

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**НА “БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ” АД**  
**ЗА 2018 ГОДИНА**

**I. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Дейността на “Българска холдингова компания” АД през текущата финансова година беше насочена в няколко направления:

• **Управление на дъщерните дружества**

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества и през 2018 г. “Българска холдингова компания” АД участваше в планирането на бизнеса им. “Българска холдингова компания” АД оказваше съдействие при:

- ✓ осъществяване на инвестиционни мероприятия
- ✓ усъвършенстване на техните продукти и услуги, в зависимост от изискванията на пазара
- ✓ усъвършенстване на маркетинговата дейност, дейността свързана с управлението на човешките ресурси, и други дейности свързани с управлението на дружествата
- ✓ осигуряване на финансови средства за оперативната и инвестиционната дейност на дружествата

• **Участие в процеса по бизнес планиране и контрол на постигнатите резултати**

Осъзнавайки важната роля на контрола в управлението на дъщерните дружества, ръководството на “Българска холдингова компания” АД продължи своята практика за бизнес планиране и контролиране на резултатите.

Ръководството на “Българска холдингова компания” АД се стреми да бъде непрекъснато в течение на дейността на дъщерните дружества. Информация се обменя ежемесечно като дружествата предоставят отчети за дейността си всеки месец. Провеждат се работни срещи между ръководството на холдинга и съответните ръководства на дружествата, на които се отчитат резултатите за изминалия период.

• **Оказване на съдействие за финансиране на дъщерните дружества**

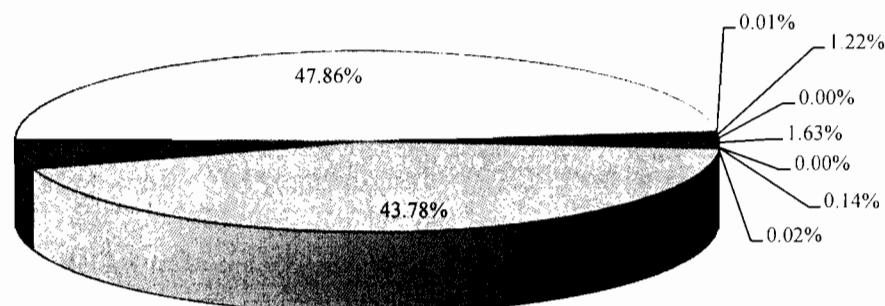
Към 31.12.2018 г. вземанията по отпуснати заеми – дългосрочни и краткосрочни, са на стойност 3 619 хил.лв.

• **Преструктуриране на порфейла**

Към края на 2018 г “Българска Холдингова Компания” АД притежава пакети акции от 26 дружества и инвестиции в държавни ценни книжа.

**Отрасловата структура към края на 2018 г. е следната:**

## отраслова структура



□ Туризм	■ Химическа промишленост	□ Търговия и услуги
□ Машиностроене и металообр. пр-ст	■ Промисленост за строителни материали	□ Финанси
■ Електротехн. и електронна пр-ст	□ Съгласарска и порцеланово-фаянсва пр-ст	■ Текстилна промишленост
■ Други отрасли		

Най-голям е дялът на инвестициите направени в отрасъл търговия и услуги – около 48%. Към датата на изготвяне на годишния доклад за дейността в портфейла на холдинга има 8 дъщерни дружества по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон. Общият брой акции от такива дружества е 10 842 884, което представлява 93,28 % от общия брой акции, притежавани от дружеството.

Освен в акции “Българска холдингова компания” АД е инвестирала част от финансовия си ресурс в държавни ценни книжа.

## ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

### **А. Разходи на дружеството**

През отчетната 2018 г. в дружеството са извършени разходи в размер на 1 256 хил. лева, които са разпределени както следва: 11,15 % от тях са финансови разходи и 88,85 % - разходи за оперативна дейност.

**Финансовите разходи** са в размер на 140 хил. лева. С най-голям дял са разходите свързани с преценка на финансови активи държани за търгуване- 114 хил.лв. Разходите за лихви по получени заеми и предоставени депозити са в размер на 8 хил.лв. Други финансови разходи – 18 хил.лв.

**Разходите за оперативна дейност** са в размер на 776 хил. лв. и включват разходи за амортизации, разходи за осигуровки, разходи за заплати, разходи за материали, разходи за външни услуги и други разходи.

Разходи свързани с отписването на ДМА са в размер на 340 хил.лв.

Като цяло може да се каже, че разходите на дружеството са се увеличили с 23,38 % спрямо предходната финансова година, което се дължи в най-голяма степен на отписването на ДМА.

### **Б. Финансов резултат на дружеството**

В дружеството през 2018 г. е налице отрицателен финансов резултат в размер на **78 хил. лв.**

За отчетната година в дружеството са начислени отсрочени данъци в размер на 23 хил.лв.

### **В. Приходи на дружеството**

Финансовите приходи са в размер на 473 хил.лв. Те са формирани както следва:

- **Приходите от лихви** са в размер на 377 хил. лв.
- **Положителни разлики от промяна на валутните курсове** – 96 хил.лв.

Приходите от предоставени услуги са в размер на 321 хил.лв. и относителен дял от 26,73%.  
Приходите от възстановена обезценка на ДМА са в размер на 405 хил.лв.

## Г. Активи на дружеството

**Дълготрайните активи** заемат 70,61 % от всички активи на дружеството и са структурирани както следва:

- **Дълготрайни материални активи** в размер на 392 хил. лв. или 1,31 %.
- **Дългосрочните финансови активи** в размер на 17 740 хил. лв. или 59,47 % от общата стойност на дълготрайните активи. Най-значителен е дялът на дългосрочните инвестиции в дъщерни дружества (55,82%). Останалите участия са разпределени в участия в асоциирани предприятия – 11 хил. лв. (0,04%) , участия в други дружества- 38 хил.лв. (0,13%) и инвестиции в държавни ценни книжа – 1 040 хил. лв. (3,49%).

Към дълготрайните активи спадат още:

- **дългосрочни вземания от свързани предприятия** – 2 931 хил. лв. (9,83%)

**Краткотрайните активи** заемат дял от 29,39 % и са структурирани по следния начин:

- **Краткосрочни вземания от свързани предприятия** – 2 217 хил. лв. – 7,43 %.
- **Парични средства** - в размер на 3 118 хил. лв. или 10,45 % от общата стойност на текущите активи.
- **Краткосрочни финансови активи** – 3 381 хил. лв. – 11,33 %, които представляват инвестиции в държавни ценни книжа и участия в други дружества и парични средства от депозити в банки
- **Материални запаси** в размер на 3 хил. лв – 0.01%
- **Други вземания** в размер на 48 хил. лв.- 0.16%

## Д. Пасиви на дружеството

**Собственият капитал** на дружеството към 31.12.2018 г. е в размер на 28 958 хил. лв. или 97,08 % от общата сума на пасивите на дружеството и е разпределен както следва:

- Основен капитал – 6 584 хил.лв.
- Премии от емисия – 7 407 хил.лв.
- Резерв от последващи оценки на активите и пасивите – (517) хил.лв.
- Резерви – 13 559 хил.лв.
- Резултат от предходни периоди – 2 003 хил.лв.
- Резултат от текущия период – (78) хил.лв.

**Дългосрочните пасиви** са в размер на 5 хил.лв и представляват пасиви по отсрочени данъци.

**Краткосрочните пасиви** на дружеството възлизат на 867 хил. лв. (2,91 % от общата сума на пасивите). Те включват **задълженията към свързани предприятия** в размер 278 хил. лв., **задължения към персонала по неизползвани отпуски и осигурителни предприятия** в размер на 18 хил. лв., и **задължения към банка по предоставен кредит** в размер на 587 хил.лв. и **данъчни задължения** в размер ва 2 хил.лв.

### 1. ЛИКВИДНОСТ:

През 2018 г. “Българска холдингова компания” АД е посрещала потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си предимно със собствени средства.

Собствените средства са резултат от приходите от основната дейност на дружеството:

- Приходи от лихвени плащания по държавни ценни книжа
- Приходи от лихви във връзка с лихвоносни вземания от дъщерни дружества
- Приходи от оказани услуги и други

“Българска холдингова компания” АД пренасочи тези средства за финансиране на инвестиционна си програма.

### Източници на ликвидност за “Българска холдингова компания” АД през 2018 г.

#### Вътрешни източници

Към 31.12.2018 г. наличните парични средства на “Българска холдингова компания” АД възлизат на 3 118 хил.лв. по разплащателни сметки и наличност в касата. Дружеството разполага и с парични средства, предоставени под формата на депозити в банки в размер на 774 хил.лв.

Към 31.12.2018 г. вземанията на “Българска холдингова компания” АД са в размер на 5 196 хил.лв. Основната им част представлява :

- 3 619 хил.лв. вземания от свързани предприятия по отпуснати парични заеми, в т.ч.:
  - дългосрочни – 2 931 хил.лв.
  - краткосрочни – 688 хил.лв.
- 559 хил.лв. краткосрочни вземания от свързани предприятия по договори за извършени услуги и СМР.
- 970 хил.лв. вземания от свързани предприятия по лихви по отпуснати заеми.

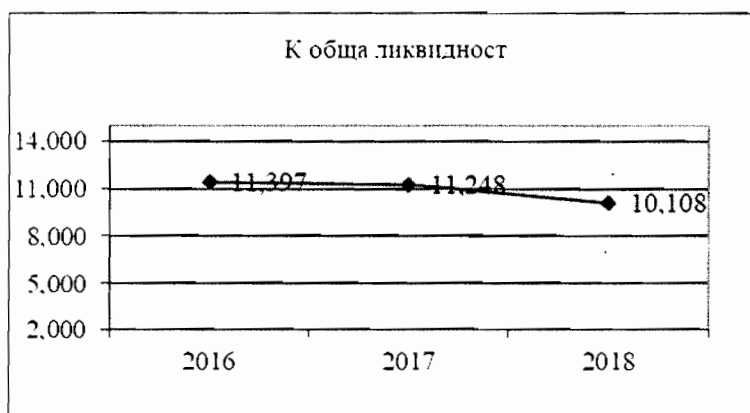
Останалите вземания са вземания по лихви по ДЦК, предплатени разходи за абонаменти и вземания по предоставени депозити на банки.

#### Външни източници

Дружеството е ползвало привлечени средства през 2018 г. Те са под формата на ломбарден банков заем в размер на 567 хил.лв. като е сключен договор за револвираща кредитна линия с банкова институция. Заемът е обезпечен с парични средства.

Във връзка с така изложеното, основните параметри на показателите за финансов анализ на дейността имат следните стойности:

Показател	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
К обща ликвидност	11.397	11.248	10.108



## **2. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ**

През 2018 г. общият капиталов ресурс възлиза на 29 830 хил.лв, като 97,08% са собствен капитал и 2,91 % е привлечен капитал. В сравнение с предходната година, се наблюдава намаление на капиталовия ресурс с около 0,77 %.

Това се отразява и на показателите за финансова автономност и задлъжнялост:

Показател	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
К финансова автономност	39.900	38.709	33.209



Показател	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
К задлъжнялост	0.025	0.026	0.030



**Собственият капитал** на „Българска холдингова компания“ АД към 31.12.2018 г. е 28 958 хил.лв. Намалението спрямо предходната финансова година е с 345 хил.лв: или с около 1,18%.

**Общите задължения** на „Българска холдингова компания“ АД към 31.12.2018 г. възлизат на 867 хил.лв. и са се увеличили с 122 хил.лв. спрямо същите към 31.12.2017 г.

## **3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА**

За финансовата 2018 г.е формиран отрицателен финансов резултат в размер на 78 хил.лв.

## **II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет, до датата на публикуването му не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

## **III. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

С оглед провежданата инвестиционна програма в дружествата от туристическия отрасъл, се очаква повишаване на рентабилността им в дългосрочен план. За целта дейността на “Българска холдингова компания” АД ще е насочена в следните основни направления:

- Реструктуриране на портфейла от акции в зависимост от стратегическите интереси и текущата икономическа конюнктура, с цел увеличаване на приходите в краткосрочен и дългосрочен план.
- Ефективно управление на дъщерните дружества с цел повишаване капитализацията им, подпомагане при реализацията на продукцията и осигуряване на нужните инвестиции.
- Ефективно управление на свободните парични ресурси.

Главна цел е повишаване рентабилността на дъщерните дружества, а оттам и повишаване на текущите приходи и печалбата, което ще доведе до нарастване на стойността на акциите на “Българска холдингова компания” АД.

## **IV. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО- ИЗСЛЕДВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ**

Дружеството не извършва собствена изследователска и иновационна дейност, както и трансфер на иновации. През текущата година също няма потребност дружеството да заделя средства за научни изследвания и разработки.

## **V. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

През 2018 г. дружеството не е придобивало или прехвърляло собствени акции.  
Към 31.12.2018 г. дружеството не притежава собствени акции.

## **VI. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

### **1. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ПРЕЗ 2018 Г. ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА НАДЗОРНИЯ И УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО:**

Разходите за възнаграждения през 2018 год. на членовете на Надзорния и Управителния съвет на дружеството са в размер на 431 хил.лв.

### **2. ПРИДОБИТИ, ПРИТЕЖАВАНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА НАДЗОРНИЯ И УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ НА “БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ” АД:**

През 2018 год. не са придобивани и прехвърляни акции на “Българска холдингова компания” АД от членовете на Надзорния и Управителния съвет на дружеството.

„Българска компания за текстил” АД в качеството му на член на Надзорния съвет на „Българска холдингова компания” АД притежава 589 450 броя акции.

Останалите членовете на Надзорния и Управителния съвет не притежават акции на дружеството.

### **3. ПРАВА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА НАДЗОРНИЯ И УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО ДА ПРИДОБИВАТ АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ НА “БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ” АД:**

Членовете на Надзорния и Управителния съвет на “Българска холдингова компания” АД имат право да придобиват акции и облигации на дружеството при спазване на разпоредбите на Търговския закон. Съгласно устава на дружеството, членовете на Надзорния и Управителния съвет на “Българска холдингова компания” АД имат право от свое или от чуждо име да осъществяват конкурентна на дружеството дейност като сключват търговски сделки, участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна на дружеството дейност

### **4. УЧАСТИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА НАДЗОРНИЯ И УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО 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:**

Хараламби Анчев притежава участие в капитала на „Харманлийска керамика“ АД в размер на 88,53%. За останалите членове на Надзорния и Управителния съвет дружеството няма информация за участие като неограничено отговорни съдружници в капиталите на други дружества и не притежават повече от 25 на сто от капитала на други дружества.

#### **Хараламби Борисов Анчев –**

- Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Аугуста-91” АД гр.Хисар като представител на „Саджиларете“ ЕАД гр.Хисар,
- председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Индустиален бизнес център“ АД гр.София,
- председател на Съвета на директорите на „Търговия на едро Плевен” АД гр.Плевен като представител на „Аугуста- 91” АД,
- председател на Съвета на директорите на „Търговия на едро Слевен” АД гр.Сливен като представител на „Българска индустриална компания” АД,
- председател на Съвета на директорите на „Модтрико” АД гр.Левски като представител на „Българска импресарско-рекламна агенция” АД,
- председател на Съвета на директорите на „Елпром АНН” АД гр.Петрич като представител на „Аугуста 91” АД,
- председател на Съвета на директорите на „Инкомс-инструменти и механика” АД гр.София,
- председател на Съвета на директорите на „Парк хотел Москва” АД гр.София,
- председател на Съвета на директорите на „Българска лизингова компания” ЕАД гр.София като представител на „Бистрец” АД.

#### **“Българска компания за текстил” АД**

**Бойко Борисов Биров-** Няма данни за извършвана извън дружеството дейност

#### **“Индустиален бизнес център” АД**

**Христо Христов Друмев-** Няма данни за извършвана извън дружеството дейност.

#### **„Инкомс инструменти и механика“ АД**

##### **Пирин Василев Атанасов-**

- Член на Съвета на директорите на „Аугуста 91“ АД като представител на „БИРА“ АД,
- изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на „Българска индустриална компания” АД гр.София като представител на „Инкомс-инструменти и механика” АД,

- член на Съвета на директорите на „Модтрико“ АД гр.Левски като представител на „Българска лизингова компания“ ЕАД,
- изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на „Българска лизингова компания“ ЕАД гр.София като представител на „Търговия на едро Сливен“ АД

**„АТП Бухово“ АД**

**Цветя Калуст Калустян- Бакърджиева-**

- Изпълнителен директор на “Търговия на едро Сливен” АД, гр. Сливен като представител на „Българска лизингова компания“ ЕАД,
- член на съвета на директорите на „Харманлийска керамика“ АД като представител на „Инкомс инструменти и механика, АД

**Ирина Михайлова Молерова-** Няма данни за извършвана извън дружеството дейност, освен като адвокат към САК.

**5. ДОГОВОРИ ПО ЧЛ. 240 Б ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН, СКЛЮЧЕНИ ПРЕЗ 2018 Г.:**

През 2018 год. не са сключвани договори по чл.240 Б от Търговския закон.

**6. ПЛАНИРАНА СТОПАНСКА ПОЛИТИКА ПРЕЗ 2019 Г., ОЧАКВАНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ, РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА, ОЧАКВАНИЯТ ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, КАКТО И ПРЕДСТОЯЩИТЕ СДЕЛКИ ОТ СЪЩЕСТВЕНА ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО:**

Основните тенденции в дейността на “Българска холдингова компания” АД и през следващите години се очаква да бъдат свързани с:

- придобиване, оценка и продажба на участия в други дружества
- управление на дружества от своя портфейл, в които “Българска холдингова компания” АД може да упражнява контрол пряко или чрез свързан лица
- инвестиране в дружества от портфейла, към които “Българска холдингова компания” АД има дългосрочен интерес
- финансиране на дружествата, в които “Българска холдингова компания” АД участва

Основните стратегически интереси на “Българска холдингова компания” АД са насочени в туристическия отрасъл.

**VII. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Към 31.12.2018 год. дружеството няма открити клонове.

**VIII. ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

Финансовите инструменти, които дружеството използва, се подразделят на следните видове:

1. Финансови активи – парични средства, търговски и други вземания, предоставени заеми, инвестиции в ценни книжа ( акции и облигации).
2. Финансови пасиви – търговски и други задължения.

Оповестяването на информация за финансовите инструменти и за свързаните с тях рискове е важно за потребителите на информация от финансовите отчети.

**Финансовият риск** (несигурност) представлява възможни колебания в стойността на финансовите инструменти, паричните потоци или във финансовия резултат, дължащи се на външни (в по-голяма степен) и вътрешни фактори.

Финансовият риск бива четири основни вида:



**1. Ценови риск, в т.ч.**

а) валутен риск, представляващ възможни колебания в стойността на финансовите инструменти в резултат на промени във валутните курсове;

б) лихвен риск, при който стойността на финансовите инструменти може да се промени в резултат на промени в лихвените проценти, както е например при облигации с фиксиран лихвен процент;

в) пазарен риск, при който се променя стойността на финансовия инструмент в резултат на промени в пазарните цени на ценните книжа.

**2. Кредитен риск,** при който може да се реализира загуба поради неизпълнение на задълженията на една от страните, например при непогасяване от страна на длъжниците на предоставени заеми.

**3. Ликвиден риск,** който се свързва с трудности при набавяне на парични средства за изпълнение на ангажиментите по финансовия инструмент, например невъзможност за набавяне на парични средства от кредитополучател за погасяване на главница и изплащане на лихви по получен заем.

**4. Риск на паричния поток,** представляващ колебания в размера на бъдещите парични потоци, свързани с даден финансов инструмент.

**IX. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

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

Основната дейност на “Българска холдингова компания” АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в други дружества и финансиране на своите дъщерни дружества. Затова не може да се говори за негови пазари в смисъла, който имат пазарите на стоки и услуги. Дейността на дружеството е на територията на Република България.

През изминалата финансова години дружеството е реализирало приходи, както следва:

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	31.12.2017		31.12.2018		отклонение	
	хил.лв	%	хил.лв	%	хил.лв	%
а	1	2	3	4	5	6
<b>А. Приходи от обичайната дейност</b>						
І. Нетни приходи от продажби на:						
Услуги	103	15.33%	321	26.73%	218	211.65%
Други	-	-	407	33.89%	407	100.00%
<b>ОБЩО ЗА ГРУПА І :</b>	<b>103</b>	<b>15.33%</b>	<b>728</b>	<b>60.62%</b>	<b>625</b>	<b>606.80%</b>
ІІ. Финансови приходи						
Приходи от лихви	410	61.01%	377	31.39%	-33	-8.05%
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	-	-	96	7.99%	96	100.00%
Други приходи от финансови операции	159	23.66%	-	-	-159	-100.00%
<b>ОБЩО ПО ГРУПА ІІ :</b>	<b>569</b>	<b>84.67%</b>	<b>473</b>	<b>39.38%</b>	<b>-96</b>	<b>-16.87%</b>
<b>Б. Общо приходи от дейността (І+ІІ)</b>	<b>672</b>	<b>100.00%</b>	<b>1 201</b>	<b>100.00%</b>	<b>529</b>	<b>78.72%</b>

- 2. Информация относно приходите, разпределени по отделни категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/ потребител, като в случай че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.**

Акциите на “Българска холдингова компания” АД се търгуват на свободния пазар на “Българска фондова борса – София” АД.

През 2018 година на свободния пазар на “БФБ – София” АД са изтъргувани общо 107 397 броя акции на стойност 74 942.96 лева. През 2018 г. акциите на „Българска холдингова компания” АД се търгуваха на нива между 0.51 лв. и 0.97 лв., като среднопретеглената цена за периода е била 0.70 лв.

### **3. Информация за сключени съществени сделки.**

През 2018 г. в дейността на “Българска холдингова компания” АД няма сключени съществени сделки.

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

През 2018 год. „Българска холдингова компани” АД е сключила сделки със свързани лица с предмет на дейност предоставяне на счетоводни услуги и отдаване под наем.

„Българска холдингова компания” АД и дъщерните ѝ дружества не са страна по сделки, които са извън обичайната дейност на дружествата или се отклоняват от пазарните условия.

- 5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.**

През 2018г. ръководството е преценило, че пазарната цена на земята, собственост на дружеството е нараснала и превишава цената при нейното придобиване. Това дава основание направената обезценка на земята в размер на 305 хлв, да бъде възстановена. Така балансовата стойност на земята става цената при нейното придобиване - 385 хил.лв.

Друго съществено събитие през 2018 г. е свързано с отписване на сграда и разходи свързани с премахването на тази сграда с балансова стойност съответно 80 хил.лв. и 52 хил.лв.

- 6. Информация за сделки водени извънбалансово – характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.**

През 2018 год. в „Българска холдингова компания” АД няма сделки, които да се водят извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/ начините на финансиране.

№	Наименование	Седалище	Общ брой на акциите	Брой придобити акции	% акции
1	"ПАРК ХОТЕЛ МОСКВА" АД	ГР.СОФИЯ	12 102 392	5 089 645	42.05%
2	БИРА АД	ГР.СОФИЯ	5 000 000	4 957 850	99.16%
3	"ХАРМАНЛИЙСКА КЕРАМИКА" АД	ГР.ХАРМАНЛИ	1 522 715	141 505	9.29%
4	"ТЪРГОВИЯ НА ЕДРО - СЛИВЕН" АД	ГР.СЛИВЕН	100 000	85 266	85.27%
5	"БИСТРЕЦ" АД	ГР.КЪРДЖАЛИ	364 980	312 271	85.56%
6	"АТП-БУХОВО" АД	ГР.БУХОВО	30 186	21 232	70.34%
7	"ЕЛПРОМ-АНН" АД	ГР.ПЕТРИЧ	220 694	189 698	85.96%
8	"ТЪРГОВИЯ НА ЕДРО - ПЛЕВЕН" АД	ГР.ПЛЕВЕН	236 553	161 616	68.32%
9	"ИНКОМС-ИНСТРУМЕНТИ И МЕХАНИКА" АД	ГР. СОФИЯ	75 349	25 306	33.59%
10	"ПОЛИМЕРИ" АД	ГР.ДЕВНЯ	5 324 513	619 081	11.63%
11	"КСИЛЕМА" АД	ГР.ОРЯХОВО	27 157	1 840	6.78%
12	"РЕКОРД" АД	ГР.Г. ОРЯХОВИЦА	29 689	1 692	5.70%
13	"НОРА" АД	ГР.ЛОВЕЧ	538 160	14 896	2.77%
14	"ОКОЛЧИЦА" АД	С.МОРАВИЦА	28 589	150	0.52%
15	"ЕЛПРОМ - ЕЛИН" АД	ГР.КУБРАТ	172 073	296	0.17%
16	"КОРЕЛА" АД	ГР.ТЪРГОВИЩЕ	23 994	52	0.22%
17	"БОЖУР - 71" АД	ГР.ТЪРГОВИЩЕ	28 284	18	0.06%
18	"ДИАМАНТ" АД	ГР.РАЗГРАД	1 133 784	251	0.02%
19	"ПЛАСТИМО" АД	ГР.САМОКОВ	62 345	13	0.02%
20	"ВИХРЕН-БЛ" АД	ГР.БЛАГОЕВГРАД	137 373	16	0.01%
21	"ЛЕЙДИ СОФИЯ" АД	ГР. САМОКОВ	1 000 000	56	0.01%
22	"ВАМО" АД	ГР.ВАРНА	816 615	20	0.00%
23	"КАРИЕРНИ МАТЕРИАЛИ" АД	ГР.СОФИЯ	1 049 444	1	0.00%
24	АКБ КОРПОРАЦИЯ	ГР.СОФИЯ	2 843 483	50	0.00%
25	Инкомс - Телеком Холдинг АД	гр. София	6 330 542	1 375	0.02%
26	"ХИМКО" АД	ГР.ВРАЦА	13 628 275	40	0.00%

Освен в акции „Българска холдингова компания” АД е инвестирало част от финансовия си ресурс в държавни ценни книжа.

„Българска холдингова компания” АД не притежава инвестиции в чужбина.

През 2018 г. източниците на финансиране на инвестиционите проекти на „Българска холдингова компания” АД са основно собствени средства.

Дружеството е ползвало и привлечени средства. Те са под формата на ломбарден банков заем като е сключен договор за револвираща кредитна линия с банкова институция. Заемът е обезпечен с парични средства.

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

През 2015г. дружеството е получило ломбарден банков заем, чиято размер към 31.12.2018г. възлиза на 567 хил.лв. като е сключен договор за револвираща кредитна линия с банкова институция при

договорен лихвен процент в размер на едномесечен LIBOR /в евро/ плюс надбавка. Кредитната линия е обезпечена с парични средства.

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

През 2018г. „Българска холдингова компания” АД, както и негово дъщерно дружество не са сключвали договори за заем в качеството им на заемодатели.

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

През 2018 год., „Българска холдингова компания” АД не е извършила нова емисия ценни книжа.

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

Управителният орган на „Българска холдингова компания” АД счита, че финансовият резултат за текущата финансова година се доближава до равнището на прогнозния резултат.

**12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуални заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.**

През 2018 г. „Българска холдингова компания” АД е посрещала потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени средства.

Собствените средства са резултат от приходите от основната дейност на Холдинга:

- Приходи от лихвени плащания по държавни ценни книжа
- Приходи от лихви във връзка с лихвоносни вземания от дъщерни дружества
- Приходи от оказани услуги и други

„Българска холдингова компания” АД няма просрочени задължения, текущите задължения се обслужват навреме. Не съществуват евентуални заплахи за просрочване на задълженията.

**13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.**

С оглед провежданата инвестиционна програма в дружествата от туристическия отрасъл, се очаква повишаване на рентабилността им в дългосрочен план. За целта дейността на „Българска холдингова компания” АД ще е насочена в следните основни направления:

- Преструктуриране на портфейла от акции в зависимост от стратегическите интереси и текущата икономическа конюнктура, с цел увеличаване на приходите в краткосрочен и дългосрочен план.
- Ефективно управление на дъщерните дружества с цел повишаване капитализацията им, подпомагане при реализацията на продукцията и осигуряване на нужните инвестиции.
- Ефективно управление на свободните парични ресурси.

Главна цел е повишаване рентабилността на дъщерните дружества, а оттам и повишаване на текущите приходи и печалбата, което ще доведе до нарастване на стойността на акциите на „Българска холдингова компания” АД.

**14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи на управление на емитента и на неговата икономическа група.**

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи на управление на „Българска холдингова компания” АД и на икономическата група на дружеството.

**15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.**

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз.

В „Българска холдингова компания” е създаден Одитен комитет. Той е избран от Общото събрание на акционерите проведено през 2009г.

Целта на Одитния комитет е да контролира финансовото отчитане на дружеството, спазването на вътрешните правила за контрол и управление на рисковете, както и наблюдение на независимия финансов одит.

Работата, наблюденията и заключенията на Одитния комитет се представят в доклад до Общото събрание на акционерите.

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

През 2018г. няма промяна в управителните и надзорните органи на дружеството.

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

**а) получени суми и непарични възнаграждения;**

Членове на управителни и контролни органи	Начислени възнаграждения в хил.лв.
Хараламби Борисов Анчев	866
Христо Христов Друмев	73
Бойко Борисов Биров	41
Пирин Василев Атанасов	72
Ирина Михайлова Молерова	4
Цвета Калуст Калустян- Бакърджиева	99

Членовете на управителните и контролните органи на “Българска холдингова компания” АД не са получавали непарични възнаграждения.

**б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи на по-късен момент;**

Членовете на управителните и контролните органи на “Българска холдингова компания” АД нямат условни или разсрочени възнаграждения.

**в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.**

На членовете на управителните и контролните органи на “Българска холдингова компания” АД не се дължат компенсации и обезщетения при пенсиониране.

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

„Българска компания за текстил” АД в качеството му на член на Надзорния съвет на „Българска холдингова компания” АД притежава 589 450 броя акции.

Останалите членовете на управителните и контролните органи, прокуристите и висшият ръководен състав на дружеството не притежават акции на “Българска холдингова компания” АД, както и опции върху ценни книжа на емитента.

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

“Българска холдингова компания” АД няма информация за постигнати договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в капитала на дружеството.

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

„Българска холдингова компания ” АД не е страна във висящи съдебни, административни или арбитражни дела, касаещи задължения или вземания в размер най-малко на 10 на сто от собствения капитал.

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

„Българска холдингова компания ” АД има назначен директор за връзки с инвеститорите: Димитринка Райкова, тел. +359 2 971 23 91, адрес: гр.София 1113 ул.Незабравка № 25 ет.1.

## **XI. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО**

Ръководството на “Българска холдингова компания” АД преценява, че информацията, която е оповестена във финансовия отчет и отчета за дейността, е достатъчна, за да се получи вярна и точна представа за състоянието на дружеството за изминалата 2018 година.

Изп.директор:  
/ Ц.Бакърджиева/

