

П а з а р д ж и к

ДОКЛАД

**за дейността
през 2019 година**

СЪДЪРЖАНИЕ

Въведение.....	3
I. Преглед на дейността.....	4
1. Основна дейност.....	4
2. Показатели, характеризиращи резултатите от основна дейност.....	5
3. Резултати от дейността.....	5
3.1. Приходи.....	5
3.2. Разходи	8
3.3. Финансов резултат	9
4. Рискови фактори за дейността	10
II. Анализ на нефинансови основни показатели	15
1. Нефинансова декларация	15
2. Служители	15
3. Корпоративна социална отговорност	16
4. Защита на околната среда	18
III. Важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет	19
IV. Предвиждано развитие на дружеството	19
V. Научноизследователска и развойна дейност	22
VI. Акции на дружеството	23
1. Собствени акции	23
2. Промени в цената на акциите на дружеството	23
3. Дивиденди	24
VII. Клонове на дружеството	24
VIII. Финансови инструменти използвани от дружеството	24
1. Счетоводна политика	24
2. Финансови инструменти	25
3. Показатели за финансов анализ	25
4. Политика по управление на финансовия риск	27
IX. Декларация за корпоративно управление	28
1. Кодекс за корпоративно управление	28
2. Прилагане на кодекса за корпоративно управление	29
3. Система на вътрешен контрол и управление на риска	34
4. Информация по чл. 10, §1 от Директива 2004/25/ЕО на ЕС	35
5. Информация за членовете на Съвета на директорите	37
6. Политика на многообразие	38
X. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН	39
XI. Анализ и разяснение на информацията по приложение 11 на Наредба № 2 на КФН ...	44

Въведение

Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството през 2019 г. Той съдържа информацията по чл. 39 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл. 32, ал. 1, т. 2, 3 и 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

Елхим – Искра АД гр. Пазарджик е правопреемник на Акумулаторен завод „Методи Шаторов“ гр. Пазарджик, основан през 1960 г.

Елхим – Искра АД е с основна дейност производство на електрохимически източници на ток, резервни части за тях, търговия в страната и чужбина; научно-изследователска проектно-конструкторска и внедрителска дейност в областта на електрохимическите източници на ток, проектиране и производство на инструментална екипировка.

Елхим – Искра АД е публично акционерно дружество по смисъла на чл. 110 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Елхим – Искра АД с ЕИК 112013939 е вписано в Търговския регистър воден от Агенция по вписванията със седалище и адрес на управление:

Гр. Пазарджик, ул. Искра 9, п.к. 4400

Тел: 034 44 45 48

Факс 034 44 34 38

E-mail: office@elhim-iskra.com; Web: www.elhim-iskra.com.

Капиталът на дружеството е 25 108 410 лв., разпределен в 25 108 410 броя безналични поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една от тях. През 2019 година в капитала на дружеството не са настъпили промени.

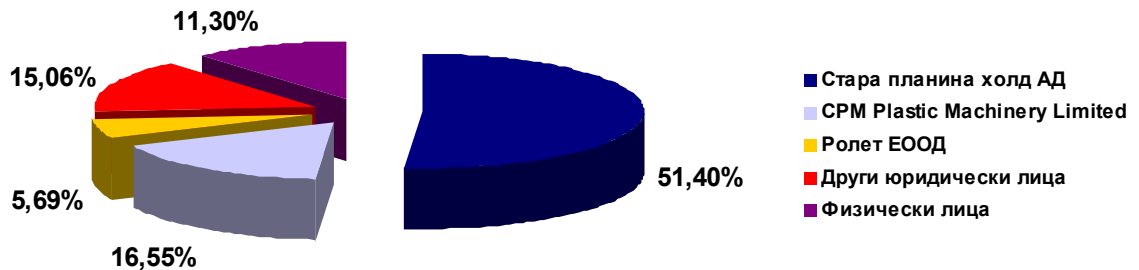
Елхим – Искра АД е част от икономическата група на Стара планина холд АД.

Мажоритарен акционер в дружеството е Стара планина холд АД, притежаващ 51.40 % от капитала на дружеството.

Стара планина холд АД е холдингова компания със седалище и адрес на управление в град София, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ № 20, ет. 9, с предмет на дейност: 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; финансираня на дружества, в които участва холдинговото дружество; други търговски сделки, които не са забранени със закон.

Холдингът притежава акции от промишлени предприятия в различни области на производството на продукти.

Акционерна структура на Елхим-Искра АД към 31.12.2019 година



I. Преглед на дейността

1. Основна дейност

Елхим – Искра АД е един от водещите производители на оловно кисели стартерни и тягови акумулаторни батерии с 60 годишна история.

Елхим – Искра АД е конкурентоспособно дружество на пазара на стартерни и тягови акумулаторни батерии, като продажбите на продукцията са ориентирани както на вътрешния, така и на международни пазари.

Продуктите на Елхим – Искра АД се използват за оборудване на:

- Моторни превозни средства (леки автомобили, камиони, автобуси);
- Селскостопанска техника (комбайни, трактори);
- Подемно-транспортна и складова техника;
- Пътно-строителна техника;
- Подопочистваща техника;
- Железопътен транспорт;
- Електромобили и Голф колички;
- Фотоволтаични и вятърни централи;
- Резервно храняване на телекомуникационни централи и ел.подстанции и др.

Дружеството се отличава с:

- Съизмерими с конкурентите цени и високо качество.
- Възможност за проектиране и производство на нестандартни типове батерии с цел задоволяване изискванията на клиентите.
- Пълно съответствие на продуктите с Българските и Европейски стандарти.
- Въведена и действаща система за управление на качеството ISO 9001 : 2008.
- Въведена и действаща система за здравословни и безопасни условия на труд OHSAS 18001: 2007

2. Показатели, характеризиращи резултатите от основна дейност

Представените по-долу финансови показатели дават информация за развитието и резултатите от дейността на предприятието:

Показатели /хил.лв./	2019 г.	2018 г.	2017 г.
Приходи от основна дейност	33 543	36 874	34 835
Разходи за основна дейност	33 007	36 294	34 447
Печалба преди данъци, лихви, амортизации	2 325	2 336	2 074
Печалба преди данъци	501	551	392
Нетна печалба	447	493	363
Собствен капитал	35 672	34 546	31 573
Нетекущи активи	22 968	22 258	16 208
Текущи активи	17 132	17 112	18 136
Пасиви	4 428	4 824	2 046
Основен капитал	25 108	25 108	25 108
Брутен дивидент	403	301	502
Дивидент на една акция (лева)	0.016	0.012	0.02

3. Резултати от дейността

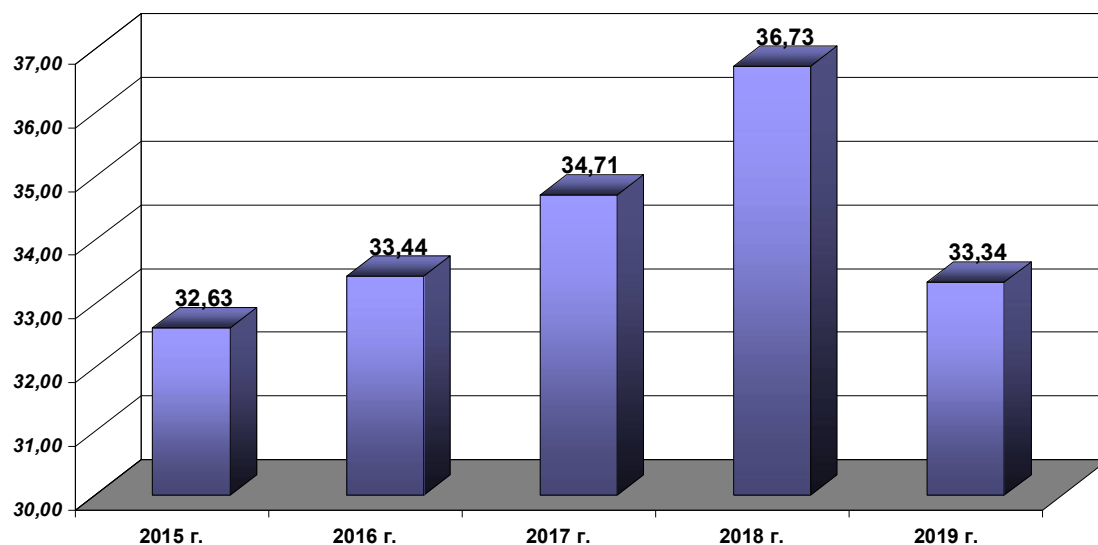
3.1. Приходи

Приходи /хил.лв./	2019 г.	2018 г.	2017 г.
Нетни приходи от продажби, в т.ч.:	33 342	36 731	34 706
- продукция	32 252	35 753	33 218
- стоки	0	0	0
- услуги	247	222	229
- други	843	756	1 259
Други приходи	0	0	0
Финансови приходи	14	36	84
Приходи от финансиране	201	143	129
Общо приходи	33 557	36 910	34 919

3.1.1. Нетни приходи от продажби

Нетните приходи от продажби за финансовата 2019 г. бележат спад от 9.2 % спрямо 2018 г. и от 3.9 % спрямо 2017 г. и възлизат на 33 342 хил.лв.

Нетни приходи от продажби
/млн.лв./



Намалението в нетните приходи от продажби за 2019 г. спрямо 2018 г. се определя от взаимодействието на два фактора през годината: 1) през първо шестмесечие - под влияние на намаление на средните продажни цени на различните видове акумулаторни батерии и елементи, спрямо средните им цени от миналата 2018 година (поради спад в цената на оловните материали) и 2) през второ шестмесечие – под влияние на намаление на продажбите на европейските пазари (Германия, Франция, Италия, Белгия), при които има най-осезаемо забавяне в темповете на растеж и риск от рецесия.

**Динамика на цената на оловото на Лондонска метална борса /в USD/
2019 г.**



Източник: www.lme.com

Нетните приходи от продажби по видове изделия и изменението им спрямо предходните две години:

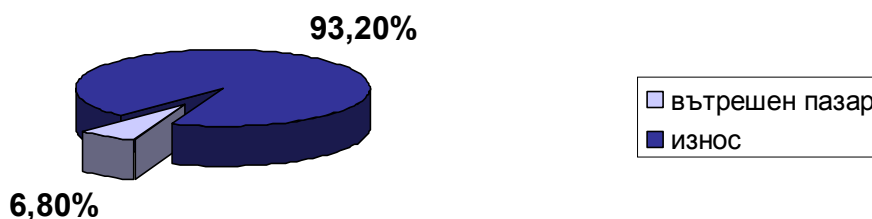
Приходи от продажби /хил.лв./ на:	2019 г.	2018 г.	2017 г.
Стартерни акумулаторни батерии	5 624	6 346	8 288
Тягови батерии	9 917	10 347	9 232
Елементи за тягови батерии	16 649	19 011	15 646
Други	1 152	1 027	1 540
Общо	33 342	36 731	34 706

Спрямо 2018 г. през 2019 г. спад отчитаме в приходите от продажби на всички продукти, произвеждани от дружеството: при стартерните акумулаторни батерии с 11.38 %; при тяговите акумулаторни батерии с 4.16 %; при елементите за тягови батерии с 12.42 %.

3.1.2. Разпределение на приходите от продажби по пазари

Продажбите на Елхим – Искра АД можем да характеризираме като експортно ориентирани. Дружеството продава над 93 % от своите изделия извън граница. Износа в голямата си част е насочен към държави от Европа, както и към Русия, Украйна, Беларус, Латвия, Литва. Продажбите на дружеството на българския пазар са подложени от една страна на силната конкуренция на пазара, от друга и на неконкурентен внос на акумулатори на ниски цени от азиатски производители или от страна на работещи в сивия сектор вносители и търговци.

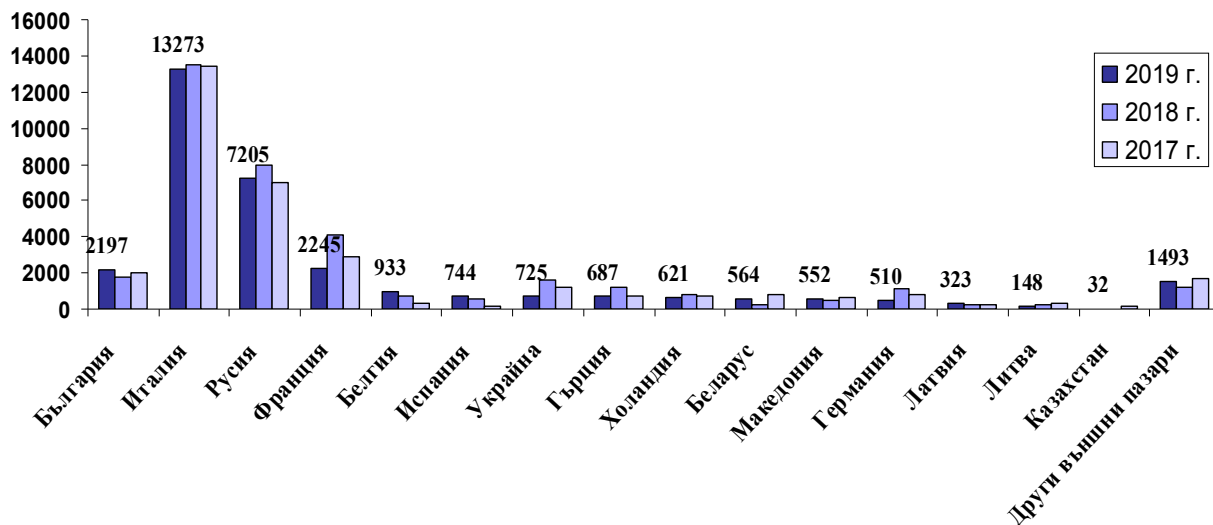
Съотношение вътрешен пазар / износ за 2018 г.



За изминалата 2019 г. отчитаме повишаване на интереса към произвежданите от дружеството акумулаторни батерии на пазарите в Белгия, Испания, Беларус. Намаляват продажбите в Германия, Франция, Гърция, Украйна, Русия и Италия. Продажбите в България прекъсват тренда на намаление от последните няколко години и нарастват с около 404 хил.лв.

Продажби на продукция по пазари и динамиката им спрямо предходните две години:

Продажби по пазари
2019 г. /хил.лв./



3.2. Разходи

Общите разходи за 2019 г. са в размер на 33 056 хил.лв. и намаляват с 9 % в сравнение с 2018 г. и с 4.26 % в сравнение с 2017 г., което произтича от намаление на производствените разходи през отчетния период, като следствие от намаленото производство, респ. продажби.

През 2019 г. се запазва относителния дял на разходите за основна дейност в общия размер на разходите на нивата от 2017 г. и 2018 г.

Делът на финансовите разходи е 0.2 %.

Разходи /относителен дял в %/	2019 г.	2018 г.	2017 г.
Разходи за основна дейност	99.9	99.8	99.8
Финансови разходи	0.1	0.2	0.2

Разпределението по видове разходи за последния три годишен период е следното:

Разходи /хил.лв./	2019 г.	2018 г.	2017 г.
Разходи	33 056	36 359	34 527
I. Разходи по икономически елементи	33 007	36 294	34 447
1. разходи за материали	25 259	27 137	26 392
2. разходи за външни услуги	1 267	1 173	1 159
3. разходи за амортизации	1 828	1 814	1 736
4. разходи за възнаграждения	4 715	4 512	4 112
5. разходи за осигуровки	1 033	971	864
6. балансова стойност на продадени активи	406	359	440
7. други разходи	793	754	525
<i>в т.ч. – обезценка</i>	333	62	0
<i>- провизии</i>	70	310	198
8. Суми с корективен характер	- 2 294	- 426	- 781
II. Финансови разходи	49	65	80

В разходите за основна дейност делът на разходите за материали е около 76.5 %. Най-съществено значение за формиране разходите за материали имат основните материали вложени в производството, а именно – оловни, полипропилен, сепаратори, кутии и капаци и други, които заемат около 88.8 % от разходите за материали, горивните материали заемат около 6.5 % и всички останали – 4.7 %.

Снабдяването със суровини и материали за производствения процес се извършва чрез доставчици от страната и от внос.

По-големи доставчици на основни суровини и материали, влагани в производствения процес на дружеството през 2019 г. са фирми от България и Европа, както следва:

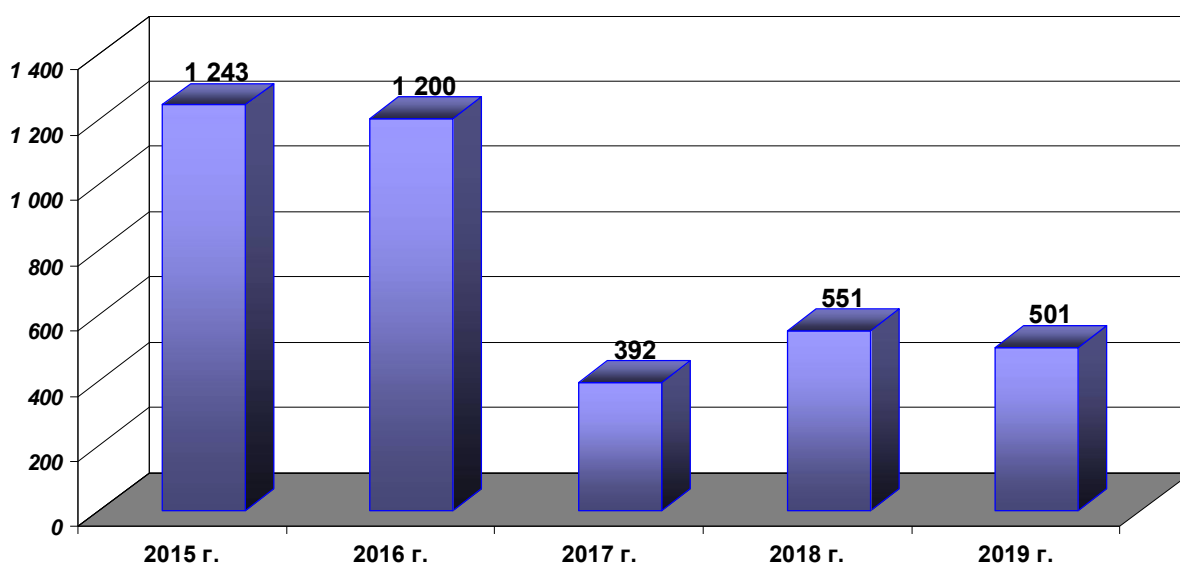
- **на оловни материали** - Елбат АД – гр. Долна баня, Фиис Шарков ООД – гр. Пловдив;
- **на сепаратори** - AMER-SIL – Люксембург, MICROPOROUS GmbH – Австрия, SAS Daramic – Франция;
- **на полипропилен** - O&A Кемикъл трейдинг Холандия ООД - гр. София , IONIAN CHEMICALS S.A. - Гърция;
- **на метални сандъци** - Рова – 7 ООД – с. Лесичево;
- **на кутии и капаци** - Акумпласт АД – гр. Добрич , Акумалукс БГ АД - гр. Асеновград;
- **на телкотен** - PLASCOAT EUROPE BV - Холандия.

Отношенията на дружеството с горепосочените доставчици не са в резултат на зависимости, а на утвърдени търговски взаимоотношения и на взаимна финансова изгода.

3.3. Финансов резултат

Брутната печалба на дружеството към края на 2019 г. е 501 хил.лв., която спрямо 2018 г. бележи спад от 9 %.

Брутна печалба по години
/хил.лв./



4. Рискови фактори за дейността на дружеството

Рисковите фактори, които могат да оказват влияние върху дейността или финансовите резултати на Елхим – Искра АД, се определят от едновременното въздействие на две отделни категории риск. Първата е систематичния риск, който се генерира от икономическата среда в която дружеството осъществява своята дейност. Втората е несистематичния риск, специфичен за естеството на дейност на дружеството, и пряко относим към дейността на дружеството.

Систематични рискове:

➤ *Политически риск*

Този риск отразява влиянието на политическите процеси в страната, които от своя страна влияят върху дейността на дружеството. Съществен фактор за дейността на дружеството е формулираната от правителството дългосрочна икономическа програма и волята му да осъществява набелязаните си приоритетни икономически цели. Степента на политическия риск се асоциира с вероятността от промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика или смяна на правителството и произтичащи от това негативни промени в макроикономическия климат в страната.

На база на познаването политическата среда в страната, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме политическия риск като нисък.

➤ *Макроикономически рискове:*

▪ *Валутен риск*

Този риск обобщава възможните негативни последици върху дейността на дружеството, вследствие на промени във валутните курсове. Гарант на макроикономическа стабилност в България е запазване на паричния съвет, при съществуващото равнище на фиксиран валутен курс от 1.95583 лева за 1 евро до присъединяването на страната към еврозоната. Поскъпването на долара оказва пряко влияние върху стойността на номиналния внос или износ, като би оскъпило вноса в долари, от където като следствие може да се очаква повишение на крайните цени или понижаване на печалбите на фирмите, както и до влошаване на условията на търговия за България с държави извън ЕС. Също така съществува риск от неблагоприятни промени на курса на еврото спрямо други основни валути, като швейцарски франк, британски паунд и др.

В дейността си Елхим – Искра АД е изложено в малка степен на този риск, тъй като дружеството извършва основните си разплащания (покупки и продажби) в лева и евро.

▪ *Инфлационен риск*

Основните рискове, свързани с инфлацията се отнасят до развитието на международните цени и до темпа на икономически растеж в страната. 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. В последните години ниският икономически растеж на българската икономика запазваше базисната инфлация на ниско равнище, домакинствата в страната се адаптираха към несигурната икономическа среда и спестяваха, свивайки вътрешното потребление. Средногодишната инфлация отчетена от НСИ през 2019 г. леко се ускорява спрямо 2018 г. и достига 3.1%, която икономистите определят като „здравословна“ в границите на разумното. Очакванията са темпа на инфлацията през 2019 г. да се пренесе и през новата година, като повечето анализатори предричат тя да се ускори. Фактори за това ще са ръст на доходите и нарастване на вътрешното търсене, респективно повишаване на потреблението.

Към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме инфлационния риск като нисък към среден.

- *Риск от неблагоприятни промени на нормативната уредба*

Рискът от неблагоприятни промени на нормативната уредба е свързан с възможността от промени в законодателството, относимо към дейността на дружеството, в следствие на които биха могли да се променят неблагоприятно икономическата среда и икономическите показатели на икономическите субекти опериращи в България.

На база познаването на регулаторната среда, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме риска от промени в нормативната уредба като нисък.

- *Данъчен риск*

Рискът от промени във фискалната политика, провеждана от правителството, може да окаже влияние върху размера на финансовия резултат на дружеството.

Към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме риска от промени в данъчната уредба като нисък.

- *Лихвен риск*

Лихвеният риск е свързан с вероятността от съществени изменения в нивата на пазарните лихвени проценти, които биха могли да доведат до увеличаване на лихвените разходи и съответно намаляване на финансовия резултат на дружеството.

Към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме лихвения риск като нисък, тъй като дружеството няма лихвоносни задължения.

- *Пазарен риск*

Този риск асоциираме със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, което оказва съществено влияние при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите. Пазарният риск произтича и от негативни колебания в общите пазарни условия, пораждащи несигурност на пазара.

Прогнозите на голяма част от официалните институции за икономиката на страната през 2020 г. са за икономически ръст от 3 % на фона на изпълнена с предизвикателства година за световната икономика. Основните фактори, които се очаква да движат това нарастване се очаква да бъдат вътрешното потребление, публичните разходи и отчасти инвестициите. По-малък принос към растежа спрямо миналата година се очаква при износа. Ръстът на икономиката на България се очаква да бъде подпомогнат и от бързия ръст на доходите под формата на 10 % увеличение на заплатите в публичния сектор, което в контекста на нарастващия дефицит на работна сила ще се пренесе в значителна степен и в частния сектор на икономиката.

Всичко това може да се сбъдне в голяма степен само при липса на рецесия в най-големите европейски икономики, което ще способства износа на български стоки.

Рисковете пред които са изправени в началото на настоящата година световните пазари и в частност европейските обаче нарастват. Затова и по-негативен сценарий за развитие на българската икономика през 2020 г. става все по-вероятен. Кризисен сценарий също е възможен при по-сериозен шок във вътрешна или външна среда, но той е трудно прогнозируем.

Основните външни рискове за страната ни произтичат от по-слаб икономически растеж или спад в страни като Германия, Франция и Италия, който да се разпространи в еврозоната като цяло. Германия е първа, а Италия трета след Румъния по износ на българска продукция. Освен задълбочаването на търговските войни, геополитическото напрежение и конфликти, несигурността около сделката за Брекзит, към всички тези рискове света се изправя и пред предизвикателството на бързо разпространяващия се корона вирус Covid -19, което към настоящия момент може да се определи като основен риск за растежа на световната икономика в глобален мащаб.

Вътрешните рискови фактори пред които може да е изправена България през 2020 г. са липсата на свободна работна ръка, състоянието на бизнес средата, неефективност на публичните разходи.

Реализиране на всички тези рискове може да доведе до по-сериозно забавяне на растежа от под 1 % или дори спад. Ако държавите от еврозоната изпаднат в рецесия, голямата степен на обвързаност на българската икономика с техните ще има силно негативен ефект, който може да се изрази в понижаване на заетостта в страната, ограничаване на вътрешното потребление, съществен спад в продажбите на експортно ориентирани български компании, намаляване на инвестициите.

На база на анализа по-горе, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме пазарния риск като много висок.

Несистематичен риск

Традиционно несистематичните рискове се разглеждат на две нива – отраслов риск, касаещ несигурностите в развитието на отрасъла ни и общ фирмен риск, произтичащ от спецификата на дружеството ни. Той е пряко относим към дейността на дружеството и в по-голяма степен може да се управляват от мениджмънта.

➤ Отраслов (секторен) риск

Този риск е свързан с вероятността от негативни тенденции в развитието на отрасъла като цяло, технологичната обезпеченост, нормативната база, конкурентната среда и характеристиките на пазарната среда за продуктите и суровините, употребявани в отрасъла. Рискът се свързва преди всичко с отражението върху възможността за реализиране на доходи в рамките на отрасъла, произтичащо от технологични промени или изменения в специфичната нормативна база. Резкия спад в световната автомобилна индустрия, която се бори с новите правила за емисиите и преминаването към електрически превозни средства породил дълбока рецесия през 2019 година в сектора, като продажбите се свиха с повече от 4%. Най-лошото обаче не е приключило и тази тенденция ще продължи и през 2020 година, според голяма част от анализаторите на отрасъла. Това поражда и сериозни последици за глобалната икономика. Изчисленията на Международния валутен фонд показват, че автомобилната индустрия отговаря за 5.7 % от глобалния брутен вътрешен продукт и за 8% от износа на стоки.

Към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме отрасловият риск като среден.

➤ Фирмен риск

Свързан е с характера на основната дейност на дружеството, с технологията и организацията на цялостната му дейност, както и с обезпечеността на дружеството с финансови ресурси. Преди всичко фирменият риск е свързан със способността на дружеството да генерира приходи, а от там и положителен финансов резултат. Елхим – Искра АД управлява фирменият риск, като текущо анализира качеството на предлаганите акумулаторни батерии, обезпечеността си с човешки ресурси, управленските си решения на оперативното и стратегическо ниво, упражнява контрол върху прилагане на приетите планове и стратегии за развитие.

Фирменият риск за Елхим – Искра АД може да бъде:

▪ Технологичен риск

Този риск произтича от необходимите нови технологии за обслужване дейността на дружеството и от скоростта, с която се развиват те. Налице е обратна зависимост на този риск спрямо технологичното фирмено обезпечение.

На база на използваните от дружеството ни технологии и познаването на технологичните тенденции за развитие на бранша, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме технологичния риск като нисък.

- *Пазарен риск*

Пазарният риск се свързва с възможността на дружеството да произвежда продукти, които не могат да се реализират успешно на съществуващия пазар. Този риск може да произтича от евентуална несигурност в продажбите и промяна в търсенето на произвежданата продукция от страна на потребителите, както и от конкуренцията от страна на фирми от отрасъла. Пазарните рискове могат да са свързани и с ограничения, които налагат международните пазари по отношение на стандартите за качество. Основно пазарната война се води предимно на база цена, което води до нейното редуциране.

Управлението на пазарния риск, свързан с продуктите и пазарите на дружеството изисква прецизна сегментация и анализ на потенциала на съществуващите пазари и при необходимост проучване на възможностите за диверсифициране на продуктите. За да се противопостави на натиска на конкуренцията на пазара на акумулаторни батерии, мениджмънта на компанията се стреми постоянно да разширява гамата на произвежданите стартерни, тягови, полутягови, стационарни батерии и повишава тяхното качество. Крайните продукти на Елхим – Искра АД, предназначени за продажба, отговарят напълно на международните стандарти за качество и притежават гаранция за производство в безопасни и екологични условия.

На база на посоченото по-горе и изпълнението на продуктовата и пласментна политика на Елхим – Искра АД, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме пазарния риск като среден.

- *Ценови риск*

Ценовият риск се определя в две направления: по отношение на пазарната конюнктура и по отношение на вътрешнофирмените производствени разходи.

По отношение на пазарната конюнктура - продажните цени на продуктите на дружеството са съобразени и с двата фактора, като се цели от една страна да покриват разходите на дружеството, от друга да носят определена норма на печалба. Цените на продуктите ни не могат да се отдалечават значително от дефинираните на пазара на акумулаторни батерии, тъй като това ще рефлектира върху търсенето им.

По отношение на производствените разходи - основната дейност на Елхим – Искра АД е производство и търговия с оловно-кисели акумулаторни батерии (стартерни, тягови, полутягови, стационарни), което определя и използваните основни суровини и материали, а именно: олово, оловни сплави, полипропилен, полиетиленов сепаратор, сярна киселина. Дружеството е изложено на риска от рязко увеличение на борсовите цени на тези суровини и материали, което би довело до повишаване на вътрешнофирмените производствени разходи, на себестойността на продуктите, техните продажни цени и съответно до намаляване на финансовия резултат.

Управлението на ценовия риск за дружеството изисква периодичен анализ и предоговаряне на договорените параметри с клиенти и с доставчици съобразно пазарните промени.

На база посоченото по-горе, конюнктурата на пазара на акумулаторни батерии, анализ на себестойността на произведената от Елхим – Искра АД продукция, на структурата на вътрешнофирмените производствени разходи, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме ценовия риск като висок.

- *Финансов риск*

Финансовият риск за дружеството може да е свързан с възможностите от влошаване на събираемостта на вземанията от клиенти и изплащането на задълженията към доставчици, банкови и други институции, което би могло да доведе до затруднено финансово състояние. Този риск, също така е свързан с риск от намаляване на приходите

от продажби с по-бързи темпове от темпа на намаляване на разходите и като следствие намаляване на печалбата.

С цел да минимизира въздействието от риска от влошена събираемост на вземания от клиенти с отсрочен срок на плащане, дружеството изисква обезпечения на част от продажбите си в страната или застрахова част от продажбите си в чужбина.

Управлението на финансовия риск за дружеството ни е фокусирано освен върху повишаване събираемостта на вземанията и върху оптимизиране на оперативните разходи, определяне на адекватни и конкурентоспособни цени на продуктите ни, адекватна оценка на формите на поддържане на свободни ликвидни средства.

На база на анализа на финансовото състояние на Елхим – Искра АД към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме финансовия риск като среден.

- *Ликвиден риск*

Неспособността на дружеството да покрива насрещните си задължения съгласно техния падеж е израз на ликвиден риск. Ликвидността зависи главно от наличието в дружеството на парични средства. Друг фактор, който може да оказва влияние върху ликвидния риск е свързан с привлечения капитал.

Управлението на ликвидния риск за дружеството ни предполага постоянно поддържане на оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност за финансиране на фирмената дейност, възможност за осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси, ежедневен мониторинг на наличните парични средства, предстоящи плащания и падежи. Към момента на изготвяне на настоящия доклад дружеството не използва кредитни ресурси, но има добри възможности за гъвкавост във финансирането, тъй като има добра кредитна репутация.

На база на анализа на задлъжнялостта на Елхим – Искра АД, както и съотношението между собствения и привлечен капитал, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме ликвидния риск като нисък.

- *Риск, свързан с паричния поток*

Рискът свързан с паричния поток произтича от проблеми с наличните парични средства в дружеството.

Управлението на риска, свързан с паричните потоци за дружеството се определя от договорната политика на Елхим – Искра АД, която защитава фирмените финанси, като гарантира регулярни парични потоци от страна на клиенти, навременни плащания на задълженията на дружеството, както и поддържане на положителна стойност на ликвидността, т.е. готовност за посрещане на текущите задължения.

На база на анализа на входящите и изходящи парични потоци на дружеството, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме риска, свързан с паричния поток като нисък.

- *Кредитен риск за дружеството*

Кредитен риск възниква, когато има сключен договор за заем и съществува вероятност кредитополучателя да не изпълнява съзнателно или да е в невъзможност да изпълни поетия от него ангажимент по договора, или когато клиентите на дружеството не са в състояние да изплатят изцяло или в обичайно предвидимите срокове дължимите от тях суми.

Управлението на финансовия риск за дружеството ни е фокусирано върху повишаване събираемостта на вземанията, които се контролират текущо и се прави преглед на откритите позиции по клиенти и извършените плащания ежедневно. Предоставят се отсрочени плащания (продажби с отсрочен падеж) на клиенти с дългогодишна история и партньорски взаимоотношения, които са с добро финансово състояние и липса на нарушения по спазване на кредитния период. Освен това за да намали кредитния си риск от вземания от клиенти с отсрочен срок на плащане,

дружеството изисква обезпечения на част от продажбите си в страната или застрахова част от продажбите си в чужбина.

При предоставяне от дружеството на заемни средства, то също е изложено на кредитен риск. Елхим – Искра АД предоставя заеми на фирми с добро финансово състояние и дългогодишна неопетнена кредитна репутация

На база на посоченото по-горе, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме кредитния риск за дружеството като нисък към среден.

- *Риск, свързан с корпоративната сигурност*

Този риск е актуален и засяга аспекти от фирмената сигурност, като ефективно противодействие на нелоялната конкуренция, надеждна защита на търговската тайна, прилагане на практически мерки за намаляване и неутрализиране на корпоративни заплахи, мотивиране, обучаване и възпитаване на служителите към фирмена лоялност с цел избягване на пропуски в системата за фирмена сигурност.

На база познаване нивото на фирмена сигурност, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме риска, свързан с корпоративната сигурност като нисък.

- *Риск от недостиг на квалифициран персонал*

Този риск се определя от възможен дефицит на квалифициран персонал. Квалификацията, професионалните умения, мотивацията на персонала е от съществено значение за постигане на производствените цели и добри финансови резултати за дружеството. С оглед намаляване въздействието на негативната тенденция на пазара на труда от дефицит на някои видове квалифицирани специалисти, дружеството прилага последователна политика за мотивация на работниците и служителите си и програми за вътрешнофирмено обучение и повишаване на квалификацията, с цел да осигури дългосрочно участие на ключов персонал в дейността на дружеството.

На база посоченото по-горе, анализа на фирмената политика по управление на човешките ресурси и състоянието на пазара на труда, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме риска, свързан с недостиг на квалифициран персонал като среден към висок.

II. Анализ на нефинансови основни показатели

1. Нефинансова декларация

Средният брой служители в дружеството към края на отчетната 2019 финансова година е по-малък от 500 души. Съгласно чл. 41 от Закона за счетоводството, дружеството няма ангажимент да публикува нефинансова декларация. Същевременно Елхим - Искра АД е дъщерно предприятие и на основание чл. 50 от Закона за счетоводството данните за дружеството ще бъдат включени в годишния консолидиран доклад на Стара планина холд АД.

2. Служители

Елхим – Искра АД има утвърдената политика и програма по управление на човешките ресурси. Целите, по отношение на управление на персонала, които си поставя дружеството са насочени към запазване на наетите и вече обучени работници и служители и намаляване на текучеството.

През изминалата 2019 година средно списъчния състав на заетите в дружеството относително запазва броя, както и структурата си от 2018 г.

Численост и структура на заетия персонал по категории служители и динамиката им за последните три години:

Категория	2019 г.	2018 г.	2017 г.
Ръководители и специалисти с ръководни функции	27	27	27
Специалисти и приложни специалисти	40	37	41
Помощен административен персонал	15	16	17
Професии заети с услуги на населението	2	2	2
Квалифицирани работници	59	62	66
Машинни оператори и монтажници	160	162	173
Професии неизискващи специална квалификация	18	18	20
Общо	321	324	346

Производителност на труда за последните пет години



3. Корпоративна социална отговорност

Елхим-Искра АД следва своята утвърдена политика по управление на човешките ресурси, която е насочена основно към подобряване на условията на труд, повишаване на квалификацията, повишаване на доходите, социална подкрепа и осигуряване на основните човешки права на работещите и други дейности, които способстват за поддържането на здравето и работоспособността на персонала.

Целите, които си поставя дружеството в изпълнение на политиката са мотивация и активност на персонала, удовлетвореност от условия на труд и заплащане, осигуряване на добро физическо и психическо здраве на персонала.

В Елхим - Искра АД, като социално отговорна компания, действа стратегия за корпоративна социална отговорност най-вече по отношение взаимоотношенията между дружеството и персонала. В изпълнение на стратегията си:

- През 2019 година дружеството е следвало утвърдена годишна програма за здраве и безопасност при работа в следните основни направления:
 - оценка и преоценка на риска на работните места;
 - мониторинг на здравното състояние на персонала – периодични медицински прегледи, анализ и препоръки за действие и нерисково поведение на работното място с цел превенция на риска и намаляване на заболяемостта;
 - информиране и консултиране на персонала за риска и начините за намаляването му;
 - осигуряване на колективни средства за защита, лични предпазни средства и специално работно облекло;

- контрол на микроклимата на работната среда;
 - ремонти на работни помещения и стаи за почивка за подобряване на микроклимата и намаляване на риска от инциденти;
 - поддържане на зелените площи на територията на дружеството – изграждане на ведра работна среда и добър външен облик на предприятието.
 - въвеждане на нови производствени мощности с цел повишаване на производителността, подобряване на условията на труд, намаляване на ръчната работа, намаляване на риска.
- През годината дружеството е изпълнявало годишната си програма за обучения, като:
- Текущо през годината са организирани курсове за придобиване на професионална квалификация и правоспособност – електромонтьор, водач на електрокар, кранист, огняр;
 - Провеждани са обучения, свързани с поддържане на знанията по обслужване на машини и съоръжения, носещи риск за здравето;
 - Осъществявани са допълнителни обучения на работещите в участъци с въведени нови производствени мощности, с цел повишаване квалификацията им и повишаване на производителността.
- За персонала на Елхим – Искра АД е сключена задължителната по нормативна уредба, застраховка „Трудова злополука“. За останалата част от персонала е сключена доброволна застраховка за същия риск.
- Ежемесечно на персонала на дружеството са предоставяни ваучери за храна;
- Осигурена е за целия персонал безплатна храна във фирмен стол;
- Изплащани са допълнителни бонуси на работещите към възнагражденията им, определяни ежемесечно, съобразно постигнати резултати.
- На персонала на дружеството са отпускани средства за честване на празници, посещения на културни мероприятия и други.
- За поддържане на физическата активност в дружеството са сформирани спортни отбори в различни колективни спортове, в които всеки служител има възможност да се включи. Отборите ни по футбол, лека атлетика и шахмат участват традиционно в работническото спортно първенство на гр. Пазарджик и почти всяка година печелят призови места.

Активното прилагане на политика по управление на човешките ресурси в дружеството доведе до отчитане на следните задоволителни резултати:

- Увеличение на качеството на батерии, произвеждани от Елхим-Искра АД;
- Удовлетвореност на клиентите от качество на предлаганите батерии;
- Мотивиран и удовлетворен персонал от условията на труд и заплащането;
- Подобряване на физическо и психическо здраве на персонала;
- Повишаване на квалификацията на персонала;
- Привлечени нови специалисти;

В изпълнение на дългосрочната си политика по отношение на управление на човешките ресурси, през 2020 г. дружеството ще продължи изпълнението на своята стратегия за корпоративна социална отговорност, своите традиции в социалната сфера и добрите практики за постигане на социалните цели – грижа за служителя.

Следвайки своята утвърдена политика и програма, голяма част от дейностите в социалната сфера ще бъдат насочени към запазване на своите служители и работници и като цяло към повишаване на фирмената лоялност на персонала.

4. Защита на околната среда

Ръководството на Елхим – Искра АД има дългосрочна политика по отношение на опазване на човешкото здраве и защита на околната среда. Дейностите по предотвратяване на замърсяването въздуха, водите и земята са един от основните приоритети в дружеството. Приоритет остават и дейностите по оптимизиране на разходите на природни ресурси, свързани с намаляване замърсяването на околната среда и намаляване на разходите за енергийни ресурси.

В Елхим – Искра АД е въведена и действа Система за управление на околната среда в обхвата на която е:

- Изпълнение на производствените дейности по начин, гарантиращ опазването на околната среда;
- Текущ анализ и оценка на въздействието върху природата на използваните суровини и материали;
- Постоянен мониторинг, проверка, контрол и управление на процесите и дейностите, оказващи влияние върху околната среда;
- Превантивни действия за недопускане замърсяване на околната среда;
- Анализирание на резултати от проверки и измервания на замърсяванията на околната среда и резултатността от предприетите действия;
- Спазване на всички закони и правила, както и вътрешните разпоредби, приети от Дружеството, включително вътрешно-фирмените правила за опазване на околната среда;
- Постоянно проучване и прилагане на нови екологични технологии.

Системата по околна среда на Елхим – Искра АД е разработена в съответствие с изискванията на издаденото Комплексно разрешително, регламентиращо емисионните норми и налагащо усвояването на добри практики по управление на околната среда и осигуряване на систематичен и задълбочен подход спрямо проблемите на околната среда.

Системата по управление на околната среда е част от общата система за управление на дружеството. Тя е интегрирана със системата за управление на качеството и системата за здравословни и безопасни условия на труд на ниво процеси, дейности и функции.

Рисковете, които биха могли да доведат до неблагоприятно въздействие върху околната среда в резултат от дейността на дружеството, са свързани с замърсяване на водата от отпадните води използвани в производствения процес или замърсяване на въздуха, чрез изпускане на вреди емисии. Тези рискове се минимизират, като за целта Елхим-Искра АД разполага с пречиствателна станция за отпадни води и въздухопречиствателни съоръжения на водещи световни производители в тази сфера.

Периодично в дружеството се извършва контрол на всички идентифицирани аспекти на околната среда: въздух, води, почви, шум, водоползване, управление на отпадъците.

Елхим – Искра АД има утвърдена от РИОСВ гр. Пазарджик фирмена Програма за управление на дейностите по отпадъците. Дружеството, съгласно Закона за управление на отпадъците, като фирма пускаща на пазара продукти, след употребата на които се образуват масово разпространени отпадъци, изпълнява задълженията си чрез колективни системи, представлявани от организации по оползотворяване на отпадъци.

За всички образувани промишлени и опасни отпадъци, дружеството има сключени договори с фирми имащи разрешение за тяхното оползотворяване или обезвреждане.

При ежегодно провежданите собствени и контролни замервания от акредитирани лаборатории не са констатирани нарушения на предписаните в Комплексното разрешително емисионни норми.

През 2019 година са извършвани дванадесет проверки на дружеството от РИОСВ и Басейнова дирекция. Не са налагани санкции за нарушаване на условия от разрешителното или неспазване на нормативната уредба.

При извършените комплексни проверки на дружеството през 2019 г. за изпълнение на условията на комплексното разрешително не са констатирани несъответствия при изпълнение на условията. На това основание дружеството е заплатило с 30 % по-малко такса водовземане, съгласно Закона за водите.

Във връзка с реализиран проект по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност 2014-2020” и пуснати в експлоатация нови производствени мощности в края на 2018 г., към които бяха монтирани аспирационни системи, се наложи промяна на условията по действащото Комплексно разрешително. Решението за промяна на комплексното разрешително на Изпълнителната агенция по околна среда влезе в сила от 19.01.2019 г.

През месец декември 2019 г. е подадено заявление за удължаване срока на действие на разрешителното за водоползване, чийто срок изтече на 22.02.2020 г. С подаденото заявление се продължава срока на действие на разрешителното.

През 2020 г. ще продължат дейностите за оптимизиране на обратното ползване на пречистените води и затворен цикъл на охлаждащите води.

В изпълнение на дългосрочната си политика по отношение на опазване на човешкото здраве и защита на околната среда, системата по околна среда в дружеството ще продължи да функционира в съответствие с нормативната уредба и вътрешно-фирмените правила за опазване на околната среда, в съответствие с изискванията на издаденото Комплексно разрешително и добрите практики по управление на околната среда.

III. Важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет

Важни събития настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет, са проявленията на бързо разпространяващия се корона вирус Covid -19 в България, в Европа и в целия свят, което към настоящия момент може да се определи като основен риск за растежа на българската и световната икономика в глобален мащаб.

Към датата на изготвяне на този доклад ние определяме влиянието на разпространението на Covid-19 върху нашата бизнес дейност и възможните изменения на финансовата ситуация на пазарите, като важно събитие, което би могло да повлияе негативно върху цената на акциите на дружеството.

IV. Предвиждано развитие на дружеството

Целите, които си поставя мениджърският екип на Елхим – Искра АД за 2020 г. са за запазване и разширяване на търговското присъствие на продуктите на дружеството на българския и европейските пазари, запазване на съизмерими с конкурентите цени и високо качество на батериите, проектиране и производство на нестандартни типове батерии с цел задоволяване изискванията на клиентите, пълно съответствие на продуктите с Българските и Европейски стандарти, разработване на нови продукти и разширяване на гамата на произвежданите такива.

Ръководният екип на Елхим – Искра АД в работата си винаги се стреми към устойчиво развитие на дружеството и неговия растеж - от гледна точка увеличаване на клиентите, разрастване на производството и увеличаване на печалбата.

В бизнес-плана на дружеството за 2020 г., изготвен в края на миналата 2019 г., в прогнозата по отношение приходите от продажби сме заложили ръст от порядъка на 2 %. Прогнозите са направени на базата на очаквания за повишено търсене на стартерни

акумулаторни батерии и ръст в приходите от продажбите им от около 12 %, по-слаб ръст в приходите от продажби на тягови акумулаторни батерии с около 1.5 % и запазване на нивата от 2019 г. на продажбите на елементи за тягови батерии.

Продажбите на дружеството са експортно ориентирани, над 93 % от батериите и елементите се реализират на международни пазари. В следствие от това, резултатите на Елхим – Искра АД са в пряка зависимост от състоянието на световната икономика и в частност на състоянието на икономиките на европейските пазари.

Официалните прогнози на Международния валутен фонд за развитието на световното стопанство за 2020 г. са за ускоряване на глобалния растеж от 2.9 % през 2019 г. до 3.3 % през 2020 г. Тези прогнози изглеждаха твърде реалистични и в началото на годината, като позитивни фактори за тези прогнози са търговската сделка между САЩ и Китай от месец януари, изясняване на ситуацията около Брекзит, очаквано по-силно потребление, което да стимулира инвестициите на бизнеса.

За Европа – официалните институции, като Европейската комисия в представената в началото на годината т.нар. "зимна прогноза" запази прогнозата си за растеж на БВП на еврозоната с по 1,2 % и за целия ЕС с по 1,4 % през 2020-а и 2021-а година. Основните фактори за ниските нива на растежа са глобалната несигурност, неблагоприятна външна среда (търговските войни), която възпрепятства международната търговия, структурните проблеми в промишлеността. Благоприятните фактори за растежа се очаква да са потреблението, подкрепяно от нарастването на заплатите, ниската безработица и рекордно ниските разходи за кредитиране. В същото време прогнозите на ЕК са големите икономики, като Германия, Италия, Франция, Белгия, Холандия, Швеция, Финландия да останат с растеж от около 1 % и под 1.3 %, което показва че опасността от рецесия в цялата еврозона не е отминала.

Руската икономика нараства малко повече от очакваното, като темпът на растеж достига 1.3 % за 2019 г. През 2018 г. експанзията на икономиката беше от порядъка на 2.5%. Така растежът през 2019 г. е най-слабият от 2016 г., когато Русия успява да се измъкне от икономическа криза. Въпреки общото забавяне, през второто полугодие растежът се забързва. Очакванията са ръстът в производството на газ и газови кондензати, който през втората половина на миналата година се покачва с над 10 %, да бъде е най-големият двигател на експанзията през настоящата година. През следващите няколко години ръстът на БВП се очаква да се ускори благодарение и на държавните инвестиции в големи инфраструктурни проекти, които трябва да нараснат от 2 % на 3 % до 2022 г., сочат прогнози на руската централната банка. Икономисти очакват руската икономика да набере скорост през 2020 г. и да постигне 1,8 % ръст на БВП. Възможно е експанзията да надхвърли това ниво, стига кабинетът да успее да задвижи част от грандиозния план за инвестиции на президента Владимир Путин. Евентуален спад на руската рубла възпрепятства вноса, което се отразява и продажбите на дружеството в Русия и в държавите попадащи в обсега и на въздействие, като Беларус и Казахстан.

За България прогнозите на европейската комисия са икономическият растеж да спадне до 3 % през 2020 г. Основните фактори, които се очаква да движат икономиката на страната са вътрешното потребление подкрепено от бързия ръст на доходите и публичните разходи. Но като страна с отворена икономика и основни търговски партньори държавите от Европейския съюз, България е подвластна на рисковете в тези държави. В същото време основните вътрешни рискове продължават да бъдат липсата на достатъчно работна ръка, липсата на квалифицирани специалисти, както и ниските инвестиции в последните няколко години.

Всички тези прогнози са **оптимистичния сценарий** за развитие, както на европейските икономики, така и в световен мащаб. Епидемията от коронавируса Covid-19 с неговите последици за общественото здраве, икономическата активност и

търговията, представлява нов ключов низходящ риск за световната икономиката, за който е твърде рано да се оцени степента на неговото отрицателно икономическо въздействие. Основното предположение е, че епидемията от Covid-19 ще достигне пикове през първото полугодие и ще има глобално разпространение и отражение. Колкото по-дълго време продължи тази епидемия, толкова по-голяма е вероятността от последващи ефекти върху икономическите нагласи и условията на глобално финансиране.

Резултатите на дружеството през 2020 г. в голяма степен ще са в пряка зависимост от описаната по-горе икономическа среда, в която ще трябва да осъществява своята дейност. Определящи за резултатите в бъдеще ще са и ценовите равнища на основните материали, влагани в производството. Резки промени в борсовите цени на оловото и производните му оловни сплави се отразяват негативно на дейността и финансовите показатели на дружеството. Друга тревожна тенденция, оказваща въздействие е непазарното поскъпване на цената на електроенергията за индустрията, което неминуемо дава отражение на производствените разходи на дружеството.

Вземайки под внимание оптимистичният сценарий за развитието на световните пазари, очакванията ни за 2020 г. са:

➤ В България, където дружеството продава основно стартерни акумулатори в среда с голяма конкуренция, продажбите да се запазят или слабо да намаляват. Като непосредствени конкуренти на вътрешния пазар за фирмата са вносните стоки, които в много от случаите се продават на дъмпингови цени и това им позволява да заемат значително място на българския пазар. Макар и с по-ниско качество китайските и турски стоки често изместват родните поради ниската покупателна способност на населението.

➤ На европейският пазар продажбите да бележат макар и по-слаб ръст спрямо нивата от 2019 г. Стартерните батерии на Елхим - Искра АД, предназначени за големи клиенти в Европа са на конкурентни цени. При тяговите батерии и елементите за тях, предвид голямата конкуренция с други производители от Европа, Русия и Азия, продуктите ни са предназначени както за първо вграждане, така и за вторичния пазар. Основните тенденции на този пазар са нарастване на дела на батериите по Британски стандарт за кари за Европейския пазар, за Китайски и Корейски кари. Елхим – Искра АД покрива изискванията за тези батерии.

➤ По отношение на пазара в Русия, Украйна, Беларус очакваме да се запази относителната икономическа стабилност в региона от 2019 г., и макар и слабо да нарастват продажбите на дружеството в тези държави.

През 2020 г. предвиждаме да продължим своята активна инвестиционна политика, като планираме инвестиции в размер около 2.5 млн.лв. Тези инвестиции ще бъдат направени с цел въвеждането на нови продукти и постигне по-висока производителност. В основната си част те ще са за модернизирани на производствените мощности, ремонт на производствени помещения, както и за развитие на организационния капацитет и човешките ресурси в дружеството.

По отношение на персонала, с оглед поставените бизнес цели за 2020 г., през настоящата година очакваме броя на наетите лица в дружеството да се запази на нивото от 2019 г., като водещ приоритет ще бъде запазване на висококвалифицираните специалисти и квалифицираните работници. Основните цели които си поставяме са за повишаване на мотивацията и удовлетвореността на персонала от условията на труд и заплащането, повишаване на производителността, на качеството на продуктите ни и удовлетвореността на клиентите ни.

Песимистичният сценарий за световната и българската икономика, който става все по-вероятен, свързан с въздействието на епидемията от коронавируса Covid-19 и

неговите негативни последици за икономическата активност и търговията, вероятно ще наложи ревизиране на нашите прогнози за очаквано развитие през 2020 г. в началото на второто полугодие на годината, защото е твърде рано да се оцени степента на неговото конкретно проявление в резултатите от дейността на дружеството. Предвид сериозната търговска обвързаност на дружеството с италианския и другите европейски пазари, както и с пазара в Русия можем да очакваме сериозен спад на продажбите на дружеството през първо тримесечие. За Елхим-Искра АД притеснителното е, че около 1/3 от приходите през от продажби 2019 г. се генерират от Италианския пазар, който може да се очаква да е силно засегнат. Превантивните мерки за неразпространение на вируса със затваряне на границите в редица европейски страни и блокиране на доставките също ограничават дейността и намаляват продажбите ни. Ако транспортните коридори в Европа останат блокирани за по-дълъг период, дружеството би могло да изпита и затруднения с доставките на материали, като сепаратор, полипропилен, телкотен и др.

Изявление относно влиянието на Covid-19

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

Ние предприемаме мерки за да гарантираме здравето и работоспособността на заетите лица, за непрекъснатост на нашия бизнес и дейностите, свързани с регулаторните задължения.

Към датата на изготвяне на този доклад ние все още не можем да дадем количествена оценка за влиянието на Covid-19 на нашата бизнес дейност и възможните изменения на финансовата ситуация на пазарите, на които оперираме.

Ефектът от мерките, които правителствата предприемат във връзка с Covid-19 оказва съществено негативно влияние върху икономическите настроения и глобалните условия на бизнес.

Това вероятно ще ни накара да ревизираме надолу предварителните си прогнози за ръст през втората половина на 2020 година. Очакваме по-конкретни данни да можем да публикуваме в края на месец април с публичното уведомление за първо тримесечие на годината.

V. Научноизследователска и развойна дейност

Научноизследователската и развойна дейност в Елхим – Искра АД е насочена основно към постигане на целите, залегнали в бизнес-програмата и инвестиционните планове на дружеството. Дейностите по разработване и внедряване на нови продукти в масово производство, както и нови производствени методи и технологии (или т.н. продуктово-технологични иновации) имат за цел преди всичко да осигурят най-пълно задоволяване на изискванията на клиентите на пазара на акумулаторни батерии по отношение на качество, цена и многообразие на гамата предлагани продукти.

В дружеството тази дейност се извършва от направление Техническо развитие, отделите Конструктивен и Производствено технологичен в постоянно взаимодействие с маркетинговото и производственото звена и звеното за пласмент и следпродажбено обслужване на продуктите, които наред със своята дейност по оперативното осигуряване на производственият процес, развиват дейности по усъвършенстване на производството, разработване и усвояване на нови продукти.

Основните цели, които си е поставил екипа за развойна дейност в дружеството са повишаване на продажбите, чрез разработване на нови продукти с голям пазарен потенциал, както и повишаване на конкурентоспособността на произвежданите батерии, чрез повишаване на качеството им и снижаване на себестойността.

През 2019 г. екипа по развойна дейност продължи своята работа насочена към:

- разработване на нови технологии и свързано с това внедряване на нови производствени мощности с основна цел повишаване производителността и оптимизация на всеки етап от технологичния процес;

- разработване и внедряване в производство на нови типове тягови елементи с цел разширяване на произвежданата гама от акумулаторни батерии по Британски стандарт за Европейските пазари.

- разработване и усвояване на необслужваеми стационарни и тягови батерии изпълнени с електролит във вид на гел, характеризиращи се с оптимален капацитет, издръжливи на вибрации, абсолютно херметизирани, необслужваеми и дълголетни, чиито дял на световния пазар непрекъснато расте.

- разработване и усвояване в производство на пълната гама полутягови батерии в стартерни кутии с намазни и панцерни положителни плочи, чието приложение в енергетиката и телекомуникациите няма алтернатива.

- разработване и въвеждане в производство на нови типове стационарни батерии OPzS и OPzV за малки, средни и големи мощности, намиращи приложение при изграждане на фотоволтаични паркове за производство на ел. енергия в България и в Европа.

VI. Акции на дружеството

1. Собствени акции

Елхим – Искра АД не притежава, не е придобивало и не е прехвърляло собствени акции през 2019 г.

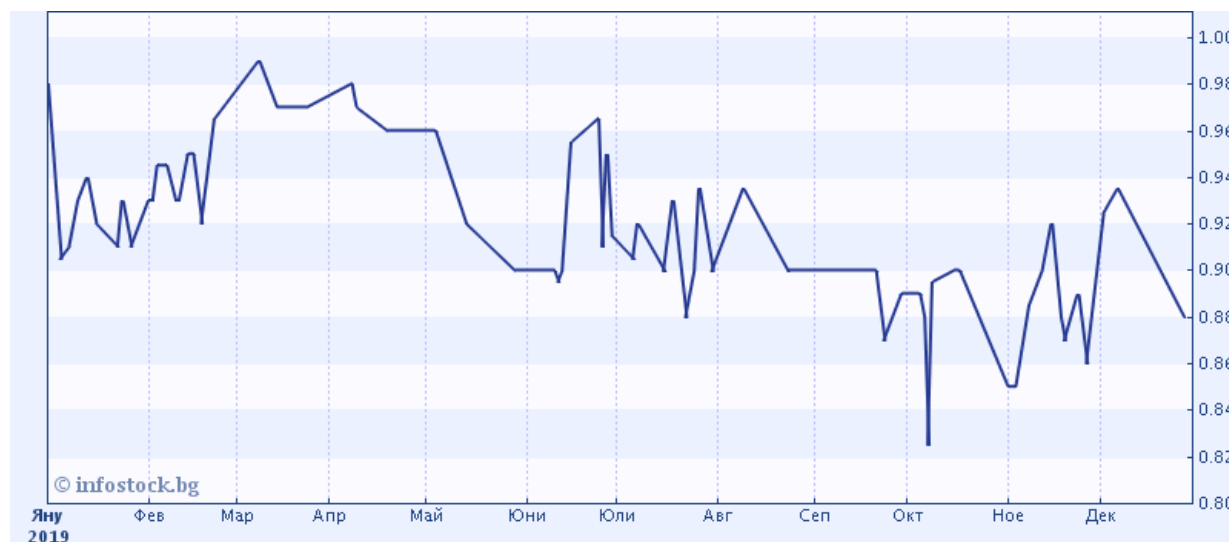
2. Промени в цената на акциите на дружеството

Към 31.12.2018 г. капиталът на Елхим – Искра АД е 25 108 410 лв., разпределен в 25 108 410 броя безналични поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една от тях.

През 2019 г. в капитала на дружеството не са настъпили промени.

Акциите на Елхим – Искра АД се търгуват свободно на Основен пазар, в сегмент акции „Standard” на Българска фондова борса АД с борсов код 52E.

Движение на пазарната цена на една акция на Елхим – Искра АД през 2019 г.



Източник: www.infostock.bg

Средната цена, на която са търгувани акциите на дружеството, през отчетната година е 0.916 лв. и намалява с 0.154 лв. (14.4 %) спрямо средната цена от 2018 г. Минималната цена през 2019 г. е 0.825 лв. (08.10.2019 г.), а максималната 0.990 лв. (08.03.2019 г.). Пазарната цена на една акция на дружеството бележи спад от близо 6.4 % в края на 2019 г. спрямо началото на годината.

Пазарната капитализация на дружеството към 31.12.2019 г. е 22,1 млн.лв.

3. Дивиденди

Фирмена политика на Елхим – Искра АД е да разпределя част от печалбата си за дивиденди на акционерите. По предложение на Съвета на директорите, годишното общо събрание на акционерите разпределя част от финансовата печалба на дружеството за дивидент ежегодно. Общата сума на разпределения дивидент само за последните 10 години е над 6 млн.лв.

Дивидент за:	2018 г.	2017 г.	2016 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.	2012 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Общ размер /в лв./	403528	301301	502168	878794	1255420	502168	528600	528600	528600	301300
На 1 акция /в лв./	0.016	0.012	0.02	0.035	0.05	0.04	0.042	0.042	0.042	0.024

Изплащането на дивидента дружеството извършва в съответствие с изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и другите приложими норми на действащото законодателство – по договор с Централен депозитар АД и чрез клоновете на Интернешънъл асет банк АД в областните градове.

VII. Клонове на дружеството

Елхим – Искра АД няма клонове.

VIII. Финансови инструменти, използвани от дружеството

1. Счетоводна политика

Съгласно действащото счетоводно законодателство в България, от началото на 2003 г. Елхим – Искра АД прилага Международните стандарти за финансови отчети. Годишният финансов отчет за 2019 г. е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, издадени или редактирани от комитета за Международни счетоводни стандарти (KMCC/IASC) и приети за прилагане от Европейския съюз.

При организиране на счетоводното отчитане на стопанските операции, дружеството е спазвало основните принципи, определени от Закона за счетоводството и изискванията, определени в Международните счетоводни стандарти, в Индивидуалния сметкоплан и индивидуалната Счетоводна политика на предприятието. За организиране на счетоводната отчетност е изграден Индивидуален сметкоплан. Окончателното приключване на счетоводните сметки се извършва само в края на финансовата година, която съвпада с календарната, съгласно изискванията на глава пета Финансови отчети на ЗС. Годишните финансови отчети се съставят след изготвяне на Годишната данъчна декларация и начисляване на дължимите данъци за отчетния период. Тогава се установява и окончателният финансов резултат на дружеството.

Счетоводното отчитане се извършва чрез използване на специализиран счетоводен софтуерен продукт.

Промяна в счетоводната политика

От 01.01.2019 е в сила МСФО 16 *Лизинг*. Дружеството е приложило МСФО 16 като е използвало модифицирания ретроспективен подход и съответно съпоставимата информация не е преизчислена и продължава да бъде отчитана съгласно МСС 17 и КРМСФО 4. Няма ефекти към датата на първоначално прилагане на МСФО 16. В предходните периоди Дружеството определя в началото на договора дали споразумението е или съдържа лизинг, съгласно КРМСФО 4 *Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг*. Понастоящем Дружеството прави оценка дали договорът е или съдържа лизинг на база на определението за лизинг. При преминаването към МСФО 16 Дружеството избира да приложи практическото улеснение да наследи оценката за това, кои трансакции са лизинг. Дружеството приложи МСФО 16 само към договорите, идентифицирани в предходни периоди като лизинг. Договорите, които не са идентифицирани като лизинги, съгласно МСС 17 и КРМСФО 4 не се преразглеждат за това дали съдържат лизинг, съгласно МСФО 16. Съответно, определението за лизинг съгласно МСФО 16 е приложено само към договорите, които са сключени или променени на или след 1 януари 2019 г.

Някои други нови стандарти са също в сила от 01.01.2019 година, но те нямат съществен ефект върху финансовия отчет на Елхим – Искра АД.

По-детайлна информация се съдържа в бележките към финансовия отчет т.5.1.

2. Финансови инструменти

Финансовите инструменти, с които дружеството е оперирало през разглеждания период, е било с основна цел обезпечаване на инвестиционната програма и ефективното управление на оборотните средства.

Използваните от Елхим – Искра АД АД финансови инструменти през 2019 г. са както следва:

- Договор за заем с ЕЛБАТ АД гр. Долна Баня от 2012 год., анексиран на 29.08.2019 г. г. в размер на 1.2 млн.лв., с годишна лихва 1.3 % и месечни лихвени плащания. Заемът е дължим при поискване с двумесечно предизвестие, но не по-късно от 31.12.2022 г.
- Закупени през 2011 г. акции от капитала на Интернешънъл Асет банк АД - 1 952 162 броя безналични поименни акции с право на глас, по номинал 1 лев всяка, представляващи 6,44 % от уставния капитал на банката.

Използваните от дружеството финансови инструменти, когато е съществено за оценяване на активите, пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат, се оповестяват в счетоводната политика и обяснителните бележки към годишния финансов отчет на дружеството.

3. Показатели за финансов анализ

За оценка на активите, пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат на дружеството се прилага анализ на основните финансови показатели.

3.1. Ликвидност:

Ликвидността характеризира краткосрочната платежоспособност, т.е. способността бързо да се трансформира част от имуществото в пари за разплащания.

Показателя е определен като отношение на краткосрочните активи и текущите задължения.

Показател	2019 г.	2018 г.	2017 г.
Обща ликвидност	11.5	9.6	11.8
Бърза ликвидност	3.4	3.6	5.04
Абсолютна ликвидност	1.2	0.6	0.5

Абсолютната ликвидност най-точно определя способността на дружеството за посрещане на неотложни плащания. В сравнение с 2018 г. и 2017 г. стойността на показателя през 2019 г. нараства почти два пъти.

Основната маса парични средства в дружеството се генерира от основната дейност, като изключителен дял имат приходите от продажба на продукция - акумулаторни батерии и елементи за тях.

За 2019 г. паричните постъпления от търговски контрагенти са 35 378 хил. лв.

3.2. Рентабилност

Показателите са изчислени на база достигнатата счетоводна печалба, съответно първият към приходите от продажби, вторият към стойността на собствения капитал за съответния период.

Показател	2019 г.	2018 г.	2017 г.
Рентабилност на приходите от продажби	0.02	0.02	0.01
Рентабилност на собствения капитал	0.01	0.02	0.01

Рентабилността на приходите от продажби запазва нивото си от 2018 г. и бележи подобрене спрямо 2017 г.

Рентабилността на собствения капитал изразява степента на възвръщаемост на вложения собствен капитал. За 2019 г. показателя бележи леко намаление спрямо 2018 г.

3.3. Ефективност

Показателите за ефективност представляват съотношение на приходи и разходи и изразяват каква е била способността на дружеството да получава финансова изгода от вложените средства в дейността си.

Показател	2019 г.	2018 г.	2017 г.
Ефективност на разходите	1.02	1.01	1.01
Ефективност на приходите	0.99	0.99	0.99

Коефициентът на ефективност на разходите изразява, че за 1.02 лв. приходи са вложени 1 лев разходи. Коефициентът на ефективност на приходите показва, че за получаването на 1 лев приход са извършени 0.99 лв. разходи. За 2019 г. разходите за получаване на един лев приход запазват размера си от 2018 г. и 2017 г.

3.4. Финансова автономност

Коефициентът на финансова автономност дава информация за покритието на пасивите (задълженията) със собствен капитал, т.е. колко единици собствен капитал съответстват на 1 лв. пасиви. Стойността на показателя над единица означава, че с наличните собствени ресурси дружеството може да погаси пасивите си.

Показател	2019 г.	2018 г.	2017 г.
Коефициент на финансова автономност	13.4	12.4	15.42
Коефициент на задлъжнялост	0.07	0.08	0.06

Коефициентът на задлъжнялост показва колко пасиви (задължения) съответстват на единица собствен капитал. Стойността на този показател, в сравнение с предходната година нараства.

3.5. Обращаемост на материалните запаси

Показател	2019 г.	2018 г.	2017 г.
Времетраене на 1 оборот в дни	123	103	108
Брой на оборотите	2.9	3.5	3.3

Тези показатели са количествена характеристика на ефективността от използването на активите. Материалните запаси през 2019 г. са извършили 2.9 оборота - отчитаме влошаване на показателя спрямо предходните две години. Обращаемостта на материалните запаси през 2019 г. се забавя с 20 дни спрямо 2018 г.

3.6. Показатели за вземанията

Показател	2019 г.	2018 г.	2017 г.
Период на събиране на вземанията от клиенти	25	34	42

За 2019 г. този показател запазва тенденцията на подобряване, като периода на събиране на вземанията от клиенти е скъсен с 9 дни спрямо 2018 г. и с 17 дни спрямо 2017 г.

4. Политика и цели на дружеството по управление на финансовия риск и експозицията на дружеството по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток

Дейността на дружеството е изложена на сравнително ограничени финансови рискове, от които най-значително са риска от промяна на валутния курс, ликвиден риск, лихвен риск, пазарен риск.

Паричните средства на дружеството в лева са оценени по номиналната им стойност. Сделките в чуждестранна валута се вписват в левове и валута при първоначалното си счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс към датата на сделката. Паричните средства в чуждестранна валута се преоценяват, съгласно възприетата счетоводна политика, месечно по централен курс на БНБ. Паричните средства в чуждестранна валута при текущото им потребление се оценяват по централен курс в деня на операцията. Разликите от валутните курсове, възникващи при разплащането, се отчитат като финансов разход или приход през периода на възникването им.

Риска от промяна на валутните курсове в дружеството е сведен до минимум, тъй като всички продажби през 2019 г. са осъществявани в Евро. За отчетната година дружеството е било изложено на риск от взимоотношения с чуждестранни доставчици по договори за доставка на машини, за част от които разплащането се извърши в

чуждестранна валута – щатски долари. Експозициите се следяха текущо и се осигури ефективно управление на валутно-курсовия риск.

Към 31.12.2019 г. лихвоносните финансови инструменти на Елхим - Искра АД са само предоставен заем.

По отношение на договора за отпуснат заем ЕЛБАТ АД гр. Долна Баня, дружеството е изложено в най-голяма степен на кредитен риск, т. е. от вероятна невъзможност на заемополучателя да погаси задълженията си. ЕЛБАТ АД е фирма с дългогодишна неопетнена кредитна репутация, което минимизира риска за дружеството.

По отношение на придобитите акции от капитала на Интернешънъл Асет банк АД, дружеството е изложено на: ценови риск – риска от неблагоприятни промени в пазарната цена на акциите на банката; ликвиден риск – риска от невъзможността на дружеството да сключи сделка в желан от дружеството момент за искания обем акции, поради липса на насрещен интерес или риска от възможността на дружеството за сключване на неизгодна сделка поради голям спад между котировките купува и продава на акциите на банката. Дружеството разглежда придобиването на акции от капитала на Интернешънъл Асет банк АД, като дългосрочна инвестиция във финансово стабилна българска банка, поради което дружеството има добра експозиция по отношение на тези рискове.

В дейността си през 2019 г. дружеството е изложено на кредитен риск, произтичащ от вземания от клиенти с отсрочен срок на плащане. За да минимизира въздействието от този риск дружеството изисква обезпечения на част от продажбите си в страната и в чужбина или застрахова част от продажбите си в чужбина.

Елхим – Искра АД поддържа налични парични средства в лева и валута в достатъчен размер за посрещане на задълженията си.

Елхим – Искра АД не провежда политика на хеджиране и няма хеджирани позиции.

IX. Декларация за корпоративно управление

Настоящата декларация за корпоративно управление се основава на определените от българското законодателство принципи и норми за добро корпоративно управление посредством разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за счетоводството, Закона за независимия финансов одит и други закони и подзаконовни актове и международно признати стандарти, както и на утвърдените от дружеството управленски традиции и практика.

1. Кодекс за корпоративно управление

Елхим – Искра АД спазва по целесъобразност националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя на КФН.

Елхим – Искра АД прилага своя дългосрочна програма за добро корпоративно управление. В своята дейност дружеството прилага корпоративни практики и инициативи, чието изпълнение е подчинено на стратегическите цели, които ръководството си е поставило за осъществяване на доброто корпоративно управление, а именно:

- Равнопоставено третиране на всички акционери (включително и миноритарните акционери), гарантиране и защита на техните права;
- Подобряване нивото на информационна обезпеченост на акционерите относно финансовото състояние, резултатите от дейността, собствеността и управлението на дружеството;
- Постигане на прозрачност и публичност на процесите по представяне на информация от страна на дружеството;

- Осигуряване на механизъм за добро управление на дружеството от страна на управителните органи;
- Възможност за ефективен надзор върху управлението от страна на акционерите и регулаторните органи.

Прилагайки принципите за добро корпоративно управление, дружеството постига балансирано взаимодействие между акционерите, ръководството и заинтересованите лица.

Декларацията за корпоративно управление на Елхим – Искра АД е подчинена на принципа „спазвай или обяснявай“.

2. Прилагане на кодекса за корпоративно управление

Елхим – Искра АД е публично дружество и има едностепенна система управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите в тричленен състав и се представлява пред трети лица от Председателя и от Изпълнителния член на съвета заедно и поотделно.

Елхим - Искра АД няма административен орган, защото българското законодателство и правна система не предполагат съществуването на такъв орган.

Всички членове на Съвета на директорите отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Структурата на съвета, както и функциите, задълженията и компетентностите на членовете му са в съответствие с изискванията на Търговския закон, Закона за публично предлагане на ценни книжа и Устава на дружеството. Съветът на директорите в своята дейност се ръководи от утвърдени Правила за работа на Съвета на директорите, спазвайки препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление.

Членовете на Съвета на директорите притежават необходимите знания и опит за заеманата от тях длъжност.

Съвета на директорите на Елхим – Искра АД управлява отговорно дружеството в съответствие със законовите изисквания, стратегията за развитие на дружеството и интересите на акционерите.

Съветът на директорите контролира изпълнението на бизнес плана на дружеството, сделките от съществен характер, като регулярно се запознава и анализира постигнатите оперативни, месечни и тримесечни резултати и финансови показатели, упражнява вътрешен контрол и управление на рисковите фактори, оказващи влияние върху резултатите от дейността на дружеството. При необходимост Съветът на директорите взема решения за превантивни или коригиращи действия от страна на оперативното ръководство на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност, спазвайки приетия от съвета Кодекс за етично поведение, като не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. Етичния кодекс установява нормите за етично и професионално поведение на корпоративното ръководство, мениджърите и служителите на Елхим – Искра АД във всички аспекти на тяхната дейност, както и в отношенията им с акционери и потенциални инвеститори на дружеството, с цел предотвратяване на действия от тяхна страна, които могат да окажат негативно влияние върху доверието на акционерите и всички заинтересувани лица, както и да накърнят авторитета на дружеството като цяло.

За всички заседания на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове и от директора за връзки с инвеститорите, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси. Вземането на решения от съвета е съобразно разпоредбите на устройствените актове на дружеството.

За своята дейност Съветът на директорите изготвя годишен доклад за дейността, който се представя и се приема от Общото събрание на акционерите.

При предложенията за избор на нови членове на съвета се спазват принципите за съответствие на компетентност на кандидатите с естеството на дейността на дружеството. В договорите за възлагане на управлението на членовете на Съвета на директорите се определят техните задължения и отговорности, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.

Броя 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 управление на дружеството. Членовете на съвета имат подходящи знания и опит, като тяхното обучение, повишаване на компетенциите и квалификацията им е постоянна практика и се насърчава. Членовете на Съвета на директорите разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения.

Най малко 1/3 от състава на Съвета на директорите са независими членове. В Елхим – Искра АД председателят на СД е независим член, който контролира изпълнителното ръководство и участва ефективно в работата на дружеството в съответствие с интересите и правата на акционерите.

Съгласно устава на дружеството членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбрани без ограничение. Последователността на мандатите осигурява ефективна работа на дружеството при спазване на законовите изисквания.

Общото събрание на акционерите определя размера и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, съгласно задълженията и приноса на всеки член на съвета. Дружеството има утвърдена Политика за възнагражденията, приета от Общото събрание на акционерите през 2014 г., която установява принципите и правилата за определяне на размера и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите при осъществяването на техните отговорности и задължения. Политиката за възнагражденията има за цел да подкрепи дългосрочните бизнес цели на дружеството 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 дългосрочно успешно управление и развитие на дружеството. Политиката определя конкретно допълнителните стимули, които са обвързани с ясни критерии и показатели по отношение на резултатите на дружеството. Информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Елхим – Искра АД се разкрива в годишен доклад, изготвен от съвета, който е самостоятелен документ към годишния финансов отчет на дружеството.

Съветът на директорите на Елхим – Искра АД има утвърдени процедури за избягване и разкриване на конфликт на интереси. Те задължават членовете на съвета да избягват и да не допускат реален или потенциален конфликт на интереси, а при възникнал такъв незабавно да разкриват конфликти на интереси, както и информация за сделки между тях и дружеството или свързани с тях лица. Дружеството няма и не допуска сделки с членовете на Съвета на директорите и свързани с тях лица.

От 2009 г. дейността на Съвета на директорите на Елхим – Искра АД се подпомага от одитен комитет, който се избира от Общото събрание на акционерите, по предложение на съвета. При изборът на членове на одитния комитет се спазват изискванията на Закона за независимия финансов одит.

През 2017 г. от Общото събрание на акционерите бе избран нов одитен комитет в състав от трима члена с мандат 5 години. Бяха одобрени и правила за работа му.

Одитният комитет работи по одобрените от Общото събрание на акционерите правила и свой график за дейността. Одитният комитет на Елхим – Искра АД извършва периодични прегледи на процеса на финансово отчитане, на системите за вътрешен контрол, на системите за управление на рисковете в дружеството, както и преглед на независимостта и дейността на независимия одитор. За резултатите от своите действия комитетът информира Съвета на директорите. Одитният комитет осигурява надзор на дейностите по задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване и следи за цялостните взаимоотношения на дружеството с избрания от общото събрание на акционерите одитор, в съответствие с приложимото право по отношение на независимия финансов одит и установените изисквания за професионализъм. Комитетът изготвя мотивирано предложение за избор на независим одитор към Общото събрание на акционерите, като се ръководи от установените изисквания за професионализъм. Комитетът отчита дейността си пред Общото събрание на акционерите на Елхим – Искра АД и изготвя и предоставя на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори годишен доклад за дейността си.

Акциите на Елхим – Искра АД са регистрирани за търговия на регулиран пазар на БФБ – София и всички настоящи акционери и потенциални инвеститори могат свободно да извършват сделки по покупко-продажба на ценните книжа на дружеството. Дружеството има сключен договор с Централен депозитар АД за водене на акционерна книга, която отразява актуалното състояние и регистрира настъпилите промени в собствеността.

Корпоративното ръководство на дружеството гарантира равнопоставено третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, защита на техните права и упражняването им в рамките на действащото законодателство и в съответствие с вътрешните правила на дружеството, както и осигурява информираност на всички акционери относно техните права.

Корпоративното ръководство на Елхим – Искра АД осигурява възможност на всички акционери да участват в работата на Общото събрание на акционерите. Акционери имат достъп до информация за правилата, съгласно които се свикват и провеждат общите събрания на акционерите, включително процедурите за гласуване. Дружеството предоставя изчерпателна и навременна информация относно дневния ред, датата и мястото на провеждане на общото събрание, както и пълна информация относно въпросите, които ще се разглеждат и решават на събранието. Поканата и материалите свързани с дневния ред, се публикуват на корпоративния сайт на дружеството и на електронната страница на специализираната електронна финансова медия ЕкстриНюз (www.x3news.com). Корпоративното ръководство, по време на Общото събрание осигурява правото на всички акционери да изразяват мнението си, както и да задават въпроси.

Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас в Общото събрание на дружеството лично или чрез представители. Приети са правила за гласуване чрез пълномощник. Приети са правила за организирането и провеждането на редовните и извънредните общи събрания на акционерите, които гарантират равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на събранието.

Процедурите и редът за провеждане на Общото събрание на акционерите не затрудняват и не оскъпяват ненужно гласуването. Тези процедури насърчават участието на акционери в общото събрание, но не предвиждат възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства, доколкото това би оскъпило провеждането на събранието.

Всички членовете на Съвета на директорите присъстват на общите събрания на акционерите на дружеството. При необходимост те съдействат на акционерите, имащи право съгласно действащото законодателство, да включват допълнителни въпроси в дневния ред на общото събрание и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание. Текстовете в писмените материали по дневния ред на общото събрание са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения по основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба. Правилата за организиране и провеждане на общите събрания осигуряват механизъм за съдействие на акционерите, които са се възползвали от правото да включват допълнителни въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на събрание. Съветът на директорите гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите от Общото събрание на акционерите решения. Решенията 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.

С цел повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересованите от управлението и дейността на дружеството лица, дружеството спазва утвърдена политика и система за разкриване на информация, относно финансовото и икономическото състояние на компанията и важни корпоративни събития, в съответствие със законовите изисквания. Системата за разкриване на информация от Елхим – Искра АД осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки. Системата гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията – акционерите, заинтересованите лица и инвестиционната общност, като не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Елхим – Искра АД има утвърдени вътрешни правила за изготвяне на годишните и междинните отчети и ред за разкриване на информация и своевременно оповестяване на всяка съществена периодична и инцидентна информация относно дружеството, неговото управление, корпоративните му ръководства, оперативната му дейност и акционерната му структура.

За повишаване нивото на информираност и заинтересованост на акционерите и насърчаване на активността и участието им в управлението на Елхим – Искра АД дружеството поддържа специален раздел на интернет страницата си, в който се отразява текуща информация относно дейността на дружеството и важни корпоративни събития. 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. Секцията съдържа материалите за предстоящите общи събрания на акционерите на дружеството и информация за взетите решения от общите събрания на акционерите. Общодостъпни са данни за инициативите на компанията, за одиторите и за медиите, в които се публикуват новини за дружеството. В секция новини се публикува информация за периодичните публикации на дружеството, за предстоящи събития и всяка важна информация, свързана с дейността на дружеството. Предвиден е ред за получаване на дивиденди за предходни години от акционерите. Всеки акционер, който по различен повод се обръща към дружеството, се уведомява за неговите права и получава информация по различни въпроси относно дейността и текущото състояние на дружеството. Акционерите получават своевременни отговори на писма и запитвания, включително и получени по електронната поща, които се съхраняват в регистър, надлежно воден от директора за връзка с инвеститорите.

На електронната страница на Елхим – Искра АД са публикувани координатите на дружеството, както и тези на директора за връзка с инвеститорите, чрез което акционери и заинтересовани лица се насърчават да търсят необходимата им информация.

Контролът относно процеса на разкриване на информация от Елхим - Искра АД е многопосочен. В дружеството е възприета практика за публикуване на текущата и инцидентна информация на електронната страница непосредствено след изпращането и на регулаторния орган и на обществеността, което дава възможност за контрол от страна на 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.

Своевременно се представя всяка регулирана периодична и инцидентна информация относно дружеството и до Комисията за финансов надзор и обществеността. До този момент не са констатирани нарушения на разпоредбите и сроковете за оповестяване.

За осигуряване равнопосочен и навременен достъп до оповестяваната информация до възможно най-широк кръг лица едновременно и по начин, който да не ги дискриминира, Елхим - Искра АД има сключен договор за информационни услуги с Естри Нюз – специализирана електронна финансова медия, където дружеството оповестява информацията.

Елхим - Искра АД идентифицира като заинтересовани лица с отношение към неговата дейност всички лица, които имат интерес от икономическия просперитет и устойчиво развитие на Елхим – Искра АД – акционери, работници и служители, клиенти, доставчици, дистрибутори, банки – кредитори и обществеността като цяло. Корпоративното ръководство на дружеството осигурява ефективното взаимодействие със заинтересованите лица, зачитайки установените със закон или по силата на взаимни споразумения техни права. Корпоративното ръководство насърчава сътрудничеството между дружеството и заинтересованите лица с цел повишаване на благосъстоянието на страните и за осигуряване на устойчиво развитие на дружеството. На заинтересованите лица се предоставя необходимата информация за дейността на дружеството, която би спомогнала за вземане на решение. В своята политика спрямо заинтересованите лица, дружеството се съобразява със законовите изисквания, с добрите практики на корпоративно управление, с принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

Елхим - Искра АД участва активно в различни форми на взаимно сътрудничество с държавни институции и неправителствени организации, имащи отношение към корпоративното управление в страната. Дружеството си сътрудничи и членува в Асоциацията на индустриалния капитал в България (АИКБ). Директорът за връзки с инвеститорите членува в Асоциацията на директорите за връзки с инвеститорите в България (АДВИБ). Представители на дружеството активно участват в семинари организирани от АИКБ и от АДВИБ.

Оценка на прилагането на кодекса

Ръководството на дружеството е приело и актуализира своя собствена Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на Елхим - Искра АД.

В дейността си Съветът на директорите на дружеството се ръководи от общоприетите принципи за почтеност, управленска и професионална компетентност, съобразно приетия от него Правилник за дейността и съобразно приетия през 2017 г. Кодекс за етично поведение, който регламентира принципите и правилата за поведение, които следва да бъдат спазвани от мениджърите и служителите на дружеството при или по повод осъществяването на техните правомощия.

Дружеството прилага функционираща система за многопосочно разкриване на информация относно текущото финансово и икономическо състояние на предприятието, както и относно цялостната му дейност, включително работата на Съвета на директорите, което е обективна предпоставка за повишаване доверието на акционерите и заинтересованите лица в управлението на дружеството.

Утвърдена е практика на актуализиране на вътрешните актове на дружеството в съответствие с промените в нормативната уредба. През 2019 година бяха правилата за гласуване с пълномощно на Общото събрание на акционерите.

Прегледът на кодекса за корпоративно управление относно прилагането на заложения в него принцип „спазвай или обяснявай“ води до заключението, че дружеството спазва кодекса като цяло.

Прилагането на кодекса е отговорност на корпоративното ръководство. В този смисъл определени текстове в кодекса, като брой дружества, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции или ограничаване броя на последователните мандати на независимите директори са неприложими, доколкото изборът на членовете на съвета на директорите е право и прерогатив на акционерите.

Дружеството поддържа англоезична версия на корпоративната си интернет страница, но на този етап секцията с обявяваната регулирана информация е само на български език.

В заключение можем да обобщим, че дейността на Съвета на директорите на Елхим - Искра АД през 2019 година е била в съответствие с утвърдената програма за корпоративно управление и кодекса.

Прилагането по целесъобразност на кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя на КФН е процес, който ще продължи и през настоящата 2020 година.

3. Система на вътрешен контрол и управление на риска

Елхим – Искра АД има утвърдена система за вътрешен контрол и управление на риска, която гарантира правилното идентифициране на рисковете, свързани с дейността на дружеството и подпомага ефективното им управление, обезпечава адекватното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

Вътрешния контрол и управлението на риска са процеси, осъществявани от корпоративното ръководство, създадени за да осигурят разумна степен на сигурност по отношение на ефективност и ефикасност на операциите, надеждност на финансовите отчети, спазване и прилагане на съществуващите законови регулаторни и рамки, предотвратяване, разкриване и изправяне на грешки и неверни изложения, допуснати в резултат на действия на счетоводната система. В тази връзка основни принципи, към които се придържа ръководството на дружеството в дейността си са:

- Извършване на всички операции в съответствие със законовите и подзаконовите нормативни актове;
- Придържане към определена управленска и счетоводна политика, оповестявана във финансовите отчети;
- Отразяване на всички събития и операции своевременно, с точен размер на сумите в подходящите сметки и за съответния отчетен период, така че да позволяват изготвянето на финансовите отчети в съответствие с конкретно зададената счетоводна рамка;
- Спазване на принципа на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите;
- Установяване и прекратяване на измами и грешки;

- Пълнота и правилност на счетоводната информация;
- Изготвяне на надеждна финансова информация; придържане към международните стандарти за финансова отчетност и спазване на принципа на действащо предприятие.

Системата за управление на риска в дружеството е процес по идентифициране, анализ и оценка на рисковете от съществени отклонения на ниво финансов отчет и вярност на отчитане на сделки и операции, салда по сметки и оповестявания.

Една от основните цели на въведената система за вътрешен контрол и управление на риска е да подпомага мениджмънта при оценка надеждността на финансовите отчети на дружеството.

Ръководството на Елхим – Искра АД изготвя годишен доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който дава вярна и честна представа за финансовото състояние на предприятието към края на годината, за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Годишния финансов отчет подлежи на независим финансов одит, като по този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който отчета е изготвен и представен. Дружеството изготвя и поддържа счетоводната си отчетност в съответствие с Международните счетоводни стандарти.

В дружеството се прилагат автоматизирани информационни системи за инициране, отразяване, обработка и отчитане на сделки и операции или други финансови данни, включени във финансовия отчет, които осигуряват навременност, наличие и точност на информацията, анализ, текущо наблюдение на резултатите от дейността, политиките и процедурите. Осъществява се текущо наблюдение на въведените системи и контроли, тяхната ефективност във времето с цел подобряването им при възникнали проблеми или при необходимост от обновление.

Корпоративното ръководство на дружеството осъществява цялостен преглед на дейността, който има за цел да предостави увереност, че контролните дейности функционират според предназначението си и остават ефективни във времето. В дружеството функционира одитен комитет, който наблюдава процеса на финансовото отчитане, ефективността на вътрешната контролна система и на системата за управление на риска.

4. Информация по член 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 предложенията за поглъщане.

** Пар.1, б“в“: 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;*

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.

** Пар.1, б“г“ : Притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права;*

Няма притежатели на ценни книжа със специални права на контрол.

** Пар.1, б“е“: Всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством*

които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа;

Не съществуват ограничения върху правата на глас.

** Пар.1, б“з“: Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор*

Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор са посочени в публикувания устав на дружеството и не се регулират от корпоративното ръководство.

Съгласно дружествения Устав, 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.

** Пар.1, б“и“: Правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции.*

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

Уставът на дружеството е предвидил следните правомощия на Съвета на директорите (вкл. за емитиране на акции):

- осъществява планирането и координацията на цялостната дейност на ДРУЖЕСТВОТО, очертана в неговия предмет по този устав чрез извършване на всички предвидени от него действия по организацията, ръководството и контрола на отделните звена и персонала, които не са резервирани изрично за решаване от Общото събрание;
- избира между членовете си председател и зам. председател;
- приема организационно - управленската структура и другите вътрешни правила на ДРУЖЕСТВОТО;
- приема правила за своята работа;
- определя щата, организационната структура на дружеството и функциите и задачите на отделните звена и взаимоотношенията между тях;
- определя реда за назначаване и освобождаване на персонала, длъжностните характеристики и размера на трудовото възнаграждение;
- създава необходимите материални и финансови условия за изпълнение на заданията на отделните звена на дружеството;
- взема решения за образуване на парични фондове и реда за тяхното набиране;
- взема решение за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права; ползване на инвестиционни кредити; даване гаранции и поемане на поръчителство; придобиване и предоставяне на лицензии, сключване на договори за заеми на дъщерните дружества, учредяване на ипотека и залог върху дълготрайни активи на ДРУЖЕСТВОТО;
- приема и предлага на Общото събрание за одобряване годишния счетоводен отчет, доклада за дейността на дружеството и предложение за разпределение на печалбата;
- обсъжда и решава всички въпроси, освен тези, които са от компетентността на Общото събрание.

- съдейства на директор за връзки с инвеститорите и контролира изпълнението на функциите му;
- утвърждава Правила за дейността на директора за връзки с инвеститорите;
- утвърждава годишна програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Уставът на Елхим – Искра АД овластява Съвета на директорите да увеличава капитала на дружеството в размер до 100 000 000 (сто милиона) лева чрез издаване на нови акции в продължение на пет години от регистриране на тази разпоредба на устава в търговския регистър (20.05.2019 г.).

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.

5. Информация за членовете на Съвета на директорите

Елхим – Искра АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите е управителен орган на Елхим - Искра АД, който осъществява планирането и координацията на цялостната дейност на дружеството, очертана в неговия предмет, като извършва всички предвидени в закона и устава действия по организация, ръководство и контрол. Организацията на работата му, както и неговите задължения, отговорности и правомощия са регламентирани и конкретизирани с правилник за работата на Съвета на директорите на Елхим – Искра АД. Съветът на директорите взема своите решения на заседания, които се провеждат 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 2019 г. няма промени в състава на Съвета на директорите на Елхим – Искра АД. Към 31.12.2019 г. Съветът на директорите се състои от 3 лица:

1. Гарант-5 ООД, ЕИК 115149855 - представлявано от Евгений Василев Узунов, Председател на Съвета на директорите;
 2. Спас Борисов Видев - член на Съвета на директорите, Изпълнителен директор.
 3. Васил Георгиев Велев - член на Съвета на директорите.
- Към 31.12.2019 г. прокурист на дружеството е Росен Трифонов Димитров.

Спазено е изискването на закона най-малко една трета от членовете на Съвета да бъдат независими лица. Няма изменения в утвърдените специални критерии за избор на член на Съвета на директорите.

Информация за възнагражденията, получени през годината от членовете на Съвета на директорите се съдържа в отделен Доклад за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.

Информация за придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през годината акции на дружеството, както правата им да придобиват акции и облигации на дружеството е посочена в раздел X, т. 18 на доклада.

Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество

Гарант - 5 ООД не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежава пряко повече от 25 % от капитала на Сокс БГ ООД и Устрем ООД.

Спас Борисов Видев не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежава пряко повече от 25 % от капитала на БМП ООД и Финанс Инвест ООД.

Васил Георгиев Велев не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежава пряко повече от 25 % от капитала на Велев Инвест ООД.

Участие на членовете на Съвета на директорите в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

Гарант - 5 ООД не участва в управлението на друго дружество или кооперация като прокурист, управител или член на управителен съвет.

Спас Борисов Видев, включително и като представител на юридическо лице, участва в управлението на: Стара планина холд АД, София; Хидравлични елементи и системи АД, Ямбол – като представител на Мая - ПЛ ООД; Българска роза АД, Карлово – като представител на Стара планина холд АД; Гарант – 5 ООД, Пловдив; Финанс Инвест ООД, Пловдив; БМП ООД, Пловдив; Винпром АД, гр. Велико Търново; Фазан АД, гр. Русе.

Васил Георгиев Велев, включително и като представител на юридическо лице, участва в управлението на: Стара планина холд АД, София; Фазан АД, Русе – като представител на Биг холд 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; М+С 97 АД, Казанлък; Бик Холд ООД, София; Гарант – 5 ООД, Пловдив; Велев Инвест ООД, София; Интерфининвест АД, Етрополе, Винпром АД, гр. Велико Търново.

Информация за сключени през годината договори от членовете на Съвета на директорите по чл.240б от Търговския закон

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. През 2019 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.

6. Политика на многообразие

Дружеството не прилага политика на многообразие по отношение на управителния орган във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит. Структурата на управление е определена в устава на дружеството. Съветът на директорите се състои от две физически и едно юридическо лице, което съответно е определило физическо лице, което да го представлява. Изборът на членовете на съвета на директорите е право и прерогатив на акционерите.

Х. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента, като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Продажби през 2019 г. по видове изделия	Брой	Стойност (хил. лв.)	Дял в приходите от продажби (%)
Стартерни батерии	38 879	5 624	16.90
Тягови батерии	3 357	9 917	29.70
Елементи за тягови батерии	147 403	16 649	49.90
Други		1 152	3.50
Общо		33 342	100.00

Подробна информация за структурата на приходите от продажби на продукцията, произвеждана от Елхим – Искра АД и настъпилите промени през отчетната година е отразена в раздел I т.3 от настоящия доклад.

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 отразява нестепента 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.

Информацията относно приходите и тяхното разпределение по отделни категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информацията за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги се съдържа в Раздел I т.3 от настоящия доклад.

Доставчик на Елхим - Искра АД, които има относителен дял в покупките, надхвърлящ 10 % от разходите за 2019 г. е ЕЛБАТ АД, гр. Долна баня (72 %), доставчик на олово и оловни сплави. ЕЛБАТ АД не е свързано с Елхим – Искра АД лице.

Клиенти на Елхим – Искра АД, които имат относителен дял в продажбите, надхвърлящ 10 % от приходите от продажби за 2018 г.: TD ELHIM – ISKRA LTD – Русия (14.3%); ВИТАЛ КОМЕРС ООД – България, София (10.88%); NEW CO POWER SRL – Италия (10.78%); S.A.S.SOCIETE D’EXPL NORMAND – Франция (10.25%). Тези фирми не са свързани с Елхим – Искра АД лица.

3. Информация за сключени съществени сделки.

През 2019 г. дружеството няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на Елхим – Искра АД.

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

През 2019 г. дружеството няма сключени сделки със свързани лица, предложения за такива сделки, както и сделки извън обичайната дейност на дружеството 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.

През 2019 г. няма настъпили събития и показатели с необичаен за Елхим – Искра АД характер.

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.

Дружеството няма сделки, водени извънбалансово.

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.

Елхим – Искра АД притежава дялове в следните български компании:

- Интернешънъл Асет банк АД, 1 952 162 броя акции с номинал един лев, представляващи 6,44% от уставния капитал на банката.

- СПХ Транс ООД, 5 дяла с номинал 100 лева, представляващи 5% от капитала.

Дружеството няма инвестиции в чужбина.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Към 31.12.2019 г. Елхим – Искра АД няма договори за кредит и няма задължения по заеми.

Към 31.12.2019 г. Стара планина холд АД (дружество майка) няма задължения по заеми.

9. Информация относно сключените от емитента от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

Информация за сключените от Елхим – Искра АД договори за заем в качеството му на заемодател към 31.12.2019 г.:

- Договор за заем с ЕЛБАТ АД гр. Долна Баня от 2012 год., анексиран 29.08.2019 г. в размер на 1.2 млн.лв., с годишна лихва 1.3 % и месечни лихвени плащания, дължим при поискване с 2-месечно предизвестие или до края на 2022 г.

Информация за сключените от Стара планина холд АД (дружество майка) договори за заем в качеството му на заемодател към 31.12.2019 г.:

- Договор от 04.03.2008 г. със „Сокс БГ“ ООД в размер на 180 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 04.03.2020 г. при 3.5% годишна лихва.

- Договор от 09.11.2009 г. със „Сокс БГ“ ООД в размер на 195 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 09.11.2020 при 3.5% годишна лихва.

- Договор от 01.10.2013 г. с „Лизингова компания” АД, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер на 3000 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 01.10.2021 г. при 2.5 % годишна лихва.

- Договор от 28.04.2015 г. с „Лизингова компания” АД, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер на 6500 хил. лв. с анексиран срок на погасяване до 28.04.2021 при 2.5 % годишна лихва. Салдо към края на отчетния период 6072 хил. лева.

- Договор от 16.05.2016 г. с „Боряна” АД, асоциирано дружество на Стара планина холд АД, в размер до 500 хил. лв. със срок на погасяване 16.05.2020 г. при 3,5% годишна лихва. Салдо към края на отчетния период 470 хил. лева.

- Договор за заем от 18.05.2018 г. с Устрем ООД, асоциирано дружество на Стара планина холд АД в размер до 100 хил. лева със срок на погасяване до 18.05.2020 г. при 3,5% лихва. Салдо към края на отчетния период - 83 хил. лева.

- Договор от 25.04.2019 г. с „Фазан“ АД в размер на 407 хил. лв. със срок на погасяване 25.12.2021 г. при 2.5% годишна лихва.

- Договор за заем от 04.06.2019 г. с Българска роза АД, асоциирано дружество на Стара планина холд АД, в размер до 1 000 хил. лв. със срок на погасяване до 04.06.2020 г. при 3 % годишна лихва. Погасен изцяло към края на отчетния период.

- Допълнителна парична вноска, съгласно чл.134 от ТЗ, в размер на 200 хил. лв. в капитала на Устрем ООД, асоциирано дружество на Стара планина холд АД.

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

През отчетния период няма ново емитиране на ценни книжа.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Прогнозите направени в началото на 2019 г. за размера на приходите от продажби на годишна база не се оправдават. Видно от резултатите за 2019 г., дружеството не достига нивото на приходите от 2018 г. Обявените в Годишния доклад за дейността за 2018 г. прогнозни резултати бяха актуализирани през тримесечията и обявени посредством Публичните уведомления за финансово състояние за първо, трето и четвърто тримесечие и чрез междинния доклад за дейността през първо шестмесечие на 2019 г. Анализът показва, че публикуваните прогнози отразяват справедливо постигнатите по-късно финансови резултати. Към края на финансовата 2019 г. реализираните приходи от продажби отчитат прогнозираните в Публичното уведомление за деветмесечието спад от 9 % спрямо приходите от 2018 г.

От месец юли 2009 г. Елхим - Искра АД публикува ежемесечни прогнози за продажбите. Анализът показва, че публикуваните прогнози отразяват справедливо постигнатите по-късно финансови резултати, включително и в годишния финансов отчет на дружеството.

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 Елхим – Искра АД относно управлението на финансовите ресурси касае способността на дружеството да изпълнява задълженията си навременно, да реализира добра събираемост на вземанията, да генерира приходи – а от там и печалба,

да финансира ключови инвестиционни проекти. Основните принципи, които спазва корпоративното ръководство в своята политика относно управление на финансовите ресурси са стриктно спазване на действащото законодателство, навременно обезпечение с финансово – счетоводна информация за вземане на решения, текущ анализ на ключови финансови показатели, своевременно осигуряване на необходимите финансови ресурси за дейността и развитието на дружеството, ефективно инвестиране на разполагаемите ресурси, разумно управление на капитала и активите на дружеството.

Дружеството използва финансови инструменти извън обичайната дейност: 1) Част от свободните парични ресурси са предоставени като заем на българско дружество с дългогодишна неопетнена кредитна репутация и 2) дялове в две български компании като дългосрочна инвестиция, при договорени най-добри условия за получаване на доход. Информация за последните е предоставена по-горе в раздела.

Елхим – Искра АД обслужва всичките си задължения съгласно договореностите, така че няма евентуални заплахи, за които да се предвиждат мерки за отстраняването им.

Елхим – Искра АД поддържа налични парични средства в лева и валута в достатъчен размер за посрещане на задълженията си навременно.

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.

Инвестиционните дейности в Елхим - Искра АД са насочени към изпълнение на приетите инвестиционни Програми за технологично и организационно развитие. Възможностите за реализация са в пряка връзка с осигуряване на необходимото финансиране и ефективното въвеждане на инвестициите в оперативната дейност. Към настоящия момент дружеството финансира инвестициите си със собствени средства.

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.

Основните принципи на управление на корпоративното ръководство на дружеството са прозрачно управление и защита на интересите на инвеститорите, посредством действия за повишаване производителността и рентабилността на производството, качеството на произвежданите продукти, инвестиции за обновяване на технологичния процес, за опазването на околната среда и развитие и усъвършенстване на човешките ресурси, социални дейности. В тази насока през 2019 г. няма настъпили промени в основните принципи на управление на дружеството.

Няма настъпили промени в основните принципи на управление и на останалите дружества, част от икономическата група на Стара планина холд АД.

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 „Елхим – Искра” АД се извършва от независим одитор. 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 Съвета на директорите и от страна на одитния комитет на Елхим – Искра АД, избран от Общото събрание на акционерите. В дружеството има утвърдена практика за периодичен анализ и обсъждане на текущите финансови резултати от Съвета на директорите, с оглед осигуряване изпълнение на бизнес-програмите и прецизен анализ на възможностите за осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти.

Системата за управление на риска в дружеството е процес по идентифициране, анализ, оценяване и мониторинг на рисковете, които могат да повлияят върху постигане на целите на дружеството и въвеждане на необходимите контролни дейности, с цел ограничаване на рисковете.

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

Елхим – Искра АД е с едностепенна система на управление, като Съвета на директорите се състои от три лица.

Информацията за състава на Съвета на директорите се съдържа в Раздел IX т. 5 от настоящия Доклад.

През отчетната 2019 г. не са настъпили промени в състава на Съвета на директорите на дружеството.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- а) получени суми и непарични възнаграждения;*
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;*
- в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.*

Информацията се съдържа в отделен Доклад за прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.

18. Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Членове на СД и Прокурист и тясно свързани с тях лица, притежаващи акции от капитала на Елхим – Искра АД	Акции към 31.12.2019 г.		Акции към 01.01.2019 г.	
	Брой	%	Брой	%
Васил Георгиев Велев – член на СД	709 000	2.824	709 000	2.824
Велев Инвест ООД, в качеството му на тясно свързано лице с Васил Велев – член на СД	203 943	0.812	203 943	0.812
Евгений Василев Узунов, представител на Гарант-5 ООД – Председател на СД	13 810	0.055	13 810	0.055
Спас Борисов Видев - член на СД, Изпълнителен директор	9 198	0.037	9 198	0.037
Росен Трифонов Димитров – Търговски пълномощник	30	0.000	30	0.000

Няма предоставени опции върху ценни книжа на членовете на Съвета на директорите и Прокуриста на Елхим – Искра АД.

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Към момента на изготвяне на настоящия доклад не са ни известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Елхим – Искра АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения в размер най-малко 10 % от собствения капитал, както и решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация.

Общата стойност на задълженията/вземанията по всички образувани производства не надхвърля 10 % от собствения капитал.

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Директор за връзки с инвеститорите на Елхим – Искра АД е Албена Славейкова Димитрова.

Адрес за кореспонденция: 4400, гр. Пазарджик, ул. Искра 9,
тел.: 034 44 45 48, факс: 034 44 34 38,
e-mail: a.dimitrova@elhim-iskra.com; office@elhim-iskra.com,
web: www.elhim-iskra.com

XI. Анализ и разяснение на информацията по приложение 11 на Наредба № 2 на КФН

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Към 31.12.2019 г. основният капитал на Елхим – Искра АД е в размер на 25 108 410 лева, изцяло записан и внесен, разпределен в 25 108 410 броя обикновени, безналични, поименни непривилегирани акции с номинална стойност 1 лев всяка от тях. Всички акции са от един клас. Няма акции на Елхим – Искра АД, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България. Акции на дружеството не се търгуват на регулиран пазар в друга държава членка. Елхим – Искра АД не е издавало облигации.

Съгласно книгата на акционерите, водена от Централен депозитар АД, към 31 декември 2019 година дружеството има 1 638 акционери, от които 36 юридически лица, които притежават общо 22 271 163 (88.7 %) и 1 602 физически лица, които притежават общо 2 837 247 (11.30 %) от капитала на дружеството.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Не съществуват ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа на Елхим – Искра АД.

3. 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.

Няма акционери, физически лица притежаващи над 5 % от акциите с право на глас.
Акционери – юридически лица, притежаващи над 5 % от капитала:

Акционери юридически лица с над 5% от капитала	Акции към 31.12.2019 г.		Акции към 01.01.2019 г.	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Стара планина холд АД, гр. София	12 905 790	51.40	12 905 790	51.40
СРМ Plastic Machinery Limited – Кипър	4 155 390	16.55	4 155 390	16.55
Ролет ЕООД, гр. Пловдив	1 428 420	5.69	1 428 420	5.69

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

Няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Няма система за контрол при упражняване на правото на глас в Общото събрание на акционерите.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Не съществуват ограничения върху правото на глас, включително ограничения върху правото на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правото на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

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

Няма споразумения между акционерите, които да са ни известни и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор са отразени в раздел IX т.4 от настоящия доклад.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

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

Правомощията на Съвета на директорите на дружеството са отразени в раздел IX т.4 от настоящия доклад.

10. 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.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Няма такива споразумения.

Докладът за дейността е приет на заседание на Съвета на директорите на Елхим – Искра АД на 17.03.2020 г.

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.