



ПРЕДЛОЖЕНИЯ

ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД ПО ТОЧКИТЕ НА ДНЕВНИЯ РЕД НА СВИКАНОТО ЗА 16.06.2015 Г. РЕДВНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

По т.1 от дневния ред: Отчет за управлението на дружеството през 2014 г.

Съветът на директорите предлага на общото събрание на акционерите (ОСА) да приеме отчета за управлението на дружеството през 2014 г.

По т.2 от дневния ред: Консолидиран отчет на дружеството за 2014 г.

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме консолидирания отчет на дружеството за 2014 г.

По т.3 от дневния ред: Доклад на дипломирания експерт-счетоводител за извършената проверка и заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2014 г. и доклад на регистрирания одитор за извършена проверка на консолидирания годишен финансов отчет за 2014 г.

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме доклада на дипломирания експерт-счетоводител за извършената проверка и заверка на счетоводен отчет на дружеството за 2014 г. и доклада на регистрирания одитор за извършена проверка на консолидирания годишен финансов отчет за 2014 г.

По т.4 от дневния ред: Приемане на годишния финансов отчет на дружеството за 2014 г.

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме годишния финансов отчет на дружеството за 2014 г.

По т.5 от дневния ред: Приемане на консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2014 г.

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2014 г.

По т.6 от дневния ред: Приемане на решение за разпределение на печалбата

ОС приема загубата в размер на 2508.08 лв. да остане като загуби от минали години за покриване в бъдеще..

По т.7 от дневния ред: Освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2014 г.

Съветът на директорите предлага на ОСА да освободи от отговорност членовете на СД за дейността им през 2014 г.

По т.8 от дневния ред: Избор на дипломиран експерт-счетоводител на дружеството за 2015 г.

Съветът на директорите предлага на ОСА да назначи независим дипломиран експерт-счетоводител и регистриран одитор, който да извърши проверка на Годишния финансов отчет на дружеството за 2015 г. – Деян Венелинов Константинов № 652 .

По т.9 от дневния ред: Приемане на отчета на директора за връзка с инвеститорите за дейността му през 2014 г.

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме отчета на директора за връзка с инвеститорите за дейността му през 2014 г.

По т.10 от дневния ред: Приемане на отчета на Одитния комитет на дружеството за 2014 г.

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме отчета на одитния комитет за 2014 г.

11. Други

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ
НА "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ " АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 20.02.2015 г. СД на „БЧИХ „ АД

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2014 г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД " (дружеството или холдингът) е публично акционерно дружество, регистрирано в Смолянски окръжен съд по фирмено дело № 160 по описа за 1998 г. със седалище в гр. Смолян, ул. „Хан Аспарух“ № 4 и пререгистрирано в Търговския регистър с ЕИК: 120054800

Първоначално Дружеството е учредено като приватизационен фонд по Закона за приватизационните фондове с наименование Приватизационен фонд Булгар Чех Инвест АД.

Общото събрание на акционерите от 07 януари 1998 приема решение за преуреждане дейността на Приватизационен фонд Булгар Чех Инвест АД като холдингово дружество и промяна в наименованието на Дружеството от Приватизационен фонд Булгар Чех Инвест АД на Булгар Чех Инвест Холдинг АД.

Дружеството е с капитал 1 191 105 лева, разпределен в 1 191 105 обикновени поименни акции.

Капиталът на дружеството е акционерен и се притежава от множество физически лица и няколко юридически лица. Началния капитал, с който е регистрирано дружеството е 256 хил. лева, а увеличението произтича от капитализиране на полагащи се дивиденди като съответно са извършени две пререгистрации в увеличение и намаление до настоящия му размер. През текущия отчетен период промени в капитала на дружеството не са настъпили.

Дружеството е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите. Седалището на управление на дружеството е: Република България, гр. Смолян, ул. "Хан Аспарух" 4

Предметът на дейност на дружеството е 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 лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; Финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, инвестиране и инвестиционно кредитиране; Маркетинг, борсови операции, инженеринг, собствена търговска дейност и други търговски сделки, незабранени със закон.

Дейността на Дружеството не се ограничава със срок или друго прекратително условие.

Дружеството е регистрирано по закона за Данъчното производство под данъчен № BG120054800. Извършено е вписване в търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК - 120054800, както и в Държавно обществено осигуряване. Регистрирано по закона за ДДС.

Акциите на Дружеството се търгуват на Българска фондова борса АД гр. София.

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Съвета на директорите на 20 февруари 2015 г., представени са в хиляди лева и са неконсолидирани (индивидуални).

Дружеството и през тази година е продължило основната си дейност, свързана с 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 лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; Финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, инвестиране и инвестиционно кредитиране; Маркетинг, борсови операции, инженеринг, собствена търговска дейност и други търговски сделки.

Финансовият резултат на Дружеството за 2014 г. след данъци е загуба в размер на 2 хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

Структура на основния капитал ххх

Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
Юридически лица	14.27%	154 654	155
Физически лица	85.73%	1036 451	1036

Към 31 декември 2014 г. Булгар Чех Инвест Холдинг АД има участия в следните дъщерни и асоциирани дружества:

№	Предприятие	Седалище	% участие
1	"УНИТЕХ" АД в ликвидация	Троян	43.26%
2	"ЗММ СВИЛЕНГРАД" АД	Свиленград	24.88%
3	"ЕГИДА" АД	Ивайловград	57.06%
4	"ВИТТЕЛ ИНЖЕНЕРИНГ" АД	Пловдив	92.38%
5	"ПЕТРО ОИЛ" АД	Смолян	62.03%
6	„ЕЛПРИБОР“ АД	Бургас	4,63%
7	"ОАЗИС ТУР" АД	Бургас	49.97%
8	ЛАЗУРЕН БРЯГ АД	Приморско	25.50%
9	ХЕМУС АВТОТРАНСПОРТ АД	Габрово	30.33%

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2015 ГОДИНА

Политическата криза, изборите и смяната правителствата остави своя негативен отпечатък и задълбочи финансово икономическата криза в България, създаде много и съществени изменения в макроикономическата среда. Преработващите отрасли в т.ч. машиностроене, приборостроене, електротехника, дървообработване и през 2014 г. продължиха да работят със намален капацитет и без дългосрочни цели за развитие. Много сложно и трудно при тази несигурна политическа и икономическа среда да се предвиди какво развитие ще претърпи БЧИХ, през следващи периоди.

Предприятията като „ЕГИДА“ АД, „ЗММ-СВИЛЕНГРАД“ АД изпаднаха в икономически проблеми породени главно от липса на поръчки и пазар за продукцията, която произвеждат. Предприетите мерки за намаляване на разходите в т.ч. съкращаване и пенсиониране на персонала, допълнително

намаляват перспективите за развитие на предприятията в съществуващите предмети на дейност. Има две алтернативи прекратяване на дейността им и ликвидация с цел удовлетворяване на всички кредитори и възмездяване на инвеститорите в т.ч. акционерите на фирмите и втората алтернатива - продажба на земя, сгради и оборудване на инвеститори с интереси в тези региони от страната и чужбина. Тези предприятия нямат кредити към банки и задължения към доставчици и не съществува риск от обявяване в неплатежоспособност.

"УНИТЕХ" АД в ликвидация – Троян изпадна във финансови проблеми главно породени от предявени претенции на банки и доставчици към дружеството. Има много заведени и присъдени дела в полза на кредитори на "УНИТЕХ" АД в ликвидация, които допълнително усложняват финансовата състояние в предприятието. Твърде често се намесва съдия изпълнител в продажба на активи на дружеството на много ниски цени които не могат да разплатят дължимите средства към кредитора.

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. Предприети са мерки за промяна на предназначението и предмета на дейност на разполагаемите площи в сградите и отдаване под наем.

При така очертаващата се макро-икономическа рамка в страната, спад в продажбите и услугите които предлагат предприятията, проблемите породени от съкращението на персонала поради липса на работа и трудности да не кажем невъзможност за осигуряване на такъв поради закриването на паралелките с такива специалности и отлива на младите хора от техническите училища ще затруднят в бъдеще набирането на квалифициран персонал и невъзможност за развитие в тези отрасли. Скъпия финансов ресурс на банките не позволява да се правят големи инвестиции. Въпроса за сливане и обединяване на предприятия от икономическата група на холдинга става все по актуален и наложителен с цел по-ефективно управление. Той ще се разгледа и евентуално приеме от ОС на холдинга и предприятията.

Създалата се финансово-икономическа ситуация в страната и на международните пазари, не дава предпоставки да се поставят цели и разработват програми за развитие на БЧИХ и неговите предприятия от икономическата група. Като се вземе предвид и мерките свързани с намаляване на разходите и съкращаване на персонала взети през миналата и текущата година още повече ограничават възможностите за развитие. Най-реалистични изглеждат целите поставени пред БЧИХ, а именно:

1. Сливане и обединяване на предприятия с цел по-ефективно управление и намаляване на разходите
2. Оценка и анализ на дълготрайните активи на икономическата група и предприемане на мерки за продажба и освобождаване от активи предимно сгради и земи които нямат перспектива за усвояване и развитие.
3. Засилен финансов контрол на ликвидността и платежеспособността на предприятията с цел недопускане изпадането им в неплатежеспособност и несъстоятелност.
4. Търсене на възможности за реструктуриране на предприятията в други дейности и предлагани услуги.

За 2015 г. очакваните приходи 80 х.лв., очаквани разходи 30 х.лв., печалба 50 х.лв.

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2014 г., Булгар Чех Инвест Холдинг АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2014 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Христо Енев Христов - председател
2. „ТОМОВ“ ЕООД - член
3. Диана-Мария Боянова Райнова - член

Изпълнителен Директор на Дружеството е „ТОМОВ“ ЕООД с представляващ Тома Томов.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансово му представяне и парични му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2014 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото дружество.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

Ликвидност

“БЧИХ” АД поддържа добра ликвидност, а именно коефициента за общата за текущият период е 20,14 който е еднакъв и за бързата ликвидност, незабавната която е 16,53 и абсолютна 12,71. Тези показатели се дължат от една страна на наличните парични средства към края на годината и от други малки текущи задължения.

Вътрешни източници на ликвидност

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:

№		2012	2013	2014
1	Краткосрочни вземания	92	119	128
2	Парични средства	58	220	218
	ВСИЧКО:	250	339	344
	Краткосрочни задължения	32	9	18

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.

Източниците на ликвидност през 2014 г. спрямо 2013 г. са увеличени с 5 х.лв. които са в резултат главно на:

- увеличение на краткосрочните вземания от дъщерни дружества – 9 х.лв.
- намаление на парични средства – 4 х.лв.

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:

- 2012 г. – 21 х.лв.
- 2013 г. – 2 х.лв.
- 2014 г. – 0 х.лв.

По отношение на външните източници на ликвидност и настъпилата и задълбочаваща се 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 предприятията на холдинга.

Други финансово-икономически показатели са дадени в табл:7 в ГФО

Капиталови ресурси:

През отчетения период коефициент дълг/собствен капитал (ливъридж) – 0,012, а през 2015 г. се предвижда да се поддържа в диапазона 0,015 – 0,020. Тези ниски стойности на този коефициент гарантират по-нататъшна стабилност и висока ликвидност

Въздействие от дейността:

През 2014 г. финансовите отчети са изготвени прилагайки Международните счетоводни стандарти, съгласно Закон за счетоводството.

Анализ на баланса

Дълготрайни активи

Дълготрайни материални активи и дълготрайни нематериални активи

Дълготрайните материални активи за текущия спрямо предходния период са намалени с 9 х.лв. – в резултат на амортизацията през отчетния период. Дълготрайните нематериални активи на "ЗПИФ Либъридж" АД в разпоредба са дълготрайните материални и нематериални активи, включени в търговския регистър при Агенция по вписванията (ОП) с идентификационни номера:

На активите е извършвана проценка 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.

Дългосрочни финансови активи

С най-голям дял в актива на баланса на дружеството са дългосрочните финансови активи, които заемат 72,00 % 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	2014		2013		Разлика	
	стойност	%	стойност	%	стойност	пункт
1 Дялови участия в дъщерни предприятия	794	76.05%	794	75.55%	0	0.01
2 Дялови участия в асоциирани предприятия	43	4.12%	43	4.09%	0	0.00
3 Дялови участия в други предприятия	0	0.00%	7	0.67%	-7	-0.01
4 Други дългосрочни ценни книжа	8	0.77%	8	0.76%	0	0.00
5 Дългосрочни вземания от свързани предприятия	199	19.06%	199	18.93%	0	0.00
ВСИЧКО	1044	100.00%	1051	100.00%	-7	0.00%

Има промени в дяловите участия в други предприятия, които спрямо 2013 г. са намалели със 7 хил. лв. В резултат на това дяловите участия в други предприятия са с обща стойност от 7 хил. лв. спрямо обща стойност от 14 хил. лв. през 2013 г.

Краткотрайни (краткосрочни) активи

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.

Краткосрочни вземания

За текущия спрямо предходния период размера на краткосрочните вземания са увеличени с 9 хил.лева, и представляват 48.7% спрямо общата стойност на активите.

Б.11. Краткосрочни вземания	2014		2013		Разлика	
	стойност	%	стойност	%	стойност	пункт
1 Вземания от свързани предприятия - дивиденди	58	45.31%	58	48.74%	0	-0.03
2 Вземания от клиенти и доставчици	5	3.91%	4	3.36%	1	0.01
3 Данъци за възстановяване	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00
4 Други краткосрочни вземания	65	50.78%	57	47.90%	8	0.03
ВСИЧКО	128	100%	119	100%	9	0.00

Увеличението се дължи главно на увеличение на други вземания от клиенти и доставчици – 1 х.лв. и краткосрочни вземания 8 х.лв.

Парични средства

Наличните парични средства в края на отчетния период намаляват с 4 хил.лева. Намалените парични средства са в резултат на: намаление постъпления от клиенти 13 х.лв.; увеличение плащания на доставчици 7 х.лв.; намалени плащания на персонала и за социално осигуряване 11 х.лв., намаление платени данъци 4 х.лв.

4.2.2. Дългови задължения

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 2014 г. дружеството не е изплащало дивиденди на акционерите.

Резерви

Резервите през отчетната година нямат промяна спрямо 2013 г. Собствения капитал на холдинга няма промяна.

Финансов резултат

Финансовия резултат е загуба в размер на 2 хил. лева, формирана от намаление на приходите с 190 х.лв. в сравнение с предходната година, в т.ч. приходи от продажби намаление с 15 х.лв. и намаление на други приходи с 165 х.лв., намаление на приходите от лихви от свързани предприятия 11 х.лв.

Намалени разходи за дейността 186 х.лв. в т.ч. намаление на разходи за външни услуги с 5 х.лв., намалени разходи за заплати и други възнаграждения с 12 х.лв., намалени разходи за социални осигуровки и надбавки с 1 х.лв., намаление на амортизации с 5 х.лв. и намаление на отчетна стойност на продадени ДМА с 164 х.лв.

Външни разходи

Дългосрочни задължения

Холдингът няма дългосрочни задължения през текущата година.

Краткосрочни задължения

Краткосрочни задължения

Краткосрочните задължения са намалени с 2 х.лв. в т.ч. намаление към доставчици 3 х.лв. и увеличение на други краткосрочни задължения 1 х.лв..

Външни разходи

Намалените разходи за дейността в размер на 186 х.лв. са в т.ч. намаление на разходи за външни услуги с 5 х.лв., намалени разходи за заплати и други възнаграждения с 12 х.лв., намалени разходи за социални осигуровки и надбавки с 1 х.лв., намаление на амортизации с 4 х.лв. и намаление на отчетна стойност на продадени ДМА с 164 х.лв.

В ГФО се съдържа подробна информация за всички раздели на отчета и баланса на БЧИХ АД за 2014 г

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 и 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.

Участия на БЧИХ в дъщерни и асоциирани предприятия

БЧИХ има участия в 6 дъщерни предприятия с проценти и предмет на дейност видно в регистрационната карта 1.3.4.

БЧИХ има асоциирано участие в 2 дружества видно от елемент 7.5. на финансовия отчет за 2014 г.

БЧИХ няма регистрирани клонове.

Резултати в обем на ДД от стопански дейности

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

Информация за членовете на Съвета на директорите на чл.76(1) - 76(3)

ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

През 2014 г. членовете на съвета на директорите са получили 1 х.лв.

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

Име	притежавани акции на 01.01.2014	придобити до 31.12.2014	прехвърлени и до 31.12.2014	налични акции към 31.12.2014
"ТОМОВ" ЕООД	56496	0	0	56496
Христо Енев Христов	0	0	0	0
Диана-Мария Райнова	0	0	0	0

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

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:

„ТОМОВ“ ЕООД

- „ЗММ ПИЛАНА“ ООД гр.Смолян
- „ТОМОВ“ ЕООД
- „СИЛЪРИ“ ОО гр.Смолян
- „ЗММ-СВИЛЕНГРАД“ АД

Христо Енев Христов

- „УНИТЕХ“ АД в ликвидация,

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

„ТОМОВ“ ЕООД

- Член на СД и представляващ „ИМЛТ“ АД – София
- Член на СД и представляващ „ВИТЕЛ ИНЖЕНЕРИНГ“ АД гр.Пловдив
- Член на СД и представляващ „ЗММ-СВИЛЕНГРАД“ АД гр.Свиленград
- Член на СД и представляващ „ЕЛПРИБОР“ АД гр.Бургас
- Член на СД и представляващ „ОАЗИС ТУР“ АД гр.Бургас
- Член на СД и представляващ „ПЕТРО ОИЛ“ АД гр.Смолян
- Член на СД и представляващ „ЕГИДА“ АД

Христо Енев Христов

- Управител на „ЕНЕВ“ ООД гр.Габрово

Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване:

Важни събития след годишното счетоводно приключване няма.

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.

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 2014 г. финансовите и икономическите проблеми за страната се задълбочиха. Намали се покупателната способност на физическите и юридически лица което доведе до увеличаване на фиреманата задлъжнялост и ниско потребление. 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 2013 г. и следващите години.

□ **РИСК ОТ ПОЛИТИЧЕСКИТЕ ПРОМЕНИ В СТРАНАТА.** Сегашната тенденция на политическа нестабилност и оставка на правителството създава определени рискови при бизнеса. Има опасност страната да изпадне в подобна ситуация на Италия /постоянни избори и липса на дългосрочна стратегия и управление от временни правителства/. От друга страна членството на България в Европейския съюз и НАТО, ни дават основание да считаме, че този риск ще бъде овладян и ще оказва малко отрицателно влияние.

□ **ВАЛУТЕН РИСК.** Този риск е незначителен 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 2014 г. доларът се запази в границите между 1,35 лв. до 1,60 лв.

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 2-6% по депозитите през 2014 г. силно спадна /замря/ покупко-продажбата на акции и инвестиционната активност на физически и юридически лица.

□ **ПАЗАРЕН РИСК** - Слабо действащия 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 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 конкурентоспособността на съответното предприятие.

□ **КРЕДИТЕН РИСК.** Този риск се проявява косвено в предприятията 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 лихвените 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 навлизаци в

нашия и европейски пазари на китайски стоки. Тези обстоятелства повишават риска.

Даден е списък от фактори на риска за БЧХ АД. Обяснете ги.

Спада в покупко-продажбата на акции засега и акциите на БЧИХ. Цената е много под номинала и няма признаци за повишаване.

Въпрос: Каква е ролята на борсата за приключилите в компанията?

Отговор: Борсата е място за продажба на акциите на компанията.

Също така: ВЪПРОСЪТ.

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 2014 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 своевременна информация за датата, мястото и дневния ред на общото събрание; Същите имат възможност да задават въпроси и да получават

Отговор: Борсата е място за продажба на акциите на компанията.

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, поддържане 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 съответно изискваната от акционерите информация по телефона, факс, Е-майл по пощата.

(.....)
(„ТОМОВ БЧД“ представлявано от Тома Христов Томов)

Изпълнителен директор
БЧИХ АД
гр. Смолян





“БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ” АД

гр.Солян, ул.“Хан Аспарух” №4, п.к. 141 тел.(0301) 6 23 79; факс (0301) 6 26 12
E-mail: bchi@abv.bg

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2014 година

СЪДЪРЖАНИЕ

1	Въведение.....	3
2	Преглед на дейността.....	3
2.1	Инвестиционен портфейл в дъщерни дружества:.....	3
2.2	Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността на икономическата група общо.....	3
2.3	ЛИКВИДНОСТ.....	4
2.4	РЕНТАБИЛНОСТ.....	4
3.3	Капиталови ресурси:.....	5
3	Анализ на баланса.....	6
4.1	Нетекущи активи.....	6
4.2	. Текущи активи.....	7
4.3	. Парични средства.....	7
4.4	. Собствен капитал.....	7
4	Рискови фактори за дейността на предприятията.....	7
5	Важни събития, настъпили от началото на годината.....	9
6	Предвиждано развитие на предприятията от групата.....	9
7	Научноизследователска и развойна дейност.....	9
8	Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН.....	10

1 Въведение

Годишният консолидиран доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно резултатите от дейността и състоянието на дружествата от икономическата група /ИГ/ включени в консолидацията като цяло. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 3 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл. 32а, ал. 1, т. 2 и ал. 2 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор. Коментарите и анализа в доклада са извършени по отчетите от форми на финансови отчети, одобрени от зам.председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ на Комисията за финансов надзор.

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД е публично акционерно дружество по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК. Дружеството е правопреемник на ПРИВАТИЗАЦИОНЕН ФОНД БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ. Дружеството носи сегашното си наименование от 20 февруари 1998 година.

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД е предприятие „майка“, със седалище и адрес на управление: гр. Смолян, ул. „Хан Аспарух“ №4. Предмет на дейност: 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 лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; инвестиране и инвестиционно кредитиране; маркетинг, борсови операции, инженеринг, собствена търговска дейност; други търговски сделки, незабранени със закон. БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД заедно с дъщерните предприятия образуват икономическа група която изготвя консолидиран отчет.

Холдинга притежава акции в дъщерни предприятия /които влизат в ИГТ/ посочени в т.2.1.

2 Преглед на дейността

2.1 Инвестиционен портфейл в дъщерни дружества:

№	Предприятие	Седалище	% участие
1	"УНИТЕХ" АД в ликвидация	Троян	43.26%
2	"ЗММ СВИЛЕНГРАД" АД	Свиленград	24.88%
3	"ЕГИДА" АД	Ивайловград	57.06%
4	"ВИТТЕЛ ИНЖЕНЕРИНГ" АД	Пловдив	92.38%
5	"ПЕТРО ОИЛ" АД	Смолян	62.03%
6	„ЕЛПРИБОР“ АД	Бургас	4,63%
7	"ОАЗИС ТУР" АД	Бургас	49.97%

2.2 Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността на икономическата група общо.

(хил. лв.)

Показател	2012 г	2013 г	2014 г
Приходи от дейността	1085	1283	990
Печалба след данъци	5	158	0
Общо активи	8658	8325	8191
Собствен капитал	6412	6504	6503

В горепосочените показатели е изключен „УНИТЕХ“ АД в ликвидация

През 2014 г. приходите от продажби са намалени, респективно печалбата в икономическата група /ИГ/ поради следните основни причини:

Намалението на приходите от продажби с 293 х.лв. както следва:

Увеличение на приходите в „ЕГИДА“ АД с 8 х.лв., „ОАЗИС ТУР“ АД с 75 х.лв., „ЕЛПРИБОР“ АД с 13 х.лв.

Намаление на приходите в БЧИХ с 180 х.лв., „ВИТТЕЛ ИНЖЕНЕРИНГ“ АД с 20 х.лв., „ЗММ-Свиленград“ АД с 160 х.лв.,

ОСНОВИ ПАРАМЕТРИ НА ГОДИШНИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

2.3 ЛИКВИДНОСТ

Коефициента на общата ликвидност е 4,53, който се е увеличил спрямо 2013 г. с 0,54. Коефициент на бърза ликвидност е 2,04 и коефициент за незабавна ликвидност е 0,85. Факторите оказали влияние на ликвидността се виждат от посочената по-долу таблица.

Пореден номер	Показатели	Разчет	Текущ период	Предходен период	Изменение
1.	Материални запаси	т.1	1 182.00	1 112.00	70.00
2.	Краткосрочни вземания	т.2	568.00	715.00	(147.00)
3.	Краткосрочни инвестиции	т.3	128.00	14.00	114.00
4.	Парични средства	т.4	276.00	291.00	(15.00)
5.	Краткотрайни активи (т.1+т.2+т.3+т.4)	т.5	2 154.00	2 132.00	22.00
6.	Краткосрочни задължения	т.6	475.00	534.00	(59.00)
7.	Предстоящата за плащане през годината сума за погасяване на Дългосрочни задължения	т.7			0.00
8.	Текущи задължения (т.6+т.7)	т.8	475.00	534.00	(59.00)
Коефициенти					
9.	Коефициент на обща ликвидност	т.5:т.6	4.5347	3.9925	0.5422
10.	Коефициент на бърза ликвидност	(т.2+т.3+т.4):т.6	2.0463	1.9101	0.1362
11.	Коефициент на незабавна (финансова) ликвидност	(т.3+т.4):т.8	0.8505	0.5712	0.2794
12..	Коефициент на абсолютна ликвидност	т.4:т.8	0.5811	0.5449	0.0361

2.4 РЕНТАБИЛНОСТ

Пореден номер	Показатели	Разчет	Текущ период	Предходен период	Изменение
1.	Брутен финансов резултат (счетоводна печалба /загуба/)	т.1	0.00	182.00	(182.00)
2.	Нетен финансов резултат (печалба/загуба/)	т.2	(2.00)	182.00	(184.00)
3.	Нетен размер на приходите от	т.3	974.00	1 232.00	(258.00)

продажби					
4.	Собствен капитал	т.4	6 503.00	6 504.00	(1.00)
5.	Пасиви (привлечен капитал)	т.5	630.00	959.00	(329.00)
6.	Функциониращ капитал (т.4 +т.5)	т.6	7 133.00	7 463.00	(330.00)
7.	Обща сума на активите	т.7	8 191.00	8 325.00	(134.00)
Брутни коефициенти					
8.	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(т.1:т.3)	0.0000	0.1477	-0.1477
9.	Коефициент на рентабилност на капитала	(т.1:т.6)	0.0000	0.0244	-0.0244
10.	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(т.1:т.4)	0.0000	0.0280	-0.0280
11.	Коефициент на рентабилност на пасивите	(т.1:т.5)	0.0000	0.1898	-0.1898
12.	Коефициент на капитализация на активите	(т.1:т.7)	0.0000	0.0219	-0.0219
	Коефициентсобствен капитал/ дълг	т.6:т.5	11.3222	7.7821	1.0030
Нетни коефициенти					
13.	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(т.2:т.3)	-0.0021	0.1477	-0.1498
14.	Коефициент на рентабилност на капитала	(т.2:т.6)	-0.0003	0.0244	-0.0247
15.	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(т.2:т.4)	-0.0003	0.0280	-0.0283
16.	Коефициент на рентабилност на пасивите (привлечения капитал)	(т.2:т.5)	-0.0032	0.1898	-0.1930
17.	Коефициент на капитализация на активите	(т.2:т.7)	-0.0002	0.0219	-0.0221

3.3.Капиталови ресурси:

През отчетения период коефициент дълг/собствен капитал (ливъридж) – 0,09 през 2015 г. се предвижда да се поддържа в диапазона 0,15 – 0,25.

Пореден номер	Показатели	Разчет	Текущ период	Предходен период	Изменение
1.	ИМСО, положителна репутация, финансови активи	т.1	6 037.00	6 193.00	(156.00)
2.	Текущи активи, вземания	т.2	2 154.00	2 132.00	22.00
3.	Сума на активите	т.3	8 191.00	8 325.00	(134.00)
4.	Парични средства в лева и валута	т.4	276.00	291.00	(15.00)
5.	Размер на целия капитал (т.6 +т. 7)	т.5	8 191.00	8 325.00	(134.00)
6.	Собствен капитал	т.6	6 503.00	6 504.00	(1.00)
7.	Пасиви (привлечен капитал)	т.7	630.00	959.00	(329.00)
8.	Нетекучи пасиви	т.8	140.00	401.00	(261.00)
Показатели за капиталовата структура					
9.	Капиталов механизъм	т.7:т.5	0.0769	0.1152	-0.0383
10.	Коефициент на покриване на пасивите със собствен капитал	т.6:т.7	10.3222	6.7821	3.5402
11.	Коефициент на финансова маневреност	т.2:т.6	0.3312	0.3278	0.0034
12.	Коефициент на мобилизация на капитала в дълготрайни активи	т.1:т.5	0.7370	0.7439	-0.0069

13.	Коефициент на покритие на дълготрайни активи с постоянен капитал	(т.6 + т.8):т.1	1.1004	1.1150	-0.0146
Показатели за интензивност на имуществото					
14.	Дял на дълготрайните активи в общата сума на активите	т.1:т.3	0.7370	0.7439	-0.0069
15.	Дял на краткотрайните активи в общата сума на активите	т.2:т.3	0.2630	0.2561	0.0069
16.	Коефициент на динамичност на краткотрайните активи	т.4:т.2	0.1281	0.1365	-0.0084

3 Анализ на баланса

4.1 Нетекущи активи

4.1.1. Имоти, машини, съоръжения, оборудване /ИМСО/ и дълготрайни нематериални активи /ДНА/

ИМСО и ДНА за текущия спрямо предходния период са намалени с 149 х.лв. вследствие на бракувано имущество от пожар на бойлерно помещение и наводнението през м.октомври в ОАЗИС ТУР АД и приспаднати начислените амортизации на тези ИМСО.

ИМСО представляват 61,89% от всички активи на ИГ. Характерно за тези активи е, че основните машини и съоръжения са доставени преди 24 и повече години и са със изтекъл амортизационен срок. На сградния фонд в редица предприятия от ИГ е извършен частичен ремонт. Средната възраст на сградите е над 28 години с изключение на нововъведените хотел апарт РЕДЖИНА МАРЕ, ПРИМЕЯ и хотел в „ОАЗИС ТУР“ АД.

ИМСО и ДНА 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. 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 ИМСО и ДНА са начислявани, като последователно е прилаган линейният метод, на база полезния живот на активите.

4.1.2. Дългосрочни финансови активи

Финансовите активи представляват 11,13% от активите на ИГ и запазват стойността и относителния дял спрямо всичките активи през годините. Това се дължи на намалено търсене на акции в резултат на спадане покупателната способност на хората и оттегляне на чуждите инвеститори от страната.

4.2. Текущи активи

4.2.1 Материални запаси

4.2.2 Материалните запаси са текущи активи за обслужване на дейността на дъщерните дружества и са в размера 1182 х.лв. , които спрямо 2013 са се увеличили с 70 х.лв.

Материалните запаси представляват 14,43% от всички активи увеличение спрямо 2013 г. с 1,08%.

4.2.3 Вземания

Текущите вземания представляват 4,66% от всички активи и са намалени спрямо 2013 г. с 222 х.лв. Намалени текущи вземания са в БЧИХ АД, Оазис Тур АД, Елприбор АД

Вземанията от контрагенти и бюджета са намалени с 147 х.лв., други вземания са намалени с 88 х.лв..

4.3. Парични средства

Наличните парични средства в края на отчетния период намаляват с 15 хил.лв., и представляват 3,36% от всичко активи.

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

Парични потоци в ИГ са дадени в отчета по прекия метод.

4.4. Собствен капитал

4.4.1 Основен капитал

Основният капиталът е 1 191 х.лв. и представлява 14,54% от всички пасиви.

4.4.2. Резерви

Резервите през отчетната година са запазили равнището си от 2013 г. и представляват 37,52% спрямо всички пасиви.

4.4.3. Финансов резултат

Финансовия резултат през текущия период след данъците е загуба от дейността на всички предприятия 2 х.лв.

Финансовите резултати, икономическите показатели както и активите и пасивите на баланса са консолидирани без отчета на „УНИТЕХ“ АД в ликвидация и неизвършено преизчисление на сравнителните данни за предходния период.

4 Рискови фактори за дейността на предприятията

Към настоящият момент на ръководството на БЧИХ АД освен глобалните икономически фактори /световната финансово-икономическа криза и последствията за нашата страна, банковите криза в Европейския съюз и зависимостта на нашите банки от развитието на тази криза/, тенденциите наблюдавани в отчетите на ИГ очертават недобри перспективи върху бъдещата дейност и резултати на ИГ. Конкретни данни ще посочим по-долу:

“УНИТЕХ” АД в ликвидация – Троян изпадна във финансови проблеми главно породени от предявени претенции на банки и доставчици към дружеството. Има много заведени и присъдени дела в полза на кредитори на “УНИТЕХ” АД в ликвидация, които допълнително усложняват финансовата състояние в предприятието. Твърде често се намесва съдия изпълнител в продажба на активи на дружеството на много ниски цени които не могат да разплатят дължимите средства към кредитора.

„ЕГИДА” АД и „ЗММ-СВИЛЕНГРАД” АД изпаднаха в икономически проблеми породени главно от липса на поръчки и пазар за продукцията, която произвеждат. Предприетите мерки за намаляване на разходите в т.ч. съкращаване и пенсиониране на персонала, допълнително намаляват перспективите за развитие на предприятията в съществуващите предмети на дейност. Има две алтернативи прекратяване на дейността им и ликвидация с цел удовлетворяване на всички кредитори и възмездяване на инвеститорите в т.ч. акционерите на фирмите и втората алтернатива - продажба на земя, сгради и оборудване на инвеститори с интереси в тези региони от страната и чужбина. Тези предприятия нямат кредити към банки и задължения към доставчици и не съществува риск от обявяване в неплатежоспособност.

Спада в цените на имоти отдавани под наем води до спад на постъпленията във ВИТЕЛ ИНЖЕНЕРИНГ АД и ЕЛПРИБОР АД, който основно отдава имоти под наем. Престъпи се към реструктуриране на свободни производствени площи и изграждане на спортни площадки в ЕЛПРИБОР АД. Същите са пуснати през 2014 г.

В ПЕТРО ОИЛ АД в резултат на големи колебания на цените в продаваните горива и извършваните услуги във фирмата се извърши реструктуриране като основните подобекти бяха отдадени под наем на малки, гъвкави контрагенти, което доведе до рязко спадане на приходите от продажби, но ще подобри финансовия резултат през следващите години.

Има спад в търсенето на недвижими имоти на морето, където основно се формират приходите в ОАЗИС ТУР АД. Главно интерес проявяват руски физически лица при много занижени цени на продажби. Това доведе до спад на приходите и респективно спад във финансовия резултат за 2014 г.

Въпреки намаляване на лихвите и сегашните нива в търговските банки не позволяват разгръщане на мащабни инвестиционни програми водещи до реструктуриране на дейностите на предприятията.

Китайската конкуренция, по-ниските нива в пъти на машиностроителните и електронни изделия произвеждани в предприятията от икономическата група, доведе до изгубване пазарите в България и страните в които се изнасяха тези изделия. Икономическия анализ показва, че инвестиции с банкови кредити са неефективни.

Оттеглянето на чуждите инвеститори от страната много силно влияе на покупко-продажбите на акции и дялове на предприятията от ИГ респективно възможности за развитие чрез привличане на чужди инвеститори.

В почти всички предприятия от ИГ се извършиха частични и пълни съкращения на персонала, което усложнява много възстановяване на каквато и да е производствена дейност, особено що се касае до освобождаване на високо квалифицирани специалисти – стругари, фрезисти, настройчици и др./ Увеличаване на безработицата може да окаже благоприятно влияние в пазара на труда, но главно в предлагането на неквалифицирана работа. За наще нужди са необходими квалифицирани кадри от машиностроителни и елкто специалности които се закриха в средните училища, а висшите не успяват да запълнят предвидените бройки. Тези професии станаха непрестижни и доведоха до масово оттегляне на младите хора от тях.

Рискови са възможните изменения в търсенето на произвежданата продукция от гледна точка на надеждността и платежоспособността на потребителите. В страната все повече се задълбочава вътрешната задължнялост между фирмите.

Целите и политиката на ИГ за управление на финансовия риск са дадени в консолидирания финансов отчет.

5 Важни събития, настъпили от началото на годината

Наблюдава се постоянната тенденция на спад на заявките за произвежданите в икономическата група изделия, както и спад на цените и интересите на чужди инвеститори за закупуване на недвижими имоти и акции.

6 Предвиждано развитие на предприятията от групата

Използваните технологии и организацията на производството трудно може да се приспособява и това ще отнеме много време и средства. Перспективите за влизане в Европейските запази е почти невъзможна. В тях също са навлезли китайски продукти и изделия.

Прогнозите за 2015 година, не са оптимистични. Търсенето на алтернативи за развитие и възстановяване на ИГ се насочват главно към продажба ИМСО с цел осигуряване на финансови средства за издръжка на персонала, поддържане и опазване на сградния фонд. Преструктуриране на свободни площи при възникнала възможност и необходимост в дадено населено място ще се извършва при доказана ефективност.

Друга задача и възможност е участие в програми финансирани от ЕС.

„УНИТЕХ“ АД в ликвидация – Троян продължава да изпълнява ликвидационните си планове с цел удовлетворяване претенции на банки и доставчици към дружеството. Има много заведени и присъдени дела в полза на кредитори. на „УНИТЕХ“ АД в ликвидация, които допълнително усложняват финансовата картина в предприятието. Твърде често се намесва съдия изпълнител в продажба на активи на дружеството на много ниски цени.

Проблеми имат „ЕЛПРИБОР“ АД и „ОАЗИС ТУР“ АД във връзка с голямото наводнение през м.октомври (над 360 х.лв.) което повреди имуществото и то стана негодно за употреба. Извърши се бракуване и продажби на ниски цени, а голяма част е изхвърлено на сметище. Възстановяването им се извърши частично през 2014 г. и ще продължи през 2015 г. Получихме през 2015 г. обезщетение от застрахователна компания, което е недостатъчно за покриването на всички разходи

Останалите дружества от ИГ на холдинга за сега нямат финансови 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.

Предприети са мерки за отдаване под наем на атрактивни площи с цел увеличаване на приходите и подпомагане на дейността на дружествата.

Ръководството на БЧИХ АД извършва постоянен оперативен контрол на ликвидността и платежоспособността на предприятията с цел недопускане изпадането им в неплатежоспособност и ликвидация.

7 Научноизследователска и развойна дейност

Научни изследвания и разработки не се извършват в ИГ поради липса на средства и развойни звена. Извършват се малки инженерно-технически разработки и внедряване

на нови изделия, технологии, модернизация и реконструкция на оборудването със собствени средства и възможности. Холдинга участва във финансиране на такива инженерно-внедрителски проекти.

8 Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН

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

ПРИХОДИ	БЧИХ	ЗММ- Свиленград	ЕГИДА АД	ВИТТЕЛ	ПЕТРО ОИЛ	ОАЗИС ТУР	ЕЛПРИ БОР	ВСИЧКО
а	1	2	3	4	5	6	7	
А. Приходи от дейността								
1. Нетни приходи от продажби на:								
1. Продукция	0	2	0	0	0	171	45	218
2. Стоки	0	0	0	0	0	0	4	4
3. Услуги	0	19	0	3	0	165	7	194
4. Други	4	41	23	6	18	384	82	558
Общо за група I:	4	62	23	9	18	714	138	974

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с 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.

Икономическата група има много различни дейности. Всички приходи от продажби са от вътрешен пазар. Доставените материали за производството са основно от търговски бази в страната и малки магазини, тъй като изпълняваните поръчки са дребно, серийни и единични.

Приходите на дъщерните дружества се формират основно от:

УНИТЕХ АД в ликвидация, в резултат на изключителна конкуренция в страната и чужбина от китайски, испански, японски и малоазиатски производители изгуби пазарните си позиции и поради натрупване на големи задължения към банки, доставчици и персонал беше принудено на извънредно ОС на акционерите да вземе решение за прекратяване на дейността на дружеството и обявяването му в ликвидация. Приходите му са главно от продажба на активи на фирмата.

ЗММ-Свиленград АД с предмет на дейност производство на патронници за ръчни пробивни машини и шлосерски менгемета. Реализира своята продукция основно на българския пазар, Турция и Германия. През последните години порди голямата конкуренция на китайски патронници завода прекрати тяхното производство и търси нови продукти за запълване на производствения си капацитет. Поради специализирания характер на притежаваното оборудване /машини, агрегати и технологии за производство на патронници и менгемета/, промяната в продуктовата структура е изключително трудна. Възможностите са нищожни, тъй като фирмата разполага с твърде малко на брой универсално оборудване, което има ниска производителност и изиска висока квалификация на персонала. Наличния в предприятието

персонал е квалифициран за строго специализирани операции и машини, което създава изключително големи проблеми с неговото преквалифициране като по-широки специалисти изискващи евентуално новата структура. Разработени бяха елементи на луксозни парапети необходими в строителството. Спада и прекратяване на строителните обекти в България рязко намали нуждата от тези елементи. Това наложи съкращение на разходите респективно на персонала, продажба на ИМСО. За част от наличните свободни площи се намериха наематели и се получават приходи които осигуряват съществуването на фирмата и опазване на имуществото.

□ ЕГИДА АД произвеждаше механични термо релета които продава в България и Гърция. Тези изделия са от 80те години, механични които не могат да конкурират електронните и значително по евтини такива изделия предлагани от Турция и Китай. Търсенето на тези продукти рязко намалая в България, а пазара който имаше в Гърция преустанови търсенето поради ликвидация. През 2010 г. предприятието прекрати производствената дейност. Търсят се наематели или инвеститори за купуване на наличните сгради и земи.

□ ВИТТЕЛ ИНЖЕНЕРИНГ АД беше поделение към бившото ДСО „Транспортноно машиностроене“ което се разформирова и преустанови производството на морално остарели автомобили например „Москвич“. Това доведе до отпадане и рязко намаляване търсенето на електронни елементи за автомобилостроене и каростроенето на българския пазар. Производството им се преустанови и в момента дружеството извършва основна дейност отдаване под наем на помещения. Има заведени дела с община Пловдив за имота върху които има построена сграда на дружеството.

□ ПЕТРО ОИЛ АД - Обекта се въведе в експлоатация през 2005 г. за продажба на течни горива и газ за автомобили и битови нужди. През 2007 г. се въведоха и търговски обекти за продажба на стоки, безалкохолни напитки и кафе. Наблюдава се през последните 3 години рязко спадане на маржа на горивата и силна конкуренция на бензиностанциите на Лук оил, Петрол ОМВ. Голямо влияние оказва намалената покупателна възможност на хората и резки изменения в цените на горивата което води до реализиране на големи загуби и невъзможност за планиране на големи доставки на горива. В момента дейността на продажбите на горива и извършваните услуги са дадени на малки гъвкави контрагенти с цел по-ефективно използване на съществуващата база.

□ ОАЗИС ТУР АД - Дружество което главно стопанисваше дървени бунгала и плажни съоръжения в къмпингите "Оазис" и "Нестинарка" през 2009 г. придоби възможност за развитие на туристически услуги в модерен комплекс и разполага с 15 студиа в които се предлагат туристически услуги /нощувки, плаж, басейн и т.н./. В дейността на дружеството са концентрирани и задачите по проектиране и изграждане на нова туристическа база отговаряща на съвременните европейски изисквания. Търсене възможности за привличане на други инвеститори за съвместно изграждане и стопанисване на туристически обекти на Черно море в посочените по горе къмпинги. Характерно за дейността на дружеството е, че през 2009 г. се спряха предвидените инвестиционни програми в резултат на настъпилата финансова криза. Тези програми ще бъдат възобновени в подходящи бъдещи времена. Дружеството стопанисва изградената хотелска база и търси възможности за продажби на апартаменти главно на Руски инвеститори.

□ ЕЛПРИБОР АД произвежда електро измервателни уреди, ампермери, волтмери и други, стоки за бита. Извършва сервизна дейност на електроизмервателни уреди, реализира продукцията си на българския пазар, има минимален износ на турския пазар. Тези продукти са електромеханични които са намирали голямо

приложение през 70-те и 80-те години. Съвременните технологии са наложили ново поколение електронни измервателни уреди които се купират с компютри и автоматизирани с-ми за управление. Основни производители и вносителите са фирми от Япония, Китай, Тайван и др. Това доведе до рязък спад на продажбите особено след 2004 г насам през 2013г фирмата извършваше главно сервиз и подмяна на продадени в миналото уреди, отдаване под наем на свободни полци и реструктуриране на сградния фонд в други помещения подходящи за спортни и развлекателни дейности.

3. *Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.*

През 2014 година не са сключени големите сделки от съществено значение.

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

Няма сделки които са извън обичайната дейност на емитента и предприятията от неговата група. Няма сделки, които се отклоняват от пазарните условия. Няма сделки извършени със свързани лица.

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.*

Няма събития и показатели с необичаен характер, оказали съществено влияние върху дейността на емитента и предприятията от групата.

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.*

Няма сделки, водени извънбалансово.

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

Инвестициите на БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД са в ценни книжа и дялови участия в български предприятия. Инвестициите на предприятията от групата са в ремонтно-възстановителни дейности и реструктуриране на сградния фонд.

Информация за дяловите участия на БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД е дадена в този доклад – т. 2.1 Състояние на инвестиционния портфейл.

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.*

ЕЛПРИБОР АД в размер на 40 х.лв.

ПЕТРО ОИЛ в размер на 4 х.лв.

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.

□ ЕГИДА АД в размер на 28 х.лв.

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

През отчетния период няма ново емитиране на ценни книжа.

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

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

Политиката на БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД е насочена основно към управление на предприятията от портфейла си. Свободните парични средства се насочват към финансиране на дружествата при доказване на тяхна необходимост за извършване на инвестиции в нови изделия и технологии, поддържане и реструктуриране на сграден фонд и инфраструктура или необходимост от оборотни средства. БЧИХ ползва и услуги на банки за ефективно депозирание на излишни средства при приференциални лихви.

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД и предприятията от групата обслужват всичките си задължения своевременно и имат заделени резерви, така че няма заплахи, за които да се предвиждат мерки за отстраняването им.

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.

В ИГ има възможности за инвестиции в реструктурирането на свободните площи в „ЕПРИБОР“ АД, „ЗММ СВИЛЕНГРАД“. В „ОАЗИС ТУР“ АД ще се извършат ремонтно възстановителни работи, подмяна на подови настилки и закупуване на ново оборудване в хотелите.

Не се предвижда ползване на банкови кредити, а само обслужване на получените такива.

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

През отчетния период няма промени в основните принципи на управление на БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД и неговата икономическа група.

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

С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният одит на БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД и дъщерните предприятия се извършва от независим експерт-счетоводител. Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружествата е обект на периодичен контрол и анализ от страна на

управителните органи. В холдинга има утвърдена практика за периодично обсъждане на текущите финансови резултати от дейността на дружествата, включени в стратегическия му инвестиционен портфейл, с оглед осигуряване изпълнение на бизнес-програмите им и прецизен анализ на възможностите за осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти.

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

В предприятията в ИГ няма промени

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите се състои от 3 лица.

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

а) *получени суми и непарични възнаграждения;*

- Христо Енев Христов П-л на СД – 400 лв.
- Дина-Мария Боянова Райнова Член – 400 лв.
- Тома Христов Томов – Изпълнителен Директор - 0 лв.

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

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

На членовете на съвета на директорите не се дължат компенсации и обезщетения при пенсиониране.

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

„ТОМОВ“ ЕООД притежава 56490 бр. акции с право на глас в БЧИХ, което представлява 4,74% от гласовете в Общото събрание и Тома Христов Томов притежава 106587 бр. акции с право на глас в БЧИХ, което представлява 8,95% от гласовете в Общото събрание на БЧИХ АД

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

Не са известни такива договорености.

20. *Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.*

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация на предприятията от групата.

21. Промени в цената на акциите на дружеството

Предвиждани промени в цената на акциите на дружеството не можем да извършим. Особено влияние на капиталовия пазар оказва финансово 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 неофициалрен 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.

През 2014 г. акциите на БЧИХ на БФБ са се търгували с максимална цена – 0,20 и минимална цена е 0,14 ст. за акция.

Акциите на останалите дружества от икономическата група не се търгуват на регулиран пазар.

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

Директор за връзки с инвеститорите: Елиана Атанасова Койчева, тел. 0301/62379, факс 0301/62612, адрес за кореспонденция: 4700 Смолян, ул."Хан Аспарух" №4



.....).
(ТОМОВ" ЕООД представявано от Тома Христов Томов)

Изпълнителен директор
БЧИХ АД
гр. Смолян

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА „Булгар Чех Инвест Холдинг“ АД гр. Смолян

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения самостоятелен финансов отчет на „Булгар Чех Инвест Холдинг АД“ АД към 31 декември 2014 година, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 г., отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци (пряк метод) за годината завършваща тогава, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за: изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка

на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на „Булгар Чех Инвест Холдинг АД“ АД към 31 декември 2014 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване.

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството на Р. България *чл. 38, ал.(4)*, ние извършихме преглед на годишния доклад за дейността по *чл. 33* от Закона за счетоводството за отчетната 2014 г. изготвен от ръководството на „Булгар Чех Инвест Холдинг АД“ АД. Този доклад не представлява част от годишния финансов отчет на Дружеството. Ръководство носи отговорност за изготвянето на този доклад. Доколкото този доклад съдържа финансово-отчетни данни, сравниме тези данни с данните от годишния финансов отчет на дружеството.

По наше мнение финансово-отчетните данни от Годишния доклад на ръководството за дейността през 2014 година съответствуват на данните от годишния финансов отчет за същия отчетен период.

26.03.2015г.

Регистриран одитор:

гр. София

Д.е.с. Георги Тренчев

София, 1612, жк. „Хиподрума“, бл. 142А, ет. 5, ап.20.

Тел. (359)2 958 60 40, Мобилен (359) 885 47 71 75

E-mail: gs.trenchev@gmail.com

Дес ГЕОРГИ ТРЕНЧЕВ

ргистриран одитор №647

София, 1612, жк. „Хиподрума“, бл. 142А, ет. 5, ап.20.

Тел. (359)2 958 60 40, Мобилен (359) 885 47 71 75

E-mail: gs.trenchev@gmail.com

"Булгар Чех Инвест Холдинг" АД
 Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2014

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 за годината, приключваща на 31.12.2014
 "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

АКТИВ	Приложение	31.12.2014 г. BGN'000	31.12.2013 г. BGN'000
Нетекучи активи			
Имоти, съоръжения, машини и оборудване	2.1	50	52
Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия	2.2	845	852
Активи по отсрочени данъци	2.3	12	12
Нетекучи финансови активи	2.4	200	200
Общо нетекучи активи		1107	1116
Текущи активи			
Текущи търговски и други вземания	2.5	63	63
Текущи финансови активи	2.6	65	57
Парични средства	2.7	216	220
Общо текущи активи		344	340
Общо активи		1451	1456
СОБСТВЕН КАПИТАЛ и ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	2.8.1	1 191	1 191
Регистриран капитал		1 191	1 191
Резерви	2.8.2	80	80
Финансов резултат	2.8.3	163	165
Неразпределени печалби/непокрити загуби		165	156
Печалба/загуба за годината		(2)	9
Общо собствен капитал		1434	1436
Текущи пасиви			
Текущи търговски и други задължения	2.9	14	16
Текуща част на текущи данъчни задължения	2.10	3	3
Общо текущи пасиви		17	19
Общо Пасиви		17	19
Общо собствен капитал и пасиви		1451	1456

Приложенията от страница 9 до страница 48 са неразделна част от финансовия отчет.



София, 29 февруари 2015 г.

Останалото е подписано:

08/17 Георги Тракия

"Булгар Чех Инвест Холдинг" АД
 Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2014

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
 за годината, приключваща на 31.12.2014
 "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

Продължаващи дейности	Приложение	2014 г. BGN'000	2013 г. BGN'000
Нетни приходи от продажби			
Услуги	1.1.1.	-	4
Други приходи			
	1.1.2.	4	14
Финансови приходи			
	1.1.3.	19	29
Общо приходи от продължаващи дейности		23	47
Разходи по икономически елементи			
Разходи за външни услуги		(18)	(39)
Разходи за амортизации	1.2.1.	(12)	(17)
Разходи за персонала	1.2.2.	(2)	(8)
	1.2.3.	(4)	(16)
Финансови разходи			
	1.2.4.	(7)	-
Общо разходи от продължаващи дейности без разходи за данъци		(29)	(39)
Печалба/загуба от оперативната дейност		(6)	8
Печалби и загуби от операции, които се отчитат нетно			
	1.2.5.	-	2
Печалба/загуба от продължаващи дейности преди разходи за данъци		(6)	10
Разход за данъци от продължаващи дейности			
	1.2.6.	-	(1)
Печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности		(6)	9
Печалба/загуба за периода		(6)	9
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(6)	9
Доход на акция			
в т.ч. от продължаващи дейности	1.2.7.	(0,002)	0,007
		(0,002)	0,007

Приложенията от страница 9 до страница 48 са неразделна част от финансовия отчет.

Председател на
 Топик Комитет

Честно и
 Абсолютно Дипломат

София, 30 декември 2015 г.

Общодово гласава:

0847 Георги
 Трайков
 Председател

"Булгар Чех Инвест Холдинг" АД
 Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2014
 ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ (ПРЯК МЕТОД)
 за годината, приключваща на 31.12.2014
 "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

	2014 г. BGN'000	2013 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти		
Плащания на доставчици	4	17
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(13)	(6)
Платени данъци (без корпоративни данъци)	(4)	(15)
Други плащания, нетно	(2)	(6)
Нето парични потоци от оперативна дейност	(15)	(16)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Плащания за придобиване на дялове в съвместни предприятия		(297)
Постъпления от продажби на имоти, машини, съоръжения и оборудване		166
Получени дивиденди		2
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	-	(129)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по получени заеми		204
Получени лихви	11	98
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	11	302
Нето увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти преди ефектите от промените в обменните курсове	(4)	162
Нето увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(4)	162
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	220	58
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	216	220

Приложенията от страница 9 до страница 48 са неразделна част от финансовия отчет.

Представител:

Тони Баланджия

Съставител:

Бянка Димитрова

Секретар:

Симона Димитрова

Секретар:

Симона Димитрова

Секретар:

Симона Димитрова

Секретар:

Симона Димитрова

Секретар:

Симона Димитрова

Секретар:

Симона Димитрова

Секретар:

Симона Димитрова

Секретар:

Симона Димитрова

Секретар:

Симона Димитрова

Секретар:

Симона Димитрова

Секретар:

Симона Димитрова

Секретар:

Симона Димитрова

Секретар:

Симона Димитрова

Секретар:

Симона Димитрова

Секретар:

Симона Димитрова

Секретар:

Симона Димитрова

Болмислава Димитрова

Георги Трънчев

"Булгар Чех Инвест Холдинг" АД
 Финансов отчет за годината завървяваща към 31.12.2014

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 за годината, приключваща на 31.12.2014
 "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

	Основен капитал	Резерви	Натрупаeni печалби/ загуби	Общо собствени капитал
	BCN'000	BCN'000	BCN'000	BCN'000
Остатък към 31.12.2012 г.	1 191	80	156	1 427
Пренесен остатък към 31.12.2012 г.	1 191	80	156	1 427
Промена в собствения капитал за 2013 г.	1 191	80	156	1 427
Печалба/(загуба) за периода			9	9
Остатък към 31.12.2013 г.	1 191	80	165	1 436
Пренесен остатък към 31.12.2013 г.	1 191	80	165	1 436
Промена в собствения капитал за 2014 г.				
Печалба/(загуба) за периода			(2)	(2)
Остатък към 31.12.2014 г.	1 191	80	163	1 434

Приложенията от страница 9 до страница 48 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
 Тома Томов

Съставител:
 Елена Димова

Смолен, 20 февруари 2015

09.02.2015 г. 

06/15 Георги Рancheв
 Директор на администрацията

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
БУЛГАРЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
гр. Смолян

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на БУЛГАРЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД към 31 декември 2014 година, включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014, консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за паричните потоци (пряк метод), консолидиран отчет за промените в собствения капитал, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за: изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на БУЛГАРЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД към 31 декември 2014 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството на Р. България чл. 38, ал.(4), ние извършихме преглед на годишния доклад за дейността по чл. 33 от Закона за счетоводството за отчетната 2014 г. изготвен от ръководството на БУЛГАРЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД. Ръководство носи отговорност за изготвянето на този доклад. Доколкото този доклад съдържа финансово-отчетни данни, сравнихме тези данни с данните от годишния финансов отчет на дружеството.

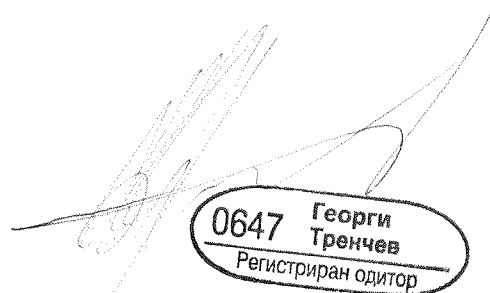
По наше мнение финансово-отчетните данни от годишния доклад на ръководството за дейността през 2014 година съответствуват на данните от годишния финансов отчет за същия отчетен период.

29.04.2015 г.

Регистрирани одитори:

гр. София

Д.е.с. Георги Тренчев



София, 1612, жк. „Хиподрума”, бл. 142А, ет. 5, ап.20.

Тел. (359)2 958 60 40, Мобилен (359) 885 47 71 75

E-mail: gs.trenchev@gmail.com

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
 за годината, приключваща на 31.12.2014
 "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

	Приложение	2014 г. BGN'000	2013 г. BGN'000
Продължаващи дейности			
Нетни приходи от продажби			
Продукция	1.1.1.	416	422
Стоки		218	203
Услуги		4	-
		194	219
Други приходи	1.1.2.	472	466
Финансови приходи	1.1.3.	16	51
Общо приходи от продължаващи дейности		904	939
Разходи по икономически елементи			
Използвани суровини, материали и консумативи	1.2.	(857)	(812)
Разходи за външни услуги	1.2.1.	(166)	(64)
Разходи за амортизации	1.2.2.	(288)	(284)
Разходи за персонала	1.2.3.	(303)	(277)
Обезценка на нефинансови активи	1.2.4.	(92)	(157)
Други разходи	1.2.5.	(7)	-
	1.2.6.	(1)	(30)
Суми с корективен характер	1.2.7.	(8)	(33)
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи (без продукция)		(6)	(18)
Променни в наличностите на готовата продукция и незавършено производство		(2)	(15)
Финансови разходи	1.2.8.	(28)	(84)
Общо разходи от продължаващи дейности без разходи за данъци		(893)	(929)
Печалба/загуба от оперативната дейност		11	10
Печалби и загуби от операции, които се отчитат нетно	1.2.9.	(11)	172
Печалба/загуба от продължаващи дейности преди разходи за данъци		-	182
Разход за данъци от продължаващи дейности	1.2.10.	(2)	(24)
Печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности		(2)	158
Печалба/загуба за периода		(2)	158
в т.ч. за собствениците на компанията майка		(1)	92
за неконтролираното участие		(1)	66
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(2)	158
в т.ч. за собствениците на компанията майка		(1)	92
за неконтролираното участие		(1)	66
Доход на акция	1.2.11.	(0,001)	0,133
в т.ч. от продължаващи дейности		(0,001)	0,133
в т.ч. от преустановени Дейности			

Приложенията от страница 6 до страница 49 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
 ИВАН ТОМОВ
 Съставител:
 ВЛЕНКА ДИНКОВА
 Заверил:
 Георги Тренчев
 Смята се за валиден от 2015 г.

0647 Георги Тренчев
 Регистриран одитор

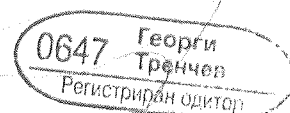
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 за годината, приключваща на 31.12.2014
 "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

	Приложение	31.12.2014 г. BGN'000	31.12.2013 г. BGN'000
АКТИВ			
Нетекущи активи			
Имоти, съоръжения, машини и оборудване	2.1.	5 070	5 219
Търговска репутация	2.2.	55	55
Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия	2.3.	912	919
Търговски и други нетекущи вземания	2.4.	20	97
Активи по отсрочени данъци	2.5.	28	14
Нетекущи финансови активи	2.6.	138	-
Общо нетекущи активи		6 223	6 304
Текущи активи			
Текущи материални запаси	2.7.	1 182	1 112
Текущи търговски и други вземания	2.8.	371	587
Текущите данъчни активи	2.9.	11	17
Текущи финансови активи	2.10.	128	14
Парични средства	2.11.	276	291
Общо текущи активи		1 968	2 021
Общо активи		8 191	8 325
СОБСТВЕН КАПИТАЛ и ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	2.12.1.	1 191	1 191
Регистриран капитал		1 191	1 191
Резерви	2.12.2.	3 074	3 074
Финансов резултат	2.12.3.	2 647	2 239
Неразпределени печалби/непокрити загуби		2 648	2 147
Печалба/загуба за годината		(1)	92
Общо собствен капитал принадлежащ на собствениците на компанията майка		6 912	6 504
Неконтролирано участие		649	862
Нетекущи пасиви			
Нетекущи търговски и други задължения	2.13.	10	401
Други нетекущи финансови пасиви	2.14.	130	-
Общо нетекущи пасиви		140	401
Текущи пасиви			
Текущи търговски и други задължения	2.15.	377	507
Текущи задължения към персонала	2.16.	8	15
Текуща част на текущи данъчни задължения	2.17.	9	12
Други текущи финансови пасиви	2.18.	96	24
Общо текущи пасиви		490	558
Общо Пасиви		630	959
Общо собствен капитал и пасиви		8 191	8 325

Приложенията от страница 6 до страница 49 са неразделна част от финансовия отчет.



Handwritten signature and notes in the bottom center of the page.



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ (ПРЯК МЕТОД)

за годината, приключваща на 31.12.2014

"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

	2014 г. BGN'000	2013 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	953	1 057
Плащания на доставчици	(581)	(598)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(77)	(161)
Платени данъци (без корпоративни данъци)	(58)	(47)
Платени корпоративни данъци	(4)	(1)
Получени лихви		1
Други плащания, нетно	(43)	(74)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	190	177
Парични потци от инвестиционна дейност		
Плащания за придобиване на дялове в съвместни предприятия		(297)
Постъпления от продажби на имоти, машини, съоръжения и оборудване	64	
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(207)	(49)
Постъпления от продажби на други дълготрайни активи		323
Получени дивиденди		(2)
Получени лихви	11	98
Други плащания (нетно)		297
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	(132)	370
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по получени заеми	271	672
Плащания по получени заеми	(322)	(936)
Платени лихви	(17)	(120)
Други парични потоци от финансова дейност	(5)	(11)
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	(73)	(395)
Нето увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти преди ефектът от промените в обменните курсове	(15)	152
Нето увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(15)	152
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	291	139
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	276	291

Приложенията от страница 6 до страница 49 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:

ИНЖ. ТОМА ТОМОВ

Счетоводител:

ЕЛИВИКА ДИЛКОВА

Заверил:

Георги Тренчев

Смолян, 20 март 2015 г.

0647 Георги Тренчев
Регистриран одитор

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 за годината, приключваща на 31.12.2014
 "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

	Общо собствен капитал, принадлежащ на групата				Собствен капитал, принадлежащ на неконтролираното участие	Общо собствен капитал
	Основен капитал	Резерви	Натрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал		
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Остатък към 31.12.2012 г.	1 191	3 074	2 147	6 412	668	7 080
Преизчислен остатък към 31.12.2012 г.	1 191	3 074	2 147	6 412	668	7 080
Промени в собствения капитал за 2013 г.	1 191	3 074	2 147	6 412	668	7 080
Печалба/(загуба) за периода			92	92	66	158
Други изменения в собствения капитал					128	128
Остатък към 31.12.2013 г.	1 191	3 074	2 239	6 504	862	7 366
Преизчислен остатък към 31.12.2013 г.	1 191	3 074	2 239	6 504	862	7 366
Промени в собствения капитал за 2014 г.						
Печалба/(загуба) за периода			(1)	(1)	(1)	(1)
Други изменения в собствения капитал			409	409	(212)	196
Остатък към 31.12.2014 г.	1 191	3 074	2 647	6 912	649	7 561

Приложенията от страница 6 до страница 49 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
 ИНЖ. ТОМА ТОМОВ

Съставител:
 ЕЛЕНКА ДИМИТРОВА

Заверил:
 Георги Тренчев

Домолин, 20 декември 2015 г.



061666-0

документ

0647 Георги Тренчев
 Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ НА БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД (БЧИХ) ПРЕЗ 2014 ГОДИНА

Уважаеми Акционери,

През 2014 г. БЧИХ продължи да води добра политика по отношенията му с инвеститорите. Ефективната комуникация между БЧИХ и неговите инвеститори, регулаторните органи, фондовата борса и Централен депозитар и медиите винаги е била основна цел на тази дейност. Дейността през 2014 г., както през последните няколко години, бе свързана основно с:

- ✓ Поддържане на ефективна комуникацията с инвестиционната общност
- ✓ Поддържане на добра информираност за дейността на БЧИХ
- ✓ Осигуряване провеждането за общо събрание на акционерите
- ✓ Административно обслужване и съдействие на акционерите
- ✓ Подпомагане работата на управителните органи
- ✓ Поддържане на ефективна комуникацията в групата на БЧИХ

През изтеклата година е осъществявана ефективна връзка между управителния орган на дружеството и неговите акционери, както и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на дружеството, като им бе предоставяна информация относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството.

През 2014 година всички заседания на Съвета надиректорите са свиквани съгласно изискванията на законовите и вътрешни норми на холдинга. Поканите с дневния ред, придружени от материали към него са изпращани в срок до всички членове. Протоколите от заседанията са водени и се съхраняват надлежно.

Материалите за Общото събрание бяха изпратени в КФН, БФБ, Централен депозитар, а също така бяха качени и на интернет страницата на дружеството и всички акционери, поискали да се запознаят с тях имаха възможност да направят това. Резултатите от събранието бяха огласени съгласно изискванията и сроковете на нормативната уредба и в интернет страницата на холдинга.

Всички необходими отчети и уведомления на дружеството бяха изпратени в КФН, БФБ и Централен депозитар в законоустановените срокове.



"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

гр.Смолян, ул."Хан Аспарух" №4, п.к. 141 тел.(0301) 6 23 79; факс (0301) 6 26 12
E-mail: bchi@abv.bg

Разкриването на регулирана информация е в основата на публичността на всяко дружество. То се изразява в текущо уведомление на КФН, БФБ и обществеността относно финансовите резултати на дружеството. БЧИХ е представило в законоустановения срок – 90 дни от завършването на финансовата година и спазвайки изискванията за необходимото съдържание съгласно чл.100н от ЗППЦК заверен от дипломиран експерт счетоводител Годишен финансов отчет към 31.12.2014 г. изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност. Годишният финансов отчет е достъпен и на интернет страницата на БЧИХ www.bcihsm.bg. През изтеклата година дружеството е представило и всички междинни, тримесечни финансови отчети /индивидуални и консолидирани/ в законоустановения срок, както и необходимата информация към чл.28, ал.2 от Наредба №2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, влияеща върху ценните книжа., като същите могат да се намерят на интернет адреса www.bcihsm.com и акционерите на холдинга могат да се запознаят с тях.

Разкриването на информация към КФН става чрез публичните дружества E-Register. Чрез системата емитентите на ценни книжа подават към КФН изискуемата по закон информация. Тя включва периодичната информация /годишните и тримесечните финансови отчети, информация за дялово участие и друга регулярна информация по закон, поканата за свикване на ОСА, материалите за него, Протокола от ОС и др. Информацията се изпраща посредством специфични електронни форми. Тя е криптирана, подписана с универсален електронен подпис, официална и обхваща важни корпоративни събития. БЧИХ разкрива информация пред КФН чрез системата.

Разкриването на информация към БФБ става с интегрирана система за разкриване на информация EXTRI. Системата EXTRI е създадена, за да отговори на изискването на чл. 42 от Наредба № 2 за разкриване на информация посредством електронна система. С въвеждането на ЕКСТРИ в експлоатация отпада нуждата от подаване на документи на хартия, тъй като, подписани с универсален електронен подпис по смисъла на Закона да електронния документ и електронния подпис, формулярите на ЕКСТРИ имат силата на подаваните до момента и подписвани собственооръчно документи.

Във връзка с изискването на чл.43а и следващи от наредба №2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулирания пазар на ценни книжа и разкриването на информация от публичните дружества и



"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

гр.Смолян, ул."Хан Аспарух" №4, п.к. 141 тел.(0301) 6 23 79; факс (0301) 6 26 12
E-mail: bchi@abv.bg

другите емитенти на ценни книжа (Наредба №2), във връзка с чл.100т, ал.3 от ЗППЦК, БЧИХ разкрива пред обществеността информацията по чл.27, ал.1 от наредба №2, чрез специализираната финансова медия Investor.bg, чрез електронната си страница: www.bcihsm.com.

БЧИХ е приело Програма за добро корпоративно управление, като в основата са залегнали принципите на законност, равнопоставеност и защита правата на всички акционери, обективност, прозрачност, добронамереност, компетентност, своевременно и точно разкриване на информация свързани с финансовото състояние, резултатите, собствеността и управлението на дружеството.

Комуникационният процес в дейността връзки с инвеститорите включва и обмен на информация вътре в групата. Една от задачите ми като ДВИ е да осигуря оптимален поток от информация от дъщерните дружества към БЧИХ за периодичната информация за дейността им. Тази дейност се нуждае от непрекъснато усъвършенстване и ще остане приоритет и за 2013 г. още повече след непрекъснатото въвеждане на по-високи изисквания за разкриване на информация.

Бих искала да благодаря на членовете на Съвета на директорите, изпълнителния директор и всички колеги, които допринасят за осъществяване на политиката за коректни и ефективни връзки с инвеститорите.

Елиана Койчева

Директор за Връзки с инвеститорите

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ
НА „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД /БЧИХ/
ЗА 2014 г.

Уважаеми акционери,

Общото събрание на акционерите, проведено на 29.06.2010 г на основание разпоредбата на чл. 40ж, ал.1 от Закона за Независимия Финансов Одит избра Съвета на директорите на БЧИХ АД за орган, осъществяващ функциите на Одитен комитет на дружеството.

Функциите на Одитния комитет, съгласно ЗНФО са следните:

- ✓ участие в наблюдението на процесите по финансово отчитане БЧИХ;
- ✓ участие в наблюдението на ефективността на системите за вътрешен контрол в дружеството;
- ✓ участие в наблюдението на ефективността на системите за управление на рисковете в дружеството
- ✓ участие в наблюдението на независимия финансов одит в дружеството;
- ✓ участие при извършването на преглед на независимостта на регистрирания одитор на дружеството в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително относно предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на одитираното дружество, както и относно заплахите за независимостта на регистрирания одитор и предложените мерки за смекчаването им;
- ✓ участие при изготвянето и представянето на Годишното общо събрание на акционерите на препоръка относно избора на регистриран одитор, който да извърши независимия финансов одит на дружеството;
- ✓ изготвяне и представяне пред Редовното Общо събрание на акционерите на отчет за дейността на Одитния комитет през съответния отчетен период.

1. Процесите по финансово отчитане в „БЧИХ“ АД и ефективност на системите за вътрешен контрол в дружеството

През 2014 г. ръководството на „БЧИХ“ АД е прилагало последователна адекватна счетоводна политика и непосредствено е контролирало процесите на финансово отчитане в предприятието. То се е придържало към действащите МСС , като финансовите отчети са изготвяни на принципа на действащото предприятие. Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводството, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване на евентуални злоупотреби и други нередности.

В съответствие с изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа редовно са изготвяни и представяни от „БЧИХ“ АД на Комисията за финансов надзор и на регулирания пазар на ценни книжа през 2014 г, точни, достоверни и задълбочени тримесечни и годишни Финансови отчети на неконсолидирана база.

Осъществяването на ефективен вътрешен контрол е бил един от основните приоритети в дейността на Ръководството на „БЧИХ“ АД през 2014 г.

На основата на гореизложеното органа, осъществяващ функциите на одитен комитет на на „БЧИХ“ АД констатира, че в дружеството се осъществяват

законосъобразни и действено контролирани процеси по финансово отчитане.

2. Ефективност на системите за управление на рисковете

През 2014 г. Ръководството на „БЧИХ“ АД е осъществявало ефективно управление на рисковете на дружеството чрез прилагането на ефективна система за тяхното прогнозиране и контролиране. Подробно описание на рисковете се съдържат в Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността през 2014 г. на „БЧИХ“ АД, изготвен и представен пред Общото събрание на акционерите.

Одитният комитет на „БЧИХ“ АД констатира, че дружеството реализира ефективно управление на рисковете.

3. Наблюдаване на независимия финансов одит в съответствие на изискванията на Закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, преглед на независимостта на регистрирания одитор на дружеството в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители

В съответствие с изискванията на Закона за счетоводството, Търговския закон. Закона за публично предлагане на ценни книжа, както и с изискванията към независимия финансов одит на предприятията по Закона за независим финансов одит е извършен независим финансов одит на „БЧИХ“ АД от регистриран одитор Георги Стоянов Тренчев № 647, който е редовно избран за независим одитор от Общото събрание на акционерите на „БЧИХ“ АД, проведено на 30.06.2014 г. Докладът на независимия одитор, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане е представен на Общото събрание на акционерите.

В съответствие с разпоредбите на чл.40 на Закона за независим финансов одит Одитният комитет на „БЧИХ“ АД констатира, че независимият финансов одит е проведен напълно законосъобразно, при стриктно спазване на изискванията към независимия финансов одит на предприятията и в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Извършеният преглед на независимостта на регистрирания одитор на „БЧИХ“ АД в съответствие с изискванията на закона и на етичния кодекс на професионалните счетоводители показва, че Георги Стоянов Тренчев № 647 изцяло покрива изискванията за независимост на регистрирания одитор на „БЧИХ“ АД.

Независимият одитор на „БЧИХ“ АД информира Одитния комитет че не е предоставял други услуги на дружеството или на членове на ръководството през 2014 г. извън одита.

4. Представянето на Годишното общо събрание на акционерите на препоръка относно избора на регистриран одитор, който да извърши независимия финансов одит на дружеството през 2015 г.

Одитният комитет ще препоръча на общото събрание на акционерите в „БЧИХ“ АД да изберат Деян Венелинов Константинов № 652 за проверка и заверка на годишния финансов отчет за 2015 г.

ОДИТЕН КОМИТЕТ