответно е определило физическо лица, което да го представлява. Членовете на Съвета на директорите имат образование, квалификация, познания и професионален опит, които са необходими за отговорното и компетентно изпълняване на функциите и отговорностите им. Дружеството не прилага политика на многообразие по отношение на управителния орган във връзка с аспекти, като възраст и пол.

Изборът на членовете на съвета на директорите е право и прерогатив на акционерите в съответствие с изискванията на закона и Устава.

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 31.12.2024 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 – член на Съвета на директорите
- Стефан Атанасов Николов – член на Съвета на директорите

През отчетната година не са извършвани промени в състава на Съвета на директорите и в начина на представяване на дружеството. С решение на редовното годишно общо събрание на акционерите, проведено на 06.06.2024 г. всички членове на Съвета на директорите са преизбрани за нов 5-годишен мандат.

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	Участие като прокуристи, управители
-------------------------------	--	-------------------------------------

	25 % от капитала	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;
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;
“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;
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.

X. 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

През 2024 година не са сключвани сделки от съществено значение за дейността на Стара планина холд АД с изключение на кредитирането на дружества от Групата. Информация относно предоставени заеми на дъщерни и асоциирани предприятия е представена в т. 9 от този раздел на доклада.

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

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 2024 година дейността на компаниите от групата беше обусловена от въздействието на продължаващата криза в европейската и американската икономики, свиването на бизнеса, ниското

доверие на потребителите и силния темп на намаление на търсенето и военните конфликти в Украйна и Близкия Изток. Продължилият през годината процес на налагане на взаимни санкции между САЩ и ЕС, от една страна, и Русия, от друга, обективно повлия върху икономиката не само в Европа, но и в глобален мащаб. Конфликтът в Близкия изток също продължи да излага световната икономика и страната ни на допълнителен риск, както по линия на цените и осигуреността на доставките на петрол и петролни продукти, така и поради очаквания бежански поток. В национален план дейността на индустрията през цялата 2024 година беше силно засегната от продължаващата политическа нестабилност. Страната ни продължава да 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.

Няма други събития и показатели с необичаен характер, оказали съществено влияние върху дейността на емитента.

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 31.12.2024 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 25.12.2025 г., последен Анекс от 22.12.2023 г. при 2.5% годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 407 хил. лв.

Фазан АД: Заем от 09.01.2020 г., получен от Стара планина холд АД в размер на 550 хил. лв. със срок на погасяване 08.01.2026 г., последен Анекс от 05.01.2024 г. при 2.5% годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 550 хил. лв.

Фазан АД: Заем от 01.07.2024 г., получен от Стара планина холд АД в размер на 100 хил. лв. със срок на погасяване 01.07.2027 г., при 4% годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 100 хил. лв.

Фазан АД: Заем от 04.01.2022 г., получен от Призма Лукс ООД с Булстат 121194709 в размер на 350 хил. лв. със срок на погасяване 31.12.2025 г., при 4.8 % годишна лихва; неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 205 хил. лв.

ХЕС АД: Заем от 12.07.2023 г., с който Стара планина холд АД – дружество майка кредитира дъщерното си дружество ХЕС АД при условията на чл. 114, ал. 10, т. 3 от ЗППЦК като предоставя паричен заем в размер на 4 000 000 (четири милиона) лева за срок до 31.12.2024 г., последен Анекс от 28.06.2024 г., годишна лихва върху главницата по ползвания заем в размер на 3.5 % считано от 13.07.2023 г.; към 31.12.2024 г. заемът е погасен.

ХЕС АД: Заем от 01.07.2024 г., с който Стара планина холд АД – дружество майка кредитира дъщерното си дружество ХЕС АД 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 до 01.07.2025 г., при годишна лихва върху главницата по ползвания заем в размер на 4 % считано от 12.07.2024 г.; неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 3 300 000 лева.

Елхим-Искра АД: Заем от 15.11.2022 г., с който Стара планина холд АД – дружество майка кредитира дъщерното си дружество Елхим-Искра АД при условията на чл. 114, ал. 10, т. 3 от ЗППЦК като предоставя паричен заем в размер на 1 200 000 (един милион и двеста хиляди) лева за срок от пет години, при годишна лихва върху главницата по ползвания заем в размер на 2.5 % считано от 15.11.2022 г.; неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 550 хил. лева.

Елхим-Искра АД: Заем от 28.10.2024 г., с който Стара планина холд АД – дружество майка кредитира дъщерното си дружество Елхим-Искра АД при условията на чл. 114, ал. 10, т. 3 от ЗППЦК като предоставя паричен заем в размер на 2 600 000 (два милиона и шестстотин хиляди) лева за срок от пет години, при годишна лихва върху главницата по ползвания заем в размер на 2.5 %, неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 2 600 хил. лева.

СПХ Инвест АД: Заем от 01.11.2023 г., с който Стара планина холд АД – дружество майка кредитира дъщерното си дружество СПХ Инвест АД при условията на чл. 114, ал. 10, т. 3 от ЗППЦК като предоставя паричен заем в размер до 1 000 000 (един милион) лева за срок от две години, при годишна лихва върху главницата по ползвания заем в размер на 3.5 % считано от 01.11.2023 г.; неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 800 хил. лева.

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 25.12.2025 г., последен Анекс от 22.12.2023 г., при 2.5 % годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2024 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 08.01.2026 г., последен Анекс от 05.01.2023 г., при 2.5% годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 550 хил. лв.

Заем от 01.07.2024 г., на Фазан АД с ЕИК: 827182916 – дъщерно дружество в размер на 100 хил. лв. със срок на погасяване 01.07.2027 г., при 4% годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 100 хил. лв.

Заем от 01.07.2022 г. на Боряна АД с ЕИК:114006352 – асоциирано дружество, обединяващ следните заеми при параметри:

1. Заем в размер на 470 хил. лв. със срок на погасяване 16.09.2027 г. при 2,5 % годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 330 хил. лева.

2. Заем за финансиране закупуването на машини в размер на 483 хил. лв. със срок на погасяване 01.03.2027 г. при 2,5 % годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 77 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 4 250 хил. лв. със срок на погасяване 01.10.2025 г., последен Анекс от 06.10.2023 г., при 2.5% годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 4 250 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 28.04.2025 г., последен Анекс от 28.04.2023 г., при 2.5% годишна лихва, неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 5 000 хил. лева.

Заем от 12.07.2023 г., с който Стара планина холд АД – дружество майка кредитира дъщерното си дружество ХЕС АД при условията на чл. 114, ал. 10, т. 3 от ЗППЦК като предоставя паричен заем в размер на 4 000 000 (четири милиона) лева за срок до 31.12.2024 г., последен Анекс от 28.06.2024 г., при годишна лихва върху главницата по ползвания заем в размер на 3.5 % считано от 13.07.2023 г.; към 31.12.2024 г. заемът е погасен.

Заем от 01.07.2024 г., с който Стара планина холд АД – дружество майка кредитира дъщерното си дружество ХЕС АД 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 до 01.07.2025 г., при годишна лихва върху главницата по ползвания заем в размер на 4 % считано от 12.07.2024 г.; неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 3 300 000 лева.

Заем от 15.11.2022 г., с който Стара планина холд АД – дружество майка кредитира дъщерното си дружество Елхим-Искра АД при условията на чл. 114, ал. 10, т. 3 от ЗППЦК като предоставя паричен заем в размер на 1 200 000 (един милион и двеста хиляди) лева за срок от пет години, при годишна лихва върху главницата по ползвания заем в размер на 2.5 % считано от 15.11.2022 г.; неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 550 хил. лева.

Заем от 28.10.2024 г., с който Стара планина холд АД – дружество майка кредитира дъщерното си дружество Елхим-Искра АД при условията на чл. 114, ал. 10, т. 3 от ЗППЦК като предоставя паричен заем в размер на 2 600 000 (два милиона и шестстотин хиляди) лева за срок от пет години, при годишна лихва върху главницата по ползвания заем в размер на 2.5 %, неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 2 600 хил. лева.

Заем от 01.11.2023 г., с който Стара планина холд АД – дружество майка кредитира дъщерното си дружество СПХ Инвест АД при условията на чл. 114, ал. 10, т. 3 от ЗППЦК като предоставя паричен заем в размер до 1 000 000 (един милион) лева за срок от две години, при годишна лихва върху главницата по ползвания заем в размер на 3.5 % считано от 01.11.2023 г.; неизплатена главница към 31.12.2024 г. в размер на 800 хил. лева.

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 31.12.2024 г. при 1.3 % годишна лихва. Размер на неизплатената главница към 31.12.2024 г. 500 хил. лв. Взаимоотношенията между дружеството и лицето заемополучател са търговски.

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.

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 АД 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 и устойчивото развитие. 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 рисковете

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 четири 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 31.12.2023 г.	% от капитала	Брой акции към 31.12.2024 г.	% от капитала
Евгений Василев Узунов	256933	1.22	280083	1.33
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.

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 31.12.2024 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 31.12.2024 г. акциите на Стара планина холд АД се притежават от 58 юридически лица, притежаващи 12 974 284 броя акции (61.78 % от

капитала на дружеството) и 21839 физически лица, притежаващи 8 025 716 броя акции (38.22 % от капитала на дружеството).

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 31.12.2024 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 - 1285293 бр. акции, представляващи 6.12 % 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 пораждаат 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 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.

Digitally signed by Vasil

Georgiev Velev

Date: 2025.03.26

13:30:24 +02'00'

Изпълнителен директор: Васил Велев



ДОКЛАД за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

Този доклад е изготвен на основание чл. 12 от Наредба № 48 на КФН. Докладът разкрива начина, по който Дружеството прилага Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, приета от редовното годишно общо събрание на акционерите през 2021 година.

Докладът съдържа програма за прилагане на политиката за възнагражденията за следващата финансова година и преглед на начина, по който политиката за възнагражденията е прилагана през отчетната 2024 година.

I. Прилагане на Политиката за възнагражденията през отчетния период

В съответствие с изискванията на Наредба № 48 на КФН Дружеството предоставя следната информация относно прилагането на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите през 2024 г.:

1. информацията относно процеса на вземане на решения при определяне на политиката за възнагражденията, включително, ако е приложимо, информацията за мандата и състава на комитета по възнагражденията, имената на външните консултанти, чиито услуги са били използвани при определянето на политиката за възнагражденията

Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите е разработена в съответствие с изискванията на Наредба № 48 на КФН, като отчита и препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление. Политиката е приета от редовно годишно общо събрание на акционерите на Стара планина холд АД през 2021 година.

Съгласно действащата политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите в Дружеството не е създаден Комитет по възнагражденията, а спазването на политиката на възнагражденията се наблюдава от независимите членове на съвета на директорите. При разработване на Политиката не са ползвани външни консултанти.

2. информацията относно относителната тежест на променливото и постоянното възнаграждение на членовете на управителните и контролните органи

Членовете на Съвета на директорите имат право на възнаграждение, чийто вид, размер и срок, за който са дължими, се определя с решение на Общото събрание на акционерите и се изплаща при условията и в сроковете на сключените между тях и Дружеството договори за управление.

Постоянното възнаграждение представлява плащанията, които не се формират въз основа на оценка на изпълнението и включва възнагражденията с постоянен характер, които са определени точно или са еднозначно определяеми и са съгласно действащото законодателство.

Променливото възнаграждение е елемент от общото възнаграждение под формата на тантиеми, премии, бонуси, облаги – свързани с пенсиониране, и други материални стимули и финансови инструменти, които се дават въз основа на критерии за оценка на изпълнението на дейността.

Членовете на СД са получили променливо възнаграждение за дейността си през 2024 г. съгласно решение на Общото събрание на акционерите.

Съотношението между променливото и постоянното възнаграждение е 44/56. 40% от определеното в решението на общото събрание на акционерите променливо възнаграждение е разсрочено за период от 3 години.

3. информация относно критериите за постигнати резултати, въз основа на които се предоставят опции върху акции, акции на дружеството или друг вид променливо възнаграждение и обяснение как критериите по чл. 14, ал. 2 и 3 от Наредба 48 на КФН допринасят за дългосрочните интереси на дружеството

На членовете на Съвета на директорите не са предоставени опции върху акции, вкл. акции на дружеството, права за придобиване на финансови инструменти.

Критериите за постигнатите резултати през 2024 година, въз основа на които е възможно да бъде предоставено друг вид променливо възнаграждение, са резултатите от дейността и други нефинансови показатели, определени в Политиката на дружеството.

4. пояснение на прилаганите методи за преценка дали са изпълнени критериите за постигнатите резултати

Постоянните възнаграждения на членовете на Съвета на директорите не са формирани въз основа на резултатите от дейността. Те са определени точно или са еднозначно определяеми и съгласно действащото законодателство.

Критериите, за постигнатите резултати през 2024 година, въз основа на които е възможно да бъде предоставено друг вид променливо възнаграждение са следните:

1. Финансови показатели:

(а) размер и динамика на EBITDA (печалбата на дружеството и на дъщерните предприятия преди лихви, данъци, обезценка и амортизации): 2024 година – 30 928 хил. лева; 2023 година – 64 432 хил. лева; 2022 година – 67 725 хил. лева.

Постигнатата печалба на Стара планина холд АД и на дъщерните предприятия преди лихви, данъци, обезценка и амортизации за 2024 година отчита понижение от 52 % спрямо стойността за предходната година и от 54.33 % спрямо 2022 г.

Реализираната нетна печалба на дружеството през 2024 година е в размер на 6 537 хил. лв. при 9 295 хил. лева за 2023 година, което представлява понижение от 29.67 % спрямо предходната година. Понижението в размера на печалбата се дължи на отчетените спадове на печалбите на дружествата в Групата.

(б) размер и динамика на продажбите на дъщерните предприятия:

В края на 2024 година – 266 139 хил. лв.; в края на 2023 година – 378 954 хил. лв.; в края на 2022 година – 375 256 хил. лв.

Изменението на консолидираните продажби през 2024 година е спад от 29.77 % спрямо предходната година и понижение от 29.08 % спрямо консолидираните продажби от 2022 година. По-ниските нива на продажбите през 2024 година се дължат на сериозния спад на приходи от продажби, реализирани от дружествата в Групата, в следствие на ефектите на динамичните глобални промени и наслагващите се една след друга кризи, свързани с военните конфликти в Украйна и Близкия изток, отслабването на търсенето в световен мащаб, високите енергийни цени в Европа и понижаване на нейната конкурентоспособност, които доведоха до продължаващо свиване на индустриалното производство и през 2024 г.

(в) размер и динамика на вземанията на дъщерните предприятия:

В края на 2024 година – 58 440 хил. лева; в края на 2023 година – 69 486 хил. лева; в края на 2022 година – 61 850 хил. лева.

През 2024 година вземанията представляват 28.03 % от продадената продукция от дружествата в Групата, докато през 2023 година този дял е от 18.3 %, а през 2022 година – 16.5 %. Към края на 2024 година вземанията отчитат спад от 15.90 % спрямо края на 2023 година при отчетено увеличение в края на 2023 година спрямо 2022 година от 12.4 %. Отчетените резултати към 31.12.2024 година сочат тенденция за повишаване на процентния дял на вземанията от продадената продукция на годишна база основно поради увеличаване на срока на отложено плащане към клиентите на дружествата от групата.

Съгласно чл. 4, т. 7 от Политиката за възнагражденията преценката относно изпълнението на финансовите показатели за 2024 година е извършена въз основа на публикуваното консолидирано публично уведомление за финансовото състояние към 31.12.2024

година и съответните стойности на показателите са посочени съгласно финансовата справка към това уведомление.

2. Нефинансови показатели, както следва:

(а) спазване принципите на Националния кодекс за корпоративно управление;

(б) прилагане и спазване на приетия Кодекс за етично поведение, Политиката за предоставяне и разпространяване на информация и другите вътрешни правила и политики на дружеството.

Нефинансови показатели: видно от годишния доклад, въз основа на отчета за изпълнение на конкретно набелязаните инициативи, е направена оценка за цялостното прилагане Националния кодекс за корпоративно управление от корпоративното ръководство на Стара планина холд АД. Дейността на Съвета на директорите през 2024 година е била изцяло в съответствие с принципите на Националния кодекс за корпоративно управление и добрите практики. Спазвани са и са последователно прилагани Кодекса за етично поведение, Политиката за предоставяне и разпространяване на информация и другите вътрешни правила и политики на дружеството. Социално отговорните политики и практики на холдинга и дружествата от Групата и политиките във връзка с устойчивото развитие на предприятията водят до създаване на благоприятна социална среда и по-добро качество на живот на заетите, ежегодно подобряване на необходимите условия и предпоставки за изпълнение на професионалните задължения на заетите лица, подобряване на добрите производствени практики, мотивация и удовлетворение от условия на труд и заплащане.

Резултатите по т. 1 отчитат очаквано по-ниски нива спрямо рекордните стойности от предходните две години, които са обосновани в контекста на цялостния спад на българското и европейското индустриално производство, продиктуван от въздействието на макроикономическите рискове, политическата нестабилност в страната и геополитическите фактори. Във връзка с отчетените положителни стойности на финансовите показатели и изпълнението на нефинансовите показатели по т. 2 предлагаме на Общото събрание на акционерите да разпредели част от печалбата на дружеството за 2024 година като допълнително възнаграждение за всеки член от Съвета на директорите под формата на тантиеми.

На основание чл. 5, ал. 3 от Политиката за възнагражденията, изплащането на 40 % от определеното в решението на общото събрание на акционерите променливо възнаграждение се разсрочва за период от 3 години.

5. пояснение относно зависимостта между възнаграждението и постигнатите резултати

Съществуват критерии за постигнатите резултати, въз основа на които е възможно да бъде предоставено друг вид променливо възнаграждение, но такова не е приложено.

6. основните плащания и обосновка на годишната схема за изплащане на бонуси и/или на всички други непарични допълнителни възнаграждения

През 2024 година на членовете на Съвета на директорите е изплащано постоянно месечно възнаграждение в съответствие с Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, приета на редовното годишно общо събрание на акционерите, проведено на 20.05.2021 година. На проведеното през 2024 година редовно годишно общо събрание на акционерите членовете на Съвета на директорите са преизбрани за нов 5-годишен мандат като размерът на възнагражденията им се запазва непроменен. Срокът, за който е прието решението за размера на постоянното възнаграждение е равен на мандата на членовете на Съвета на директорите.

7. описание на основните характеристики на схемата за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и информация относно платените и/или дължимите вноски от

дружеството в полза на съответния член на Съвета на директорите за съответната финансова година, когато е приложимо

Няма предвидено допълнително доброволно пенсионно осигуряване за членовете на Съвета на директорите.

8. информация за периодите на отлагане на изплащането на променливите възнаграждения

Изплащането на 40% от определеното в решението на общото събрание на акционерите променливо възнаграждение се разсрочва за период от 3 години, като изплащането на разсрочената част от променливото възнаграждение се извършва пропорционално през периода на разсрочване.

9. информация за политиката на обезщетенията при прекратяване на договорите

Обезщетението при предсрочно прекратяване на договора е определено в политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, приета от общото събрание на акционерите и то зависи от размера на сумата от изплатените постоянни възнаграждения за последните 24 месеца.

Обезщетение не се дължи в случай, че освобождаването е по причина незадоволителни резултати или виновно поведение на члена на Съвета на директорите.

Сключваните от името на Дружеството договори за управление с членовете на Съвета на директорите и с изпълнителния директор задължително съдържат клауза, даваща възможност на Дружеството да изисква връщане на изплатеното променливо възнаграждение, предоставено въз основа на данни, които впоследствие са се оказали неверни. Решението за връщане се взима от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

10. информация за периода, в който акциите не могат да бъдат прехвърляни и опциите върху акции не могат да бъдат упражнявани, при променливи възнаграждения, основани на акции

Не са предвидени възнаграждения, включващи акции, вкл. акции на дружеството и права за придобиване на финансови инструменти.

11. информация за политиката за запазване на определен брой акции до края на мандата на членовете на управителните и контролните органи след изтичане на периода по т. 10

Дружеството няма такава политика.

12. информация относно договорите на членовете на управителните и контролните органи, включително срока на всеки договор, срока на предизвестие за прекратяване и детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване:

Договорът с всеки член на Съвета на директорите е сключен до края на мандата, за който е избран от Общото събрание на акционерите. През отчетната финансова година дружеството няма прекратен договор с член на Съвета на директорите.

При предсрочно прекратяване на договор за управление с член на Съвета на директорите, съответно с изпълнителен директор, общият размер на обезщетенията, дължими във връзка с предсрочното прекратяване, както и плащанията, свързани със срока на предизвестие не могат да надвишават сумата от изплатените годишни постоянни възнаграждения за последните 24 месеца.

13. пълния размер на възнаграждението и на другите материални стимули на членовете на управителните и контролните органи за съответната финансова година

Общият размер на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите за финансовата 2024 година възлиза на 1705776.04 лева.

Възнагражденията, начислени на членовете на Съвета на директорите са както следва:

- Евгений Василев Узунов – 484694.01 лв.
- Васил Георгиев Велев – 484694.01 лв.
- Финанс Инвест ООД – 368194.01 лв.
- Стефан Атанасов Николов – 368194.01 лв.

Разсрочената част от цялата сума на възнагражденията е общо в размер на 297443.80 лева, разпределена, както следва:

- Евгений Василев Узунов – 74360.95 лв.
- Васил Георгиев Велев – 74360.95 лв.
- “Финанс Инвест” ООД – 74360.95 лв.
- Стефан Атанасов Николов – 74360.95 лв.

14. информация за възнаграждението на всяко лице, което е било член на управителен или контролен орган в публично дружество за определен период през съответната финансова година

Не е приложимо за отчетната финансова година.

15. информация по отношение на акциите и/или опциите върху акции и/или други схеми за стимулиране въз основа на акции

Политиката за възнагражденията на членовете на СД, приета от Общото събрание на акционерите предвижда възможност да бъдат предоставени променливи възнаграждения под формата на акции, опции върху акции, права за придобиване на акции или други финансови инструменти. До момента не са предоставени такива възможности.

16. Годишно изменение на възнаграждението, резултатите на дружеството и на средния размер на възнагражденията на основа пълно работно време на служителите в дружеството, които не са директори, през предходните поне пет финансови години, представени заедно по начин, който да позволява съпоставяне:



17. информация за упражняване на възможността да се изиска връщане на променливото възнаграждение

През отчетната финансова година не са били налице основания за упражняване на възможността да се изиска връщане на променливото възнаграждение от член на съвета на директорите, поради което такава възможност не е била упражнявана.

18. информация за всички отклонения от процедурата за прилагането на политиката за възнагражденията във връзка с извънредни обстоятелства по чл. 11, ал. 13 от Наредба 48 на КФН, включително разяснение на естеството на извънредните обстоятелства и посочване на конкретните компоненти, които не са приложени

В политиката за възнагражденията не са посочени извънредни обстоятелства, при които дружеството временно може да не прилага част от политиката и през отчетната финансова година не са извършвани отклонения от процедурата за прилагането ѝ.

II. Програма за прилагане на политиката за възнагражденията за следващата финансова година

На редовното годишно общо събрание на акционерите през 2021 година беше приета нова Политика за възнагражденията на членовете на СД, съобразена с измененията и допълненията на Наредба № 48 на КФН.

Политиката за възнагражденията има за цел да подкрепи дългосрочните бизнес цели на компанията и да насърчава поведение, което подкрепя създаването на стойност за акционерите, като в същото време осигурява конкурентно възнаграждение, което е достатъчно да привлече и задържи директори с качества, необходими за успешно управление и развитие на дружеството.

Политиката е разработена за прилагане за дълъг период от време, подлежи на преглед на всеки четири години, освен когато са необходими съществени изменения или допълнения в нея. Изменения в утвърдената от Общото събрание на акционерите Политика се приемат по реда на нейното изготвяне и утвърждаване.

Съветът на директорите счита, че залегналите в политиката принципи за определяне на възнагражденията към настоящия момент са ефективни с оглед на постигнатите финансови резултати през отчетния период. Тяхното прилагане и занапред ще бъде приоритет на Съвета на директорите.

Съветът на директорите е отговорен за своевременното оповестяване на утвърдената от Общото събрание на акционерите Политика за възнагражденията и последващите изменения в нея.

На свое заседание Съветът на директорите направи преглед на политиката по отношение на възнагражденията на изпълнителните директори. Съветът на директорите е дал своите препоръки при определянето на възнагражденията на служителите на други ръководни длъжности в администрацията на дружеството. Той следи нивото и структурата на възнагражденията на служителите на други ръководни длъжности в администрацията въз основа на информация, предоставена от изпълнителния директор на дружеството и гарантира, че възнаграждението на всеки изпълнителен член от съвета на директорите е справедливо определено спрямо възнаграждението на другите членове на съвета на директорите и други служители на ръководни длъжности в администрацията.



Този доклад е приет на заседание на Съвета на директорите на 26.03.2025 година.

Digitally signed by Vasil
Georgiev Velev
Date: 2025.03.26
Изпълнителен директор: 13:30:50 +02'00'
Васил Велев

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100н, ал. 4, т. 4 от ЗППЦК

Долуподписаният Васил Георгиев Велев – Изпълнителен директор на Стара планина холд АД удостоверявам, че доколкото им е известно

а) годишният финансов отчет за дейността на „СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД“ АД за финансовата 2024 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на емитента и на дружествата, включени в консолидацията;

б) годишният доклад за дейността на „СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД“ АД за финансовата 2024 г. съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на емитента, както и състоянието на емитента и дружествата, включени в консолидацията, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен.

Digitally signed by
Vasil Georgiev Velev
Date: 2025.03.26
13:31:09 +02'00'

Декларатор: Васил Велев

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100н, ал. 4, т. 4 от ЗППЦК

Долуподписаната Кремена Ганчева Дюлгерова – главен счетоводител на Стара планина холд АД удостоверявам, че доколкото им е известно

годишният финансов отчет за дейността на „СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД“ АД за финансовата 2024 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на емитента и на дружествата, включени в консолидацията;

б) годишният доклад за дейността на „СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД“ АД за финансовата 2024 г. съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на емитента, както и състоянието на емитента и дружествата, включени в консолидацията, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен.

Kremena
Gantcheva
Dulgerova
Digitally signed by
Kremena
Gantcheva
Dulgerova
Date: 2025.03.26
13:26:49 +02'00'

Декларатор: Кремена Дюлгерова

До
акционерите на
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДОКЛАД ОТНОСНО ОДИТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Стара Планина Холд АД (Дружеството), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31.12.2024 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и съществена информация за счетоводната политика.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31.12.2024 г. и неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане - счетоводни стандарти (МСФО счетоводни стандарти), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФОИСУ и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси. Ключови въпроси са отразени в частта „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“ в настоящия доклад.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад се състои от доклад за дейността, (в т.ч.) декларация за корпоративно управление и доклад за изпълнение на политиката за възнагражданията, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай, че на базата на работата,

която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Ръководството носи отговорност за това, че електронният формат на индивидуалния финансов отчет на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2024 година, съдържащ се в приложения електронен файл „8945006HQ7VN30FUR531-20241231-BG-SEP“, е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета („Регламент за ЕЕЕФ“).

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовия отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одитът, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е в резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е в резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумение, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.

- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и на база на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай, че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Комуникация с лицата, натоварени с общо управление

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и предприетите действия за елиминиране на заплахите или приложените предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

ДОКЛАД ВЪВ ВРЪЗКА С ДРУГИ ЗАКОНОВИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, декларацията за корпоративно управление и доклада за изпълнение на политиката за възнагражденията, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), както и чл. 100н, ал. 15 от ЗППЦК във връзка с чл. 116в, ал. 1 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.

б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

г) Докладът за изпълнение на политиката за възнагражденията за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е предоставен и отговаря на изискванията, определени в наредбата по чл. 116в, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Становище във връзка с чл. 100н, ал. 10 във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент на съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предположенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Изявление във връзка с чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в приложение към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31.12.2024 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

Изявление във връзка с чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „в“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовия отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31.12.2024 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Изявление във връзка с Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета („Регламент за ЕЕЕФ“)

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Отговорности на одитора за одита на финансов отчет“, ние изпълнихме процедурите, съгласно „Указания относно изразяване на одиторско мнение във връзка с прилагането на единния европейски електронен формат (ЕЕЕФ) за финансовите отчети на дружества, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в Европейския съюз (ЕС)“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверка на формата и дали четимата от човек част на този електронен формат съответства на одитирания индивидуален финансов отчет и изразяване на становище по отношение на съответствието на електронния формат на индивидуалния финансов отчет на Стара планина холд АД за годината, завършваща на 31 декември 2024 година, приложен в електронния файл „8945006HQ7VN30FUR531-20241231-BG-SEP“, с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ“). Въз основа на тези изисквания, електронният формат на индивидуалния финансов отчет, включен в годишния индивидуален отчет за дейността по чл. 100н, ал. 4 от ЗППЦК, трябва да бъде представен в XHTML формат.

На базата на извършените процедури нашето мнение е, че електронният формат на индивидуалния финансов отчет на Стара Планина Холд АД за годината, завършваща на 31 декември 2024 година, съдържащ се в приложения електронен файл „8945006HQ7VN30FUR531-20241231-BG-SEP“ е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- Катя Златарева - ключов одитор е назначена за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31.12.2024 г. на Стара Планина Холд АД (Дружеството) от общото събрание на акционерите, проведено на 06.06.2024 година, за период от една година.

- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31.12.2024 г. на Дружеството представлява пети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.

- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.

- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.

- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставяли други услуги на Дружеството и на контролираните от него предприятия.

Отговорен одитор: KATYA RAYKOVA
ZLATAREVA

Digitally signed by KATYA
RAYKOVA ZLATAREVA
Date: 2025.03.28 08:10:16
+02'00'

/Катя Златарева, регистриран одитор, диплом № 0610/

1618, София, ул. Симеон Радев 52

Дата: 28.03.2025 г.

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

ДЕКЛАРАЦИЯ
СЪГЛАСНО ЧЛ. 100Н, АЛ.4, Т.3 ОТ ЗППЦК

Долуподписаната Катя Златарева, регистриран одитор, диплом № 0610, назначена за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31.12.2024 г. на Стара Планина Холд АД (Дружеството) от общото събрание на акционерите, проведено на 06.06.2024 година, за период от една година, на основание чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа ДЕКЛАРИРАМ, че:

1. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „а“ от ЗППЦК: По наше мнение, приложеният индивидуален годишен финансов, съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на Дружеството към 31.12.2024 г., в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

2. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „б“ от ЗППЦК: По наше мнение информацията, отнасяща се до сделките със свързани лица, е надлежно оповестена и разкрита съгласно приложимите счетоводни стандарти. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на годишния финансов отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения индивидуален годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31.12.2024 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно годишния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

3. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, б. „в“ от ЗППЦК: информацията, отнасяща се до съществените сделки за публичното дружество за съответния отчетен период, е надлежно разкрита в приложенията към финансовия отчет. Нашите отговорности за одит на индивидуалния годишен финансов отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на годишния финансов отчет“, включват оценяване дали индивидуалният годишен финансов отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за индивидуалния годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31.12.2024 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за индивидуалния годишен финансов отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния годишен финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Удостоверяванията, направени с настоящата декларация, следва да се разглеждат единствено и само в контекста на издадения от нас одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на индивидуалния годишен финансов отчет на Стара Планина Холд АД за отчетния период, завършващ на 31 декември 2024 г., с датата на одиторски доклад 28 март 2025 г. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията на чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и не следва да се приема като заместваща нашите заключения, съдържащи се в издадения от нас одиторски доклад от 28 март 2025 г. по отношение на въпросите, обхванати от чл. 100н, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Отговорен одитор:

KATYA RAYKOVA
RAYKOVA ZLATAREVA
Date: 2025.03.28 08:11:00
+02'00'

/Катя Златарева, регистриран одитор, диплом № 0610/

1618, София, ул. Симеон Радев 52

Дата: 28.03.2025 г.

ГОДИШЕН ОТЧЕТ

за дейността на Одитния комитет на Стара планина холд АД

за 2024 година

Настоящият отчет е изготвен на основание чл. 108, ал. 1 т. 8 и във връзка със следващата т. 9 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта /ЗНФОИСУ/.

Във връзка с разпоредбата на чл. 107, ал. 7 от този закон правилата за дейността на одитния комитет са приети на заседание на Съвета на директорите и одобрени от общото събрание на акционерите.

Дейността на одитния комитет през изтеклата година бе насочена към повишаване ефективността на процесите по финансово отчитане, на системите за вътрешен контрол и за управление на рисковете в предприятието.

През годината бяха изпълнени следните конкретни задачи:

Извърши се преглед на независимостта на регистрирания одитор Катя Златарева в съответствие с нормативните изисквания. Одитният комитет констатира, че регистрирания одитор отговаря на критериите за независимост от Стара планина холд АД.

Регистрираният одитор, докладва пред Одитния комитет по основните въпроси, свързани с изпълнението на одита. Бе приета информация за предоставяните други услуги извън одита. Одитният комитет констатира, че няма предоставени други услуги извън сключения договор за одит.

Членовете на одитния комитет проведоха консултативни срещи с главния счетоводител на холдинга. Одитният комитет констатира, че процесите по финансово отчитане в Стара планина холд АД представят достоверно и с необходимата обхватност финансовата информация.

През 2024 година дружеството е прилагало адекватна счетоводна политика, съответстваща на действащите международни счетоводни стандарти (МСС) и международните стандарти за финансово отчитане (МСФО). Финансовите отчети са изготвени в съответствие с приложимите счетоводни стандарти и информацията в тях отразява обективно дейността и финансовото състояние на дружеството.

В съответствие с изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа и другите нормативни актове, регламентиращи дейността на дружеството, редовно са изготвяни точни и изчерпателни финансови отчети и финансови уведомления, които са представяни своевременно на медиите, фондовата борса и надзорния орган.

Одитният комитет констатира, че ръководството е идентифицирало евентуалните рискове, на които е изложено дружеството във връзка с дейността му. Извършва се постоянно наблюдение на влиянието на отделните рискове и се предприемат действия за тяхното намаляване. Съветът на директорите е приел и прилага вътрешни правила за вътрешен контрол и управление на риска.

Одитният комитет наблюдава извършването на независимия одит на годишния финансов отчети и констатира, че процедурата съответства на нормативните изисквания.

В съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта / ЗНФОИСУ / е извършен независим финансов одит от регистрирания одитор Катя Златарева, избран от годишното общо събрание на акционерите през 2024 година.

От извършеното наблюдение на процеса на независимия финансов одит, одитният комитет счита, че той е проведен законосъобразно при спазване на ЗНФОИСУ. Одиторската услуга, предоставена от регистрирания одитор е квалифицирана и обективна, като е извършен цялостен одит на дейността на дружеството и докладът е изготвен в съответствие с нормативните изисквания.

На основание чл. 108, ал. 1, т. 6 от ЗНФОИСУ одитният комитет издаде препоръка до акционерите за избор на одитор за извършване на независим финансов одит на дружеството за 2025 г., както и препоръка за одиторска проверка и заверка на отчета по устойчивостта.

Този отчет е приет на основание чл. 108, ал. 1 т. 8 и т. 9 от ЗНФОИСУ.

Годишният отчет е приет от одитния комитет на 28.03.2025 г.

Председател:



Бойко Хаджиатанасов

До акционерите
на Стара планина холд АД

ПРЕПОРЪКА

На основание чл. 108, ал. 1, т. 6 от ЗНФОИСУ, Одитният комитет препоръчва на Общото събрание на акционерите да избере за пета поредна година регистрирания одитор доц. д-р Катя Златарева, диплома № 0610, за извършване на независим финансов одит на Стара планина холд АД за 2025 година.

Одитният комитет получи от доц. д-р Катя Златарева, документирана оценка съгласно изискването на чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014 относно специфични изисквания по отношение на задължителния одит на предприятия от обществен интерес.

Тази препоръка е за подновяване на одитния ангажимент и не е повлияна от трета страна. На одитния комитет не е наложена клауза от вида, посочен в чл. 16, §6 от Регламент (ЕС) № 537/2014 относно специфични изисквания по отношение на задължителния одит на предприятия от обществен интерес.

Председател на одитния комитет:
Бойко Хаджиатанасов



До акционерите
на Стара планина холд АД

ПРЕПОРЪКА

от одитния комитет на Стара планина холд АД

На основание чл. 108, ал. 1, т. 6 от ЗНФОИСУ и при условията на чл. 16 от Регламент (ЕС) № 537/2014 относно специфични изисквания по отношение на задължителния финансов одит и задължителен ангажимент за изразяване на сигурност по устойчивостта на предприятия от обществен интерес, Одитният комитет предприе действия за подбор на одитор или одиторско дружество за изразяване на сигурност по устойчивостта.

На основание §3, буква (в) от чл. 16 на Регламента, както и на приетите от Съвета на директорите Правила за подбор на одитор в предприятието, процедурата за подбор бе организирана от одитираното предприятие при спазване на посочените в Регламента критерии.

Одитният комитет получи Доклад за заключенията от процедурата за подбор на одитор и приложените към него документи, представени от одиторите, кандидатстващи по процедурата.

Одитният комитет получи документирани оценки, съгласно изискванията на чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014, относно специфични изисквания по отношение на задължителен ангажимент за изразяване на сигурност по отчета за устойчивостта на предприятия от обществен интерес от Катя Райкова Златарева, регистриран одитор, диплом № 0610 и Одиторско дружество „Константинов и партньори“ ООД – рег. № 166 в публичния регистър на КПНРО с водещ одитор по ангажимента Деян Венелинов Константинов.

Съгласно изискванията на §3, буква (д) от чл. 16 на Регламента, одитният комитет утвърди представения Доклад за заключенията от процедурата за подбор на одитор по устойчивостта.

Във връзка с това одитният комитет предлага на Вашето внимание следните две кандидатури за избор на одитор за извършване на задължителен ангажимент за изразяване на сигурност по доклада за устойчивостта на дружеството за 2025 година, с което изразяваме надлежно обосновано предпочитание към първата от тях.

Първо. Доц. д-р Катя Райкова Златарева, регистриран одитор, диплом № 0610.

Доц. д-р Катя Златарева е преподавател в УНСС – София, катедра „Счетоводство и анализ“. От 2004 година е регистриран одитор и член на ИДЕС. Има дългогодишен професионален опит в България. Извършвала е одити, консултантски ангажименти за множество клиенти, работещи в различни индустрии. Участвала е в Комисията на Сметната палата за контрол върху качеството на одитите. Областите, в които работи научно и като преподавател, са счетоводство, контрол и анализ. Катя Райкова Златарева е била одитор на Стара планина холд АД, както и на дъщерното

дружество Елхим Искра АД в продължение на 4 години от финансовата 2021-ва до 2024-та включително, което е гаранция, че доц. д-р Златарева е добре запозната с дейността на групата.

Второ. Одиторско дружество „Константинов и партньори“ ООД – рег. № 166 в публичния регистър на КПНРО с водещ одитор по ангажимента Деян Венелинов Константинов.

Деян Венелинов Константинов е представляващ одиторско дружество “Константинов и Партньори” ООД, рег.№166, което предлага на своите клиенти независим финансов одит на финансови отчети, одит на проекти, финансирани по оперативни програми, консултантски и счетоводни услуги. Екипът на “Константинов и Партньори” ООД, се състои от високо квалифицирани специалисти и постоянни външни сътрудници с висока мотивация и позитивно мислене, които гарантират предоставянето на професионални услуги с най-високо качество. Към настоящия момент г-н Константинов е одитор на дъщерното дружество Хидравлични елементи и системи АД последователно от финансовата 2018 г.

Тази препоръка е за поемане на одитен ангажимент за изразяване на сигурност по доклада за устойчивостта и не е повлияна от трета страна. На одитния комитет не е наложена клауза от вида, посочен в чл. 16, §6 от Регламент (ЕС) № 537/2014 относно специфични изисквания по отношение на задължителния одит на предприятия от обществен интерес.

Председател на одитния комитет:

Бойко Хаджиатанасов





ОТЧЕТ

за дейността на директора за връзки с инвеститорите през 2024 година

Настоящият отчет съдържа информация за дейността на директора за връзки с инвеститорите на Стара планина холд АД през 2024 година и е изготвен на основание на и в съответствие с изискванията на чл. 116г, ал. 4 от ЗППЦК. В доклада са представени основните аспекти, върху които беше съсредоточена дейността ми на директор за връзки с инвеститорите, както и конкретните инициативи, които бяха предприети в изпълнение на поставените задачи. Основната рамка на настоящият отчет е работата в изпълнение на задълженията по Закона за публично предлагане на ценни книжа и Националния кодекс за корпоративно управление.

1. Осъществяването на ефективна връзка между Съвета на директорите на Стара планина холд АД от една страна, акционерите на холдинга и лицата, проявили интерес да инвестират в дружеството от друга страна, беше основен приоритет в дейността ми като директор за връзки с инвеститорите през 2024 година. В дружеството е създадена организация и последователно се прилага корпоративната политика за своевременно предоставяне на информация относно неговото текущо финансово и икономическо състояние, както и всяка друга информация, на която акционери, потенциални инвеститори или други заинтересувани лица имат право по закон в качеството им на такива. Това води до повишаване на доверието на тези лица към корпоративното управление на компанията.

И през 2024 година дейността за връзки с инвеститорите се ръководи от основните принципи, залегнали в Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Съвета на директорите на Стара планина холд АД, както и от принципите на професионално поведение и на комуникация с инвеститорите, финансовите медии и анализатори, заложен в Етичния кодекс на Асоциацията на директорите за връзки с инвеститорите в България. Основните принципи, към които се придържа и корпоративното ръководство на холдинга и които са в основата на дейността на директора за връзки с инвеститорите са защита правата на акционерите, обезпечаване на равнопоставено отношение към всеки акционер (включително миноритарните и чуждестранните акционери), спазване правата на лицата, заинтересувани от управлението и устойчивото развитие на дружеството и насърчаване на сътрудничеството с тях.

2. През 2024 година като директор за връзки с инвеститорите участвах в изготвянето на становища по конкретни проблеми, които пряко или косвено касаят оповестяването на информация, включително нефинансова такава, както и правата на акционерите в публичните дружества. Разяснявам правата на акционерите най-подробно при всеки повод и особено детайлно на акционери, които нямат достатъчно информация и компетентност за тях. През 2024 година съм обработила 220 заявления за изплащане на дивидент, като съм предоставила подробна информация на съответния акционер. И през 2024 година практиката показва, че миноритарните акционери – физически лица се интересуват основно от своите права относно изплащането на дивиденти, както и от прехвърляне, придобиване и наследяване на акции.

3. Интернет страницата на Стара планина холд АД, която се поддържа от директора за връзки с инвеститорите, съдържа разнообразна и полезна информация за акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица. От нея може да се получи финансова и нефинансова информация относно дейността на компанията, публикуват се всички финансови отчети, публични уведомления и материалите към тях, годишните и междинните доклади за дейността на Съвета на директорите, вътрешните актове на дружеството, отчетите за работата на директора за връзки с инвеститорите. Публикувани са данни за членовете на Съвета на директорите, за одитора, осъществяващ независим одит на годишните финансови отчети, за одитния комитет, за портфейла на Стара планина холд АД и основна информация за предприятията от групата на холдинга. Интернет страницата се поддържа на български и на английски език.

Стара планина холд АД ежесечно оповестява по нормативно предвидения ред неокончателните си финансови резултати (на консолидирана база) и финансовите резултати на

най-значителните предприятия от групата на холдинга, както и прогнози за продажбите през следващия месец.

В интернет страницата на Стара планина холд АД акционерите могат да се запознаят със своите права и да получат информация относно процедурата по изплащане и размера на дивидентите по години, както и относно процедурата за прехвърляне на техните акции. Разяснени са правните аспекти при наследяване на акции. Предвидена е възможност за обратна връзка с всяко заинтересувано лице чрез прозорец за въпроси и отговори. Това дава възможност за допълване на информацията в страницата „Често задавани въпроси“.

В дружеството са изготвени и актуализирани стандартни формуляри и образци на различни документи, ползвани при необходимост от акционерите и заинтересуваните лица: пълномощно за участие в общо събрание на акционерите съгласно изискванията на нормативната уредба, интернет базирана форма на заявление за получаване на дивидент, пълномощно за получаване на дивидент и др.

4. Като директор за връзки с инвеститорите участвам в подготовката и провеждането на общи събрания на акционерите и отговарям за предоставяне на всички писмени материали по дневния ред на разположение на акционерите. Материалите за общи събрания, проведени през последните 10 години, са публикувани на интернет страницата на Стара планина холд АД. При поискване, материалите за свикано общо събрание се изпращат до всеки акционер, пожелал да се запознае с тях и са на разположение на акционерите на адреса на управление на дружеството. При всяка възможност се разясняват правата на акционерите във връзка с участието им в Общото събрание, включително правото на глас при вземане на решения, правото на включване на допълнителни въпроси в дневния ред, правото да задава въпроси към ръководството на холдинга независимо дали те са свързани с дневния ред. В устава на дружеството е предвидена възможност за упражняване на правото на глас в общото събрание и чрез кореспонденция. През 2024 година беше проведено едно редовно годишно общо събрание на акционерите, а свиканото за 30.12.2024 г. извънредно общо събрание на акционерите беше проведено на втората обявена в поканата дата – 14.01.2025 г.

5. Като директор за връзки с инвеститорите водя протоколите от заседанията на Съвета на директорите и ги съхранявам. През 2024 година Съветът на директорите на Стара планина холд АД е провел 22 заседания. Всички протоколи отразяват вярно и пълно информацията за проведените заседания, разискваните въпроси и взетите решения. Водя и съхранявам дневник за проведените заседания на Съвета на директорите, в който в хронологичен ред отразявам дата, час на откриване и закриване на заседанието, дневен ред и взети решения, по начин, непозволяващ извършването на последващи изменения или допълнения в него.

6. Като директор за връзки с инвеститорите отговарям за навременното изпращане на всички необходими отчети и уведомления до Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса и до инвестиционната общност чрез медията, с която холдингът е в договорни отношения. Всички нормативно изискуеми оповестявания са извършвани в срок. Информацията се отразява и на електронната страницата на холдинга.

7. Като директор за връзки с инвеститорите и през 2024 година водих регистър за изпратените отчети и уведомления до регулаторните органи, регистър за постъпилите искания и предоставените на акционери материали за общо събрание и регистър за постъпилите искания и предоставената информация от акционери и инвеститори.

8. В рамките на своята компетентност като директор за връзки с инвеститорите на Стара планина холд АД полагам грижи за инициране на нови форми на взаимно сътрудничество с неправителствени организации и други институции, имащи отношение към корпоративното управление в страната. През 2024 година представлявах Стара планина холд АД в Националната комисия по корпоративно управление и участвах в инициативи на Асоциацията на директорите за връзки с инвеститорите в България, на която съм член, като семинари и обучения, включително като лектор в обучението IR Junior Class.

В изпълнение на своята дейност се стремя да поддържам високи стандарти в разкриването на информация и комуникация със всички заинтересувани от управлението и дейността на Стара планина холд АД лица.

Директор за връзки с инвеститорите:

София Аргирова-Атанасова



ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (1) Тази политика установява принципите и правилата за определяне и изплащане на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите при осъществяването на техните отговорности и задължения.

(2) Политиката за възнагражденията 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.

(3) Политиката за възнагражденията е приета на основание чл. 116в, ал. 1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Чл. 2. (1) Политиката се разработва от Съвета на директорите и се приема и изменя от общото събрание на акционерите.

(2) Политиката за възнагражденията и всяка последваща промяна в нея се оповестява по ясен и достъпен начин, без да разкрива чувствителна търговска информация или друга информация, представляваща защитена от закона тайна.

(3) Съветът на директорите изготвя Програма за прилагане на политиката и носи отговорност за нейното прилагане.

(4) Съветът на директорите разкрива пред акционерите си начина, по който прилага политиката за възнагражденията, в доклад, който е самостоятелен документ към годишния финансов отчет на дружеството.

II. ПРИЛАГАНИ ПРИНЦИПИ

Чл. 3. (1) Дружеството може да изплаща на членовете на Съвета на директорите както постоянно (фиксирано), така и променливо възнаграждение.

(2) Постоянните и променливите възнаграждения на членовете на Съвета на директорите се определят с решение на Общото събрание на акционерите.

(3) Дружеството плаща възнаграждения на членовете на Съвета на директорите само в съответствие с приетата от Общото събрание Политика за възнагражденията.

Чл. 4. При определяне на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се прилагат следните принципи:

1. Постоянното възнаграждение представлява плащанията, които не се формират въз основа на оценка на изпълнението и включва възнагражденията с постоянен характер, които са определени точно или са еднозначно определяеми и съгласно действащото законодателство.

2. Променливото възнаграждение е елемент от общото възнаграждение под формата на тантиеми, премии, бонуси, облаги – свързани с пенсиониране, и други материални стимули и финансови инструменти, които се дават въз основа на критерии за оценка на изпълнението на дейността.

3. Постоянното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите е съобразено с размера на трудовите възнаграждения (вкл. допълнителни материални стимули) на служителите, тяхната професионална квалификация, продължителност на трудовия стаж, отговорностите и натоварването, както и с условията на труд.

4. Постоянното възнаграждение на всеки член на Съвета на директорите е в размер на две и половина средни брутни трудови възнаграждения, изплащани ежемесечно на служителите на трудов договор на пълен работен ден.

5. Възнаграждението на лицата, на които е възложено управлението и представителството на дружеството в това им качество, се определя от Съвета на директорите.

6. Размерът на годишното променливо възнаграждение за всеки член на Съвета на директорите не може да надхвърля 2,5% от нетната печалбата за отчетната година.

7. Преценката относно изпълнението на финансовите показатели по чл. 5 се извършва ежегодно от Съвета на директорите въз основа публикуваното Консолидирано публично уведомление за финансовото състояние към края на отчетната година.

8. Избраният подход на съчетаване на постоянно и променливо възнаграждение осигурява приноса на Политиката за постигане на дългосрочните бизнес цели на компанията и създаването на стойност за акционерите.

(2) За предотвратяване на конфликт на интереси при определяне и изплащане на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се прилагат следните мерки:

1. решението за определяне на размера и изплащането на възнагражденията е изцяло в компетентността на Общото събрание на акционерите и в съответствие с принципите и правилата, регламентирани в тази Политика;

2. критериите по чл. 5 за определяне на променливото възнаграждение са измерими и обективни и тяхното изпълнение може да бъде установено, без участие на Съвета на директорите или необходимост от извършване на субективна преценка;

3. обективността на финансовите и нефинансовите критерии е допълнително гарантирана от нормативно установената отговорност на регистрирания одитор, извършващ независим финансов одит и на съставителя на годишните финансовите отчети за неверни, заблуждаващи или непълни данни в тях.

Чл. 5. (1) Променливото възнаграждение зависи от постигането на определени цели и резултати и се определя въз основа на следните критерии:

1. финансови показатели – резултатите от дейността, както следва:

(а) размер и динамика на EBITDA (печалбата на дружеството и на дъщерните предприятия преди лихви, данъци, обезценка и амортизации);

(б) размер и динамика на продажбите на дъщерните предприятия;

(в) размер и динамика на вземанията на дъщерните предприятия.

2. нефинансови показатели, както следва:

(а) спазване принципите на Националния кодекс за корпоративно управление;

(б) прилагане и спазване на приетия Кодекс за етично поведение, Политиката за предоставяне и разпространяване на информация и другите вътрешни правила и политики на дружеството.

(2) Общият размер на променливото възнаграждение се основава на комбинация от оценките за дейността на отделния член на Съвета на директорите, на Съвета на директорите като цяло, както и от резултатите от дейността на дружеството.

(3) Изплащането на 40% от определеното в решението на общото събрание на акционерите променливо възнаграждение се разсрочва за период от 3 години от датата на решението на общото събрание.

(4) Изплащането на разсрочената част от променливото възнаграждение се извършва пропорционално през периода на разсрочване.

(5) Общото събрание на акционерите може да реши да не изплати до 100 % от неизплатената (в т.ч. разсрочената) част от предоставено променливо възнаграждение или да поиска връщане на до 100 % от изплатено променливо възнаграждение в следните случаи:

1. дружеството е претърпяло значителни вреди (в т.ч. репутационни) в резултат на виновно действие, извършено или допуснато от съответния член на Съвета на директорите;

2. съответният член на Съвета на директорите е нарушил забраната за допускане на конфликт на интереси;

3. променливото възнаграждение е било предоставено въз основа на данни, които впоследствие са се оказали неверни.

(6) Договорът с член на съвета на директорите урежда условията и максималния размер на обезщетенията при неговото предсрочно прекратяване, както и плащания, свързани със срока на

предизвестието или предвидени в клаузата, забраняваща извършването на конкурентна дейност. Обезщетението при предсрочно прекратяване на договора се определя в размер на сумата от изплатените постоянни възнаграждения за последните 24 месеца.

(7) Договорът с член на съвета на директорите регламентира и възможността на дружеството да изисква връщане на променливо възнаграждение на основанията, предвидени в Политиката. Решението за връщане на променливото възнаграждение се взема от Общото събрание на акционерите, което определя условията и срока за връщане, ако те не са определени в договора.

(8) Неизплатената част от предоставено променливо възнаграждение (ако има такава) се изплаща в едномесечен срок от освобождаване на член на Съвета на директорите от длъжност и от отговорност, освен в хипотезите на чл. 5 ал. 5.

Чл. 6. Отношенията между дружеството и изпълнителен член на Съвета на директорите (изпълнителен директор) се уреждат с договор за възлагане на управлението, който се сключва по реда на Търговския закон.

Чл. 7. Обезщетение по чл. 5, ал 6 и чл. 6, ал. 2 не се дължи в случай, че освобождаването е по причина незадоволителни резултати или виновно поведение на члена на Съвета на директорите.

Чл. 8. При предсрочно прекратяване на договор за управление с член на Съвета на директорите, съответно с изпълнителен директор, общият размер на обезщетенията, дължими във връзка с предсрочното прекратяване, както и плащанията, свързани със срока на предизвестие не могат да надвишават сумата от изплатените годишни постоянни възнаграждения за последните 24 месеца.

Чл. 9. (1) Общото събрание на акционерите може да предостави променливи възнаграждения под формата на акции, опции върху акции, права за

придобиване на акции или други финансови инструменти.

(2) Конкретните условия и параметри на възнаграждението по ал. 1 се определят с решението на Общото събрание на акционерите за всеки отделен случай при спазване разпоредбите на закона.

(3) Предоставянето на възнаграждения под формата на акции цели постигане на:

1. ангажираност и съпричастност на членовете на СД за работа в дружеството, както и стимулиране на приноса им в дейността и резултатите на дружеството;

2. възможност за задържане на квалифицирани и лоялни членове на СД;

3. съответствие на интересите на членовете на СД с дългосрочните интереси на дружеството.

(4) При определяне правото и размера на възнаграждения под формата на акции се вземат предвид задълженията и приноса на всеки един член на съвета в дейността и резултатите на дружеството.

III. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Чл. 10. Дружеството оповестява политиката си за възнагражденията и всяка последваща промяна в нея по ясен и достъпен начин, без да разкрива информация, която може да окаже влияние върху цената на емитираните финансови инструменти или друга информация, представляваща защитена от закона тайна.

Чл. 11. Докладът относно прилагането на политиката за възнагражденията е самостоятелен документ към годишния финансов отчет на дружеството.

IV. ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 12. Членовете на съвета на директорите внасят гаранция за управлението си в размер на тримесечното им брутно възнаграждение.

Чл. 13. Политиката за възнагражденията се преразглежда поне веднъж на всеки четири години или когато са необходими съществени промени в нея.

Политиката е приета с решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 20.05.2021 година и влиза в сила на 01.06.2021 г.

Решението е прието, както следва: Брой акции, по които са подадени действителни гласове: 11414059, които представляват 54.4 % от капитала или 55.1 % от акциите с право на глас . Общ брой действително подадени гласове:11414059. Брой подадени гласове „за”: 11414059. Брой подадени гласове „против”: няма.



СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД

София 1113, ул. Фр. Ж. Кюру №20, ет 9
тел./факс: (02) 963 41 59, 963 41 61, 963 05 77

e-mail: office@sphold.com

<http://www.sphold.com>

ПРАВИЛА

ЗА РАБОТА НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ

ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (1) Одитният комитет на Стара планина холд АД е специализиран, наблюдаващ и консултативен орган, който осъществява дейност в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта и относимата европейска регулация.

(2) Одитният комитет на Стара планина холд АД е независим орган, който подпомага Съвета на директорите в осъществяването на ефективен вътрешен контрол, финансово отчитане и управление на риска в дружеството.

(3) Одитният комитет се състои от трима члена – физически лица, включително председател, и се избира от общото събрание на акционерите.

(4) Мандатът на одитният комитет се определя от общото събрание на акционерите.

Чл. 2. (1) За членове на одитния комитет могат да бъдат избирани само лица, които отговарят на изискванията на закона.

(2) Членовете на одитния комитет могат да бъдат преизбрани без ограничение.

(3) Мнозинството от членовете на одитния комитет са външни за и независими от дружеството лица съгласно критериите за независимост, определени в закона.

(4) Тези обстоятелства се установяват с писмена декларация, подадена до общото събрание преди датата на избора от всяко лице, номинирано за член на одитния комитет.

Чл. 3. (1) Одитният комитет избира от своя състав председател и секретар.

(2) Председателят ръководи дейността на комитета. Председателят трябва да отговаря на изискванията на закона.

(3) Председателят може да бъде сменен по всяко време по решение на одитния комитет.

(4) Секретарят на комитета:

1. води и съхранява протоколите от заседанията на одитния комитет;

2. отговаря за навременното изпращане на всички необходими доклади и уведомления до Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори.

Чл. 4. (1) Одитният комитет изпълнява следните функции:

1. наблюдава процеса по финансово отчитане в предприятието и на отчитането на устойчивостта в дружеството и представя препоръки и предложения, за да се гарантира достоверност на изготвяните и издавани от дружеството отчети;

2. наблюдава ефективността на системата за вътрешен контрол в дружеството;

3. наблюдава ефективността на системата за управление на риска в дружеството;

4. наблюдава дейността по вътрешния одит по отношение на финансовото отчитане и отчитането на устойчивостта в дружеството;

5. наблюдава извършването на задължителния финансов одит и на задължителния ангажимент за изразяване на сигурност по устойчивостта, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори, свързани с обхвата на проверките на външния одит;

6. проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори по задължителни одиторски ангажименти към дружеството в съответствие с изискванията на закона и Регламент (ЕС) № 537/2014, включително наблюдава целесъобразността на предоставянето на

допълнителни услуги извън одита (ако има такива);

7. информира Съвета на директорите на дружеството за резултатите от задължителните одиторски ангажименти и пояснява по какъв начин задължителният одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане и отчитането на устойчивостта;

8. следи за изготвянето на финансовите отчети на дружеството във всички съществени аспекти в съответствие с възприетата от дружеството счетоводна политика и нормативните изисквания;

9. следи за изготвянето на отчетите за устойчивостта на дружеството във всички съществени аспекти в съответствие с нормативните изискванията;

10 следи за наличието на свързаност и съгласуваност между финансовата информация и информацията за устойчивостта във финансовите отчети и отчетите за устойчивостта.

(2) За целите на изпълнение на законоустановените си функции, одитният комитет осъществява ефективна комуникация със Съвета на директорите, като запазва независимост и обективност при изпълнение на функциите си и изготвянето на докладите си до Общото събрание на акционерите и Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори.

ПРАВА

Чл. 5. (1) Одитният комитет има право:

1. да наблюдава процесите по финансово отчитане и по отчитането на устойчивостта в дружеството, системите за вътрешен контрол и за управление на рисковете и да представя препоръки и предложения, за да се гарантира тяхната ефективност;

2. да издаде повече от една препоръка по чл. 8, т. 4 от тези правила;

3. да изисква и получава достъп до всякаква информация и документи, необходими за изпълнение на неговите функции и задължения;

4. да получава сигнали от служителите и акционерите на дружеството за допуснати грешки, неправилни или незаконни действия, свързани с процесите на финансово отчитане и отчитане на устойчивостта в дружеството;

5. да разследва всички сигнали за нередности, свързани с осъществяване на

неговите функции и задължения, като получава съдействие от Съвета на директорите;

6. да запази конфиденциалност при получаване на сигнали за докладвани и разкрити нередности, свързани с осъществяване на неговите функции и задължения.

7. да представя препоръки и предложения, за да се гарантира достоверност на изготвяните и издавани от дружеството отчети;

8. членовете на одитния комитет имат право да получат възнаграждение за извършваните от тях дейности.

Чл. 6. (1) Дружеството поеме разходите, направени от членовете на одитния комитет, свързани с изпълнение на техните задължения.

(2) Възнаграждението на членовете на одитния комитет трябва да е съобразено с количеството и качеството на извършените дейности и участието им в заседанията на комитета.

(3) Разходите за командировки, свързани с дейността на членовете на одитния комитет, са за сметка на дружеството и не са част от възнаграждението по ал. 2.

(4) Договорите, с които се определя възнаграждение на членовете на одитния комитет се сключват от представляващ дружеството.

(5) Дружеството е длъжно да осигури необходимите средства за обучение на членовете на одитния комитет във връзка с осъществяване на неговите функции.

Чл. 7. Членовете на одитния комитет имат следните права:

1. да участват в заседанията на комитета лично или като упълномощят писмено друг член на одитния комитет;

2. да поискат свикване на заседание на одитния комитет;

3. да предлагат за разглеждане точки от дневния ред и да правят предложения за решения;

4. да гласуват “за” или “против” предложените решения.

(2) Членовете на Съвета на директорите и служителите на дружеството са длъжни да оказват съдействие на одитния комитет при изпълнение на функциите му, включително да предоставят в разумни срокове поисканата от него информация.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Чл. 8. Одитният комитет има следните задължения:

1. да информира Съвета на директорите за резултатите от задължителния независим одит, като пояснява по какъв начин този одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане и отчитането на устойчивостта в дружеството, както и ролята на одитния комитет в този процес;

2. да извършва преглед на независимостта на външните одитори по задължителни одиторски ангажименти към дружеството в съответствие с изискванията на нормативната уредба и да представя оценка на съдържанието на последния годишен доклад за прозрачност, публикуван от одитора;

3. да дава становище по договорите за възлагане на одитен ангажимент за извършване на задължителен финансов одит и на задължителен ангажимент за изразяване на сигурност по устойчивостта, преди сключването им;

4. да издава препоръка за избор на регистриран одитор, който да извърши независим финансов одит и задължителен ангажимент за изразяване на сигурност по устойчивостта на дружеството;

5. да наблюдава и извършва периодични прегледи на процесите на финансово отчитане и на отчитането на устойчивостта в Дружеството и да представя препоръки и предложения, за да се гарантира достоверност на изготвяните и издавани от Дружеството отчети;

6. при необходимост, да обсъди с одиторите заплахите за тяхната независимост и да предприеме предпазни мерки за намаляване на тези заплахи при условията, посочени в закона;

7. да уведомява чрез своя Председател Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори и Съвета на директорите на Дружеството за всяко дадено одобрение, свързано с дейността на одитора по реда, предвиден в закона;

8. да отчита дейността си пред общото събрание на акционерите веднъж годишно заедно с приемането на годишния финансов отчет;

9. да изготвя и предоставя на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори годишен доклад за дейността си в законоустановения срок.

Чл. 9. (1) Членовете на одитния комитет имат следните задължения:

1. да присъстват на заседанията на одитния комитет;

2. да наблюдават процесите по финансово отчитане и отчитане на устойчивостта;

3. да уведомят незабавно одитния комитет и Съвета на директорите за всички обстоятелства, които са от съществено значение за финансовото отчитане, отчитането на устойчивостта, системата за вътрешен контрол, системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит в дружеството и биха допринесли за предотвратяване на грешки, злоупотреби или измами и които са им станали известни при осъществяване на техните задължения;

4. да пазят фирмената и търговската тайна на дружеството и да не разпространяват сведенията и фактите, които са им станали известни при изпълнение на функциите, както и да не ги използват за свое или чуждо облагодетелстване. Това задължение те са длъжни да изпълняват и след като престанат да бъдат членове на одитния комитет;

5. да не разгласяват данни за финансовото състояние на дружеството, на свързаните му лица, както и на неговите контрагенти преди тяхното оповестяване по реда на закона.

(2) Независимите членове на одитния комитет, наред със задълженията по предходната алинея, са длъжни още да уведомят незабавно писмено Съвета на директорите на дружеството и да прекратят изпълняването на функциите си, при възникване след избора на обстоятелства, несъвместими с критериите за независимост.

(3) Членът на одитния комитет е длъжен да изпълни поетото задължение до края на определения мандат. Той може да поиска да бъде освободен по реда на следващата ал. 4.

(4) Всеки член може да поиска да бъде сменен, като подаде мотивирано писмено заявление до Съвета на директорите най-късно до вземане на решението за свикване на общо събрание на акционерите за съответната година.

(5) В случаите по ал. 4, Съветът на директорите включва в дневния ред на следващото заседание на Общото събрание на акционерите (след получаване на искането) предложение за

вземане на решение за освобождаването на подалия искането член и за избор на нов член на негово място. При всички случаи поискалият освобождаването си член е длъжен да изпълни ангажимента си като член на одитния комитет до освобождаването му с решение на общото събрание.

ЗАСЕДАНИЯ

Чл. 10. (1) Заседанията и работата на одитния комитет се водят от Председателя.

(2) Заседанията на комитета се свикват от Председателя – по негова инициатива или по предложение на който и да било от членовете на комитета. Председателят на одитния комитет няма право да откаже свикването на заседание.

Чл. 11. (1) Заседанието на одитния комитет е редовно, ако на него присъстват повече от половината членове на комитета. Никой присъстващ не може да представлява повече от един отсъстващ.

(2) Ако са поканени, на заседанията могат да присъстват компетентни служители на предприятието, външните одитори или консултанти.

Чл. 12. (1). Одитният комитет провежда своята дейност оперативно. Комитетът

провежда присъствено заседание най-малко веднъж в годината.

(2) Решенията се вземат с обикновено мнозинство.

(3) Одитният комитет може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са подписали протокола.

(4) За всяко заседание на комитета се води протокол, в който се отразяват дневния ред, взетите решения и начина на гласуване на членовете. Протоколите се подписват от всички присъствали на заседанието членове.

(5) Срокът за съхранение на протоколите е пет години.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 13. Тези правила са приети на основание чл. 107, ал. 7 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта и влизат в сила от датата, на която е взето решение за тяхното одобрение от Общото събрание на акционерите на дружеството.

Правилата са приети на заседание на Съвета на директорите на 28.03.2025 г. по предложение на Одитния комитет и отменят правилата, приети от Съвета на директорите на 10.03.2017 г., одобрени от общото събрание на акционерите на 23.05.2017 г.

Digitally signed by Vasil
Georgiev Velev
Date: 2025.03.28
Изпълнителен директор: 10:59:59 +02'00'
Васил Велев