



ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
Годишен финансов отчет  
31 декември 2020 г.  
КОНСОЛИДИРАН  
Св. Св. Константин и Елена холдинг АД

**СВ.СВ.КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД**

**КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА  
ДЕЙНОСТТА  
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2020 Г.**

Април 2021 година, гр. Варна



Консолидираният годишен доклад за дейността на икономическата група на Свети Свети Константин и Елена холдинг АД, гр. Варна към Годишния консолидиран финансов отчет за 2020 г. е изготвен съгласно изискванията на чл. 44 и чл. 45 на Закона за счетоводството, чл. 100н, ал. 7 и 8 от ЗТППЦК и Приложение № 10 към Наредба №2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (Приложение № 10), на база анализ на развитието, пазарните тенденции и присъствие, обществената, макро- и микро-икономическа среда, финансово-икономическото състояние на Групата за 2020 г. и перспективите ѝ за развитие.

19.04.2021 г.

Изп. директор: .....  
(Елена Косева Косева)

Изп. директор: .....  
(Ивелина Кънчева Шабан)





Консолидираният годишен доклад за дейността на икономическата група на Свети Свети Константин и Елена холдинг АД, гр. Варна към Годишния консолидиран финансов отчет за 2020 г. е обсъден, коригиран и приет на заседание на Управителния съвет, проведено на 19.04.2021 г. и отразено в протокол от 19.04.2021 г.

19.04.2021 г.

гр. Варна

Изп. член на Управителния съвет: .....  
(Елена Косева Косева)

Изп. член на Управителен съвет: .....  
(Ивелина Кънчева Шабан)





## I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Дружеството-майка е регистрирано с решение на Варненски окръжен съд (ВОС) от 02.10.1991 год. по ф.д. № 7291/1991 год. с наименование Дружба ЕАД. Правоприемник е на ДФ Дружба, вписано в регистъра на ВОС по ф.д. № 1143/1990 год. Преименувано е в Свети Свети Константин и Елена ЕАД с решение от 11.01.1993 год. по ф.д. № 7291/1991 год. на Варненски окръжен съд. С решение на ВОС от 08.07.1997 год. е преобразувано от Еднолично акционерно дружество в Акционерно дружество. Основание за това е продажбата на част от акциите на дружеството-майка по програмата за приватизация чрез инвестиционни бонове, приета с Решение на НС от 19.12.1995 год. С решение на ВОС от 30.04.2004 година е вписана промяна, като в наименованието на дружеството-майка е добавено „холдинг“.

Свети Свети Константин и Елена холдинг АД е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 813194292

### Седалище, адрес на управление, контакти

Р. България, град Варна 9006  
к.к. Свети Свети Константин и Елена –  
административна сграда  
тел. 052/ 383 949  
e-mail: [m.dobreva@stconstantine.bg](mailto:m.dobreva@stconstantine.bg)  
<http://www.stconstantine.bg/>

### Акционерен капитал Св.Св.Константин и Елена Холдинг АД:

Акционери	31.12.2020 година		31.12.2019 година	
	Брой акции с право на глас	Относителен дял в проценти	Брой акции с право на глас	Относителен дял в проценти
Холдинг Варна АД	1 222 326	53%	1 222 326	53%
УТФ „ЦКБ-Сила“	116 135	5%	116 135	5%
Други юридически лица	943 259	41%	942 479	41%
Други физически лица	27 841	1%	28 621	1%
Общо	2 309 561	100%	2 309 561	100%



## Органи на управление

Свети Свети Константин и Елена холдинг АД е акционерно дружество с двустепенна система на управление.

**Надзорен съвет, състоящ се от следните членове:**

- Златимир Бориславов Жечев - председател
- Веселин Райчев Морев до 02.09.2020 г. - заместник - председател
- Драган Ангелов Драганов от 02.09.2020 г. - заместник - председател
- Красимир Стефанов Ботушаров - член

**Управителен съвет, състоящ се от следните членове:**

- Илко Колев Запрянов до 13.07.2020 г. - председател
- Милчо Петков Близнаков от 13.07.2020 г. - председател
- Елена Косева Косева - изпълнителен член
- Ивелина Кънчева Шабан - изпълнителен член

Дружеството-майка се представлява от Елена Косева и Ивелина Шабан заедно, в качеството им на изпълнителни директори.

## Структура на икономическата група Свети Свети Константин и Елена холдинг АД

Към 31 декември 2020 г. консолидирания финансов отчет на Групата включва дружеството-майка Свети Свети Константин и Елена холдинг АД и неговите преки и непреки дъщерни дружества както следва:

Дружество:	Държава	% участие	Собственик
Азалия I ЕАД	България	100	Свети Свети Константин и Елена холдинг АД
Аква Ерия ООД	България	50	Свети Свети Константин и Елена холдинг АД
Аква Ерия ООД	България	50	Азалия I ЕАД
Астера I ЕАД	България	100	Свети Свети Константин и Елена холдинг АД
Карачи ЕАД	България	100	Свети Свети Константин и Елена холдинг АД
Бългериън Голф Съсайъти ЕООД	България	100	Свети Свети Константин и Елена холдинг АД
Шабла голф-Ваклино АД	България	65	Бългериън Голф Съсайъти ЕООД
Консорциум Марина-Балчик АД	България	65	Свети Свети Константин и Елена холдинг АД
Тиона ЕООД	България	100	Свети Свети Константин и Елена холдинг АД
Сий Фортрес ЕАД	България	100	Свети Свети Константин и Елена холдинг АД
Сий Санд ЕООД	България	100	Свети Свети Константин и Елена холдинг АД



## Клонове

Групата няма регистрирани клонове.

## Свързани лица

Следните предприятия са свързани лица за Групата за 2020 г:

Свързани лица	Вид на свързаност
Акционери	
Холдинг Варна АД	крайно предприятие майка

*Асоциирано предприятие*  
Боровете I ЕАД

*Дружества под общ контрол, в т. ч.:*

*в т.ч.: дъщерни предприятия на Холдинг Варна АД*

Ароганс ЕООД  
Астера Първа Банско ЕАД  
Атлас I ЕАД  
Баланс елит ЕООД  
Балчик Лоджистик Парк ЕАД  
Боец.БГ ООД  
Бранд Ню Айдиъс ЕООД  
Варна Риълтис ЕАД  
Варна Телеком ЕООД  
Варнакопи ЕООД  
Висше училище по застраховане и финанси АД  
ГИС Варна АД  
Джинджърс ЕООД  
Инвестор БГ АД  
Инвестор Имоти Нет ЕООД  
Инвестор Пулс ООД  
Инвестор ТВ ЕООД  
ИПТ Реал Финанс АД  
Камчия АД  
М САТ Кейбъл ЕАД  
М-ФУУД - Варна ЕООД  
Медийна група Черно Море ЕООД  
Пампорово Пропърти ЕООД  
Проджект къмпани 1 АД  
Рубикон проджект АД  
ТПО Варна ЦППБО ЕООД  
УД Реал Финанс Асет Мениджмънт АД  
Черно море прес ЕООД  
МИ-2 ЕООД

*в т.ч.: асоциирани предприятия на Холдинг Варна АД*

Бранд продакшънс ООД  
М САТ Преслав ООД  
Телеком и С ООД

*Други свързани лица*

Фондация Св. Св. Константин и Елена



## II. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ДЕЙНОСТТА (съгл.чл.44, 45 от ЗС и съгл. т.2 от Приложение № 10 на Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН)

Осъществяваните от икономическата група на Свети Свети Константин и Елена холдинг АД дейности са:

- Туристическа дейност - хотелиерство и ресторантьорство;
- Отдаване под наем на собствени активи (туристически и търговски обекти);
- Предоставяне и обслужване на инфраструктурата на к.к. Свети Свети Константин и Елена;
- Експлоатация на морски плажове;
- Изграждане на собствени хотелски комплекс с цел тяхното бъдещо експлоатиране;
- Изграждане на голф игрища и яхтени пристанища на територията на Община Шабла;
- Управление, строителство, модернизиране, разширяване и експлоатация на яхтено пристанище Балчик;
- Строителство и реализация на строителна продукция;
- Експлоатация на термален комплекс - балнео и СПА услуги;
- Технически и административни услуги;
- Други услуги.

### Лицензии, разрешителни за осъществяване на дейността

Във връзка с дейностите по хотелиерство, ресторантьорство и експлоатация на барове дружествата от Групата притежават Удостоверения и лицензи за експлоатация на хотели, ресторанти и барове с категория 3, 4 и 5 звезди. Във връзка с дейностите по експлоатация на термални комплекси и предоставяне на балнео и СПА услуги, дружества от Групата разполагат с разрешителни от МОСВ за ползване на минерална вода.



### III. ДЕЙСТВИТЕЛНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ НА COVID - 19

#### **Извънредно положение в България от 13 март 2020 г. до 13 май 2020 г.**

В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (COVID-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11 март 2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (COVID-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. На 24 март 2020 г. парламентът прие „Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., и за преодоляване на последиците (загл. доп. - ДВ, бр. 44 от 2020 г., в сила от 14.05.2020 г.)“. Впоследствие, извънредното положение бе удължено с още един месец и остана в сила до 13 май 2020 г.

#### **Извънредна епидемична обстановка в България от 14 май 2020 г. до 30 април 2021 г.**

На 13 май 2020 г. Министерският съвет обяви извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г., която беше удължавана периодично преди изтичането на срока ѝ. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, срокът на извънредната епидемична обстановка е удължен от правителството до 30 април 2021 г.

#### **Ефект от COVID-19 върху финансовия отчет на предприятието през 2020 г.**

Туристическият сектор е един от най-засегнатите от тежките икономически и социални негативни последици в резултат на разразилата се пандемия от COVID-19. Създалата се ситуация, свързана с ефектите върху отрасъл туризъм, е безпрецедентна. Над 30 от водещите туроператори с основни пазари в Западна и Централна Европа съобщават за забавяне на темпа за резервации с между 60% и 80% спрямо 2019 година и за свръхниво на анулациите. Европейският туристически гигант TUI отменя плащания и предоговаря гарантирани заетости в световен мащаб. Всички водещи туроператори, които оперират на българското Черноморие отменят плащанията по ранни записвания и на авансовите вноски по гарантирани заетости.

Въведените рестриктивни мерки от страна на отделните държави, наложените ограничения при пътуване и първоначалната неяснота около етимологията на самия вирус, водят и до редица негативни последици върху дейността на Дружеството през 2020 г., а именно рязък спад в реализираните приходи, промени в ликвидните потоци на дружеството, както и до допълнителни разходи свързани с обезпечаване на приложимите към дейността противоепидемични мерки, което логично доведе до промяна цялостните инвестиционни намерения на Ръководството и фокусираха техните усилия към краткосрочни цели до





ограничаване негативните ефекти на пандемията и стабилизиране финансовото състояние не само на Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД, но и до притежаваните инвестиции в дъщерни дружества.

През 2020 г. Групата отчете спад в приходите от продажба на пакетни туристически услуги с 48%, спад в услуги във водна и термална зона, СПА и фитнес с 40%, а в свързаните с туристи реализирани продажба на стоки в ресторанти и барове - 50%. В отговор на понижения размер постъпления от клиенти, Ръководството въведе строг мониторинг върху разходите, краткосрочно планиране на очакваните приходи и непрекъснат процес по актуализиране на законовата и нормативна рамка за наложените протиепидемиологични мерки. Успоредно с това Групата бе изправена пред предизвикателството да задържи част от персонала си, поради което кандидатства по компенсационни програми, ПМС 55/30.03.2020 г. като мярка за запазване на заетостта на работниците и служителите при извънредното положение, впоследствие изменено и допълнено с ПМС 71/16.04.2020 г., както и по ПМС № 151/03.07.2020 г. като мярка за запазване на заетостта на работници и служители след периода на извънредното положение, предизвикано от пандемията от COVID-19 за периода от м. юли до м. септември 2020 г. и продължаването ѝ за следващите три месеца, а именно от м. октомври до м. декември 2020 г. съгласно ПМС № 278/12.10.2020 г., РМС № 429 от 26.06.2020 г. като мярка за запазване на заетостта на работниците и служителите в предприятията, директно засегнати от извънредното положение.

За част от приходите - 1 004 хил. лв. за 2020 г. (936 хил. лв. за 2019 г.), формирани от инвестиционните имоти на Групата, отдавани по договори за лизинг, основна цел на Ръководството бе да запази добри взаимоотношения със своите наематели и да гарантира тяхното присъствие на територията на комплекса и през следващи отчетни периоди. Благодарение на гъвкава ценова политика и направени отстъпки Групата успява да запази действащи основни договори и дори да сключи нови такива за новооткрития Търговски комплекс „Приморски“.

Въпреки сложната икономическа обстановка, Групата стартира нов инвестиционен проект за изграждане на активи с цел продажба. Тъй като курортен комплекс Св. Св. Константин и Елена е изключително атрактивен с възможностите, които предоставя за отдих, развлечения и стил на живот, поддържа сравнително високи нива на цени на имотите. В резултата на добра реклама и маркетинг, някои от обектите са предварително продадени, като авансово е преведена значителна част от стойността им. Това подсигури допълнително ликвидните позиции на Групата като доведе до положителен паричен поток от оперативна дейност в размер на 4 766 хил. лв.



В процес на развитие е и инвестиционен проект - изграждане на търговски комплекс. Като част от икономическа група Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД проекта има значимо стратегическо значение за цялостната нова и модерна визия за изграждане и функциониране на курортния комплекс, като приемането на дейности по изграждането на инвестиционния проект зависи изцяло от времевия график и ресурс на Групата. Стартиралите дейности по проектиране и съгласуване на проекта предхождат строително - монтажни дейности, които се очаква да започнат през 2021 г.

С цел подпомагане дейността, минимизиране на разходите и ограничаването на изходящ паричен ресурс в Дружествата в групата, банковите и облигационни заеми са предоговорени, като са реструктурирани и са отложени част от плащанията за последващи отчетни периоди.

Към 31 декември 2020 г. Групата регистрира загуба в размер на 3 839 хил. лв. и отрицателен размер на оборотния си капитал в размер на 13 167 хил. лв., като значителна част от посочената сума е формирана по пасиви по договори - 7 483 хил. лв. и предплатени наеми в размер на 761 хил. лв., които не водят до изходящ паричен ресурс и не биха влошили ликвидността на Групата. За 2020 г. е отчетен положителен паричен поток в размер на 4 766 хил. лв. Въпреки влошените на пръв поглед показатели Ръководството определя финансовото състояние на Групата като стабилно в условията на несигурна икономическа среда.

Реализираните приходи по видове стоки/ продукти/ услуги от дейността на Групата за 2020 г. и тяхното изменение спрямо 2019 г. са както следва:

(хил.лв.)

Реализирани приходи от продажби			
по видове стоки/ продукти/ услуги	2020	2019	изменение %
Приходи от продажба на пакетни туристически услуги	8 546	16 295	-48%
Услуги във водна и термална зона, СПА и фитнес	2 016	3 371	-40%
Наемни приходи от инвестиционни имоти	1 004	936	7%
Продажба на стоки в ресторанти и барове	859	1 712	-50%
Приходи от предоставяне на морски плажове за експлоатация и плажни услуги	240	358	-33%
Приходи от пристанищни услуги	136	149	-9%
Предоставяне на имущество и площи под наем	120	356	-66%
Приходи от строителни дейности	13	595	-98%
Приходи от продажба на други услуги	571	684	-17%
<b>Общо приходи от продажби</b>	<b>13 505</b>	<b>24 456</b>	<b>-45%</b>



Относителният дял на реализираните продукти/ услуги в приходите от продажби на Групата за 2020 г. и неговото изменение спрямо 2019 г. (съгл. т.1 от Приложение № 10) е както следва:

	(%)		
<b>Относителен дял в приходите от продажби</b>			
<b>по видове стоки/ продукти/ услуги</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>изменение</b>
Приходи от продажба на пакетни туристически услуги	0.6328	0.6663	-5%
Услуги във водна и термална зона, СПА и фитнес	0.1493	0.1378	8%
Наемни приходи от инвестиционни имоти	0.0743	0.0383	94%
Продажба на стоки в ресторанти и барове	0.0636	0.0700	-9%
Приходи от предоставяне на морски плажове за експлоатация и плажни услуги	0.0178	0.0146	22%
Приходи от пристанищни услуги	0.0101	0.0061	66%
Предоставяне на имущество и площи под наем	0.0089	0.0146	-39%
Приходи от строителни дейности	0.0010	0.0243	-96%
Приходи от продажба на други услуги	0.0423	0.0280	51%

Групата реализира своите продукти и услуги единствено на вътрешен пазар (съгл. т.2 от Приложение № 10)

Групата няма доставчици и клиенти, чиито относителен дял да надхвърля 10% от приходите и разходите за суровини и материали (съгл. т.2 от Приложение № 10).

**Рискове, пред които е изправена Групата (съгл. чл. 44, 45 и 39, т.1 от ЗС)**

В хода на обичайната си дейност Групата може да бъде изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързаните парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансови пазари и за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Групата. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се определят адекватни цени на услугите предоставяни от Групата, да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на извършваните инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.



По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложена Групата при осъществяване на търговските си операции както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

#### **Валутен риск**

Групата не е изложена на валутен риск, защото основно нейните операции и сделки са деноминирани в български лева и/ или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

#### **Ценови риск**

Групата е изложена на ценови риск поради дейността си в строителния сегмент както и към инвестициите си в инвестиционни имоти отчитани по справедлива стойност. Относно финансовите рискове, свързани с промените в цените на строителните услуги, очакванията на Ръководството са цените на пазара да се стабилизират. Групата редовно извършва преразглеждане на цените, преценявайки необходимостта от активно управление на финансовия риск. Ценовата политика е функция от три основни фактора - структура на разходите, цени на конкуренти и покупателна възможност на потребителите. За минимизиране на тяхното влияние Групата прилага основно подход на оптимизиране на разходите и гъвкава маркетингова и ценова политика.

Относно справедливата стойност на инвестиционните имоти, Ръководството счита, че Групата не е изложена на съществен риск. Вътрешно присъщо е цените на имотите да се повишават с времето. Курортен комплекс Св. Св. Константин и Елена е изключително атрактивен поради възможностите, които предоставя за отдых, развлечения и стил на живот, поради което поддържа сравнително високи нива на цени на имотите. Курортният комплекс продължава да се развива и модернизира, като са предприети значителни инвестиционни проекти от Групата.

#### **Справедлива стойност**

Справедливата стойност най-общо представлява цената, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване.

Групата прилага три нива на йерархичност, отразяващи важността и значимостта на използваните базисни данни за целите на оценката.



### **Определяне на справедливата стойност**

При определяне на справедливата стойност на активите и пасивите Групата прилага следната йерархия в зависимост от използваните изходни данни:

- Първо ниво: Котировки (некоригирани) налични на активен пазар за идентични активи и пасиви;
- Второ ниво: Оценъчни техники базирани на наблюдаема информация - директно (цени и котировки) или индиректно (производни от цени и котировки). Тази категория включва активи и пасиви оценявани по котировки на активен пазар за сходни инструменти, котировки на идентични или сходни инструменти търгуеми на неактивен пазар или други оценъчни техники, при които изходните данни се основават на общодостъпна наблюдаема пазарна информация;
- Трето ниво: Оценъчни техники базирани на значителна ненаблюдаема информация. Тази категория включва всички активи и пасиви, чиято оценка не е базирана на налична, регулярно достъпна и наблюдаема информация, като параметрите основаващи се на ненаблюдаема информация имат превес.

### **Справедлива стойност на инвестиционни имоти**

Към 31.12.2020 г. Групата е извършила преглед и преценка за справедливата стойност на земите и сградите, отчитани като инвестиционни имоти, на базата на оценка на независими лицензирани оценители, а именно Велинов Консулт ЕООД със Сертификат № 901700016 от 15.12.2015 г. от Камарата на независимите оценители в България (КНОБ) и арх. Димитър Попов със Сертификат № 100102094 от 12.12.2011 от КНОБ.

При тези оценки (Ниво 3 в йерархията на справедливите стойности) са приложени следните оценъчни подходи и методи: Метод на пазарните аналози за земите и част от сградите и Метод на разходите за сградите. Предвидени са отклонения в резултат на индивидуалните характеристики на оценяваните имоти чрез добавки, съответно удръжки. Приложени са средни величини на използвани ненаблюдаеми входящи данни - стойност на застроени терени, принадлежащи към сгради в диапазон 45 - 95 лв./кв.м, стойност на РЗТ в диапазон 194 - 905 лв./кв.м.

През 2020 г. Групата отчита повишаване стойността на инвестиционните имоти с 564 хил. лв. (2019 г. 192 хил. лв.).



### Кредитен риск

Кредитният риск е основно рискът, при който клиентите и другите контрагенти на Групата няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по заеми, търговски и други вземания.

Основните финансови активи на Групата носители на кредитен риск са парични средства в банкови сметки (текущи депозити), вземания по предоставени заеми, вземания от клиенти и други краткосрочни вземания.

За ограничаване на кредитния риск по текущи и срочни депозити в банки, Групата е възприела политика да разпределя и инвестира свободните си парични средства в различни финансови институции в България, с висока репутация и доказан стабилитет.

Голяма част от услугите и наемите се предплащат, а продажбите на жилища са по предварителни договори с уговорени схеми на плащане. Независимо, че е налице известна концентрация на кредитен риск, той е минимизиран чрез подбор на търговските партньори, текущ контрол на събираемостта на вземанията и договаряне на предпазни клаузи в търговските взаимоотношения. Финансово – счетоводния отдел извършва ежедневен преглед, равнение и анализ на несъбраните вземания, както и получените постъпления.

### Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Групата провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно се поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската дейност. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансов отдел като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания. За свободните средства се обмисля краткосрочно инвестиране при най-добри лихвени равнища.



### Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на Групата към края на отчетния период. Те са групирани по остатъчен матуритет определен спрямо договорения. Стойностите оповестени в този анализ представляват недисконтирани парични потоци по договори и най-ранната дата, на която вземането респективно задължението е изискуемо. Сумите съдържат главници и лихви.

	До 1 месец	До 1 година	От 1 година до 5 години	Над 5 години	Общо
31 декември 2020	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност</i>					
Вземане по предоставени заеми	-	431	-	-	431
Вземания по търговски разчети	5 202	-	-	-	5 202
Парични средства и еквиваленти	2 282	-	-	-	2 282
	<b>7 484</b>	<b>431</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 915</b>
<i>Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност</i>					
Задължения по облигационни заеми	-	2 403	9 617	-	12 020
Задължения по получени заеми	242	6 327	44 147	20 744	71 460
Задължения за лихви по заеми	363	-	77	-	440
Задължения към доставчици	2 865	625	-	-	3 490
Задължения по финансов лизинг	4	40	64	-	108
	<b>3 474</b>	<b>9 395</b>	<b>53 905</b>	<b>20 744</b>	<b>87 518</b>



31 декември 2019	До 1 месец	До 1 година	От 1 година до 5 години	Над 5 години	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност</i>					
Вземане по предоставени заеми	-	1 751	-	-	1 751
Вземания от клиенти	4 720	44	-	-	4 764
Парични средства и еквиваленти	1 534	-	-	-	1 534
	<b>6 254</b>	<b>1 795</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 049</b>
<i>Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност</i>					
Задължения по облигационни заеми	-	3 322	8 693	-	12 015
Задължения по получени заеми	292	6 219	43 438	18 852	68 801
Задължения за лихви по заеми	281	-	-	-	281
Задължения към доставчици	4 379	-	2	-	4 381
Задължения по финансов лизинг	4	47	78	-	129
	<b>4 956</b>	<b>9 588</b>	<b>52 211</b>	<b>18 852</b>	<b>85 607</b>

#### Риск на лихвено-обвързаните паричните потоци

Като цяло Групата има значителна част лихвоносни активи и пасиви, изразяващи се в предоставени и получени заеми. Групата счита, че паричните потоци в голяма степен са независими от краткосрочни промени в пазарните лихвени равнища, тъй като нейните лихвени финансови активи са договорени основно при фиксиран лихвен процент, а финансовите пасиви са обвързани с договорен лихвен процент EURIBOR плюс надбавка, която е фиксирана при отрицателни стойности на индекса.

Ръководството на Групата текущо наблюдава и анализира неговата експозиция, но считано от 2015 г. EURIBOR е отрицателен и не са регистрирани съществени флукутации, поради което се счита че лихвения риск за Групата е несъществен.





IV. АНАЛИЗ на ФИНАНСОВИ и НЕФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ (съгл. чл. 44, 45 и 39, т. 2 от ЗС)

➤ Финансови показатели

(хил. лв.)

N:	Показатели:	2020	2019	2020/2019	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат	(3 839)	528	(4 367)	-827.1%
2	Нетни приходи от продажби	13 505	24 456	(10 951)	-44.8%
3	Общо приходи от оперативна дейност	15 712	29 452	(13 740)	-46.7%
4	Общо приходи	16 600	29 732	(13 132)	-44.2%
5	Общо разходи за оперативна дейност	17 269	25 148	(7 879)	-31.3%
6	Общо разходи	20 764	29 002	(8 238)	-28.4%
7	Собствен капитал	39 156	42 890	(3 734)	-8.7%
8	Обща сума на пасивите	98 315	91 276	7 039	7.7%
9	Обща сума на активите	137 471	134 166	3 305	2.5%
10	Текущи активи	8 948	10 317	(1 369)	-13.3%
11	Текущи пасиви	22 115	18 088	4 027	22.3%
12	Краткосрочни финансови активи (без парични средства)	5 633	6 515	(882)	-13.5%
13	Парични средства и еквиваленти	2 282	1 534	748	48.8%
14	Материални запаси	678	1 410	(732)	-51.9%
15	Нетекучи пасиви	76 200	73 188	3 012	4.1%
<b>Рентабилност:</b>					
16	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	(0.2843)	0.0216	(0.3059)	-1416.7%
17	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	(0.0980)	0.0123	(0.1104)	-896.4%
18	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	(0.0390)	0.0058	(0.0448)	-775.0%
19	Коеф. на капитализация на активите (1/9)	(0.0279)	0.0039	(0.0319)	-809.6%
<b>Ефективност:</b>					
20	Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	0.7995	1.0252	(0.2257)	-22.0%
21	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	0.9098	1.1711	(0.2613)	-22.3%
<b>Ликвидност:</b>					
22	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	0.4046	0.5704	(0.1658)	-29.1%
23	Коеф. на незабавна ликвидност (12+13)/11	0.3579	0.4450	(0.0871)	-19.6%
24	Коеф. на абсолютна ликвидност (13/11)	0.1032	0.0848	0.0184	21.7%
<b>Финансова автономност:</b>					
25	Коеф. на финансова автономност (7/8)	0.3983	0.4699	(0.0716)	-15.2%
26	Коеф. на платежоспособност (9/8)	1.3983	1.4699	(0.0716)	-4.9%



Стойността на Групата за 2020 г. спрямо 2019 г. е както следва:

	2020	2019
Стойност на 100% от собствения капитал	30 405	34 111
Брой акции	2 310	2 310
Стойност на 1 акция (лева)	13.16	14.77

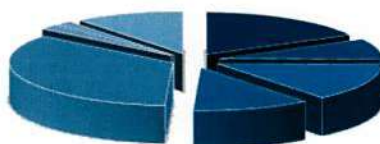
➤ **Нефинансови показатели**

Численост и структура на персонала:

**Структура на персонала по категории**

	2020	2019
<b>Общо, в т.ч.</b>	<b>248</b>	<b>422</b>
Ръководители	42	35
Специалисти	19	23
Техници и приложни специалисти	36	48
Помощен административен персонал	29	44
Персонал, зает с услуги за населението, търговията и охраната	86	200
Квалифицирани работници и сродни на тях занаятчии	5	4
Машинни оператори и монтажници	4	5
Професии, неизискващи специална квалификация	27	63

Разпределение на персонала по категории за 2020 г.



- Ръководители
- Специалисти
- Техници и приложни специалисти
- Помощен административен персонал
- Персонал, зает с услуги за населението, търговията и охраната
- Квалифицирани работници и сродни на тях занаятчии
- Машинни оператори и монтажници

	(хил.лв)	
<b>Производителност на труда</b>		
Години	2020	2019
Средносписъчен състав	248	422
Нетни приходи от продажби	13 505	24 456
Нетни приходи от продажби / 1 лице	54	58



(хил.лв)

Рентабилност на труда			
Година	2020	2019	
Средносписъчен състав	248	422	
Финансов резултат	(3 839)	528	
Финансов резултат / 1 лице	(15)	1	

(хил.лв)

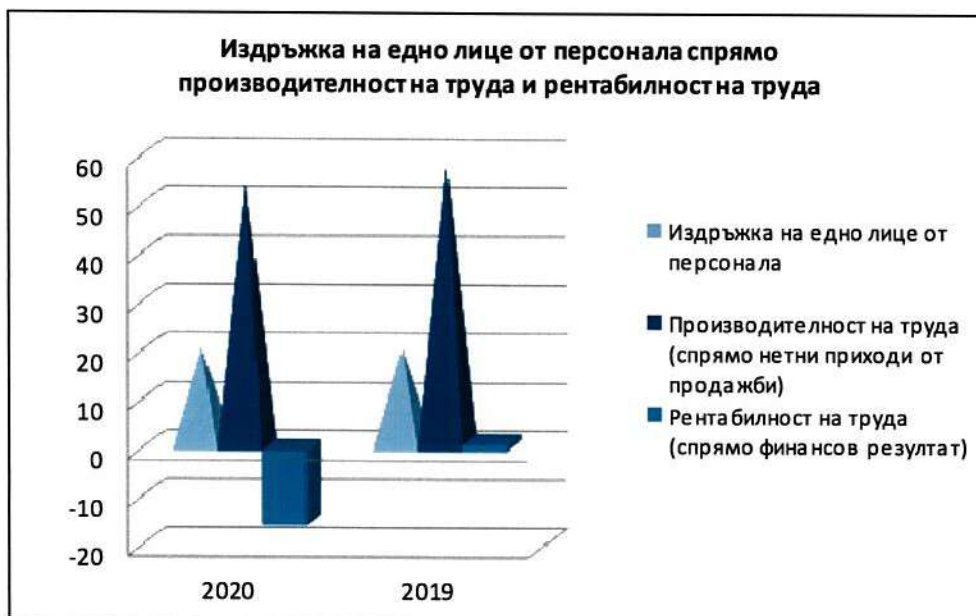
Издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала			
Година	2020	2019	
Персонал	248	422	
Възнаграждения и осигуровки*	4 944	8 404	
Издръжка на 1 лице, лв.	20	20	

\* От отчета за приходите и разходите

Картина за издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала спрямо производителност на труда и рентабилност на труда:

(хил.лв)

Година	2020	2019	
Издръжка на едно лице от персонала	20	20	
Производителност на труда (спрямо нетни приходи от продажби)	54	58	
Рентабилност на труда (спрямо финансов резултат)	(15)	1	





## V. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ (съгл. чл. 44, 45 и 39, т.5 от ЗС)

През 2020 г. в Групата са извършени разходи свързани с научноизследователска и развойна дейност в размер на 581 хил. лева, в т.ч. свързани със заплати и осигуровки, консултантски услуги и оборудване.

## VI. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (съгл. чл. 44, 45 и 39, т. 3 от ЗС)

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на консолидирания финансов отчет и датата на оторизирането му за издаване с изключение на посоченото по-долу:

Във връзка с продължаващата световна пандемия от COVID-19, описана в пояснение 2 от настоящия консолидиран финансов отчет, с Решение на Министерски съвет №72 от 26.01.2021 г. беше удължен срокът на извънредната епидемична обстановка в България до 30 април 2021 г.

След края на отчетния период Групата е получила ефективно всички отчетени вземания по правителствено финансиране на основание на ПМС 151/3.07.2020 г., впоследствие изменено и допълнено с ПМС 278/12.10.2020 г., както и по ПМС № 151/03.07.2020 г. като мярка за запазване на заетостта на работници и служители след периода на извънредното положение, предизвикано от пандемията от COVID-19.

На 28 януари 2021 г. дружество от Групата е предоговорило условията за плащане на главници по договорите си за банкови заеми като облекчителна мярка в резултат на тежкото въздействие на пандемията от COVID-19, в резултат на което текущите задължения по банкови инвестиционни кредити към 31 декември 2020 г. са отложени и следва да бъдат погасени през 2029 г.

Ръководството своевременно следи за развитието на пандемията, възприетите и наложени противоепидемиологични мерки от страна на правителството и анализира възможния им ефект върху оперативното и финансово състояние на Групата, с цел балансиране ликвидните ѝ позиции и осигуряване финансова стабилност през тези трудни времена.



**VII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, изисквана по реда на чл. 187д от ТЗ (съгл. чл.44, 45 и 39, т.6 и чл.47 от ЗС)**

През 2020 г. не са придобивани акции на дружеството-майка, от дружеството-майка, неговите дъщерни предприятия или от лица, които действат от свое име, но за сметка на някое от тези предприятия.

Към 31.12.2020 г. не се притежават акции на предприятието майка, от предприятието майка, неговите дъщерни предприятия или от лица, които действат от свое име, но за сметка на някое от тези предприятия.

**VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СДЕЛКИ (съгл. т. 3 от Приложение № 10)**

През отчетната 2020 г. Групата е сключила следните съществени сделки:

➤ Покупки: (хил. лв.)

Контрагент	Стойност на сделката	Вид на сделката
Дружество 1	420	СМР чрез възлагане
Дружество 2	159	Водно-спасителна дейност
Министерство на туризма	146	Концесионни плащания



**IX. СДЕЛКИ, СКЛЮЧЕНИ МЕЖДУ ГРУПАТА И СВЪРЗАНИ ЛИЦА, СДЕЛКИ ИЗВЪН ОБИЧАЙНАТА МУ ДЕЙНОСТ И СДЕЛКИ, КОИТО СЪЩЕСТВЕНО СЕ ОТКЛОНЯВАТ ОТ ПАЗАРНИТЕ УСЛОВИЯ (съгл. т. 4 от Приложение № 10 и чл. 247, ал. 2, т. 5 от ТЗ)**

➤ Информация за сключените сделки със свързани лица:

През отчетната 2020 г. Групата е сключила следните сделки със свързани лица:

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
<i>Сделки с мажоритарен акционер</i>		
Получени заеми	2 903	8 448
Плащания по получени заеми	1 349	2 804
Разходи за лихви	619	723
Продажба на услуги	56	10
Продажба на нетекущи активи	-	27
Покупка на нетекущи активи	-	7
<i>Сделки с асоциирани дружества</i>		
Продажба на услуги	40	14
Покупка на материали	19	-
Покупка на услуги	-	1
Покупка на нетекущи активи	-	36
<i>Сделки с дружества под общ контрол</i>		
Продажба на услуги	375	345
Продажба на нетекущи активи	-	57
Покупка на нетекущи активи	33	59
Покупка на услуги	183	216
<i>Други свързани лица</i>		
Продажба на услуги	3	7
Дарения	10	42
<i>Възнаграждения на ключов управленски персонал</i>		
Възнаграждения	342	356
Социални осигуровки	22	19
Социални придобивки и надбавки	4	4

➤ Информация за сделки, които съществено се отклоняват от пазарните условия:

През отчетната 2020 г. в Групата не са сключвани сделки, които съществено да се отклоняват от пазарните условия.



#### **X. СЪБИТИЯ И ПОКАЗАТЕЛИ С НЕОБИЧАЕН ХАРАКТЕР (съгл. т. 5 от Приложение № 10)**

През отчетната 2020 г. в Групата не са се случили съществени събития и показатели с необичаен характер.

#### **XI. СДЕЛКИ, ВОДЕНИ ИЗВЪНБАЛАНСОВО (съгл.т. 6 от Приложение № 10)**

През отчетната 2020 г. Групата не е сключвала сделки, водени извънбалансово.

#### **XII. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ, ОСНОВНИ ИНВЕСТИЦИИ В СТРАНАТА И ЧУЖБИНА, ИНВЕСТИЦИИ В ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ИЗВЪН НЕГОВАТА ГРУПА ПРЕДПРИЯТИЯ И ИЗТОЧНИЦИТЕ / НАЧИНИТЕ НА ФИНАНСИРАНЕ (съгл. т. 7 от Приложение № 10)**

През разглеждания период, от дружеството не са правени инвестиции в чужбина. Свети Свети Константин и Елена холдинг АД инвестира единствено в страната чрез създаването на дъщерните дружества, както и чрез увеличаване на техния основен капитал.

#### **XIII. СКЛЮЧЕНИ ОТ СВЕТИ СВЕТИ КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД, ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО ИЛИ ДРУЖЕСТВО МАЙКА ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ в качеството на заемополучатели (съгл. т. 8 от Приложение № 10)**

Информация за сключените от дружеството майка, негови дъщерни дружества и крайно дружество-майка договори за заеми в качеството им на заемополучатели е систематизирана в таблицата по-долу. Всички заеми са отпуснати при пазарни лихвени нива.

Заемополучател	Заемодател	Вид на договора	Срок на договора	Задължение по главница към 31.12.2020 (хил. лв.)
Крайно дружество - майка	Търговска банка	Банков кредит	25.12.2030	20 500
Крайно дружество - майка	Търговска банка	Банков кредит- овърдрафт	29.8.2020	204
Крайно дружество - майка	Облигационери	Облигационен заем	9.12.2022	11 735
Крайно дружество - майка	Финансови институции	Репо сделки	Между 3 и 6 месеца	21 133
Крайно дружество - майка	Търговски дружества	Репо сделки	Между 3 и 6 месеца	4 481



Крайно дружество - майка	Дъщерно дружество	Договор за депозит	24.4.2021	252
Дружество - майка	Търговска банка	Договор за инвестиционен заем	30.3.2029	8 860
Дружество - майка	Търговска банка	Договор за инвестиционен заем	30.9.2024	1 244
Дъщерно дружество	Облигационери	Облигационен заем	15.12.2025	2 738
Дъщерно дружество	Облигационери	Облигационен заем	15.12.2025	9 290
Дъщерно дружество	Търговска банка	Банков заем	24.05.2024	6 295
Дъщерно дружество	Търговска банка	Банков заем	6.12.2029	1 760
Дъщерно дружество	Търговска банка	Банков заем	1.3.2029	28 164
Дъщерно дружество	Търговска банка	Банков заем	21.10.2027	4 067

**XIV. СКЛЮЧЕНИ ОТ СВЕТИ СВЕТИ КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД, ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО ИЛИ ДРУЖЕСТВО МАЙКА ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ в качеството на заемодатели (съгл. т. 9 от Приложение № 10)**

Информация за сключените от дружеството майка, негово дъщерно дружество и крайно дружество-майка договори за заеми в качеството им на заемодатели е систематизирана в таблицата по-долу. Всички заеми са отпуснати при пазарни лихвени нива.

Заемодател	Заемополучател	Вид на договора	Срок на договора	Задължение по главница към 31.12.2020 (хил. лв.)
Дружество - майка	Дъщерно дружество	Заем за оборотни средства	01.03.2029	6 345
Дружество - майка	Дъщерно дружество	Заем за оборотни средства	01.03.2029	6 766
Дружество - майка	Дъщерно дружество	Заем за оборотни средства	31.12.2028	3 203
Дружество - майка	Дъщерно дружество	Заем за оборотни средства	31.12.2028	951
Дружество - майка	Дъщерно дружество	Заем за оборотни средства	31.12.2028	295
Дружество - майка	Дъщерно дружество	Заем за оборотни средства	31.12.2021	759
Дружество - майка	Дъщерно дружество	Заем за оборотни средства	31.12.2021	234
Дружество - майка	Дъщерно дружество	Заем за оборотни средства	21.12.2021	198
Дружество - майка	Дъщерно дружество	Заем за оборотни средства	31.12.2021	780





Дружество - майка	Дъщерно дружество	Заем за оборотни средства	31.12.2028	3 605
Дружество - майка	Дъщерно дружество	Заем за оборотни средства	31.12.2028	26
Дружество - майка	Друго търговско дружество	Договор за заем	22.12.2021	332
Дружество - майка	Друго търговско дружество	Договор за заем	31.12.2021	80
Дружество - майка	Друго търговско дружество	Договор за заем	31.12.2021	29
Дъщерно дружество	Дружество - майка	Договор за депозит	30.09.2021	43
Крайно дружество - майка	Дружество - майка	Договор за заем	10.06.2024	6 313
Крайно дружество - майка	Дружество - майка	Договор за заем	24.01.2024	10 299
Крайно дружество - майка	Дъщерно дружество	Договор за заем	02.07.2021	440
Крайно дружество - майка	Дъщерно дружество	Договор за заем	23.12.2022	612
Крайно дружество - майка	Свързано лице от групата на крайно дружество-майка	Договор за заем	30.12.2021	1 172
Крайно дружество - майка	Свързано лице от групата на крайно дружество-майка	Договор за заем	23.12.2021	1 413
Крайно дружество - майка	Свързано лице от групата на крайно дружество-майка	Договор за заем	22.01.2021	2 466
Крайно дружество - майка	Свързано лице от групата на крайно дружество-майка	Договор за заем	23.12.2024	13 700
Крайно дружество - майка	Свързано лице от групата на крайно дружество-майка	Договор за заем	23.12.2023	5 230
Крайно дружество - майка	Свързано лице от групата на крайно дружество-майка	Договор за заем	18.01.2024	4 855
Крайно дружество - майка	Свързано лице от групата на крайно дружество-майка	Договор за заем	16.12.2021	34
Крайно дружество - майка	Свързано лице от групата на крайно дружество-майка	Договор за заем	11.02.2021	673
Крайно дружество - майка	Свързано лице от групата на крайно дружество-майка	Договор за заем	19.04.2021	803
Крайно дружество - майка	Свързано лице от групата на крайно дружество-майка	Договор за заем	Безсрочно	30



Крайно дружество - майка	Асоциирано дружество	Договор за заем	12.10.2021	3 537
Крайно дружество - майка	Асоциирано дружество	Договор за заем	31.12.2035	11 937
Крайно дружество - майка	Свързано лице от групата на крайно дружество-майка	Договор за заем	02.12.2021	147
Крайно дружество - майка	Свързано лице от групата на крайно дружество-майка	Договор за заем	01.10.2023	5 981
Крайно дружество - майка	Свързано лице от групата на крайно дружество-майка	Договор за заем	01.10.2022	3 712
Крайно дружество - майка	Свързано лице от групата на крайно дружество-майка	Договор за цесия	28.02.2023	442
Крайно дружество - майка	Свързано лице от групата на крайно дружество-майка	Договор за цесия	29.12.2021	116
Крайно дружество - майка	Друго търговско дружество	Договор за заем	29.03.2021	80
Крайно дружество - майка	Друго търговско дружество	Договор за заем	07.03.2021	177
Крайно дружество - майка	Друго търговско дружество	Договор за заем	30.03.2021	120
Крайно дружество - майка	Друго търговско дружество	Договор за цесия	31.03.2021	326
Крайно дружество - майка	Друго търговско дружество	Договор за цесия	27.12.2021	84
Крайно дружество - майка	Друго търговско дружество	Договор за цесия	14.05.2021	1 000
Крайно дружество - майка	Акционер в крайно дружество - майка	Договор за цесия	20.04.2021	6 017
Крайно дружество - майка	Акционер в крайно дружество - майка	Договор за цесия	31.12.2021	445
Крайно дружество - майка	Акционер в крайно дружество - майка	Договор за цесия	30.11.2021	855

#### XV. ИЗПОЛЗВАНЕ НА СРЕДСТВАТА ОТ НОВА ЕМИСИЯ ЦЕННИ КНИЖА през отчетната година (съгл. т. 10 от Приложение № 10)

През отчетната 2020 г. дружеството - майка в Групата - Свети Свети Константин и Елена холдинг АД няма нова емисия от ценни книжа.



**XVI. АНАЛИЗ НА СЪОТНОШЕНИЕТО МЕЖДУ ПОСТИГНАТИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ**, отразени в консолидирания финансов отчет за финансовата година и по-рано ПУБЛИКУВАНИ ПРОГНОЗИ ЗА ТЕЗИ РЕЗУЛТАТИ (съгл. т. 11 от Приложение № 10)

Отчетените изменения между постигнатите финансови резултати, посочени в годишния консолидиран финансов отчет на Групата за 2020 г. спрямо публикуваните по-рано неокончателни годишни консолидирани финансови резултати са несъществени, като основна причина за тях са прецизиране на счетоводни записвания, извършени оценки на инвестиционните имоти към края на отчетния период, прецизиране на временни разлики и следващите се отсрочени данъци върху тях.

**XVII. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ** (съгл. чл.44, 45 и 39, т.8 от ЗС и т. 12 от Приложение № 10)

- Политиката относно управление на финансовите ресурси касае способността на Групата да:
  - изпълнява задълженията си навременно;
  - реализира добра събираемост на вземанията;
  - генерира приходи, а оттам и печалба;
  - финансира приоритетно ключови инвестиционни проекти;
  - да инвестира в рентабилни инвестиции.
- Политиката относно управление на финансовите ресурси отчита влиянието на ключови фактори като:
  - междуфирмените вземания и задължения;
  - събираемост на вземанията;
  - ценова политика;
  - търговска политика;
  - политиката на хеджиране;
  - данъчна политика и ползването на данъчни облекчения;
  - плащане на санкции;
  - технологичната обезпеченост на Групата;
  - стимулиране и регулиране на производството и потреблението;
  - пазари за реализация на произведената продукция/ предлаганите услуги;
  - конкурентоспособността на Групата;
  - взаимоотношения с финансово-кредитни институции;
  - държавни субсидии за подпомагане на дейността;
  - развитие на международните отношения.

- Политиката относно управление на финансовите ресурси включва следните принципи:
  - стриктно спазване на действащото законодателство;
  - мониторинг на ключови финансови показатели;
  - обезпечаване на мениджмънта с финансово - счетоводна информация за вземане на решения;
  - своевременно осигуряване на необходимите финансови ресурси за развитие на Групата при възможно най-изгодни условия;
  - ефективно инвестиране на разполагаемите ресурси (собствени и привлечени);
  - управление на капитала и активите на Групата (включително и привлечените капитали);
  - финансово обезпечаване на съхранението и просперитета на Групата.
- Информация за задълженията на Групата и възможностите за тяхното обслужване:

Групата има следните задължения:

Вид	Стойност (хил. лв)	Основание	Срок на погасяване
Облигационни заеми	9 617	Два броя Облигационни заеми	2025 г.
Облигационни заеми	2 403	Два броя Облигационни заеми	2021 г.
Задължения по получени банкови заеми	45 309	Шест броя банкови заема за инвестиционни цели	до 2029 г.
Задължения по получени банкови заеми	4 913	Шест броя банкови заема за инвестиционни цели	2021 г.
Пасиви по договори с клиенти	628	По договор за хотелско настаняване	2023 г.
Пасиви по договори с клиенти	7 483	По договори за продажба на хотелиерски услуги, строителна продукция, активи и услуги	2021 г.
Предплатени суми по договори за лизинг	761	По договори за лизинг	2021 г.
Задължения за доставки	2 491	Текущи доставки	2021 г.
Търговски заеми	1 190	Оборотни средства	2021 г.
Задължения за лихви по заеми	440	Договори за заеми	2021 г.
Задължения по финансов лизинг	104	Наети три броя автомобила, моторна лодка и две машини	2023 г.
Други търговски и данъчни	825	Разни	2021 г.



Групата има планирани ресурси за своевременно погасяване на възникналите задължения и не планира просрочия спрямо падежите на задълженията.

#### **XVIII. ИНВЕСТИЦИОННИ НАМЕРЕНИЯ И ОЦЕНКА НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИ НАМЕРЕНИЯ (съгл. т. 13 от Приложение № 10)**

Групата има следните инвестиционни намерения:

- Изграждане на инфраструктурен проект за обществено обслужване;
- Изграждане на инвестиционен проект;

Гореописаните проекти ще бъдат финансирани чрез собствени средства и външно финансиране.

Ръководството оценява положително възможността за реализирането на посочените проекти.

#### **XIX. НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ НА УПРАВЛЕНИЕ (съгл. т. 14 от Приложение № 10)**

През отчетната 2020 г. в основните принципи на управление на Групата не са настъпили промени.

#### **XX. ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ПРИЛАГАНИТЕ СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ И СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА (съгл. т. 15 от Приложение № 10)**

Вътрешният контрол е определен като цялостен процес, интегриран в дейността на Групата, осъществяван от Надзорен съвет, Управителен съвет, от Ръководството и от служителите.

В Групата е изграден адекватен и ефективен вътрешен контрол като непрекъснат процес, интегриран във всички дейности и процеси на компанията и гарантира:

- съответствие със законодателството;
- съответствие с вътрешните актове и договорите;
- надеждност и всеобхватност на финансовата и оперативна информация;
- икономичност, ефективност и ефикасност на дейностите;
- опазване на активите и информацията.

Всяко лице в Групата носи определена отговорност по отношение на вътрешния контрол. Цялостната отговорност за вътрешния контрол се носи от Ръководството.



Ключова е ролята и на ръководителите от всички управленски нива - директори, началници, мениджъри и т.н., тъй като съобразно функциите си и йерархията в Групата, те управляват ръководените от тях звена и организират вътрешния контрол в тях. Те носят пряка отговорност за всички дейности и процеси, както и за създаването и поддържането на системите за вътрешен контрол в поверените им звена и се отчитат пред горестоящият ръководител.

Установени са вътрешни правила и норми и налагане на ценностите за почтеност и етично поведение, поет е ангажимент за компетентност за всяко работно място с изискване за специфични за длъжността познания и умения, разработени са и са внедрени вътрешни правила и наредби, създадена е адекватна организационна структура, осигуряваща разделение на отговорностите, йерархичност и ясни правила, права, задължения и нива на докладване. Следва се последователна политика на делегиране на правомощия и отговорности и политика на управление на човешките ресурси.

Процесът на Групата за оценка на риска обхваща следните етапи:

- идентифициране на рисковете;
- анализ и оценка на рисковете;
- определяне на реакция;
- мониторинг и проследяване на процеса.

Рисковете, имащи отношение към надеждното финансово отчитане, включват външни и вътрешни събития, сделки и обстоятелства, които могат да възникнат и да се отразят негативно върху способността на Групата да инициира, регистрира, обработва и отчита финансовите данни. Ръководството прилага консервативен и критичен подход при идентифициране на бизнес рисковете, съществени за изготвянето на консолидиран финансов отчет в съответствие с приложимата за Групата обща рамка за финансово отчитане, оценява тяхното значение, оценява вероятността от тяхното възникване и взема решения за това как да отговори на тези рискове и как да ги управлява и как да оценява съответно резултатите.

В Групата функционират следните контролни механизми:

- превантивни - предназначени да попречат на възникването на нежелани събития;
- разкриващи - чрез които се установяват възникнали вече нежелани събития;
- коригиращи - предназначени за поправяне на последиците от настъпили нежелани събития.



Контролни дейности, гарантиращи ефективното функциониране на вътрешния контрол:

- **Процедури за разрешаване** - с тях се регулира процесът на вземане на решения и те са съобразени с организационната и управленска структура.
- **Процедури за одобрение** - те регулират утвърждаването (заверката) на транзакции, данни или документи, с което действие се приключват или валидизират процеси, действия, предложения и/или последици от тях.
- **Процедури за авторизиране** - те регулират извършването на операции, дейности и т.н. само от определени лица, които действат в рамките на своите правомощия.
- **Разделяне на отговорностите и задълженията** - това е принцип, който цели да се минимизират рисковете от грешки, нередности и нарушения, и тяхното неразкриване.
- **Система на двоен подпис** - това е процедура, която предвижда поемането на всяко финансово задължение (склучване на договор, заповед за назначаване, заповед за командироване и т.н.) и извършването на плащане (платежно нареждане, разходен касов ордер и т.н.) да се извършва след задължително полагане на два подписа.
- **Предварителен контрол за законосъобразност** - това е превантивна контролна дейност, която се извършва непосредствено преди поемане на задължение от страна на ръководството.
- **Процедури за пълно, вярно, точно и своевременно отчитане на всички операции** - включва използването на стандартизирани документи, специфични за дейността на Групата, утвърден график за документооборота, своевременно и точно отчитане на стопанските операции, разработени са и са утвърдени адекватни счетоводни политики, прилагане на адекватни приблизителни оценки на база исторически опит и със съдействието на вътрешни и външни експертни лица, равнение, анализ и контрол по изпълнението.
- **Физически контроли** - осигуряват физическото опазване на активите, включително предпазни мерки, наличие на одобрения за достъп до компютърни програми и файлове с данни, периодично преброяване и сравняване със сумите, отразени в контролните документи.



- **Процедури по обработка на информацията** - внедрена е автоматизирана обработка на данните, използваните приложни програми се актуализират и усъвършенстват регулярно, извършват се проверки на математическата точност на записите, поддържане, преглед, анализ и равнение на сметки и оборотни ведомости, преглед на автоматизираните контроли чрез преглед на входящи и изходящи данни.
- **Процедури по наблюдение** - това са процедури, които включват оперативен контрол върху ежедневната работа, преценка на ръководството дали контролите работят ефективно, както това е предвидено и дали следва да бъдат модифицирани по подходящ начин, за да отразят промените в условията.
- **Прегледи на изпълнението и резултатите от дейността** - тези контролни дейности включват прегледи и анализи на реалните резултати спрямо бюджети, прогнози и резултати от предходни периоди; обвързването на различни групи от данни - оперативни или финансови - едни с други, заедно с анализи на взаимовръзки и проучвателни и корективни мерки; сравнение на вътрешни данни с външни източници на информация; преглед на резултати от работата по функции или по дейности.
- **Антикорупционни процедури** - те регламентират сигнализирането, проверката, разкриването и докладването на слабости, пропуски и нарушения, които създават предпоставки за корупция, измами и нередности.
- **Правила за управление на човешките ресурси** - създадени са вътрешни правила и процедури на фирмата относно подбора, назначаването, обучението, оценяването, повишаването (понижаването) в длъжност, заплащането, преназначаването и прекратяването на правоотношенията със служителите.
- **Процедури по архивиране и съхраняване на информацията** - съгласно нормативните изисквания и специфичните потребности на Групата.
- **Правила за спазване на личната почтеност и професионална етика** - те съдържат механизъм за санкциониране на служителите в случай на нарушение на етичните ценности и професионалното поведение съгласно действащото трудово законодателство.





## XXI. ПРОМЕНИ В УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ (съгл. т. 16 от Приложение № 10)

През отчетната 2020 г., в управителните и надзорните органи на дружествата от Групата са настъпили следните промени:

- Считано от 13 юли 2020 г. Илко Колев Запрянов е освободен като член на Съвета на Директорите на Св.Св.Константи и Елена Холдинг АД и на негово място е назначен Милчо Петков Близнаков като Председател на управителния съвет.

- Считано от 2 септември 2020 г. Веселин Райчев Морев е освободен от Надзорния съвет на Св.Св.Константин и Елена Холдинг АД. На негово място, като заместник-председател на Надзорния съвет е назначен Драган Ангелов Драганов.

- Считано от 22 януари 2020 г. Илко Колев Запрянов е освободен като член на Съвета на Директорите на едно от дружествата в Групата (Астера I ЕАД) и на негово място е назначен Росен Христов Бонев.

## XXII. РАЗМЕР НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, НАГРАДИТЕ И/ИЛИ ПОЛЗИТЕ НА ВСЕКИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ (съгл. чл. 247д, т.1 от ТЗ и т. 17 от Приложение № 10)

Информация за изплатените възнаграждения на членовете на управителните и контролните органи на дружеството-майка - Свети Свети Константин и Елена холдинг АД:

### Надзорен съвет:

Получател	Сума в лева	Основание
Златимир Бориславов Жечев	9 879,76	Възнаграждение по ДУК
Веселин Райчев Морев	8 500,00	Възнаграждение по ДУК
Красимир Стефанов Ботушаров	11 380,00	Възнаграждение по ДУК
Драган Ангелов Драганов	2 835,00	Възнаграждение по ДУК

### Управителен съвет:

Получател	Сума в лева	Основание
Илко Колев Запрянов	11 143,72	Възнаграждение по ДУК
Елена Косева Косева	19 203,52	Възнаграждение по ДУК
Ивелина Кънчева Шабан	22 180,00	Възнаграждение по ДУК
Милчо Петков Близнаков	8 553,91	Възнаграждение по ДУК

През 2020 г. членовете на управителните и контролните органи на дружеството - майка в Групата - Свети Свети Константин и Елена холдинг АД не са получавали непарични, условни или разсрочени възнаграждения.



Информация за изплатените възнаграждения на членовете на управителните органи от останалите дружества в Групата:

Получател	Сума в лева	Основание
Елена Косева Косева	40 277.28	Възнаграждение по ДУК
Илко Колев Запрянов	14 944.55	Възнаграждение по ДУК
Росен Христов Бонев	15 576.46	Възнаграждение по ДУК

**XXIII. ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИТЕ И ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ НА ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА И ПРЕДОСТАВЕНИ ИМ ОТ ДРУЖЕСТВАТА ОТ ГРУПАТА ОПЦИИ ВЪРХУ ТЕХНИ ЦЕННИ КНИЖА (съгл. чл. 247д, т.2 от ТЗ и т. 18 от Приложение № 10)**

Членовете на управителните и контролните органи на дружествата от Групата не притежават акции и облигации на дружествата от Групата и не са им предоставяни опции върху техни ценни книжа.

Информация за правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството - майка Свети Свети Константин и Елена холдинг АД:

Съгласно устава, членовете на съветите нямат ограничения да придобиват акции и облигации на дружеството-майка.



**XXIV. УЧАСТИЕТО НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТИТЕ В ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА** като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети (съгл. чл. 247д, т.4 от ТЗ)

Член на УС	Дружество	ЕИК	Участие в капитала	Участие в управлението
Елена Косева Косева	Азалия I ЕАД	201717688	не	Член на СД
Елена Косева Косева	Астера I ЕАД	103872649	не	Член на СД
Елена Косева Косева	Атлас I ЕАД	202487733	не	Член на СД
Елена Косева Косева	Астера първа Банско ЕАД	202558290	не	Член на СД
Елена Косева Косева	Фондация Св.Св.Константин и Елена	175801333	не	Управител
Елена Косева Косева	Варненска асоциация на ресторантьорите и хотелиерите	103657372	не	Член на УС
Елена Косева Косева	Сдружение Български съюз по балнеология и СПА туризъм	175258528	не	Член на УС
Ивелина Кънчева Шабан	Камчия АД	813109192	не	Член на СД и изп.директор
Ивелина Кънчева Шабан	Реал Финанс АД	121746470	не	Прокурист
Ивелина Кънчева Шабан	Парк Билд ЕООД	131577613	не	Управител
Ивелина Кънчева Шабан	Холдинг Варна АД	103249584	не	Член на УС и изп.директор
Ивелина Кънчева Шабан	Пампорово Пропърти ЕООД	200886790	не	Управител
Ивелина Кънчева Шабан	Балчик лоджистик парк ЕАД	203817664	не	Член на СД
Ивелина Кънчева Шабан	Тексим банк АД	040534040	не	Член на НС
Ивелина Кънчева Шабан	Фондация Св.Св.Константин и Елена	175801333	не	Член на УС



Ивелина Кънчева Шабан	Реал Финанс Асет Мениджмънт АД	148083754	не	Член на СД и изп.директор
Ивелина Кънчева Шабан	Договорен Фонд „Куест Вижън“	148139847	не	Изпълнителен директор
Ивелина Кънчева Шабан	Договорен Фонд "Трайм асетс"	148139861	не	Изпълнителен директор
Милчо Петков Близнаков	Триленд АД	148121468	не	Член на СД
Милчо Петков Близнаков	Балчик Лоджистик Парк	203817664	не	Член на СД и изп. директор
Милчо Петков Близнаков	Варна Риълтис ЕАД	103252121	не	Член на СД
Милчо Петков Близнаков	Холдинг Варна АД	103249584	не	Член на УС и изп. директор
Милчо Петков Близнаков	Реал Финанс АД	121746470	не	Член на СД
Милчо Петков Близнаков	Ароганс ЕООД	148052583	не	Управител
Милчо Петков Близнаков	М Сат Кейбъл ЕАД	103131746	не	Член на СД и изп. директор
Милчо Петков Близнаков	МИ-2 ЕООД	813204092	не	Управител
Милчо Петков Близнаков	Фондация „Св. Св. Константин и Елена“	175801333	не	Член на УС
Милчо Петков Близнаков	Фондация „ Институт за устойчиво развитие“	205073634	не	Член на орган на управление
Милчо Петков Близнаков	Баланс Елит ЕООД	103837541	не	Управител
Златимир Бориславов Жечев	Холдинг Варна АД	103249584	не	Член на УС
Златимир Бориславов Жечев	Камчия АД	813109192	не	Член на СД
Златимир Бориславов Жечев	Балчик лоджистик парк ЕАД	203817664	не	Член на СД
Златимир Бориславов Жечев	Акрон студио ООД	200412644	да	не



Драган Ангелов Драганов	Реал Финанс АД	121746470	не	Член на СД и изп. директор
Драган Ангелов Драганов	Холдинг Варна АД	103249584	не	Член на НС
Красимир Стефанов Ботушаров	Микроспектър ООД	103586808	да	Управител
Красимир Стефанов Ботушаров	Пивоварна Плевен и КО ООД	114613167	да	Управител
Красимир Стефанов Ботушаров	Пулс Естейтс ООД	103968989	да	Управител
Красимир Стефанов Ботушаров	СЕДЕМ - 2 ООД	103778121	да	Управител
Красимир Стефанов Ботушаров	СЕРЕАЛ 3 ООД	103087577	да	Управител
Красимир Стефанов Ботушаров	КСБ ИНВЕСТ ЕООД	205046637	да	Управител
Красимир Стефанов Ботушаров	МВБ ТРАК ЕНД БЪС БЪЛГАРИЯ АД	202377190	не	Член на СД
Красимир Стефанов Ботушаров	Спортен комплекс Варна АД	103941472	не	Член на СД

**XXV. ИЗВЕСТНИ НА ГРУПАТА ДОГОВОРНОСТИ**, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери (съгл. т. 19 от Приложение № 10)

Не са известни договорности, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.



**XXVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВИСЯЩИ СЪДЕБНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА (съгл. т. 20 от Приложение № 10)**

Групата Свети Свети Константин и Елена холдинг АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи негови задължения в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

**XXVII. ДАННИ ЗА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ (съгл. т. 21 от Приложение № 10)**

Директор за връзки с инвеститорите на Свети Свети Константин и Елена холдинг АД е Миглена Янкова Добрева

гр. Варна, к. к. Свети Свети Константин и Елена, административна сграда  
телефон (+35952383949)

e-mail: [m.dobрева@stconstantine.bg](mailto:m.dobрева@stconstantine.bg)



**ДЕКЛАРАЦИЯ  
ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ  
СЪГЛАСНО ЧЛ. 100Н, АЛ. 8  
ВЪВ ВРЪЗКА С АЛ. 7, Т. 1 ОТ Закона за публично предлагане на ценни  
книжа.**

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 независим финансов одит и други закони и подзаконови актове и международно признати стандарти.

Стратегическите цели на корпоративното управление са:

- равноправно третиране на всички акционери, гарантиране и защита на техните права;
- подобряване нивото на информационна обезпеченост на акционерите и прозрачност;
- постигане на прозрачност и публичност на процесите по предоставяне на информация от страна на Групата;
- осигуряване на механизъм за добро управление на Групата от страна на управителните органи и
- възможност за ефективен надзор върху управлението от страна на акционерите и регулаторните органи.

Декларацията за корпоративно управление съдържа в себе си:

1. информация относно спазване по целесъобразност от страна на Групата на:

- а) Националния кодекс за корпоративно управление, или
- б) друг кодекс за корпоративно управление
- в) информация относно практиките на корпоративно управление, които се прилагат от Групата в допълнение на кодекса по буква "а" или буква "б";

2. обяснение от страна на Групата кои части на кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква "а" или буква "б" не спазва и какви са основанията за това, съответно когато не се позовава на никое от правилата на кодекса за корпоративно управление - основания за това;

3. описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска връзка с процеса на финансово отчитане;

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;



5. състава и функционирането на административните, управителните и надзорните органи на Групата и техните комитети, както и

6. описание на политиката на многообразие, прилагана от Групата по отношение на административните, управителните и надзорните органи във връзка с аспекти, като: възраст, пол или образование и професионален опит; целите на тази политика на многообразие; начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период, а при неприлагане на такава политика - обяснение относно причините за това.

Групата прилага и спазва Националния кодекс за корпоративно управление, създаден през месец октомври 2007 година и утвърден от Националната комисия по корпоративно управление, последващо изменен през месец февруари 2012 година и през месец април 2016 година, публикуван на сайта на Българска фондова борса.

Групата спазва всички части на Националния кодекс за корпоративно управление.

В своята дейност Групата се ръководи от националните принципи на корпоративно управление, препоръчани за прилагане от Националната комисия по корпоративно управление и утвърдени с Решение № 461-ККУ/30.06.2016 г. на Комисията за финансов надзор.

Дружеството-майка Свети Свети Константин и Елена холдинг АД, гр. Варна, е вписано в регистъра на Агенцията по вписванията по ф.д. 7291/08.10.1991 г., парт. № 28, том 2, регистър 1, стр.100. На 08.03.2008 г. е пререгистрирано съгласно изискванията на ЗТР и е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията с Единен идентификационен код 813194292.

Предметът на дейност на дружеството-майка, съгласно съдебното решение и вписан в ТР е: Хотелиерство, ресторантьорство; външно-икономическа дейност; продажба на стоки от внос и местно производство; организиране и провеждане на музикално-артистична дейност; организиране на екскурзии в страната и чужбина; предоставяне на транспортни, информационни, комунално-битови, рекламни, спортни, анимационни, културни и други допълнителни услуги, свързани с международния и вътрешен туризъм; туроператорска дейност и туристическа агентска дейност, след получаване на лиценз. Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране на дружества, в които дружеството участва.





Дружеството-майка е със седалище и адрес на управление:

Република България,  
гр. Варна, к.к. „Свети Свети Константин и Елена“, административна сграда  
тел.: (+359) 52/ 383 949  
http: [www.stconstantine.bg](http://www.stconstantine.bg)  
e-mail: [m.dobрева@stconstantine.bg](mailto:m.dobрева@stconstantine.bg)

Акционерният (основният) капитал на дружеството-майка е в размер на 2 309 561 лева, разпределен в 2 309 561 броя безналични поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка. Всички акции на дружеството-майка са от един и същи клас.

Емисията акции на дружеството-майка с ISIN BG11SVVAAT11 е регистрирана за търговия на БФБ - София АД.

Дружеството-майка е вписано в публичния регистър на Комисията за Финансов Надзор.

Ограничение за прехвърляне на акции в Устава на дружеството-майка не е предвидено.

Съгласно договор с Централен депозитар се води книга на акционерите, притежаващи безналични акции, в която се вписват всякакви прехвърляния на собствеността.

Собствеността върху безналичните ценни книжа се удостоверява посредством направените вписвания във водения от „Централен депозитар“ АД регистър.

#### **Корпоративни ръководства – система на управление**

- **Двустепенна система**

Дружеството-майка е с двустепенна система на управление – Управителен съвет и Надзорен съвет. Този вид система на управление разделя управленските от контролните функции на дружеството, процесът на вземане на решения се разпределя между двата органа и това е предпоставка за редуциране на грешки и пропуски. Ефективното взаимодействие между двата органа гарантира високо ниво на компетентност на управление.

Надзорният съвет определя вида, размера и регулярността на представяната от Управителния съвет информация, а Управителният съвет, от своя страна, информира Надзорния съвет редовно и изчерпателно по всички въпроси, свързани с развитието на Групата, в т.ч. рисковата ѝ експозиция, политиката по управление на рисковете и конкретните действия и процедури в тази насока.



#### ♦ Управителен съвет

Управителният съвет на дружеството-майка се състои от трима члена, съгласно устройствените актове.

Съгласно разпоредбите на Устава на дружеството-майка и препоръките на Кодекса за корпоративно управление, Управителният съвет има следните функции:

1. осигурява стопанисването и опазването на имуществото на Групата;
2. изпълнява инвестиционната политика, приема планове и програми за дейността на Групата;
3. приема организационно-управленската структура, реда за назначаване и освобождаване на персонала, правилата за работната заплата и други вътрешни правила на Групата.

Управителният съвет взема единодушно решение за изброеното по-долу само и изрично след разрешение на Надзорния съвет за:

1. закриване на предприятия или на части от тях;
2. съществена промяна на дейностите на дружествата в Групата;
3. съществени организационни промени;
4. дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Групата или прекратяване на такова сътрудничество;
5. създаване на клон;
6. поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружество от Групата съгласно последния заверен годишен консолидиран финансов отчет.

Членовете на Управителния съвет в своята дейност се ръководят от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност стриктно спазват правилата на приетия от тях етичен кодекс.

Прилагайки регламентираните нормативни изисквания към членовете на контролни и управителни органи на публични дружества, избраният от Надзорния съвет Управителен съвет на дружеството-майка е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на дружеството-майка, като неговите членове притежават подходящите квалификация, знания и управленски опит, които изисква заеманата от тях позиция и техните компетенции, права и задължения да следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика.



През отчетната 2020 г. са извършвани промени в Управителния съвет на дружеството-майка, като е освободен председателя на Управителния съвет Илко Колев Запрянов и на негово място е избран нов член и председател Милчо Петков Близнаков.

Принципите за формиране размера и структурата на възнагражденията, допълнителните стимули и тантиеми са определени в приетата Политика за възнагражденията на членовете на Управителния съвет, която е лесно достъпна за акционерите на дружеството-майка.

Възнаграждението на членовете на Управителния съвет на дружеството-майка за 2020 г. е само гласуваното основно възнаграждение. През 2020 г. допълнителни стимули на членовете на Управителния съвет не са предоставени.

Информация относно годишния размер на получените от членовете на Управителния съвет възнаграждения и допълнителни стимули е оповестена в Годишния доклад за дейността на Групата за отчетната 2020 г. и в доклада за изпълнение Политиката на възнагражденията на дружеството-майка за 2020 г.

#### ♦ Надзорен съвет

Съгласно разпоредбите на Устава и устройствените актове, Надзорният съвет на дружеството-майка се избира от Общото събрание на акционерите и има следните функции и задължения:

- избира членовете на Управителния съвет, дава насоки и контролира дейността съобразно разделението на функциите в рамките на двустепенната структура;
- дава насоки на Управителния съвет при определянето на визията, целите и стратегията на Групата и интересите на акционерите и контролира тяхното изпълнение;
- дава насоки на Управителния съвет при изграждането на система за управление на риска, в т. ч. за вътрешен контрол и вътрешен одит, финансово-информационната система и контролира тяхното функциониране;
- Контролира спазването на законите и правилата, залегнали в устройствените актове на дружеството-майка;
- осъществява своята дейност при ефективен обмен на информация с Управителния съвет;
- оценява дейността на Управителния съвет и работата на всеки негов член;
- третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец.



Надзорният съвет назначава и освобождава членовете на Управителния съвет съобразно законовите изисквания, устройствените актове на дружеството-майка, принципите за приемственост и устойчивост на работата на Управителния съвет и стандартите на добрата практика на корпоративно управление.

Приетата от Надзорния съвет политика по отношение на възнагражденията на Управителния съвет гарантира ефективно управление на Групата в интерес на акционерите на дружеството-майка.

През отчетната 2020 г. са извършени промени в Надзорния съвет на дружеството-майка, като е освободен заместник-председателя на Надзорния съвет Веселин Райчев Морев и на негово място е избран нов член и заместник-председател Драган Ангелов Драганов.

Съгласно устройствените актове на дружеството-майка, Надзорният съвет се състои от трима члена, като е спазено изискването на чл. 116а1, ал. 2 от ЗППЦК най-малко 1/3 от състава да бъдат независими членове. По този начин дружеството-майка е приложило в пълнота един от основните принципи за добро корпоративно управление, а именно разграничаване на мениджмънта на компанията от мажоритарните акционери.

Осъществява се активно взаимодействие между независимите и останалите членове на Надзорния съвет, което допринася за формирането на ясна и балансирана представа за дружеството-майка и неговото корпоративно управление. По този начин се създават предпоставки за реализирането на един от важните принципи на доброто корпоративно управление - осъществяване на ефективно стратегическо управление на Групата, което е неразривно свързано и обусловено от структурата и състава на Надзорния съвет.

Надзорният съвет е избран от Общото събрание на акционерите. Предложените и избрани членове са лица, отговарящи на изискванията на ЗППЦК, доказали предварително своя професионализъм, опит и качества.

Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет се определят от Общото събрание на акционерите и съответстват на техните дейности и задължения. Те не се обвързват с резултатите от дейността на дружеството-майка. Членовете на Надзорния съвет не се компенсират за своята дейност с акции или опции и други допълнителни стимули.

Възнаграждението на независимите членове е само основно без допълнителни стимули и отразява участието им в заседания, както и изпълнението на техните задачи да контролират действията на изпълнителното ръководство и да участват ефективно в работата на дружеството-майка.



Информацията относно годишния размер на получените от членовете на Надзорния съвет възнаграждения е оповестена в Годишния доклад за дейността за отчетната 2020 г. и в доклада за изпълнение Политиката за възнагражденията през 2020 г.

Членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет в дейността си се ръководят от правила и процедури за избягване и разкриване на конфликти на интереси при сделки със заинтересовани лица, регламентирани в устройствените актове на дружеството-майка.

Съгласно тези правила и процедури:

- Членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет се задължават да избягват и да не допускат реален или потенциален конфликт на интереси, както и незабавно да разкриват конфликти на интереси и да осигуряват на акционерите достъп до информацията за сделки между дружествата от Групата и тях и/или свързани с тях лица.
- Всеки конфликт на интереси следва да бъде разкриван пред Надзорния съвет. Членовете на Управителния съвет следва да информират Надзорния съвет относно това дали директно, индиректно или от името на трети лица имат съществен интерес от каквито и да е сделки или въпроси, които оказват пряко влияние върху Групата.
- Управителният съвет и Надзорният съвет да гарантират, че всички сделки със свързани лица ще се одобряват и осъществяват по начин, който обезпечава надеждно управление на конфликта на интереси и защитава интересите на дружеството-майка и неговите акционери.

През отчетния период не са сключвани сделки между дружеството-майка и членове на Управителния съвет и Надзорния съвет и/или свързани с тях лица.

Дейността на Надзорния съвет се подпомага от Одитен комитет, създаден въз основа на писмено определена структура, обхват от задачи, начин на функциониране и процедури за отчитане, в състав, който отговаря на законовите изисквания и конкретните нужди на дружеството-майка и избран от Общото събрание на акционерите по одобрено от Надзорния съвет предложение на Управителния съвет. При избора на членове на Одитния комитет е спазено изискването на Закона за независимия финансов одит мнозинството от членовете на одитния комитет да са външни за дружеството и независими от дружеството лица.

Одитният комитет е в състав от трима члена, от които двама независими и един зависим член. Мандатът на изборията от ОСА на 02.09.2020 г. одитен комитет е три годишен, считано от датата на избора.



Основните функции на Одитния комитет са регламентирани в Закона за независимия финансов одит както следва:

1. информира Надзорния съвет за резултатите от задължителния одит и пояснява по какъв начин задължителният одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане, както и ролята на одитния комитет в този процес;

2. наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;

3. наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;

4. наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;

5. проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори в съответствие с изискванията на глави шеста и седма от ЗНФО, както и с чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014, включително целесъобразността на предоставянето на услуги извън одита на одитираното предприятие по чл. 5 от същия регламент;

6. отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му с изключение на случаите, когато одитираното предприятие разполага с комисия за подбор;

7. уведомява Комисията, както и Надзорния съвет за всяко дадено одобрение по чл. 64, ал. 3 и чл. 66, ал. 3 от ЗНФО в 7-дневен срок от датата на решението;

8. отчита дейността си пред органа по назначаване;

9. изготвя и предоставя на Комисията в срок до 30 юни годишен доклад за дейността си.

#### **Вътрешен контрол и одит**

Групата има разработена и функционираща система за вътрешен контрол и управление на риска, която гарантира правилното идентифициране на рисковете, свързани с дейността на Групата и подпомага ефективното им управление, обезпечават адекватното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

Вътрешният контрол и управлението на риска са динамични и итеративни процеси, осъществявани от управителните и надзорните органи, създадени да осигурят разумна степен на сигурност по отношение на постигане на целите на организацията в посока постигане на ефективност и ефикасност на операциите; надеждност на финансовите отчети; спазване и прилагане на съществуващите законови и регулаторни рамки.



Основните характеристики на системата за вътрешен контрол и управление на риска в процеса на изготвяне на финансовите отчети за 2020 г., са:

**Компоненти**

**Принципи**

Среда на контрол

Определяне на средата, в която Групата функционира:

- индустрия, регулаторни фактори, обща рамка за финансово отчитане;
- естеството на предприятието – дейност, собственост, организационно – управленска структура, инвестиционна политика, структура на финансиране;
- избор и прилагане на счетоводната политика;
- бизнес намерения/бизнес програма и резултати;
- оценка на финансовите показатели.

Оценка на риска

Идентифициране и оценка на рисковете от съществени отклонения на ниво „финансов отчет“ и „вярност на отчитане на сделки и операции, салда по сметки и оповестявания“.

Контрол на дейностите

Спазване на правилата и процедури, кореспондиращи с:

- Оторизацията;
- Прегледите на резултатите от дейността;
- Обработка на информацията;
- Физическите контроли;
- Разпределение на задълженията

Информация и комуникация

Прилагане на информационните системи – автоматизирани или неавтоматизирани за: инициране, отразяване, обработка и отчитане на сделки и операции или други финансови данни, включени във финансовите отчети; осигуряване и навременност, наличие и точност на информацията, анализ, текущо наблюдение на резултатите от дейността, политиките и процедурите, ефективното разпределение на задълженията чрез приложимите системи за сигурност в приложимите програми, бази данни и операционна система, вътрешния и външния обмен на информацията.

Дейности по мониторинга

Текущо наблюдение на въведените системи и контроли, тяхната ефективност във времето, извеждане на проблеми или очертаване на области, нуждаещи се от подобрение.



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

Годишният консолидиран финансов отчет на Групата подлежи на независим финансов одит, като по този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който последният е изготвен и представен. Групата изготвя и поддържа счетоводната си отчетност в съответствие с Международните счетоводни стандарти.

Годишните финансови отчети на дружествата от Групата на Свети Свети Константин и Елена холдинг АД, както и консолидирания финансов отчет за 2020 г. са заверени от регистриран одитор Одиторско предприятие „Грант Торнтон“ ООД, избран на редовното Общо събрание на акционерите на 02.09.2020 г.

Управителният съвет на дружеството-майка е създал всички необходими условия за ефективно изпълнение на задълженията на регистрираните одитори/одиторско предприятие в процеса на извършване на всички необходими процедури, определени от Закона за независимия финансов одит и Международните стандарти за одит, въз основа на които могат да изразят независимо одиторско мнение относно достоверното представяне във всички аспекти на същественост във финансовите отчети на дружествата от Групата.

Независимият финансов одит обхваща процедури за постигане на разумна степен на сигурност:

- за спазване принципите на счетоводството съгласно приложимата счетоводна база;
- доколко счетоводната политика на одитираното предприятие е целесъобразна за неговата дейност и е съвместима с приложимата счетоводна база и счетоводните политики, използвани в съответния отрасъл;
- за последователността на прилагането на оповестената счетоводна политика съгласно приложимата счетоводна база;
- за ефективността на системата на вътрешния контрол, ограничена до постигане целите на одита;
- за процеса на счетоводното приключване и изготвянето на финансовия отчет;
- за достоверността и необходимата за потребителите обхватност на представената и оповестена във финансовия отчет информация съгласно приложимата счетоводна база;
- за съответствието между информацията във консолидирания финансов отчет и тази в доклада за дейността на ръководството на одитираната Група, както и всяка друга информация, която органите на управление на Групата предоставят заедно с одитирания консолидиран финансов отчет.





Без да се засягат изискванията за докладване по Закона за независимия финансов одит и Регламент (ЕС) № 537/2014, обхватът на финансовия одит не включва изразяване на сигурност относно бъдещата жизнеспособност на одитираното предприятие, нито за ефективността или ефикасността, с които ръководството на одитираната Група е управлявало или ще управлява дейността на Групата.

При предложенията за избор на външен одитор е прилаган ротационен принцип съгласно препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление.

Избраните Одитни комитети на дружеството-майка и дружествата емитенти от Групата осигурява надзор на дейностите по вътрешен одит и следи за цялостните взаимоотношения с външния одитор, включително естеството на несвързани с одита услуги, предоставяни от одитора на дружествата от Групата.

**Информация по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане**

Членовете на НС и УС на дружеството-майка предоставят 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;	Значими преки акционерни участия: Холдинг Варна АД - 1 222 326 бр. акции с право на глас; УТФ ЦКБ Сила - 161 135 бр. акции с право на глас.
Пар.1, б"г"	Притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права;	Дружеството-майка няма емитирани 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;	Дружеството-майка няма предвидени в Устава 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 Управителния съвет и Надзорния съвет и внасянето на изменения в учредителния договор са определени в устройствените актове на Дружеството-майка.
Пар.1, б"и"	Правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции.	Правомощията на членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет са уредени в устройствените актове на Дружеството-майка.

#### **Политика на многообразие**

Дружеството-майка няма приета Политика на многообразие в органите на управление по отношение на различни аспекти, включително възраст, пол, националност, образование и професионален опит, включително и пазарни стимули.

Членовете на Управителния съвет се избират от Надзорния съвет, който има право да ги освобождава по всяко време. Предварителна преценка на кандидатурите се прави от Надзорния съвет, който изготвя становище, което се внася за обсъждане на свиканото за целта заседание на Надзорния съвет.



### **Защита на акционерите**

Акциите на дружеството-майка са регистрирани за търговия на регулиран пазар на БФБ АД - София и всички настоящи акционери и потенциални инвеститори могат свободно да извършват сделки по покупко-продажба на ценните книжа на дружеството. Компанията 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-майка гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, и се задължава да защитава техните права, както и да улеснява упражняването им в границите, допустими от действащото законодателство и в съответствие с разпоредбите на устройствените актове на дружеството. Осигурява информираност на всички акционери относно техните права.

#### **\* Общо събрание на акционерите**

Корпоративното ръководство на дружеството-майка осигурява възможност на всички акционери да участват в работата на Общото събрание на акционерите.

Всички акционери са информирани за правилата, съгласно които се свикват и провеждат общите събрания на акционерите, включително процедурите за гласуване.

Акционерите разполагат с изчерпателна и навременна информация относно дневния ред, датата и мястото на провеждане на редовно или извънредно заседание на Общото събрание на акционерите на дружеството-майка. Поканата и материалите, свързани с дневния ред, се публикуват на корпоративния сайт на дружеството и електронната страница на специализираната финансова медия към БФБ АД.

По време на общото събрание на дружеството-майка, корпоративното ръководство 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, а когато устройствените актове на дружеството-майка предвиждат такава възможност - и чрез кореспонденция и/или по електронен път.

Корпоративното ръководство осъществява ефективен контрол чрез създаване на необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите или по разрешените от закона начини.



Корпоративното ръководство на дружеството-майка изготвя правила за организирането и провеждането на редовните и извънредните Общи събрания на акционерите на дружеството, които гарантират равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на Общото събрание.

Корпоративното ръководство на дружеството-майка организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

Корпоративното ръководство предприема действия за насърчаване участието на акционери в Общото събрание на акционерите, включително чрез осигуряване на възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства (вкл. интернет) в случаите, когато това е възможно и необходимо.

Членове на корпоративното ръководство присъстват на общите събрания на акционерите на дружеството-майка.

Текстовете в писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание на дружеството-майка са конкретни и ясни, без да въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

Дружеството-майка на интернет страницата си поддържа информацията относно правата на акционерите и участието им в Общото събрание на акционерите.

Корпоративното ръководство на дружеството-майка съдейства на акционерите, имащи право съгласно действащото законодателство, да включват допълнителни въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание.

Корпоративното ръководство на дружеството-майка гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите.

♦ **Еднакво третиране на акционери от един клас**

Дружеството-майка е емитирало акции само от един клас и корпоративното ръководство третира всички акционери еднакво. Всички акции дават еднакви права на акционерите. Корпоративното ръководство предоставя достатъчно информация на инвеститорите относно правата, които дават емитираните акции преди придобиването им.



✦ **Консултации между акционерите относно основни акционерни права**  
Съгласно действащото законодателство и в съответствие с разпоредбите на устройствените актове на дружеството-майка, корпоративното ръководство не може да пречатства акционерите, включително институционалните такива, да се консултират помежду си по въпроси, които се отнасят до техните основни акционерни права, по начин, който не допуска извършване на злоупотреби.

✦ **Сделки на акционери с контролни права и сделки на злоупотреба**  
Дружеството-майка няма акционери с контролни права. Въз основа на това, не могат да бъдат осъществявани сделки с акционери с контролни права, които нарушават правата и/или законните интереси на останалите акционери, включително при условията на договаряне сам със себе си.

#### **Разкриване на информация**

Във връзка с изискванията на ЗТПЦК и на устройствените актове на дружеството-майка за задължителното предоставяне на информация на Комисията за финансов надзор и на обществеността, корпоративното ръководство на дружеството-майка е утвърдило политика за разкриване на информация, в съответствие с която поддържа система за разкриване на информация.

Системата за разкриване на информация гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация. Корпоративното ръководство гарантира, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.

Дружеството-майка има вътрешни правила за изготвяне на годишните и междинните отчети, реда за разкриване на информация и своевременното оповестяване на всяка съществена периодична и инцидентна информация относно дружеството-майка, неговото управление, корпоративните му ръководства, оперативната му дейност, акционерната му структура.

Във връзка с изпълнение на чл.43 а, ал. 2 и 3 от Наредба №2 на КФН, дружеството-майка и дружествата емитенти от Групата имат сключен договор със специализираната финансова медия Сервиз Финансови Пазари ЕООД за оповестяване на регулираната по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа информация пред обществеността, регулирания пазар и КФН. Информацията е достъпна на съответния електронен адрес на медията <http://www.x3news.com/>, както и на корпоративния сайт - [www.stconstantine.bg](http://www.stconstantine.bg)



На корпоративния сайт на български език е публикувана следната информация:

- основна, идентифицираща дружеството-майка търговска и корпоративна информация;
- актуална информация относно акционерната структура;
- информация относно структурата и състава на управителните и контролни органи;
- органи на дружеството-майка, както и основна информация относно техните членове;
- финансови отчети за последните 10 години;
- материалите за предстоящите общи събрания на акционерите на дружеството - майка, както и допълнителни такива, постъпили по законов ред. Информация за взетите решения от общите събрания на акционерите поне за последните три години, вкл. информация за разпределените от дружеството-майка дивиденди за този период;
- информация за предстоящи събития;
- информация относно емитираните акции и други финансови инструменти;
- важна информация, свързана с дейността на Групата;
- информация за правата на акционерите в т.ч. достатъчно информация относно правото на акционерите да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл.223а от Търговския закон;
- информация за контакт с директора за връзки с инвеститорите на дружеството-майка.

Във връзка с изпълнение на чл. 116г. от ЗТПЦК, корпоративното ръководство на дружеството-майка е сключило трудов договор с Директор за връзки с инвеститорите с подходяща квалификация и опит за осъществяване на своите задължения.

Корпоративното ръководство на дружеството-майка възлага на Директора за връзки с инвеститорите да осигурява всички необходими условия и информация, за да могат акционерите на компанията да упражняват своите права. Членовете на Корпоративното ръководство извършват периодично контрол върху коректността и целостта на публично оповестяваната информация. Директорът за връзки с инвеститорите играе важна роля в процеса на разкриване на информация. Той е лицето, което се явява свързващо звено между Корпоративното ръководство, акционерите и всички потенциални инвеститори в ценни книжа на емитента.



Основните функции и задължения на Директора за връзки с инвеститорите са:

- Организира и осъществява ефективна комуникационна връзка между управителния орган на дружеството-майка и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на дружеството, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството-майка, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството им на акционери или инвеститори;
- Осъществява ефективната комуникация с анализатори, брокери, консултантски компании, инвеститори и медии, като използва разнообразни комуникационни канали и комуникационни средства;
- Организира и осъществява ефективна вътрешна комуникация с всички отдели на дружеството-майка за получаване на навременна информация от структурните звена по повод на подготовката на всички материали и документи, свързани с дейността по връзки с инвеститорите;
- Отговаря за изпращане в законоустановения срок на материалите за свикано общо събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях;
- Води и съхранява верни и пълни протоколи от заседанията на корпоративното ръководство на дружеството-майка;
- Отговаря за навременното изпращане на всички необходими отчети и уведомления на дружеството-майка до комисията, регулирания пазар, на който се търгуват ценните книжа на дружеството, и Централния депозитар;
- Води регистър за изпратените материали по т. 2 и 4, както и за постъпилите искания и предоставената информация по т. 1, като описва и причините в случай на непредоставяне на поискана информация;
- Изготвя годишен отчет за своята дейност и го представя пред акционерите на годишното общо събрание.

Корпоративното ръководство осигурява оповестяването на всяка съществена периодична и инцидентна информация относно дружеството-майка посредством канали, които предоставят равнопоставен и навременен достъп до съответната информация от потребителите.

#### **Заинтересовани лица**

Дружеството-майка идентифицира като заинтересовани лица с отношение към неговата дейност всички лица, които не са акционери и които имат интерес от икономическия просперитет на дружеството – служители, клиенти, доставчици, брокери, агенти, кредитори и обществеността като цяло.



Корпоративното ръководство насърчава сътрудничеството между дружеството-майка и заинтересованите лица за повишаване на благосъстоянието на страните и за осигуряване на устойчиво развитие на компанията като цяло.

С тази цел, дружеството-майка упражнява политика спрямо заинтересованите лица, чиито основни цели са:

- ефективно взаимодействие със заинтересованите лица;
- зачитане правата на заинтересованите лица, установени със закон или по силата на взаимни споразумения с дружеството-майка;
- съобразяване със заинтересованите лица в съответствие с принципите за прозрачност, отчетност и бизнес етика;
- информираност на всички заинтересовани лица относно законово установените им права.

Корпоративното ръководство гарантира правото на своевременен и редовен достъп до относима, достатъчна и надеждна информация относно дружеството-майка, когато заинтересованите лица участват в процеса на корпоративно управление.

#### **Институционални инвеститори, пазари на финансови инструменти и други посредници**

Корпоративното ръководство осигурява ефективно взаимодействие на дружеството-майка с неговите акционери - институционални инвеститори, а също така и с регулираните пазари на финансови инструменти и инвестиционните посредници на тези пазари. Корпоративното ръководство използва услугите на инвестиционен посредник Реал Финанс АД и Българска Фондова Борса АД - оператор на пазара, на които се търгуват финансовите инструменти, издадени от дружеството-майка.

Институционалните инвеститори на дружеството-майка, за ефективното им участие в политиката на корпоративно управление са отделили необходимия човешки и финансов ресурс.

Попечителите, държащи финансови инструменти за сметка на клиенти, упражняват правата на глас в съответствие с насоките, дадени от крайните собственици на инструментите освен, ако не получат специфични инструкции. Попечителите не следва да упражняват правата на глас по държаните от тях финансови инструменти.

Институционалните инвеститори са в постоянен диалог със дружеството-майка, като стриктно спазват изискването за равнопоставено третиране на всички акционери и не следва да предоставят информация, която би поставила институционалните инвеститори в привилегировано положение спрямо останалите акционери.





Институционалните инвеститори на дружеството-майка, когато действат в качество си на доверено лице, следва да оповестяват как управляват избягването на конфликти на интереси и как наличието на конфликт на интереси би се отразило на осъществяването на основните им права на акционери в дружествата, в които инвестират.

Дружеството-майка изисква разкриване и ограничаване на конфликтите на интереси, както и тяхното разкриване от упълномощените съветници, анализатори, брокери, рейтингови агенции и други, които предоставят анализи или консултации. Това изискване се прилага при условие, че тези конфликти на интереси могат да застрашат целостта и обективността на техния анализ или съвет или могат да послужат за вземане на решение от страна на инвеститорите.

В случай на допускане на дружеството-майка до търговия в юрисдикция, различна от тази, в която то е учредено, следва да оповести приложимите за него правила за корпоративно управление.

В случай на двойни листвания, пазарните оператори се задължават да оповестят и документират критериите и процедурите за признаване на изискванията за листване на основния пазар.

Регулираните пазари на финансови инструменти, многостранните системи за търговия и другите пазари следва да използват механизми за събиране, определяне и разкриване на цените, които в достатъчна степен позволяват на инвеститорите на пазарен принцип да обследват и оценяват своите инвестиции в корпоративни финансови инструменти. Същата информация се представя и за дружеството-майка.