ELHIM ISKRA

П а з а р д ж и к

ДОКЛАД

за дейността
през 2018 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 ……... 21
VI. Акции на дружеството ……... 22
1. Собствени акции ……. 22
2. Промени в цената на акциите на дружеството ……. 22
3. Дивиденти …… 23
VII. Клонове на дружеството ……. 23
VIII. Финансови инструменти използвани от дружеството …….. 23
1. Счетоводна политика ……... 23
2. Финансови инструменти …… 24
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 …… 28
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 ……. 36
6. Политика на многообразие …… 38
X. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН …… 38
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 2018 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 правоприемник 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 проекто-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 2018 година в капитала на дружеството не са настъпили промени.

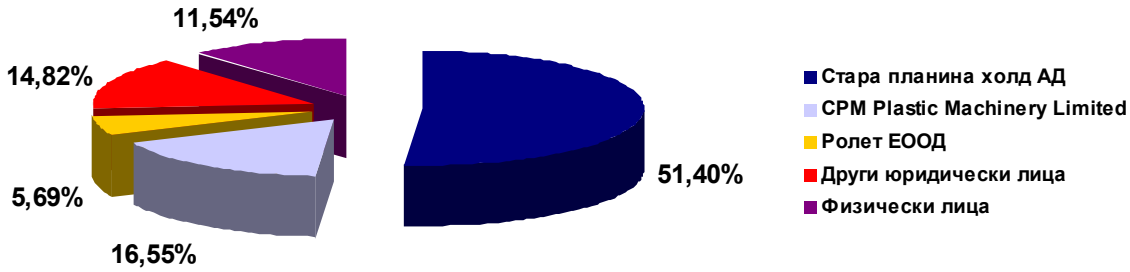
Елхим – Искра АД е част от икономическата група на Стара планина холд АД.

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; финансирания 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 31.12.2018 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 58 годишна история.

Елхим – Искра АД е конкурентоспособно дружество на пазара на стартерни и тягови акумулаторни батерии, като продажбите на продукция 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 захранване 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./	2018 г.	2017 г.	2016 г.
Приходи от основна дейност	36 874	34 835	33 621
Разходи за основна дейност	36 294	34 447	32 447
Печалба преди данъци, лихви, амортизации	2 336	2 074	2 769
Печалба преди данъци	551	392	1 200
Нетна печалба	493	363	1 124
Собствен капитал	34 546	31 573	31 794
Нетекущи активи	22 258	16 208	16 060
Текущи активи	17 112	18 136	19 133
Пасиви	4 824	2 046	2 545
Основен капитал	25 108	25 108	25 108
Брутен дивидент	301	502	879
Дивидент на една акция (лева)	0.012	0.02	0.035

3. Резултати от дейността

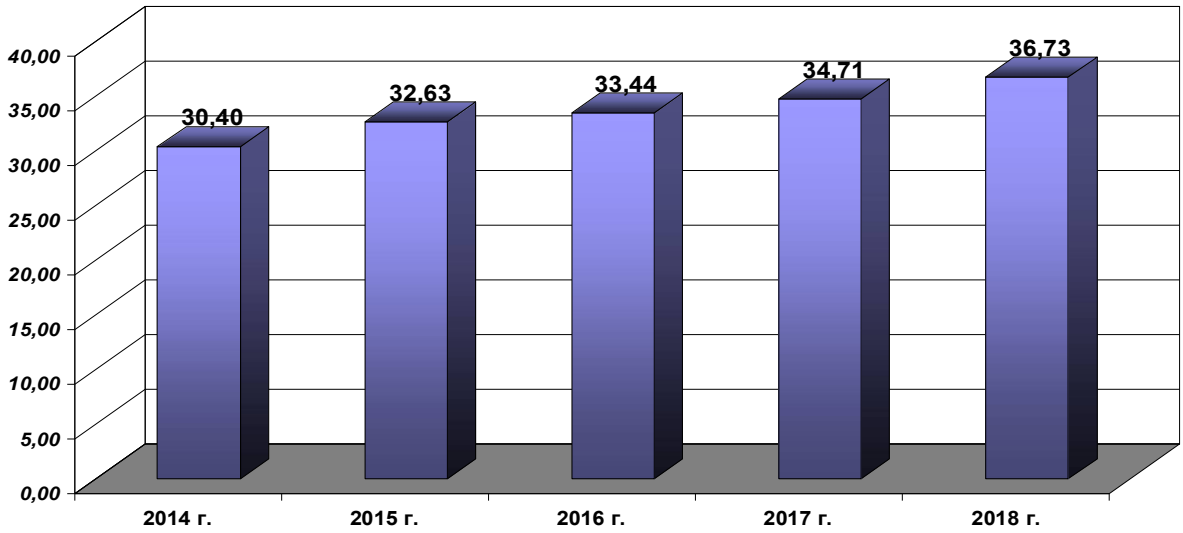
3.1. Приходи

Приходи /хил.лв./	2018 г.	2017 г.	2016 г.
Нетни приходи от продажби, в т.ч.:	36 731	34 706	33 442
- продукция	35 753	33 218	32 269
- стоки	0	0	0
- услуги	222	229	279
- други	756	1 259	894
Други приходи	0	0	0
Финансови приходи	36	84	105
Приходи от финансиране	143	129	179
Общо приходи	**36 910**	**34 919**	**33 726**

3.1.1. Нетни приходи от продажби

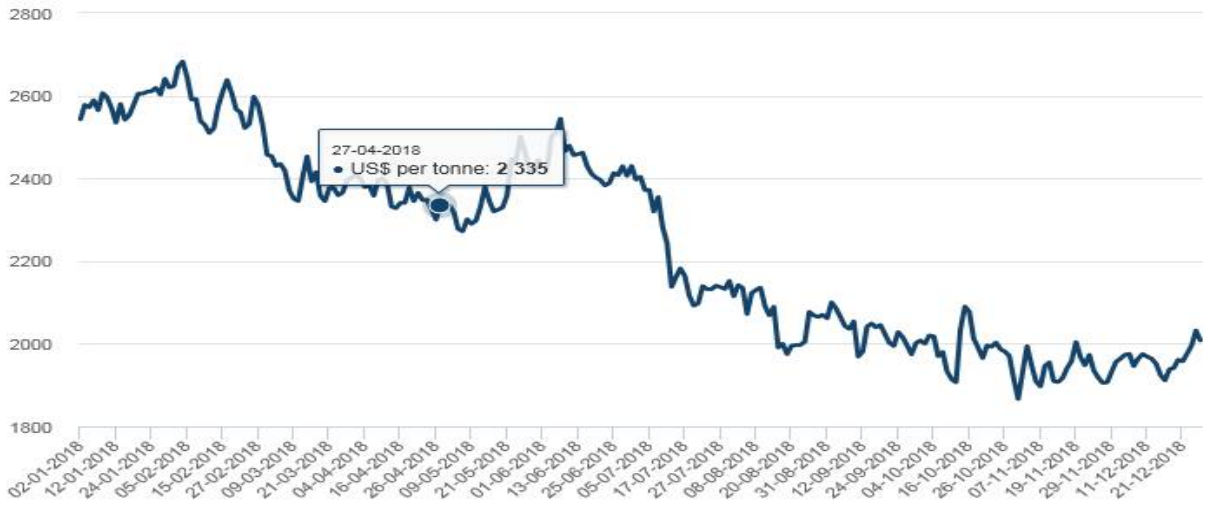
Нетните приходи от продажби за финансовата 2018 г. бележат ръст от 5.8 % спрямо 2017 г. и от 9.8 % спрямо 2016 г. и възлизат на 36 731 хил.лв. Годишните приходи от продажби запазват тенденцията на нарастване от предходните години.

Нетни приходи от продажби
/млн.лв./



За първо тримесечие, полугодието и деветмесечието на изминалата 2018 г. продажбите на дружеството спрямо 2017 г. нарастваха с по-бързи темпове съответно с 11 %, 12 %, 14 %. Този ръст беше постигнат от една страна от по-големи обеми на продажбите, от друга от увеличение на продажните цени на акумулаторните батерии, сравнено с цените им за съответните периоди на 2017 г. Увеличението на продажните цени в началото на 2018 г. бе наложено от рязкото поскъпване на оловото /Лондонска метална борса/ в края на 2017 г. и началото на 2018 г.

Динамика на цената на оловото на Лондонска метална борса /в USD/
2018 г.



Източник: www.lme.com

Следствие от съществения спад в цената на оловото след месец юли 2018 г., под натиск на пазара, продажните цени на произвежданите от дружеството акумулаторни батерии бяха намалени четвърто тримесечие до нивата им от предходната година, което даде отражение в размера на реализираните приходи от продажби към края на

финансовата 2018 г. и доведе до изоставане в темпа на нарастване на приходите от продажби спрямо 2017 г.

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

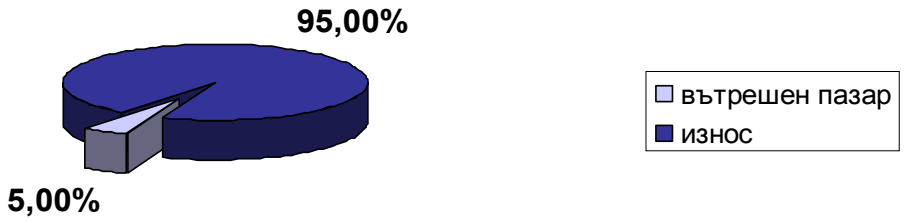
Приходи от продажби /хил.лв./ на:	2018 г.	2017 г.	2016 г.
Стартерни акумулаторни батерии	6 346	8 288	10 149
Тягови батерии	10 347	9 232	7 959
Елементи за тягови батерии	19 011	15 646	14 086
Други	1 027	1 540	1 248
Общо	**36 731**	**34 706**	**33 442**

За изминалата 2018 г. дружеството постига най-съществено увеличение в продажбите на елементи за тягови акумулаторни батерии с 21.5 % спрямо 2017 г. Продажбите на тягови батерии също бележат увеличение от 12.1 %, спрямо продажбите 2017 г. Запазва се тенденцията на спад в продажбите на стартерни акумулаторни батерии, за 2018 г. те намаляват с 23.4 % спрямо продажбите през 2017 г.

3.1.2. Разпределение на приходите от продажби по пазари

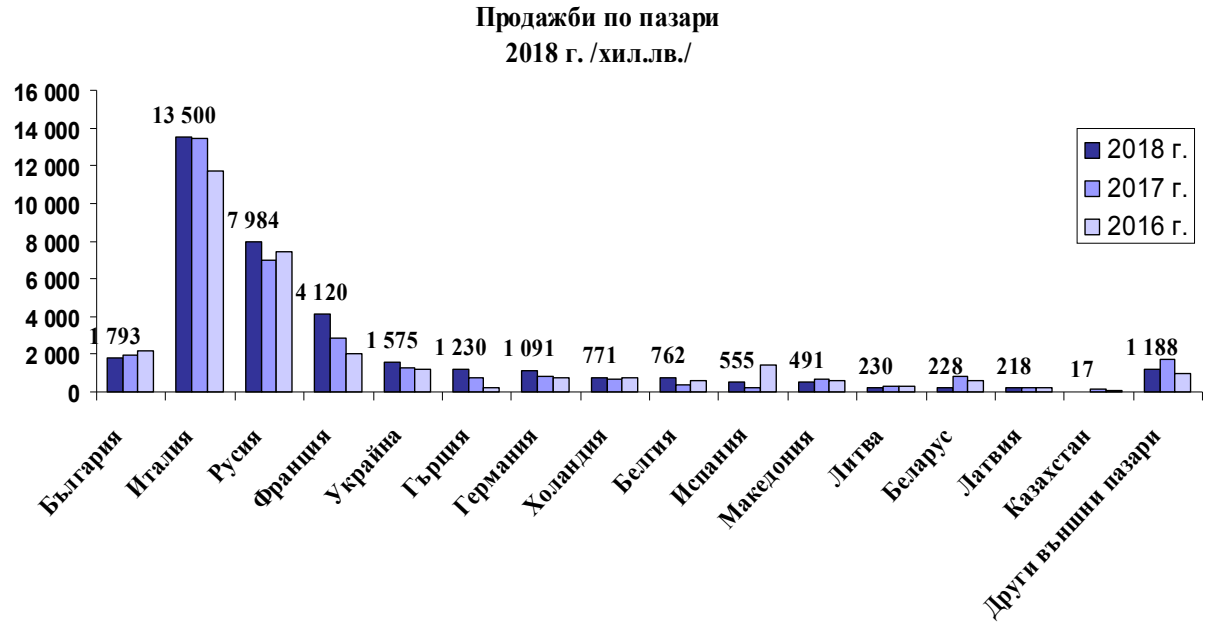
Продажбите на Елхим – Искра АД можем да характеризираме като експортно ориентирани. Дружеството продава 95 % от своите изделия извън граница. Продажбите в най-голямата си част са насочени към държави от Европа, Русия, Украйна. Продажбите на дружеството на българския пазар са подложени от една страна 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 2018 г. отчитаме повишаване на интереса към произвежданите от дружеството тягови акумулаторни батерии на пазара в Русия и Украйна. Нарастват продажбите на продукция на дружеството в държави от Западна Европа, като Франция, Испания, Белгия, Гърция, като на тези пазари интересът към елементи за тягови акумулаторни батерии и полутягови батерии е по-голям. Продажбите в България почти запазват нивата от предходната година.

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



3.2. Разходи

Общите разходи за 2018 г. са в размер на 36 359 хил.лв. и нарастват с 5,3 % в сравнение с 2017 г. и с близо 11.8 % в сравнение с 2016 г., което произтича от нарастване на производствените разходи през отчетния период, като следствие от увеличение на производството, респ. продажбите.

През 2018 г. се запазва относителния дял на разходите за основна дейност в общия размер на разходите на нивата от 2016 г. и 2017 г. на 99.8 %. Делът на финансовите разходи е 0.2 %.

Разходи /относителен дял в %/	2018 г.	2017 г.	2016 г.
Разходи за основна дейност	99.8	99.8	99.8
Финансови разходи	0.2	0.2	0.2

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

Разходи /хил.лв./	2018 г.	2017 г.	2016г.
Разходи	**36 359**	**34 527**	**32 526**
I. Разходи по икономически елементи	**36 294**	**34 447**	**32 447**
1. разходи за материали	27 137	26 392	26 217
2. разходи за външни услуги	1 173	1 159	1 303
3. разходи за амортизации	1 814	1 736	1 636
4. разходи за възнаграждения	4 512	4 112	4 179
5. разходи за осигуровки	971	864	844
6. балансова стойност на продадени активи	359	440	456
7. други разходи	754	525	942
в т.ч. – обезценка	*62*	*0*	*194*
- провизии	*310*	*198*	*350*
8. Суми с корективен характер	- 426	- 781	- 3 130
II. Финансови разходи	65	80	79

В разходите за основна дейност делът на разходите за материали е около 75 %. 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 90.1 % от разходите за материали, горивните материали заемат около 5.4 % и всички останали – 4.5 %.

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 2018 г. са фирми от България и Европа, както следва:

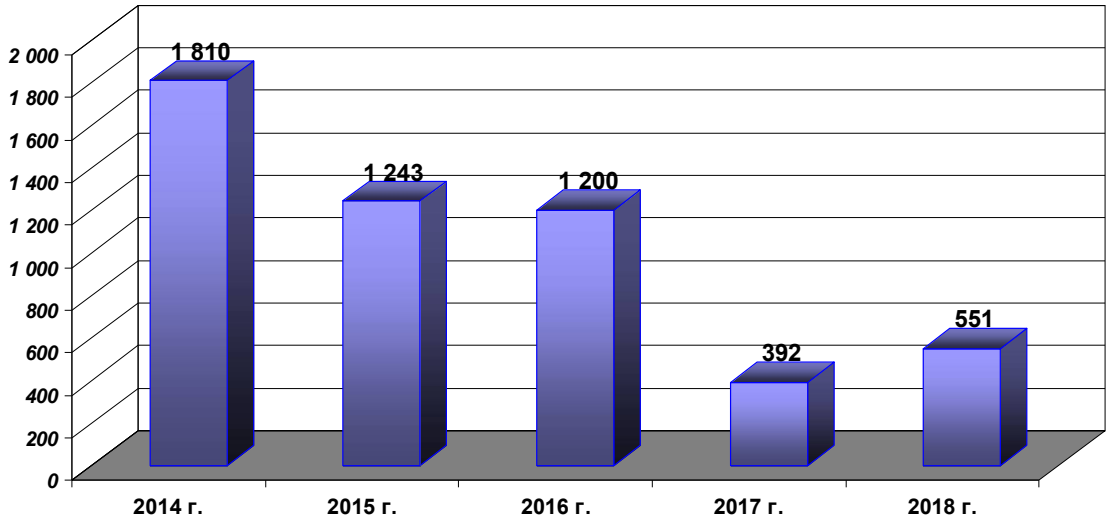
- ***на оловни материали*** - Елбат АД – гр. Долна баня, Фиис Шарков ООД – гр. Пловдив;
- ***на сепаратори*** - AMER-SIL – Люксембург, SAS Daramic – Франция;
- ***на полипропилен*** - Кемикъл трейдинг ООД – София, Каскада ООД – с. Царацово;
- ***на метални сандъци*** - Рова – 7 ООД – с. Лесичево;
- ***на 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 преди данъци на дружеството към края на 2018 г. е 551 хил.лв., която спрямо 2017 г. бележи ръст от близо 41 %, но все още не достига резултата от 2016 г. и предходните години. Печалбата, която дружеството реализира е функция на увеличени продажби на акумулаторни батерии, произвеждани от Елхим – Искра АД през годината, но също така е повлияна от променливостта в цените на оловните материали и нарастването на енергийните разходи спрямо 2017 г. (цените на природния газ и ел. енергията).

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. Натрупаната инфлация за 2018 г. е 2,7%, която икономистите определят като „здравословна“ в границите на разумното. България остава в топ 5 на страните с най-висок ръст на потребителските цени в Европейския съюз според данни на Евростат. Очакванията са темпа на инфлацията през 2018 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 засилено вътрешно 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 асоцииране 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.

За 2019 г. повечето икономисти са на едно мнение за посоката на развитие на еврозоната през тази година - пикът на растежа в Европа е достигнат и започва охлаждане. За България оценките варират.

Прогнозите на по–оптимистично настроените анализатори за икономиката на страната през 2019 г. са за ръст, подобен на миналогодишния и дори по-висок. Основните фактори, които ще я движат напред са по-високи разходи за инфраструктура, увеличението на бюджетните заплати и по-силна инвестиционна активност, което ще доведе до ускорение на растежа на икономиката. Анализаторите обаче предупреждават, че подемът вероятно ще достигне своя пик през тази година, както и че "прегряващият" пазар на труда ще действа като спирачка пред икономиката, ако няма инвестиции в подобряване на производителността. Икономиката изглежда все по-близо до достигане на пълна заетост и затова създаването на нови работни места ще е по-слабо през новата година. Увеличението на заплатите обаче би трябвало да се ускори, като фактор за това са по-високите възнаграждения на служителите в публичния сектор.

От друга страна очакванията за забавяне на икономическия растеж в Европа се отразяват и на нагласите за България. Основният негативен риск е свързан с по-ранно и по-остро протичащо от прогнозираното забавяне на икономиката на еврозоната. Наличните данни за икономиката на еврозоната и на основния й мотор – Германия, подсказват, че икономиката на еврозоната е надолу, а България ще почувства започналото забавяне, защото нашият бизнес цикъл следва този на страните, които ползват еврото. Всички останали рискове, като Brexit и търговските войни, може да вкарат Европа в рецесия по-бързо от очакванията, което ще се отрази в една или друга степен и върху развитието на местния бизнес.

Забавянето на икономическия растеж в еврозоната и растящата несигурност в международна търговия означават и спад в продажбите на експортно ориентираните български компании.

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

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

- *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 фирмения риск, като текущо анализира качеството на предлаганите акумулаторни батерии, обезпечеността си с човешки ресурси, управленските си решения на оперативно 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*

Пазарния 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 конкуренция 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 и банкови 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*

При използване от дружеството на заемни средства, то е изложено на кредитен риск. Може да възникне, при невъзможност на кредитополучателя да изпълнява поетия от него ангажимент по сключен договор за заем.

Елхим – Искра АД, към момента на изготвяне на настоящия доклад не използва заемни средства.

На база на посоченото по-горе, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме дейността си без кредитен риск.

- *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.

Очаквани рискове и несигурности през 2019 г.

Продажбите на Елхим – Искра АД в по-голямата си част (95 %) се реализират на външни пазари. Голям дял от износа е насочен към държави от Европейския съюз, но също така и към Русия, Украйна и др., поради което продажбите на дружеството през 2019 г. в голяма степен ще са в зависимост от състоянието и темповете на развитие на икономиките на тези държави.

Евентуална дестабилизация на западно-европейския пазар, би се отразила негативно и на продажбите на стартерни и тягови акумулаторни батерии на дружеството на тези пазари.

Съхраняване на добрия тон в отношения между Европейския съюз и Русия за нас е изключително важно. Наложените двустранни икономически санкции водят до несигурност в търговските отношения на дружеството с руски партньори. Икономическата обстановка в Украйна също поражда риск от невъзможност клиентите ни там да изпълняват своите планове.

Голяма част от нашите дългосрочни партньори прогнозират запазване или дори леко покачване на търсенето през следващата година. Приходите от продажби, които реализирахме през 2018 г. и ръста им спрямо предходните години са добра стартова основа за продажбите ни през 2019 г., но тази тенденция е трудно предвидима.

Факторите, които се очаква да окажат най-съществено влияние върху разходите на дружеството за 2019 г., респективно на приходите от продажби, дадени по-долу в реда на тяхната относителна тежест, са следните:

- Пазарната цена на основните суровини и материали влагани в производството на акумулаторни батерии;
- Регионалната пазарна цена на работната сила;
- Недостиг на квалифициран и нискоквалофициран пресонал;
- Цените на енергийните ресурси използвани от дружеството /електроенергия и природен газ/, като очакваната тенденция е за покачването им.

II. Анализ на нефинансови основни показатели

1. Нефинансова декларация

Средният брой служители в дружеството към края на отчетната 2018 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 насочена към запазване на висококвалифицираните специалисти и квалифицираните работници и намаляване на текучеството.

През изминалата 2018 година средно списъчния състав на заетите в дружеството намалява с 22 човека (6.4 %) спрямо предходната 2017 г.

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

Категория	2018 г.	2017 г.	2016 г.
Ръководители и специалисти с ръководни функции	27	27	28
Специалисти и приложни специалисти	37	41	40
Помощен административен персонал	16	17	18
Професии заети с услуги на населението	2	2	2
Квалифицирани работници	62	66	66
Машинни оператори и монтажници	162	173	185
Професии неизискващи специална квалификация	18	20	20
Общо	**324**	**346**	**359**

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 2018 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 заболеваемостта;
  - 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;
  - 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 част от персонала на Елхим – Искра АД са сключени, задължителни по нормативната уредба, застраховки „Трудова злополука”.
- Ежемесечно на персонала на дружеството са предоставяни ваучери за храна, също така е осигурявано поевтиняване на храната във фирмения 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 /постановки, концерти/ 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 2019 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 висококвалифицираните специалисти и квалифицираните 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;
- Анализиране 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 врени 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 2018 година са извършвани десет 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 2018 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.

През 2018 г. във връзка с реализиран проект по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност" 2014-2020 бяха доставени и монтирани в производството два нови смесителя за оловна паста и 10 нови вани за зареждане на оловни акумулатори, към които бяха монтирани аспирационни системи. Това наложи промяна на условията по действащото Комплексно разрешително. Решението за промяна на комплексното разрешително на Изпълнителната агенция по околна среда излезе през месец декември 2018 г. и е в сила от 19.01.2019 г.

През 2019 г. ще продължат дейностите за оптимизиране на оборотното 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 след датата на съставяне на годишния финансов отчет, които са известни към момента на съставяне на доклада за дейността на Елхим – Искра АД и важна информация, влияеща върху цената на акциите на дружеството не са настъпили.

IV. Предвиждано развитие на дружеството

Мениджърския 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.

Целите, които си поставя за 2019 г. са за запазване и разширяване на търговското си присъствие 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.

Продажбите на дружеството са експортно ориентирани, в голямата си част. В следствие от това, резултатите на Елхим – Искра АД са в пряка зависимост от пазарите, на които продава своята продукция.

В световен аспект оптимистичната картина за продължаващ растеж през 2019 г. е застрашена от рискове, породени в голяма степен от политически решения: непредвидимата външна политика на Тръмп и търговската война която е подел не само към Китай, но и с митата налагани на ЕС, непредвидимият все още изход от Brexit, споровете за бюджета на Италия с Европейската комисия - все рискове, които може и да

бъдат избегнати, но могат и да преобърнат всяка прогноза. Преките ефекти от всеки от тях може и да са ограничени, но могат и да породят непредвидими реакции, които ще се отразят в една или друга степен и върху развитието на българския бизнес.

В Европейският съюз, очакванията за забавяне на икономическия растеж се отразяват и на нагласите за България. След като достигна цикличния си пик през 2017 г., икономиката на еврозоната се забави през 2018 г. до 1.7 % ръст. Прогнозите са негативните циклични сили да доведат до ново още по-осезаемо забавяне на растежа в еврозоната, но вероятно не толкова, че да вкара икономиката в рецесия през 2019 г. Наличните данни за икономиката на еврозоната и на основния й мотор – Германия, подсказват, че пикът на растежа в Европа е достигнат и започва охлаждане.

За Русия световната банка понижи прогнозата си за икономически растеж за 2019 г. на 1.5 %. Руската икономика расте по-бавно от световната, фирмите и гражданите там по-скоро очакват забавяне на икономиката и лоши икономически времена. Във вътрешен аспект повишаване на ДДС, както и пенсионната реформа на президента Путин пораждат този песимизъм. Във външен план неяснотата от това дали САЩ ще засилят санкциите срещу Русия, несигурността, породена от политическите и икономически отношения и взаимните санкции ЕС и Русия оказват влияние. Слабата 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.

Резултатите на дружеството през 2019 г. в голяма степен ще са обвързани и с икономическата среда, в която ще осъществява своята дейност. Освен макроикономическите фактори, които оказват въздействие в работата на дружеството, в най-голяма степен резултатите в бъдеще ще са повлияни от 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 гореизложените фактори, очакванията ни за 2019 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 2018 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 2018 г., и както през изминалата година, макар и слабо да нарастват продажбите на дружеството в тези държави.

За 2019 г. в прогнозите си Съветът на директорите на Елхим Искра АД залага приходите от продажби на дружеството да се запазят на нивата от 2018 г., съобразено с борсовите цени на оловните материали от края на 2018 г. и началото на 2019 г., както и с рисковете, пред които ще е изправено дружеството в дейността си през годината.

През 2019 г. предвиждаме да продължим своята активна инвестиционна политика, като планираме инвестиции в размер около 1.7 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 модернизиране на производствените мощности, както и за развитие на организационния капацитет и човешките ресурси в дружеството.

Основните източници на финансиране на тези инвестиции за дружеството са два: от собствени средства и чрез финансиране от структурните фондове на ЕС, чрез изпълняваните проекти по европейски програми.

По отношение на персонала, с оглед поставените бизнес цели за 2019 г., през настоящата година очакваме броя на наетите лица в дружеството да се запази на нивото от 2018 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.

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 2018 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 с гел в стартерни кутии, 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.

В началото на месец ноември 2018 г. приключиха дейностите по внедряване на нова технология за подобряване на експлоатационните характеристики на акумулаторните батерии и въвеждане в производството на нови производствени мощности, които Елхим – Искра АД изпълняваше по проект по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност" 2014-2020 на обща стойност 2.9 млн.лв. В началото на настоящата 2019 г. на дружеството бяха възстановени 50 % от тези средства, като безвъзмездна финансова помощ от ЕФРР. Иновацията се състои във внедряване на технология за въздействие чрез прилагане на нискоенергийно модулирано магнитно поле върху електрохимичните и кристализационни процеси, протичащи по време на производството и при заряд и разряд на оловните батерии и клетки, като за крайните продукти, произведени по тази технология се отличават с по-висок капацитет, съкратено време на заряд, по-ниска енергия за зареждане, по-ефективно протичане на реакциите на заряд и разряд в условия при ниски температури.

VI. Акции на дружеството

1. Собствени акции

Елхим – Искра АД не притежава, не е придобивало и не е прехвърляло собствени акции през 2018 г.

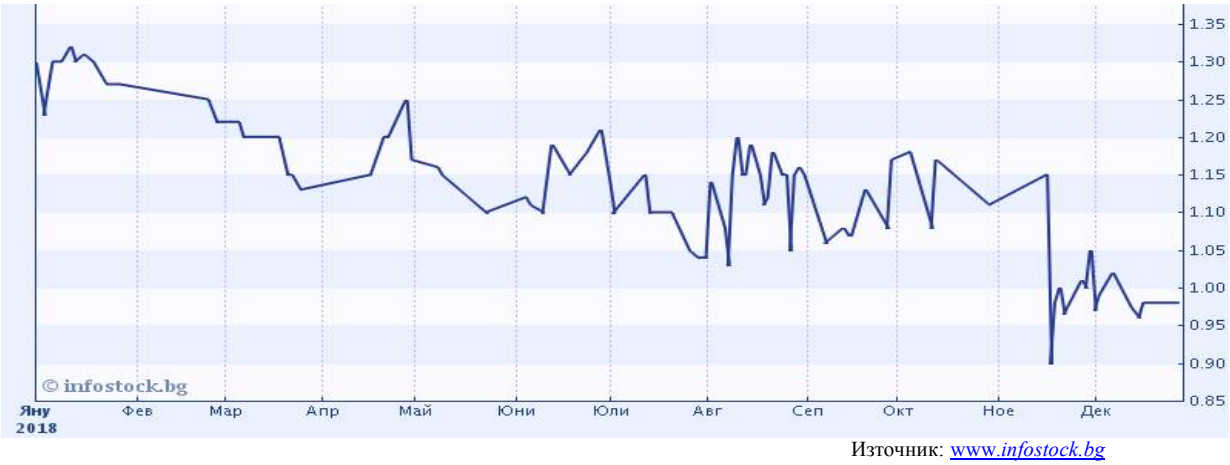
2. Промени в цената на акциите на дружеството

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 2018 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 2018 г.



Източник: www.infostock.bg

Средната цена, на която са търгувани акциите на дружеството, през отчетната година е била 1.070 лв., минималната 0.900 лв. (19.11.2018 г.), а максималната 1.320 лв. (11.01.2018 г.). Пазарната цена на една акция на дружеството бележи спад от близо 25 % в края на 2018 г. спрямо началото на годината.

Пазарната капитализация на дружеството към 31.12.20178 г. е близо 24,61 млн.лв.

3. Дивиденти

Фирмена политика на Елхим – Искра АД е да разпределя част от печалбата си за дивиденти 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 5.6 млн.лв.

Дивидент за:	2017 г.	2016 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.	2012 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.	2008 г.
Общ размер /в лв./	301301	502168	878794	1255420	502168	528600	528600	528600	301300	301300
На 1 акция /в лв./	0.12	0.02	0.035	0.05	0.04	0.042	0.042	0.042	0.024	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 градова.

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 2018 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

Във връзка с изискванията на новия МСФО 9 Финансови инструменти, считано от 01.01.2018 година дружеството е избрало да направи неотменим избор да представя в „Друг всеобхватен доход“ последващите промени в справедливата стойност на инвестициите в капиталовите инструменти в обхвата на стандарта, поради това, че те не се държат за търгуване.

В съответствие с МСС 39, досега дружеството отчиташе по цена на придобиване малцинствените инвестиции в капиталови инструменти, които нямат котирана цена на активен пазар.

Според изискванията на новия МСФО 9 е направена пазарна оценка на тези инструменти по справедлива стойност към датата на първоначалното прилагане на стандарта – 01.01.2018 г. Разликите между предишната балансова стойност и справедливата стойност са признати в началното салдо на Резерви от промени в справедливата стойност на инвестиции в капиталови инструменти към датата на първоначалното прилагане - 01.01.2018 г. Признат е и отсрочения данъчен ефект, свързан с промяната в отчитането.

Информацията за прогнозните резултати, с която разполагаме, не дава основание за съществено отклонение от справедливата стойност на тези инструменти към 31.12.2018 г. спрямо изготвената оценка към 01.01.2018 г., поради което преоценка към 31.12.2018 г. не е направена.

МСФО 9 замества модела възникнали загуби в МСС 39 с модела за очаквана кредитна загуба. Новият модел за обезценка се прилага за финансови активи, отчитани по амортизируема стойност през друг всеобхватен доход.

Търговските вземания, които към 01.01.2018 г. бяха класифицирани като заеми и вземания по МСС 39, сега са класифицирани по амортизируема стойност. Увеличение на стойност 658 хил.лв. в коректива за обезценка на тези вземания беше признато в началното салдо на неразпределената печалба към 01.01.2018 г. при преминаване към МСФО 9. Съответно, отсрочен данъчен актив на стойност 66 хил.лв. беше признат срещу натрупани печалби към тази дата.

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 2018 г. са както следва:

- Отпуснат заем на ЕЛБАТ АД гр. Долна Баня съгласно договор от 2012 год., който към 31.12.2018 г. е с в размер на 200 хил.лв., с годишна лихва 1.3 % и месечни лихвени плащания.
- Закупени акции от капитала на Интернешънъл Асет банк АД през 2011 г. - 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	2018 г.	2017 г.	2016 г.
Обща ликвидност	9.6	11.8	9.6
Бърза ликвидност	3.6	5.04	4.4
Абсолютна ликвидност	0.6	0.5	0.6

Абсолютната ликвидност най-точно определя способността на дружеството за посрещане на неотложни плащания. В сравнение с 2017 г. и 2016 г. стойността на показателя нараства.

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 2018 г. паричните постъпления от търговски контрагенти са 38 721 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	2018 г.	2017 г.	2016 г.
Рентабилност на приходите от продажби	0.02	0.01	0.04
Рентабилност на собствения капитал	0.02	0.01	0.04

Рентабилността на приходите от продажби се влошава в сравнение с 2016 г. и бележи слабо подобрение спрямо 2017 г.

Рентабилността на собствения капитал изразява степента на възвръщаемост на вложения собствен капитал. За 2018 г. показателя също бележи леко нарастване спрямо 2017 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	2018 г.	2017 г.	2016 г.
Ефективност на разходите	1.01	1.01	1.04
Ефективност на приходите	0.99	0.99	0.96

Коефициентът на ефективност на разходите изразява, че за 1.01 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 2018 г. разходите за получаване на един лев приход запазват размера си от 2017 г. и нарастват с 0.03 лв. спрямо 2016 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	2018 г.	2017 г.	2016 г.
Коефициент на финансова автономност	12.4	15.42	12.5
Коефициент на задлъжнялост	0.08	0.06	0.08

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	2018 г.	2017 г.	2016 г.
Времетраене на 1 оборот в дни	103	108	113
Брой на оборотите	3.5	3.3	3.2

Тези показатели са количествена характеристика на ефективността от използването на активите. Материалните запаси през 2018 г. са извършили 3.5 оборота, като за последните три години броя на оборотите на материалните запаси остава относително непроменен.

Обращаемостта на материалните запаси се ускорява с 5 дни спрямо 2017 г. и с 10 дни спрямо 2016 г.

3.6. Показатели за вземанията

Показател	2018 г.	2017 г.	2016 г.
Период на събиране на вземанията от клиенти	34	42	44

За 2018 г. този показател се подобрява, като периода на събиране на вземанията от клиенти е скъсен с 8 дни спрямо 2017 г. и с 10 дни спрямо 2016 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 2018 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 31.12.2018 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 ликвиден риск, т. е. невъзможността на заемополучателите да погасят задълженията си, както и на лихвен риск, породен от неблагоприятна за Елхим – Искра АД промяна на лихвените равнища. ЕЛБАТ АД са фирми 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 2018 г. дружеството е изложено на ликвиден 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 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 законови и подзаконови 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 защитя 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 преизбирани 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.

Одитния 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 предоставят 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 (за 2018 г.- Инфосток.БГ). 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 дивиденти. 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 дивиденти 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 равноправен 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, като в края на 2018 г. договора с интернет медията Инфосток.БГ беше прекратен, поради прекратяване предоставянето на тези услуги от страна на медията и беше сключен нов с Естри Нюз.БГ – специализирана електронна финансова медия, където от месец декември 2018 г. 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. В началото на 2017 година бяха актуализирани вътрешните правила за вътрешен контрол и управление на риска. Бяха одобрени нови правила за дейността на одитния комитет от 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 2018 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 2019 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 ръководството, 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 подзаконови 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 иницииране, 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 ръководството 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 101 000 000 (сто и един милиона) лева чрез издаване на нови акции в продължение на пет години от регистриране на тази разпоредба на устава в търговския регистър (17.06.2014 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 2018 г. няма промени в състава на Съвета на директорите на Елхим – Искра АД. Към 31.12.2018 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.

Прокурист на дружеството е Георги Милчов Русков.

Търговски пълномощник 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 2018 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.

X. 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 2018 г. по видове изделия	Брой	Стойност (хил. лв.)	Дял в приходите от продажби (%)
Стартерни батерии	51 631	6 346	17.27
Тягови батерии	3 562	10 347	28.17
Елементи за тягови батерии	153 971	19 011	51.76
Други	-	1 027	2.80
Общо	-	**36 731**	**100.00**

Подробна информация за структурата на приходите от продажби на продукция, 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 2018 г. е ЕЛБАТ АД, гр. Долна баня (57%), 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 (14.46%); SOSIETE D'EXPL DES EST NORMAND – Франция (10.18%); FUTURA BATTERIE SRL – Италия (10.1%); NEW CO POWER SRL – Италия (10%), като тези фирми не са свързани с Елхим – Искра АД лица.

3. Информация за сключени съществени сделки.

През 2018 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 2018 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 2018 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 31.12.2018 г. Елхим – Искра АД няма договори за кредит и няма задължения по заеми.

Към 31.12.2018 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 31.12.2018 г.:

- Договор за заем с ЕЛБАТ АД гр. Долна Баня от 2012 год., който към 31.12.2018 г. е в размер на 200 хил.лв., с годишна лихва 1.3 % и месечни лихвени плащания.

Информация за сключените от Стара планина холд АД (дружество майка) договори за заем в качеството му на заемодател към 31.12.2018 г.:

- Договор от 04.03.2008 г. със „Сокс БГ“ ООД в размер на 180 хил. лева с анексиран срок на погасяване 04.03.2019 г. при 3,5% годишна лихва.
- Договор от 09.11.2009 г. със „Сокс БГ“ ООД в размер на 195 хил. лева с анексиран срок на погасяване 09.11.2019 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 1100 хил. лева с анексиран срок на погасяване 01.10.2019 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 28.04.2019 при 2,5 % годишна лихва. Салдо към края на отчетния период 6 261 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 16.05.2019 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 18.05.2019 г. при 3,5% лихва. Салдо към края на отчетния период - 83 хил. лева.
- Между Стара планина холд АД и ЗАД „АСЕТ ИНШУРЪНС“ АД е сключен договор за поемане на подчинено условно задължение. Съгласно този договор Стара планина холд АД се задължава да предостави на ЗАД „АСЕТ ИНШУРЪНС“ АД при поискване и при настъпване на активиращо събитие сумата до 294 хил. лева. Издадена е и банкова гаранция от Интернешънъл Асет Банк, обезпечаваща изпълнението на това условно задължение със срок на валидност до 19.12.2021 г.

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 за ръст от около 8 % на приходите от продажби на годишна база, направени в началото на 2018 година се оказаха леко завишени. Видно от резултатите за 2018 г. увеличението на приходите на дружеството се е забавило до 5.8 %. Влияние, през втората половина на годината оказа намалението на продажните цени на акумулаторните батерии, следствие от спад в цената на оловото на Лондонска метална борса и от натиска на пазара.

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 инвестиции, 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 и чрез структурните фондове на ЕС.

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 2018 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 рискове.

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 2018 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, Прокурист и Търговски пълномощник и тясно свързани с тях лица, притежаващи акции от капитала на Елхим – Искра АД	Акции към 31.12.2018 г.		Акции към 01.01.2018 г.	
	Брой	% от капи-тала	Брой	% от капи-тала
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	60	0.000
Евгений Василев Узунов, представител на Гарант-5 ООД – Председател на СД	13 810	0.055	0	0
Спас Борисов Видев - член на СД, Изпълнителен директор	9 198	0.037	0	0
Георги Милчов Русков – Прокурист	1 620	0.006	1 620	0.006
Росен Трифонов Димитров – Търговски пълномощник	30	0.000	30	0.000

Няма предоставени опции върху ценни книжа на членовете на Съвета на директорите, Прокуриста и Търговския пълномощник 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 31.12.2018 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 непривилегировани 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 2018 година дружеството има 1 662 акционери, от които 40 юридически лица, които притежават общо 22 210 691 (88.46 %) и 1 622 физически лица, които притежават общо 2 897 719 (11.54 %) 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 31.12.2018 г.		Акции към 01.01.2018 г.	
	Брой акции	% от капи-тала	Брой акции	% от капи-тала
Стара планина холд АД, гр. София	12 905 790	51.40	12 905 790	51.40
CPM 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 служители 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 пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.*

Няма такива договори.

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 11.03.2019 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.