



## П Р Е Д Л О Ж Е Н И Я

### ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД ПО ТОЧКИТЕ НА ДНЕВНИЯ РЕД НА СВИКАНОТО ЗА 14.06.2012 г. РЕДВНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

**По т.1 от дневния ред: Отчет за управлението на дружеството през 2011 г.**

Съветът на директорите предлага на общото събрание на акционерите (ОСА) да приеме отчета за управлението на дружеството през 2011 г.

**По т.2 от дневния ред: Консолидиран отчет на дружеството за 2011 г.**

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме консолидирания отчет на дружеството за 2011 г.

**По т.3 от дневния ред: Доклад на дипломирания експерт-счетоводител за извършената проверка и заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2011 г. и доклад на регистрирания одитор за извършена проверка на консолидирания годишен финансов отчет за 2011 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 2011 г. и доклада на регистрирания одитор за извършена проверка на консолидирания годишен финансов отчет за 2011 г.

**По т.4 от дневния ред: Приемане на годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г.**

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г.

**По т.5 от дневния ред: Приемане на консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2011 г.**

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2011 г.

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

Печалба не се разпределя тъй като дружеството е на загуба за 2011 г.

**По т.7 от дневния ред: Освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2011 г.**

Съветът на директорите предлага на ОСА да освободи от отговорност членовете на СД за дейността им през 2011 г.

**По т.8 от дневния ред: Промени в СД и определяне възнаграждението на членовете на СД.**

Съветът на директорите предлага на ОСА да предложи промени в Съвета на директорите и възнаграждението на членовете на СД.



**По т.9 от дневния ред: Избор на дипломиран експерт-счетоводител на дружеството за 2012 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 2012 г. – Деян Венелинов Константинов (дип.№0652).

**По т.10 от дневния ред: Приемане на отчета на директора за връзка с инвеститорите за дейността му през 2011 г.**

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме отчета на директора за връзка с инвеститорите за дейността му през 2011 г.

**По т.11 от дневния ред: Приемане на отчета на Одитния комитет на дружеството за 2011 г.**

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме отчета на одитния комитет за 2011 г.

12. Други

**СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ  
НА "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ " АД**

## **ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.**

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 20.02.2012 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 2011 г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Този финансов отчет е одитиран от ДЕЯН КОНСТАНТИНОВ

### **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 БУЛСТАТ: 120 054 800

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 двукратните пререгистрации в увеличение и намаление до настоящия му размер, в т.ч. от капитализиране на полагащи се дивиденди. 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 № 1217056779. Извършено е вписване в Единния държавен регистър на стопанските субекти „БУЛСТАТ” под идентификационен код № 120054800 Ю, както и в Държавно обществено осигуряване. Не е регистрирано по закона за ДДС за 2011 г.

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 2012 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 2011 г. след данъци е загуба в размер на 17 хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

## **ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА**

---

### **Структура на основния капитал**

Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
Юридически лица	14.27%	169954	170
Физически лица	85.73%	1021151	1021

Към 31 декември 2011 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	32.96%
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 2012 ГОДИНА

---

В предвид на настъпилата финансова и икономическа криза в България и засилването и през 2011 г. е много сложно и трудно да се предвиди какво развитие ще претърпи БЧИХ, имайки предвид, че:

Предприятия 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 на персонала, допълнително намаляват перспективите за развитие на предприятията. Твърде е възможно да се пристъпи към прекратяване на дейността им и ликвидация с цел удовлетворяване на всички кредитори и възмездяване на инвеститорите в т.ч. акционерите на фирмите.

“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 картина в предприятието. Твърде често се намесва съдия изпълнител в продажба на активи на дружеството на много ниски цени.

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 отдаване под наем на атрактивни площи с цел увеличаване на приходите и подпомагане на дейността на дружествата.

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

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;
3. Финансово-икономически контрол на ликвидността и платежоспособността на предприятията с цел недопускане изпадането им в неплатежоспособност и ликвидация;
4. Търсене на възможности за реструктуриране на предприятията в условията на финансова и икономическа криза която по всяка вероятност ще продължи дълго.

За 2012 г. очакваните приходи са 41 х.лв., очаквани разходи са 51 х.лв., и очакваме загуба в размер на 10 х.лв.

## **УПРАВЛЕНИЕ**

---

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2011 г., Булгар Чех Инвест Холдинг АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2011 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Христо Енев Христов
2. Тома Христов Томов
3. Диана-Мария Боянова Райнова

Изпълнителен Директор на Дружеството е Тома Христов 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 2011 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 55,98 който е еднакъв и за бързата ликвидност и незабавната която е и абсолютна

19,44. 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

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

№		2009	2010	2011
1	Краткосрочни вземания	274	294	284
2	Парични средства	185	159	151
	<b>ВСИЧКО:</b>	<b>459</b>	<b>453</b>	<b>435</b>
	Краткосрочни задължения	14	9	8

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 2011 г. спрямо 2010 г. са намалели със 18 х.лв. които са в резултат главно на:

- намаление на краткосрочните вземания от дъщерни дружества – 10 х.лв.
- Намалените парични средства – 8 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:

- 2009 г. – 93 х.лв.
- 2010 г. – 4 х.лв.
- 2011 г. – 10 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.

### **Капиталови ресурси:**

През отчетения период коефициент дълг/собствен капитал (ливъридж) – 0,0055, а през 2012 г. се предвижда да се поддържа в диапазона 0,0045 – 0,0060. Тези ниски стойности на този коефициент гарантират по-нататъшна стабилност и висока ликвидност

### **Резултати от дейността:**

---

През 2011 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 2 х.лв. вследствие начислените амортизации за 2011 г.

На активите е извършвана преоценка за периода от 1998 до 2001 г. съгласно изискванията в действащия тогава Закон за счетоводството. През 2003 г. е извършен основен преглед на дълготрайните активи и са заведени по справедливата им стойност. В баланса са показани с балансовата им стойност, т.е намалени с начислената до момента амортизация.

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

##### **Дългосрочни финансови активи**

С най-голям дял в актива на баланса на дружеството са дългосрочните финансови активи, които заемат 62,30 % от общата стойност на активите. От тях съществен е дялът на съучастието, за които е изготвен Елемент № 7.5 от Приложението към Годишния финансов отчет.

III. Дългосрочни финансови активи		2011		2010		Разлика	
		стойност	%	стойност	%	стойност	пункт
1	Дялови участия в дъщерни предприятия	497	56.41%	497	56.41%	0	0.00
2	Дялови участия в асоциирани предприятия	43	4.88%	43	4.88%	0	0.00
3	Дялови участия в други предприятия	7	0.79%	7	0.79%	0	0.00
4	Други дългосрочни ценни книжа	8	0.91%	8	0.91%	0	0.00
5	Дългосрочни вземания от свързани предприятия	326	37.00%	326	37.00%	0	0.00
<b>ВСИЧКО</b>		<b>881</b>	<b>100.00%</b>	<b>881</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

Промени в дългосрочни финансови активи спрямо 2010 г. няма.

### 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 е намален абсолютно с 10 хил.лева, и относително с 1,5 пункта от общата стойност на активите.

Б.II. Краткосрочни вземания		2011		2010		Разлика	
		стойност	%	стойност	%	стойност	пункт
1	Вземания от свързани предприятия - дивиденди	133	46.83%	143	48.64%	-10	-0.02
2	Вземания от клиенти и доставчици	15	5.28%	15	5.10%	0	0.00
3	Данъци за възстановяване	2	0.70%	2	0.68%	0	0.00
4	Други краткосрочни вземания	134	47.18%	134	45.58%	0	0.02
<b>ВСИЧКО</b>		<b>284</b>	<b>100%</b>	<b>294</b>	<b>100%</b>	<b>-10</b>	<b>0.00</b>

Намалението се дължи главно на намаление на вземанията за дивидент 10 х.лв

## **Парични средства**

Наличните парични средства в края на отчетния период намаляват с 8 хил.лева. Намалените парични средства са в резултат на: намаление на разходите за дейността 3 х.лв., увеличение на приходите за дейността 2 х.лв., увеличение на приходите от инвестиционната дейност с 2 х.лв., намаление на вземанията 9 х.лв.

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

## **Собствен капитал**

---

### **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 2011 г. дружеството не е изплащано дивиденди на акционерите.

## **Резерви**

Резервите през отчетната година нямат промяна спрямо 2010 г. Собствения капитал на холдинга няма промяна.

## **Финансов резултат**

Финансовия резултат е загуба в размер на 17 хил. лева, формирана от намалени приходи със 20 х.лв. в сравнение с предходната година, в т.ч. приходи от лихви намалени с 2 х.лв., приходи от дивиденди намалени с 18 х.лв.

Намалени разходи за дейността 5 х.лв. в т.ч. намалени разходи за въшни услуги с 3 х.лв., намалени разходи за заплати и други възнаграждения с 2 х.лв., увеличени финансови разходи 1 х.лв., други разходи 1 х.лв.

## **Дългосрочни пасиви**

---

### **Дългосрочни задължения**

Холдингът няма дългосрочни задължения през текущата година.

## **Краткосрочни пасиви**

---

### **Краткосрочни задължения**

Краткосрочните задължения са намалени с 1 х.лв. в т.ч. увеличение към доставчици 3 х.лв., намаление на други краткосрочни задължения с 4 х.лв.

## **Анализ на отчета**

---

Намалени разходи за дейността 5 х.лв. в т.ч. намалени разходи за въшни услуги с 3 х.лв., намалени разходи за заплати и други възнаграждения с 2 х.лв.

Финансовите приходи са намалени със 20 х.лв., което се дължи главно на намалени приходи от лихви 2 х.лв., намаление на приходите от дивиденди 18 х.лв.

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

#### **Участие на БЧИХ в дъщерни и асоциирани предприятия**

---

БЧИХ има участия в 6 дъщерни предприятия с проценти и предмет на дейност видно в регистрационната карта т.3.4.

БЧИХ има асоциирано участие в 2 дружества видно от елемент 7.5. на финансовия отчет за 2011 г.

БЧИХ има участие в други предприятия в 1 дружество видно от елемент 7.5 на финансовия отчет за 2011 г.

БЧИХ няма регистрирани клонове..

#### **Информация по чл.187Д от търговския закон**

---

*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 по чл.247 от ТЗ**

---

***ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ***

През 2011 г. членовете на съвета на директорите са получили 31 х.лв.

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

Име	притежавани акции на 01.01.2011	придобити до 31.12.2011	прехвърлен и до 31.12.2011	налични акции към 31.12.2011
Тома Христов Томов	91287	0	0	91287
Христо Енев Христов	0	0	0	0
Диана-Мария	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

**Участие на членовете на СД в търговски дружества**

---

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

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

**Тома Христов Томов**

- ПЕТРО ОИЛ” АД гр.Смолян
- “ХОУЛИ ПИЛАНА” ООД гр.Смолян
- „ЕВРО-99” АД гр.Смолян
- “ТОМОВ” ЕООД
- „ЕЛПРИБОР” АД гр.Бургас

**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:

**Тома Христов Томов**

- Член на СД на “ИМЛГ” АД – София
- Член на СД на “ВИТТЕЛ ИНЖЕНЕРИНГ” АД гр.Пловдив
- Член на СД на „ЗММ-СВИЛЕНГРАД” АД гр.Свилеград
- Член на СД на “ЕЛПРИБОР” АД гр.Бургас
- Член на СД на “ОАЗИС ТУР” АД гр.Бургас
- Член на СД на “ПЕТРО ОИЛ” АД гр.Смолян
- Член на СД на „ЕВРО-99” АД
- Член на СД на „ЕГИДА” АД
- Управител на “ЗММ ПИЛАНА” ООД гр.Смолян
- Управител на “ЕВРО ТУР” ЕООД
- Управител на “ТОМОВ” ЕООД гр.Смолян

### **Христо Енев Христов**

- Управител на “ЕНЕВ” ООД гр.Габрово

### **Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване**

---

Важни събития след годишното счетоводно приключване няма.

### **Важни научни изследвания и разработки**

---

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

### **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 2011 г. финансовите и икономическите проблеми за страната се задълбочиха. Намали покупателната способност на физическите и юридически лица доведе до увеличаване на фирманата 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 2011 г. и следващите години.

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

□ **ВАЛУТЕН РИСК.** Този риск 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 2011 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 3-6% по депозитите през 2011 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 конкурентноспособността 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 лихвините проценти на банките и ограничаване на предоставените инвестиционни и оборотни кредити. Тази картина ще остане и за бъдещите периоди което ще затрудни производствената дейност на предприятията и ще увеличи финансовите им разходи за лихви и респективно ще намали печалбата.

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

### **Промени в цената на акциите на дружеството**

---

Спада в покупко-продажбата на акции засегна и акциите на БЧИХ, тяхното търсене е резултат от намалената покупателна способност на физически лица, както и липса на стратегически инвеститори и интереси.

### **Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление по чл. 94, ал. 2, т. 3 ЗППЦК:**

---

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 2012 г., а именно:

1. Постигане по-висока ефективност в управлението на БЧИХ и неговите дъщерни дружества с цел защита на интересите на акционерите.
2. Утвърждаване принципите на добро корпоративно управление във дъщерните предприятия на БЧИХ АД
3. Подобряване работата на управителните органи на дъщерните предприятия на БЧИХ и гарантиране правата на акционерите.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(.....),  
(Тома Христова Томова)

Изпълнителен директор  
БЧИХ АД  
гр. Смолян



ДОКЛАД  
НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ  
НА "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на компанията "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД, включващ справка за финансовото състояние към 31 декември 2011 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

*Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, и за 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, е на ръководството.

*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*

В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение финансовия отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на компанията

"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД към 31 декември 2011 г., както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

*Доклад върху други законови изисквания*

Съгласно изискванията на чл.38, ал.4 от Закона за счетоводството, ние изразяваме и мнение относно Годишния доклад за дейността. Ние извършихме преглед на годишния неконсолидиран доклад за дейността за 2011 г., изготвен от ръководството на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД. Годишния доклад за дейността е разработен в съответствие с изискванията на чл.33, ал.1 и 2 от Закона за счетоводството. Отговорността за изготвянето на този доклад се носи от Ръководството.

По наше мнение неконсолидираната финансова информация, представена в годишния доклад на ръководството за дейността, за 2011 г., съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния неконсолидиран финансов отчет за същия отчетен период.

Подпис:

**Деян Константинов**

Регистриран одитор,

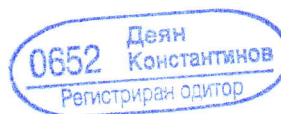
Дипломиран експерт-счетоводител

Сливен, ул. „Мур“ № 13А-4

„КОНСТАНТИНОВ ОДИТ“ ЕООД

GSM: 0887 409 050

e-mail: konstantinovsl@gmail.com



28 март 2012 година

Гр. Смолян, България

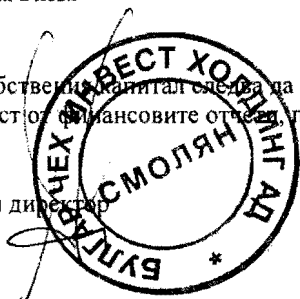
# ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД (ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ)

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД, за годината приключваща на  
31.12.2011

	Приложение	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
<b>Продължаващи дейности</b>			
<i>Нетни приходи от продажби</i>	1.1.1.	6	6
Други		6	6
<i>Приходи от правителствени дарения</i>	1.1.2.	-	-
<b>Финансови приходи</b>	1.1.3.	32	52
<b>Общо приходи</b>		<b>38</b>	<b>58</b>
<b>Разходи по икономически елементи</b>			
Разходи за външни услуги	1.2.2.	(15)	(19)
Разходи за амортизации	1.2.3.	(3)	(3)
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	1.2.4.	(38)	(40)
<b>Финансови разходи</b>	1.2.9.	(1)	-
<b>Общо разходи без разходи за данъци</b>		<b>(57)</b>	<b>(62)</b>
<b>Печалба/загуба от продължаващи дейности преди разходи за данъци</b>		<b>(19)</b>	<b>(4)</b>
<i>Разход за данъци</i>	1.2.11.	2	2
Изменение за сметка на отсрочени данъци		2	2
<b>Печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности</b>		<b>(17)</b>	<b>(2)</b>
<b>Печалба/загуба за периода</b>		<b>(17)</b>	<b>(2)</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>		-	-
<b>Общ всеобхватен доход за периода</b>		<b>(17)</b>	<b>(2)</b>
<b>Доход на 1 акция в лева</b>		<b>(0,014)</b>	<b>(0,002)</b>

Отчетът за собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 51 до 60.

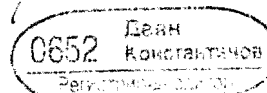
Тома Томов  
Изпълнителен директор



Смолян, 20.02.2012

Еленка Динкова  
Съставител

Деян Константинов  
Регистриран одитор



Закрива сбалансирани  
от 28/03 2012

# ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (БАЛАНС)

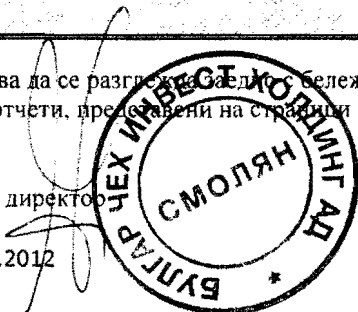
БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД, за годината приключваща на 31.12.2011

	Приложение	31.12.2011 г. BGN'000	31.12.2010 г. BGN'000
<b>АКТИВ</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Имотн. съоръжения, машини и оборудване	2.1.	80	82
Финансови активи нетекущи	2.5.	871	871
Нетекущи търговски и други вземания	2.6.	10	10
Активи по отсрочени данъци	2.4.	18	16
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>979</b>	<b>979</b>
<b>Текущи активи</b>			
Текущи търговски и други вземания	2.9.	282	292
Данъци за възстановяване		2	2
Парични средства	2.11.	151	159
<b>Общо текущи активи</b>		<b>435</b>	<b>453</b>
<b>Сума на актива</b>		<b>1 414</b>	<b>1 432</b>
<b>ПАСИВ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Основен капитал	2.12.1.	1 191	1 191
Регистриран капитал		1 191	1 191
Резерви	2.12.2.	80	80
<b>Финансов резултат</b>	2.12.3.	<b>135</b>	<b>152</b>
Натрупани печалби/загуби		152	154
Печалба/загуба за годината		(17)	(2)
<b>Собствен капитал</b>		<b>1 406</b>	<b>1 423</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Текущи търговски и други задължения	2.17.	5	6
Задължения към персонала	2.20.	3	3
<b>Текущи пасиви</b>		<b>8</b>	<b>9</b>
<b>Сума пасив</b>		<b>1 414</b>	<b>1 432</b>

Балансът следва да се разглежда в съединение с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници 17 до 60.

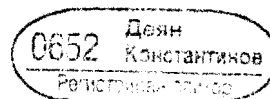
Тома Томов  
Изпълнителен директор

Смолян, 20.02.2012



Еленка Динкова  
Съставител

Деян Константинов  
Регистриран одитор



*Съставител*  
*Деян Константинов*  
*07.02.2012*

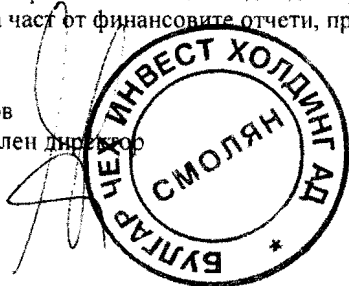
# ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ (ПРЯК МЕТОД)

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД, за годината приключваща на 31.12.2011

	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	2	-
Плащания на доставчици	(11)	(12)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(38)	(41)
Платени данъци (без корпоративни данъци)	(2)	-
Получени лихви	31	29
Други плащания, нетно	-	(6)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>(18)</b>	<b>(30)</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Получени суми за погасяване на предоставени заеми на трети страни		12
Платени суми при предоставяне на заеми на трети страни		(12)
Плащания от разпределение на печалба/дивиденди	10	4
<b>Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност</b>	<b>10</b>	<b>4</b>
<b>Нето увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(8)</b>	<b>(26)</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари</b>	<b>159</b>	<b>185</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>151</b>	<b>159</b>

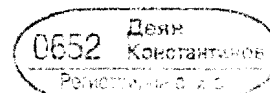
Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 51 до 66.

Тома Томов  
Изпълнителен директор



Еленка Динкова  
Съставител

Деян Константинов  
Регистриран одитор



Закрива изготвен  
от 23.02.2012

Смолян, 20.02.2012



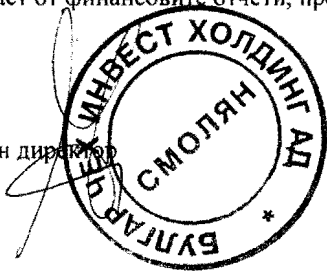
## ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА (ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ)

БУЛГАРСКИ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД, за годината приключваща на 31.12.2011

	Основен капитал	Премии от емисии	Резерв от последващи оценки	Общи резерви	Други резерви	Надрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Остатък към 31.12.2009 г.	1 191			80		154	1 425
Преизчислен остатък към 31.12.2009 г.	1 191	-	-	80	-	154	1 425
Промена в собствения капитал за 2010 г.							
Печалба/(загуба) за периода						-2	(2)
Други изменения в собствения капитал							-
Остатък към 31.12.2010 г.	1 191	-	-	80	-	152	1 423
Преизчислен остатък към 31.12.2008 г.	1 191	-	-	80	-	152	1 423
Промена в собствения капитал за 2011 г.							
Печалба/(загуба) за периода						-17	(17)
Друг всеобхватен доход						-	-
Остатък към 31.12.2011 г.	1 191	-	-	80	-	135	1 406

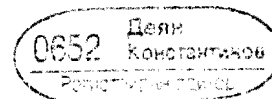
Отчетът за собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 51 до 66.

Тома Томов  
Изпълнителен директор



Еленка Динкова  
Съставител

Деян Константинов  
Регистриран одитор



*Забележка: Собствения капитал е изчислен по данни от 28.12.2011 г.*

Смолян, 20.02.2012

**ДОКЛАД  
НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ**

**ДО ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ  
НА "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД**

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на компанията "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД, включващ справка за финансовото състояние към 31 декември 2011 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

*Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, и за 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, е на ръководството.

*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*

В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение консолидирания финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на компанията "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД към 31 декември 2011 г., както и за нейните консолидирани финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

*Доклад върху други законови изисквания*

Съгласно изискванията на чл.38, ал.4 от Закона за счетоводството, ние изразяваме и мнение относно Годишния консолидиран доклад за дейността. Ние извършихме преглед на годишния консолидиран доклад за дейността за 2011 г., изготвен от ръководството на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД. Годишния доклад за дейността е разработен в съответствие с изискванията на чл.33, ал.1 и 2 от Закона за счетоводството. Отговорността за изготвянето на този доклад се носи от Ръководството.

По наше мнение консолидираната финансова информация, представена в годишния доклад на ръководството за дейността, за 2011 г., съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния консолидиран финансов отчет за същия отчетен период.

Подпис:

**Деян Константинов**  
Регистриран одитор,  
Дипломиран експерт-счетоводител  
Сливен, ул. „Мур“ № 13А-4  
„КОНСТАНТИНОВ ОДИТ“ ЕООД  
GSM: 0887 409 050  
e-mail: konstantinovsl@gmail.com



**20 април 2011 година**  
**Гр. Смолян, България**

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
(КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС)**

За годината приключваща на 31.12.2011 г.

АКТИВ	Приложение	31.12.2011 г. BGN'000	31.12.2010 г. BGN'000
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, съоръжения, машини и оборудване	2.1.	3 581	3 759
Финансови активи нетекущи	2.5.	497	497
Нетекущи търговски и други вземания	2.6.	519	739
Активи по отсрочени данъци	2.4.	18	16
Търговска репутация		57	69
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>4 672</b>	<b>5 080</b>
<b>Текущи активи</b>			
Материални запаси	2.7.	2 807	1 983
Текущи търговски и други вземания	2.9.	689	864
Данъци за възстановяване		66	83
Финансови активи текущи	2.10.	14	14
Парични средства	2.11.	293	384
<b>Общо текущи активи</b>		<b>3 869</b>	<b>3 328</b>
<b>Сума на актива</b>		<b>8 541</b>	<b>8 408</b>
<b>ПАСИВ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
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.	2 142	2 029
Натрупани печалби/загуби		2 029	2 245
Печалба/загуба за годината		113	(216)
<b>Собствен капитал</b>		<b>6 407</b>	<b>6 294</b>
<b>Малцинствено участие</b>		<b>1 050</b>	<b>1 003</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Нетекущи търговски и други задължения	2.14.	475	412
<b>Нетекущи пасиви</b>		<b>475</b>	<b>412</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Текущи финансови пасиви	2.18.	45	54
Текущи търговски и други задължения	2.17.	528	612
Данъчни задължения	2.19.	4	5
Задължения към персонала	2.20.	32	28
<b>Текущи пасиви</b>		<b>609</b>	<b>699</b>
<b>Сума пасив</b>		<b>8 541</b>	<b>8 408</b>

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките към него, представяващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 33 до 48.

Тома Томов  
Изпълнителен директор



Еленка Динкова  
Съставител

Деян Константинов  
Регистриран одитор

Handwritten signature of Elena Dinikova and a stamp for Dejan Konstantinov, Registered Auditor No. 0652.

Закрепен отмята  
Одговорности за една  
от 29.09.2011г.

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД  
(КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ)**

За годината приключваща на 31.12.2011 г.

	Приложение	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
<b>Продължаващи дейности</b>			
<b>Нетни приходи от продажби</b>	1.1.1.	<b>1 027</b>	<b>543</b>
Продукция		395	100
Стоки		83	277
Услуги		149	95
Други		400	71
<b>Финансови приходи</b>	1.1.5.	<b>78</b>	<b>98</b>
<b>Общо приходи</b>		<b>1 105</b>	<b>641</b>
<b>Разходи по икономически елементи</b>		<b>(1 144)</b>	<b>(1 208)</b>
Използвани суровини, материали и консумативи	1.2.1.	(61)	(46)
Разходи за външни услуги	1.2.2.	(645)	(790)
Разходи за амортизации	1.2.3.	(152)	(150)
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	1.2.4.	(151)	(162)
Други разходи	1.2.6.	(135)	(60)
<b>Суми с корективен характер</b>	1.2.7.	<b>166</b>	<b>451</b>
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи (без продукция)		(141)	(126)
Промяна в наличностите на готовата продукция и незавършено производство		307	577
<b>Финансови разходи</b>	1.2.9.	<b>(50)</b>	<b>(71)</b>
<b>Общо разходи без разходи за данъци</b>		<b>(1 028)</b>	<b>(828)</b>
<b>Резултат от продажби на нетекущи активи</b>	1.2.8.	<b>125</b>	<b>(37)</b>
<b>Печалба/загуба от продължаващи дейности преди разходи за данъци</b>		<b>77</b>	<b>(187)</b>
<b>Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия</b>		84	-
<b>Разход за данъци</b>	1.2.11.	<b>(5)</b>	<b>8</b>
Текущ данък		(15)	-
Изменение за сметка на отсрочени данъци		10	8
<b>Печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности</b>		<b>72</b>	<b>(179)</b>
<b>Печалба/(загуба) за периода от преустановени дейности</b>		125	(37)
<b>Печалба/загуба за периода</b>		<b>113</b>	<b>(216)</b>
<b>Друг всеобхватен доход за периода</b>		-	-
<b>Общ всеобхватен доход за периода</b>		<b>113</b>	<b>(216)</b>
<b>Доход на 1 акция в лева</b>		<b>0,09</b>	<b>(0,18)</b>

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 33 до 48.

Тома Томов  
Изпълнителен директор



Еленка Динкова  
Съставител

Деян Константинов  
Регистриран одитор

0652 Деян Константинов  
Регистриран одитор

Закрепен в оригинал  
осигурен документ  
от 20.04.2012г.

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
(ПРЯК МЕТОД)**

За годината приключваща на 31.12.2011 г.

	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	541	944
Плащания на доставчици	(615)	(727)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(148)	(124)
Платени данъци (без корпоративни данъци)	(18)	(37)
Платени корпоративни данъци	(1)	(25)
Получени лихви	31	16
Други плащания, нетно	(37)	(14)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>(247)</b>	<b>33</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Покупки на дълготрайни активи	(67)	(26)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	371	5
Плащания за покупка на нетекущи финансови активи	(333)	
Получени суми за погасяване на предоставени заеми на трети страни		1
Платени суми при предоставяне на заеми на трети страни		(12)
<b>Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност</b>	<b>(29)</b>	<b>(32)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления по получени заеми	623	177
Плащания по получени заеми	(511)	(177)
Платени такси и лихви върху заеми	77	(15)
Други парични потоци от финансова дейност	(4)	(1)
<b>Нето парични средства използвани във финансовата дейност</b>	<b>185</b>	<b>(16)</b>
<b>Нето увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(91)</b>	<b>(15)</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари</b>	<b>384</b>	<b>399</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>293</b>	<b>384</b>

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представящи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 33 до 48.

Тома Томов  
Изпълнителен директор



Еленка Динкова  
Съставител

Деян Константинов  
Регистриран одитор

0652 Деян  
Константинов  
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

Забележи съгласно  
официален доклад  
от 20.04.2012г.

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА  
(КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ)**

За годината приключваща на 31.12.2011 г.

	Основен капитал	Общи резерви	Други резерви	Натрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Остатък към 31.12.2009 г.	1 191	2 009	1 057	2 253	6 510
Пренесен остатък към 31.12.2009 г.	1 191	2 009	1 057	2 253	6 510
Промена в собствения капитал за 2010 г.					
Операции със собствениците	-	-	8	(8)	-
Разпределение на печалбите			8	(8)	-
Печалба/(загуба) за периода				-216	(216)
Остатък към 31.12.2010 г.	1 191	2 009	1 065	2 029	6 294
Пренесен остатък към 31.12.2009 г.	1 191	2 009	1 065	2 029	6 294
Промена в собствения капитал за 2011 г.					
Печалба/(загуба) за периода				113	113
Остатък към 31.12.2011 г.	1 191	2 009	1 065	2 142	6 407

Отчетът за собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 33 до 48.

Тома Томов  
Изпълнителен директор



Еленка Динкова  
Съставител

Деян Константинов  
Регистриран одитор



Заведен съм с мястото  
одиторски доклад  
от 20.04.2012г.



## **ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ НА БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД (БЧИХ) ПРЕЗ 2011 ГОДИНА**

### **Уважаеми Акционери,**

През 2011 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 2011 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 2011 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 31.12.2011 г. изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност. Годишният финансов отчет е достъпен и на интернет страницата на БЧИХ [www.bcihsm.bg](http://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](http://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](http://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 2011 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 2011 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 2011 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 2011 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 2011 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 2011 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 2011 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 Деян Венелинов Константинов № 652, който е редовно избран за независим одитор от Общото събрание на акционерите на „БЧИХ“ АД, проведено на 29.06.2011 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 Деян Венелинов Константинов № 652 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 2011 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 2011 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 2012 г.

ОДИТЕН КОМИТЕТ