

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД

О Т Ч Е Т

за управлението на

"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

/БЧИХ/ гр.Смолян

за 2009 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1	Състоянието на “БЧИХ” АД.....	3
1.1	Ликвидност.....	3
1.1.1	Вътрешни източници на ликвидност.....	3
1.1.2	Външни източници на ликвидност	3
1.2	Капиталови ресурси:	3
1.3	Резултати от дейността:	4
1.3.1	Анализ на баланса.....	4
1.3.2	Анализ на отчета.....	7
2	Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване.....	8
3	Важни научни изследвания и разработки.....	10
4	ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА БЧИХ.....	10
5	Промени в цената на акциите на дружеството.....	13
6	Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление по чл. 94, ал. 2, т. 3 ЗППЦК:	13

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Въпреки тежката финансово-икономическа криза, която обхвана страната, БЧИХ завърши 2009 г. с чиста печалба след данъци 24 х.лв като състоянието на холдинга е следното:

1 СЪСТОЯНИЕ НА "БЧИХ" АД

1.1 Ликвидност

"БЧИХ" АД поддържа добра ликвидност, а именно коефициента за общата за текущият период е 33,50 който е еднакъв и за бързата ликвидност и незабавната която е и абсолютна 13,21. Тези показатели се дължат от една страна на наличните парични средства към края на годината и от други малки текущи задължения.

1.1.1 Вътрешни източници на ликвидност

БЧИХ АД за последните 3 финансови години е притежавал предимно вътрешни източници на ликвидност видно от баланса и отчета на холдинга, както следва:

№		2007	2008	2009
1	Краткосрочни вземания	118	180	284
2	Парични средства	293	268	185
	ВСИЧКО:	411	448	469
	Краткосрочни задължения	16	16	14

Вътрешни източници на ликвидност на холдинга са краткосрочните вземания и паричните средства.

От горната таблица може да се направи извод, че вътрешните източници на ликвидност на холдинга са многократно по-големи от краткосрочните задължения.

Увеличените източници на ликвидност през 2009 г. спрямо 2008 г. са в резултат главно на:

- увеличение на краткосрочните вземания от дъщерни дружества – 104 х.лв.
- Намалените парични средства – 83 х.лв.

1.1.2 Външни източници на ликвидност

Като външни източници на ликвидност за БЧИХ АД представляват получените дивиденди от предприятията в които холдинга има участие. За изминалите три години получените дивиденди са както следва:

- ☐ 2007 г. – 8 х.лв
- ☐ 2008 г. – 54 х.лв
- ☐ 2009 г. – 93 х.лв.

По отношение на външните източници на ликвидност и настъпилата финансова и икономическа криза в България не дават перспективи за повишаване външните източници на ликвидност още повече като се има предвид, че не може да се оцени времето за спад на производството и продажбите в дъщерните предприятия и приетите съкращения в персонала. Твърде е възможно дългото продължение на икономическата криза да доведе до масово ликвидиране на предприятия на холдинга.

1.2 Капиталови ресурси:

През отчетения период коефициент дълг/собствен капитал (ливъридж) – 0,001, а през 2010 г. се предвижда да се поддържа в диапазона 0,001 – 0,005. Тези ниски стойности на този коефициент гарантират по-нататъшна стабилност и висока ликвидност.

1.3 Резултати от дейността:

През 2009 г. финансовите отчети са изготвени прилагайки Международните счетоводни стандарти, съгласно Закон за счетоводството.

1.3.1 Анализ на баланса

Дълготрайни активи

1.3.1.1 Дълготрайни материални активи и дълготрайни нематериални активи

Дълготрайните материални активи за текущия спрямо предходния период са увеличени с 84 х.лв. вследствие получените земи и сгради в размер на 83 х.лв. като ликвидационна квота от „ЗММ-ЛЮБИМЕЦ“ АД, съоръжения 2 х.лв., начислените амортизации за 2009 г. са 1 х.лв.

Дълготрайните материални активи са оценени по цена на придобиване (себестойност), включваща покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба, с изключение на придобитите активи като ликвидационна квота от „ЗММ-ЛЮБИМЕЦ“ АД които са оценени по справедлива стойност. На активите е извършвана преоценка за периода от 1998 до 2001 г. съгласно изискванията в действащия тогава Закон за счетоводството. През 2003 г. е извършен основен преглед на дълготрайните активи и са заведени по справедливата им стойност. В баланса са показани с балансовата им стойност, т.е. намалени с начислената до момента амортизация.

Амортизациите на дълготрайните материални и нематериални активи са начислявани, като последователно е прилаган линейният метод, на база полезния живот на активите.

1.3.1.2 Дългосрочни финансови активи

С най-голям дял в актива на баланса на дружеството са дългосрочните финансови активи, които заемат 61,22 % от общата стойност на активите. От тях съществен е делът на съучастията, за които е изготвен Елемент № 7.5 от Приложението към Годишния финансов отчет.

III. Дългосрочни финансови активи		2009 г.		2008 г.		Разлика	
		стойност	%	стойност	%	стойност	пункт
1	Дялови участия в дъщерни предприятия	497	56.35%	527	54.50%	-30	0.02
2	Дялови участия в асоциирани предприятия	43	4.88%	68	7.03%	-25	-0.02
3	Дялови участия в други предприятия	7	0.79%	7	0.72%	0	0.00
4	Други дългосрочни ценни книжа	9	1.02%	9	0.93%	0	0.00
5	Дългосрочни вземания от свързани предприятия	326	36.96%	356	36.81%	-30	0.00
ВСИЧКО		882	100.00%	967	100.00%	-85	0.00%

Промени в дела на дъщерните предприятия за текущата спрямо предходната година с 2 пункта се дължи на ликвидацията на „БУЛГАР КОМЕРС 2004“ АД.

Намаленото участие в асоциираните предприятия се дължи на ликвидацията на „ЗММ-ЛЮБИМЕЦ“ АД.

Дългосрочните вземания са намалени с 30 х.лв. от погасяване на предоставени заеми.

Краткотрайни (краткосрочни) активи

1.3.1.3 Материални запаси

Материалните запаси на дружеството са текущи активи, главно свързани с текущото обслужване на дейността на холдинга. За текущия спрямо предходния период няма изменение. Не се поддържа голяма наличност на материалните запаси, а само най-необходимото за текущата работа – канцеларски материали, офис-обзавеждане и помощни канцеларски средства с малка стойност в употреба.

1.3.1.4 Краткосрочни вземания

За текущия спрямо предходния период размера на краткосрочните вземания е увеличен абсолютно със 93 хил.лева, и относително с 6,27 пункта от общата стойност на активите.

Б.ІІ. Краткосрочни вземания		2009 г.		2008 г.		Разлика	
		стойност	%	стойност	%	стойност	пункт
1	Вземания от свързани предприятия - дивиденди	129	47.08%	54	29.83%	75	0.17
2	Вземания от клиенти и доставчици	15	5.47%	15	8.29%	0	-0.03
3	Данъци за възстановяване	2	0.73%	2	1.10%	0	0.00
4	Други краткосрочни вземания	128	46.72%	110	60.77%	18	-0.14
ВСИЧКО		274	100%	181	100%	93	0.00

Увеличението се дължи главно на увеличение на вземанията за дивидент 75 х.лв. и увеличение на други краткосрочни вземания 18 х.лв.

1.3.1.5 Парични средства

Наличните парични средства в края на отчетния период намаляват с 83 хил.лева. Намалените парични средства са в резултат на: получени дивиденди 18 х.лв., изплатени възнаграждения и осигуровки -33 х.лв., плащания към доставчици -27 х.лв., приходи от лихви 19 х.лв., върнат заем 2 х.лв., предоставени заеми -62 х.лв.

В отчета за паричните потоци са показани паричните постъпленията и плащания по видове дейности.

Собствен капитал

1.3.1.6 Основен капитал

Капиталът на дружество е 1 191 105 лева (един милион сто деветдесет и една хиляди сто и пет лева), разпределени в 1 191 105 (един милион сто деветдесет и една хиляди сто и пет) броя обикновени, поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност 1 /един/ лев.

Акционерната книга се води от Централен депозитар АД гр.София. Прехвърлянето и движението на акциите се отразява в Централни депозитар АД по подадена информация от инвестиционни посредници.

Във връзка с намалената покупко-продажба на акции, Съвета на директорите на БФБ с протокол №37 от 30.09.2009 г. , считано от 04.01.2010 г. премести служебно на неофициален пазар на акции, сегмент „В” емисията акции, издадена от БЧИХ, във връзка с това, че емисията не отговаря на критериите чл.37 ал.3 от Правила за допускане до търговия на БФБ.

Акционерната книга и състоянието на акционерите се получава от БЧИХ съгласно закона преди всяко провеждане на редовно или извънредно ОС.

През 2009 г. дружеството не е изплащано дивиденди на акционерите. На предстоящото ОС и показаните в финансовия отчет резултати ще бъде решено дали ще се

изплащат дивиденди през 2010 г.

1.3.1.7 Резерви

Резервите през отчетната година са увеличени спрямо 2008 г. с 3 х.лв. в резултат на прехвърлена печалба за 2008 г. Собствения капитал на холдинга е увеличен с 24 х.лв. от текущата печалба за 2009 г.

1.3.1.8 Финансов резултат

Финансовия резултат през текущия период е печалба след данъци в размер на 24 хил. лева, формирана от приходи 200 х.лв. в т.ч. приходи от лихви 46 х.лв., дивиденди 93 х.лв. и положителни разлики от операции с финансови активи 61 х.лв. в резултат на придобита ликвидационна квота оценена по справедлива стойност от „ЗММ-ЛЮБИМЕЦ“ АД; разходи за дейността 154 х.лв. в т.ч. разходи за външни услуги 19 х.лв., разходи за възнаграждения и осигуровки 34 х.лв., амортизации 1 х.лв., други разходи 100 х.лв.; финансови разходи 30 х.лв. в резултат на отрицателни разлики от ликвидацията на „БУЛГАР КОМЕРС 2004“ АД, увеличение на счетоводната печалба в резултат на начислените активи по отсрочени данъци -8 х.лв.

Дългосрочни пасиви

1.3.1.9 Дългосрочни задължения

Холдингът няма дългосрочни задължения през текущата година.

Краткосрочни пасиви

1.3.1.10 Краткосрочни задължения

Произтичат главно от текущи задължения към персонала в размер на 2 хил. лева, задължения към доставчици 1 х.лв., задължения към социално осигуряване 1 х.лв. и други краткосрочни задължения в размер на 10 хил. лева.

1.3.2 Анализ на отчета

Разходите за дейността на холдинга са увеличени спрямо предходната година с 85 х.лв., като увеличението идва от други разходи с 97 х.лв. отписани вземания, увеличение на разходите за услуги 1 х.лв. и намаление на разходи за възнаграждения и осигуровки с 9 х.лв., намаление на разходите за амортизации 2 х.лв., намаление за разходите за материали 2 х.лв.

Отрицателните курсови разлики от преоценка на валутните за текущ период са

намалени спрямо предходния период с 13 х.лв.

Отрицателни разлики от операции с инвестиции са увеличени с 30 х.лв.

Финансовите приходи са увеличени със 99 х.лв., което се дължи главно на увеличени приходи от съучастия 39 х.лв. , увеличени приходи от лихви 2 х.лв. , положителна разлика от операции от инвестиции 61 х.лв. и намалени положителни разлики от валутни курсове – 3 х.лв.

Подробни данни и конкретни стойности на баланса и отчета на БЧИХ АД за текущ и предходен период се съдържат в приложение 1, 3 и 6 към МСС 1, приложение 1 към МСС 7, елемент 7.1, 7.2, 7.3, 7.4, 7.5, 7.6, 7.7, 7.8, 7.9 приложени към годишния финансов отчет.

2 УЧАСТИЕ НА БЧИХ АД В ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

БЧИХ има участия в 7 дъщерни предприятия с проценти и предмет на дейност видно в регистрационната карта т.3.4.

БЧИХ има асоциирано участие в 2 дружества видно от елемент 7.5. на финансовия отчет за 2009 г.

БЧИХ има участие в други предприятия в 1 дружество видно от елемент 7.5 на финансовия отчет за 2009 г.

БЧИХ няма регистрирани клонове.

3 ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

3.1 Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала която те представляват както и цената по която е станало придобиването или прехвърлянето

БЧИХ няма придобити и прехвърлени собствени акции през годината

4 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ПО ЧЛ.247 ОТ ТЗ

4.1 ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

През 2009 г. членовете на съвета на директорите са получили 22 х.лв.

4.2 Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на СД през годината акции облигации на дружеството са дадени в таблицата по долу.

Име	притежавани акции на 01.01.2009	придобити до 31,12,2009	прехвърлен и до 31,12,2009	налични акции към 31.12.2009
Тома Христов Томов	91053	234	0	91287
Христо Енев Христов	0	0	0	0
Диана-Мария	0	0	0	0

4.3 Права на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции, облигации на дружеството

Членовете на СД на БЧИХ АД нямат специални права и забрани за придобиване на акции и облигации на дружеството

4.4 Участие на членовете на СД в търговски дружества

Членовете на Съвета на директорите не участват като неограничено отговорни съдружници в търговски дружества.

Членовете на СД притежават над 25% от капитала на други дружества както следва:

Тома Христов Томов

- ПЕТРО ОИЛ” АД гр.Смолян
- “ХОУЛИ ПИЛАНА” ООД гр.Смолян
- „ЕВРО-99” АД гр.Смолян
- “ТОМОВ” ЕООД
- „УНИСЕРВИЗ” ЕООД
- „ЗММ-ПИЛАНА” ООД
- „ЗММ-ХОЛДИНГ” АД в ликвидация гр.Смолян
- „ЕЛПРИБОР” АД гр.Бургас

Христо Енев Христов

- “УНИТЕХ” АД,

Членовете на СД участват в управлението на други дружества като управители и членове на съвета на директорите както следва:

Тома Христов Томов

- Член на СД на “ИМЛТ” АД – София
- Член на СД на “ВИТТЕЛ ИНЖЕНЕРИНГ” АД гр.Пловдив
- Член на СД на „ЗММ-СВИЛЕНГРАД” АД гр.Свилеград
- Представяващ “БЧИХ” АД като член на НС на “ЛАЗУРЕН БРЯГ” АД гр.Приморско
- Член на СД на “ЕЛПРИБОР” АД гр.Бургас
- Член на СД на “ОАЗИС ТУР” АД гр.Бургас
- Член на СД на “ПЕТРО ОИЛ” АД гр.Смолян
- Член на СД на “ЕВРО-99” АД гр.Смолян

- Управител на “ХОУЛИ ПИЛАНА” ООД гр.Смолян
- Управител на „ЗММ ПИЛАНА” ООД
- Управител на “ЕВРО ТУР” ЕООД
- Представяващ “ТОМОВ” ЕООД като управител на “УНИСЕРВИЗ” ЕООД гр.Смолян
- Управител на “ТОМОВ” ЕООД гр.Смолян

Христо Енев Христов

- Управител на “ЕНЕВ” ООД гр.Габрово

5 ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Важни събития след годишното счетоводно приключване няма.

6 ВАЖНИ НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

Научни изследвания и разработки не се извършват в холдинга. Инженерно-технически разработки и внедряване на нови изделия, технологии, модернизация и реконструкция на оборудването се извършват в предприятията. Холдинга участва във финансиране на такива инженерно-внедрителски проекти.

7 РИСКОВИ ФАКТОРИ

Рисковете, които са свързани с дейността на холдинга и притежавания относително устойчив портфейл на инвестиции намира изражение в следните систематични и несистематични рискове:

РИСК ПОРОДЕН ОТ АКТУАЛНОТО икономическо състояние на страната. През 2009 г. настъпиха големи финансови и икономически проблеми за страната в резултат на световната финансова криза. Постепенно се намали покупателната способност на физическите и юридически лица и се увеличи задлъжнялостта между фирмите. Държавата също стана един голям длъжник на бизнеса по отношение на разплащанията на държавни и общински обекти и своевременното възстановяване на ДДС. Развитието на отрасли „Машиностроене” и „Електротехника” в които предприятия БЧИХ АД има големи инвестиции спря и много фирми прекратиха дейността с което още повече се намали търсенето на машиностроителни електротехнически изделия. Китайска конкуренция в продуктите на тези отрасли се почувства с още по-голяма сила . Финансовата стабилност на холдинга е

все още добра, но тя ще бъде силно повлияна от описаните по-горе макро-икономически процеси, които настъпиха през 2009 г. и следващите години.

□ **РИСК ОТ ПОЛИТИЧЕСКИТЕ ПРОМЕНИ В СТРАНАТА.** Сегашната тенденция на политическа стабилност, законодателната програма, членството на България в Европейския съюз и НАТО, ни дават основание да считаме, че този риск ще оказва все по-малко отрицателно влияние.

□ **ВАЛУТЕН РИСК.** Този риск също има тенденции към намаляване от гледна точка на въведения от 01.07.97 г. валутен борд – фиксираният курс на лева към еврото. Противоречието при този риск се наблюдава от нестабилността във валутния курс на долара и драстичното му спадане през 2004 г. , през отчетната 2009 г. доларът се запази в границите между 1,28 ст. до 1,38 ст. Тези колебания не създават условия за увеличен валутен риск още повече, че търговския стокообмен на фирмите от холдинга е преди всичко в евро.

□ **ЛИХВЕН РИСК** - от нивата на лихвения процент в страната зависи много инвестиционната активност, включително търсенето и цената на акциите. При лихвен процент от 5-9% по депозитите през 2009 г. силно спадна /замря/ покупко-продажбата на акции и инвестиционната активност на физически и юридически лица.

□ **ПАЗАРЕН РИСК.** Все още слабо действащ капиталов пазар не може да даде възможност за реалната оценка на този риск. Сигурно е, че цените на акциите ще се влияят много от съществуването на капиталовия пазар и неговата стабилност. Особено влияние на капиталовия пазар оказват започналата през 2-ро полугодие световна икономическа криза, която силно повлия на финансовите пазари и рязко намали покупко продажбата и цените на акции. Тази криза ще оказва дългосрочно влияние върху продажбата на акции и капиталовите пазари. Спада в покупко-продажбата на акции засегна и акциите на БЧИХ, тяхното търсене и цена. Във връзка с намалената покупко-продажба на акции, Съвета на директорите на БФБ с протокол №37 от 30.09.2009 г. , считано от 04.01.2010 г. премести служебно на неофициален пазар на акции, сегмент „В” емисията акции, издадена от БЧИХ, във връзка с това, че емисията не отговаря на критериите чл.37 ал.3 от Правила за допускане до търговия на БФБ.

Пазарният риск се проявява и косвено за холдинга чрез пазара на продуктите на предприятията в които холдинга е инвестирал. Този риск зависи много от пазарните позиции и конкурентноспособността на съответното предприятие.

□ **КРЕДИТЕН РИСК.** Този риск се проявява косвено в предприятия в които холдинга е инвестирал имащи кредити и задължения. Той може да оказва съществено влияние ако лихвения процент се завиши с което очакваните дивиденди от предприятията ще намалееят. Световната финансово икономическа криза доведе до

повишение на лихвините проценти на банките и ограничаване на предоставените инвестиционни и оборотни кредити. Тази картина ще остане и за бъдещите периоди което ще затрудни производствената дейност на предприятията и ще увеличи финансовите им разходи за лихви и респективно ще намали печалбата.

□ **СЕКТОРЕН РИСК.** Този риск зависи много от относителните тегла на дяловете присъстващи в портфейла на холдинга и от диверсифицираността "отдалечеността" един от друг на отраслите в портфейла. Портфейла в "несвързани" отрасли, рентабилни в миналото предприятия, търсене на възможности за реструктуриране в производството и продуктите са фактори които намаляват този риск.Трябва да се отбележи обаче, че повечето от предприятията на БЧИХ работят със стари технологии, оборудване, ниска производителност което води до недостатъчна конкурентно способност особено по отношение на все по масово навлизащи в нашия и европейски пазари на китайски стоки. Тези обстоятелства повишават риска.

8 ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА БЧИХ

В предвид на настъпилата финансова и икономическа криза в България през 2009 г. и засилването и през 2010 г. е много сложно и трудно да се предвиди какво развитие ще претърпи БЧИХ, имайки предвид, че:

Предприятия като „УНИТЕХ“ АД – Троян в ликвидация, „ЕГИДА“ АД, „ЗММ-СВИЛЕНГРАД“ АД изпаднаха в финансови и икономически проблеми породени главно от липса на поръчки и пазар за продукцията, която произвеждат. Предприетите мерки за намаляване на разходите в т.ч. съкращаване на персонала, допълнително намаляват перспективите за развитие на предприятията. Твърде е възможно да се пристъпи към прекратяване на дейността им и ликвидация с цел удовлетворяване на всички кредитори и възмездяване на инвеститорите в т.ч. акционерите на фирмите.

Останалите дружества от икономическата група на холдинга за сега нямат финансови и икономически проблеми, но и при тях се наблюдава силно намаление на търсенето на продуктите и услугите които предлагат и намаляване на приходите от продажби, което респективно води до ниски финансови резултати.

При така очертаващата се макро-икономическа рамка в страната, спад в продажбите и услугите които предлагат предприятията, проблемите породени от съкращение в персонала и трудности в бъдещето по набирането на квалифициран персонал, скъп финансов ресурс на банките е редно да се обсъди въпроса на Общо събрание на холдинга и предприятията от икономическата група за сливане и обединяване с цел по-ефективно управление като цяло.

Считаме за целесъобразно БЧИХ да полага усилия и участва в обсъждане и приемане на решения по дейности свързани с:

4.1. Преструктурирането на дъщерни предприятия от металолееенето и машиностроенето.

4.2. Основните тенденции по отношение дейностите на холдинга през следващите години се очаква да бъдат:

4.2.1. Оценка и продажба на участия в дружествата на холдинга

4.2.2. Активен контрол върху дъщерните дружества и оказване съдействие при реализацията на проекти за развитите, вливане и ликвидация.

4.2.3. Обсъждане и приемане бизнес задачите и бизнес програмите на дъщерните дружества.

4.2.4. Организация, обучение и семинари на ръководния персонал и специалисти от холдинга и предприятията му.

За 2010 г. очакваните приходи 50 х.лв., очаквани разходи 42 х.лв., печалба 8 х.лв., печалба на 1 акция 0,007 рентабилност на капитала 0,67%.

9 ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Спада в покупко-продажбата на акции засегна и акциите на БЧИХ, тяхното търсене и цена. Във връзка с намалената покупко-продажба на акции, Съвета на директорите на БФБ с протокол №37 от 30.09.2009 г. , считано от 04.01.2010 г. премести служебно на неофициален пазар на акции, сегмент „В“ емисията акции, издадена от БЧИХ, във връзка с това, че емисията не отговаря на критериите чл.37 ал.3 от Правила за допускане до търговия на БФБ.

10 ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ПО ЧЛ. 94, АЛ. 2, Т. 3 ЗПЦК:

На фона на борсовите сривове в местен и световен мащаб, голямата конкуренция от китайски производители, труден за влизане поради високи стандарти европейски пазар, все по осезателен недостиг на квалифициран персонал в отрасъл машиностроене и електротехника, СД на холдинга полага големи усилия за модерно управление чрез реализиране програмата за добро корпоративно управление.

В програмата са залегнали принципи и цели които продължиха да се изпълняват и

през 2010 г., а именно:

1. Постигане по-висока ефективност в управлението на БЧИХ и неговите дъщерни дружества с цел защита на интересите на акционерите.

2. Утвърждаване принципите на добро корпоративно управление във дъщерните предприятия на БЧИХ АД

3. Подобряване работата на управителните органи на дъщерните предприятия на БЧИХ и гарантиране правата на акционерите.

4. Създаване на прости и ясни процедури, които повишават информираността на акционерите и насърчават участието им при вземането на решения в ОС дружествата

5. Привеждане в съответствие на системата за ефективно и своевременно общуване с акционерите във връзка с решенията на управителните органи и дейността на дружеството.

На провежданите общи събрания акционерите имат възможност да участват и гласуват по всички въпроси от дневния ред, включително по избора на членове на Съвета на директорите, определяне на възнагражденията и тантиемите на управителните и контролни органи, разпределянето на печалбата; Акционерите получават своевременно информация за датата, мястото и дневния ред на общото събрание; Същите имат възможност да задават въпроси и да получават отговори от Съвета на директорите по въпросите по и извън дневния ред и перспективите на дружеството.

Съществува стройна система за регистрация на собствеността на акционерите в капитала на дружеството - изградена е база данни, която се усъвършенства и актуализира текущо с помощта на информацията, подавана от Централен депозитар;

Заседанията на управителните органи се провеждат редовно и по предварителен график, който дава възможност за участие на всички членове на управителните органи и разглеждане на всички основни въпроси свързани с дейността на дружеството.

Заседанията на СД се провеждат след предварително подготвени материали и проекти за решения, което дава възможност за задълбочено обсъждане на разглежданите въпроси и проекти за решения, подробно протоколиране, свеждане решенията за изпълнение от касаещите лица и контрол на изпълнението.

Провеждат се тримесечни съвместни заседания на СД на "БЧИХ" АД със СД на дъщерните предприятия. На тези заседания се разглеждат финансово-икономическите резултати, маркетинговите и пазарни задачи и постигнати резултати, изпълнението на разработените бизнес-планове като цяло. Изготвят се тримесечни отчетни регистри за финансово икономическото състояние на холдинга и дъщерните предприятия които са

на разположение на ръководството и акционерите в офиса на холдинга.

Усъвършенствана е системата за изискване и получаване на информация за финансово-икономическото състояние на фирмите в които "БЧИХ" АД няма мажоритарно участие, подържане постоянен контакт със СД и мажоритарните собственици с цел защита интересите на холдинга и извличане максимална изгода.

Съвета на директорите на "БЧИХ" АД активно съдейства за независим одит на холдинга и дъщерните му дружества.

Своевременно се представят задължителните отчети и уведомления по ЗППЦК, както и разкриването на информацията съгласно изискванията на Закона.

Поддържа се актуална информация в интернет страницата на „БЧИХ“ АД.

Регулярната информация се разкрива на обществеността при условията и по реда на чл.100 т. Ал.1 и 3 от ЗППЦК.

Офисът на "БЧИХ" АД е отворен от 10.00 до 17.00 ч. за акционерите през всеки работен ден от седмицата. Директора за връзка с инвеститорите на холдинга предоставя своевременно изискваната от акционерите информация по телефона, факс, E-mail, по пощата.

Настоящият доклад е приет на заседание на Съвета на директорите на 23.02.2010 г.