



"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

ПО ТОЧКА ПЪРВА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД НА РЕДОВНОТО ГОДИШНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

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

П Р Е Д Л О Ж Е Н И Е

ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА
"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

ПО ТОЧКА ПЪРВА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД:
ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2008 Г.

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗА РЕШЕНИЕ:
ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ПРИЕМА ОТЧЕТА ЗА
УПРАВЛЕНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2008 Г.

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Съветът на директорите на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД предлага на Вашето внимание отчет за управлението на дружеството през 2008 г.

Съветът на директорите на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД предлага на Общото събрание на акционерите на дружеството да приеме следното решение:

"На основание чл. 221, т. 11 от Търговския закон и чл. 34, ал. 1, т. 7 от Устава на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД Общото събрание на акционерите реши: Приема отчета за управлението на дружеството през 2008 г."

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



"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

ПО ТОЧКА ВТОРА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД НА РЕДОВНОТО ГОДИШНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

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

П Р Е Д Л О Ж Е Н И Е

ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА
"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

ПО ТОЧКА ВТОРА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД:

ДОКЛАД НА ДИПЛОМИРАНИЯ ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ ЗА
ИЗВЪРШЕНАТА ПРОВЕРКА И ЗАВЕРКА НА ГОДИШНИЯ СЧЕТОВОДЕН ОТЧЕТ
НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2008 г.

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗА РЕШЕНИЕ:

ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ПРИЕМА ДОКЛАДА НА
ДИПЛОМИРАНИЯ ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ ЗА ИЗВЪРШЕНАТА ПРОВЕРКА И
ЗАВЕРКА НА ГОДИШНИЯ СЧЕТОВОДЕН ОТЧЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2008 г.

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Съветът на директорите на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД предлага на Вашето внимание доклада на дипломирания експерт-счетоводител за извършената проверка и заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2008 г.

Съветът на директорите на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД предлага на Общото събрание на акционерите на дружеството да приеме следното решение:

"На основание чл. 221, т. 11 от Търговския закон и чл. 34, ал. 1, т. 12 от Устава на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД Общото събрание на акционерите реши: Приема доклада на дипломирания експерт-счетоводител за извършената проверка и заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2008 г."

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ
НА "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД



"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

ПО ТОЧКА ТРЕТА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД НА РЕДОВНОТО ГОДИШНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

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

П Р Е Д Л О Ж Е Н И Е

ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА
"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

ПО ТОЧКА ТРЕТА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД:
ПРИЕМАНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА
ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2008 г.

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗА РЕШЕНИЕ:
ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ПРИЕМА ГОДИШНИЯ
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2008 г.

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Съветът на директорите на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД предлага на Вашето внимание годишния финансов отчет на дружеството за 2008 г.

Съветът на директорите на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД предлага на Общото събрание на акционерите на дружеството да приеме следното решение:

"На основание чл. 221, т. 7 от Търговския закон и чл. 34, ал. 1, т.6 от Устава на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД Общото събрание на акционерите реши: Приема годишния финансов отчет на дружеството за 2008 г.

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



**ПО ТОЧКА ЧЕТВЪРТА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД
НА РЕДОВНОТО ГОДИШНО ОБЩО
СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ**

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

П Р Е Д Л О Ж Е Н И Е

**ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА
"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД**

**ПО ТОЧКА ЧЕТВЪРТА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД:
ПРИЕМАНЕ НА РЕШЕНИЕ ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА**

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗА РЕШЕНИЕ:

ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ приема печалбата на дружеството за 2008 г. в размер на 22422,94 лв. (двадесет и две хиляди четиристотин двадесет и два лв. деветдесет и четири ст.) да се разпредели както следва:

- 2242,29 лв. (две хиляди двеста четиридесет и два лв. двадесет и девет ст.) законови резерви, което представлява 10,00% от печалбата (чл. 246, ал. 2, т.1 от ТЗ);**
- 20180,65 лв. (двадесет хиляди сто и осемдесет лв. шестдесет и пет ст.) остават неразпределена печалба.**

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Съветът на директорите на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД предлага на Общото събрание на акционерите на дружеството да приеме следното решение:

"На основание чл. 221, т. 7 от Търговския закон и чл. 34, ал. 1, т.11 от Устава на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД Общото събрание на акционерите реши: приема печалбата на дружеството за 2008 г. в размер на 22422,94 лв. (двадесет и две хиляди четиристотин двадесет и два лв. деветдесет и четири ст.) да се разпредели както следва:

- 2242,29 лв. (две хиляди двеста четиридесет и два лв. двадесет и девет ст.) законови резерви, което представлява 10,00% от печалбата (чл. 246, ал. 2, т.1 от ТЗ);**
- 20180,65 лв. (двадесет хиляди сто и осемдесет лв. шестдесет и пет ст.) остават неразпределена печалба.**

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



"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

ПО ТОЧКА ПЕТА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД НА РЕДОВНОТО ГОДИШНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

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

П Р Е Д Л О Ж Е Н И Е

ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА
"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

ПО ТОЧКА ПЕТА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД:
ОСВОБОЖДАВАНЕ ОТ ОТГОВОРНОСТ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА
СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА ИМ ПРЕЗ 2008 г.

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗА РЕШЕНИЕ:
ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ОСВОБОЖДАВА ОТ
ОТГОВОРНОСТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА
ИМ ПРЕЗ 2008 г.

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Съветът на директорите на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД предлага на Общото събрание на акционерите на дружеството да приеме следното решение:

"На основание чл. 221, т. 10 от Търговския закон и чл. 34, ал. 1, т.8 от Устава на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД Общото събрание на акционерите реши: Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2008 г.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ
НА "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД



"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

ПО ТОЧКА ШЕСТА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД НА РЕДОВНОТО ГОДИШНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

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

П Р Е Д Л О Ж Е Н И Е

ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА
"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

ПО ТОЧКА ШЕСТА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД:
**ОПРЕДЕЛЯНЕ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА
НА ДИРЕКТОРИТЕ.**

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗА РЕШЕНИЕ:
**ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ не променя
възнаграждението на членовете на съвета на директорите**

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Съветът на директорите на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД предлага на Общото събрание на акционерите на дружеството да приеме следното решение:

"На основание чл. 221, т. 5 от Търговския закон и чл. 34, ал. 1, т.4 от Устава на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД Общото събрание на акционерите реши: Възнаграждението на членовете на съвета на директорите не се променя.

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



**ПО ТОЧКА СЕДМА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД
НА РЕДОВНОТО ГОДИШНО ОБЩО
СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ**

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

П Р Е Д Л О Ж Е Н И Е

**ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА
"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД**

**ПО ТОЧКА ОСМА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД:
ПРОМЕНИ В УСТАВА.**

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Съветът на директорите на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД предлага на Общото събрание на акционерите на дружеството да приеме следното решение:

"На основание чл. 221, т.1 от Търговския закон и чл. 34, ал. 1, т.1 от Устава на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД Общото събрание на акционерите реши:

Приема следните промени в Устава:

Чл.2 ал.2 придобива следната редакция: Дружеството може да извършва в страната и чужбина сделки от всякакъв вид включително да придобива, да отчуждава и да се разпорежда по всякакъв начин с движими вещи и вещни права, ценни книжа, авторски права, права върху изобретения, търговски марки и промишлени образци, ноу-хау и други обекти на интелектуалната собственост. Холдинговото дружество може да придобива и отчуждава недвижими имоти.

Чл.2 ал.6 т.3 придобива следната редакция: Придобиването на акции от дружества за недвижими имоти се допуска

Чл.6. (1). Придобива следната редакция: Капиталът на дружество се увеличава чрез издаване на нови акции, превръщане на част от печалбата или резервите в капитал или чрез превръщане конвертируеми облигации в акции. Нови акции се издават след потвърждаване на проспект от КФН. Съдържанието на проспекта трябва да отговаря на чл.81 от ЗППЦК.

Чл.6 (3) придобива следната редакция: Акционерите на дружеството имат право да придобият с предимство част от новите акции, които съответстват на дела им в капитала преди увеличението в срока, определен в решението на Общото събрание, който не може да бъде по-малък от 1 месец от обявяване на решението в Търговския регистър.

Чл. 9. (1) придобива следната редакция: Ако не е издаден проспект за акции на дружеството, предложението за решение за увеличаване на капитала, съдържащо се в поканата по чл.223 ал.4 от Търговския закон.

Чл.35 (2) придобива следната редакция: Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Общото събрание може да се свиква по искане на акционери, които повече от 3 месеца притежават 5% от капитала.

Чл.35 (3) придобива следната редакция: Свикването се извършва чрез покана, която се обявява в Търговския регистър.



"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

гр.Смолян, ул."Хан Аспарух" №4, п.к. 141 тел.(0301) 6 23 79; факс (0301) 6 26 12

Чл.35 (5) придобива следната редакция: Времето от обявяването в Търговския регистър, до откриването на общото събрание не може да бъде по-малко от 30 дни.

Чл.35 (6) придобива следната редакция: Поканата за свикване на Общо събрание се обявява в търговския регистър и се оповестява при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди неговото откриване.

Чл.42 (2) придобива следната редакция: Преупълномощаването с правата за представляване на акционери в общото събрание на дружество, както и пълномощното, дадено в нарушение на правилата по чл.116 ал.1 от ЗППЦК е нищожно.

Чл.52 т.10 нова - Придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права за тях.

Чл.52 т.11 нова - Предоставяне на заеми на дъщерни дружества

Чл.52 т.12 нова - получаване на заеми от банки

Чл.52 т.10 става чл.52 т.13

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



**ПО ТОЧКА ОСМА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД
НА РЕДОВНОТО ГОДИШНО ОБЩО
СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ**

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

П Р Е Д Л О Ж Е Н И Е

**ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА
"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД**

**ПО ТОЧКА ОСМА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД:
ИЗБОР НА ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ НА
ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2009 г.**

**ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗА РЕШЕНИЕ:
ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НАЗНАЧАВА
НЕЗАВИСИМ ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ И РЕГИСТРИРАН
ОДИТОР, КОЙТО ДА ИЗВЪРШИ ПРОВЕРКА НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2009 г. – ЛИДИЯ ФИЛИПОВА КАРАМИТЕВА С ДИПЛОМ
№0658.**

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Съветът на директорите на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД предлага на Общото събрание на акционерите на дружеството да приеме следното решение:

"На основание чл. 221, т.6 от Търговския закон и чл. 34, ал. 1, т.5 от Устава на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД Общото събрание на акционерите реши: Назначава независим дипломиран експерт-счетоводител и регистриран одитор, който да извърши проверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2009 г. – Лидия Филипова Карамитева с диплом №0658.

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



"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

ПО ТОЧКА ДЕВЕТ ОТ ДНЕВНИЯ РЕД НА РЕДОВНОТО ГОДИШНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

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

П Р Е Д Л О Ж Е Н И Е

ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА
"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

ПО ТОЧКА ДЕВЕТ ОТ ДНЕВНИЯ РЕД:

Приемане отчета на директора за връзка с инвеститорите за дейността му през 2008 г.

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗА РЕШЕНИЕ:

ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ПРИЕМА ОТЧЕТА НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКА С ИНВЕСТИТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА МУ ПРЕЗ 2008 г.

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Съветът на директорите на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД предлага на Общото събрание на акционерите на дружеството да приеме следното решение:

"На основание чл. 221, т.11 от Търговския закон и чл. 34, ал. 1, т.12 от Устава на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД Общото събрание на акционерите реши: Приемане отчета на директора за връзка с инвеститорите за дейността му през 2008 г.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ
НА "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

Име на отчитащото се предприятие :

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД - СМОЛЯН

Вид на отчета: неконсолидиран

Отчетен период : към 31-12-2008 год.

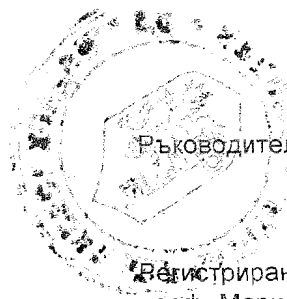
в хил.лв

Активи и Пасиви	Бележка №	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2
АКТИВИ			
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
1. Дълготрайни материални активи		1	2
2. Нематериални активи		0	2
3. Финансови активи, в т.ч. Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия		603	620
4. Дългосрочни вземания		358	375
5. Активи по отсрочени данъци		6	2
СУМА НА НЕТЕКУЩИТЕ АКТИВИ:		968	1,001
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ			
1. Материални запаси		0	2
2. Търговски и други вземания		69	33
3. Парични средства и еквиваленти		268	293
4. Текущи данъчни вземания		2	2
5. Други текущи активи		110	83
СУМА НА ТЕКУЩИТЕ АКТИВИ:		449	413
СУМА НА АКТИВИТЕ:		1,417	1,414
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
1. Акционерен/дялов капитал		1,191	1,191
2. Резерви		77	75
3. Финансов резултат от минали периоди		110	89
4. Финансов резултат от текущия период		23	23
СУМА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ:		1,401	1,378
Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ		0	0
В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1. Дългосрочни задължения		0	20
СУМА НА НЕТЕКУЩИТЕ ПАСИВИ:		0	20
Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1. Търговски и други задължения		6	5
### . Други текущи пасиви		10	11
СУМА НА ТЕКУЩИТЕ ПАСИВИ:		16	16
СУМА НА ПАСИВИТЕ:		16	16
СУМА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И ПАСИВИТЕ:		1,417	1,414
УСЛОВНИ АКТИВИ:			
УСЛОВНИ ПАСИВИ:			

0 0

Дата: 23.02.2009

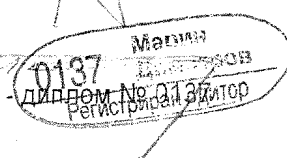
Съставител: Миглена Джелипова

Ръководител: Тома Томов



Регистриран одитор
проф. Марин Димитров



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

Име на отчитащото се предприятие :

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД - СМОЛЯН

Вид на отчета: неконсолидиран

Отчетен период : към 31-12-2008 год.

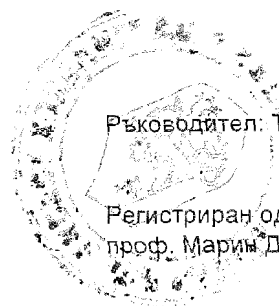
в хил.лв

Видове доходи и разходи	Бележка №	в хил.лв	
		Текущ период	Предходен период
а	б	1	2
1 . Приходи от продажби		0	73
2 . Разход за материали		2	2
3 . Разходи за външни услуги		18	20
4 . Разходи за амортизации		3	4
5 . Разходи за възнаграждения		37	32
6 . Разходи за осигуровки		6	6
7 . Други разходи		3	1
8 . Финансови приходи		47	46
9 . Финансови разходи		13	27
10 . Приходи от дъщерни/асоциирани предприятия		54	0
11 . Печалба/загуба преди облагане с данъци		19	27
12 . Разходи за данъци		-4	4
13 . Печалба/загуба за периода		23	23
Печалба/загуба за предприятието-майка		0	0
Печалба/загуба за малцинственото участие		23	23
Доход на 1 акция в лева	1191		

0 0

Дата: 23.02.2009

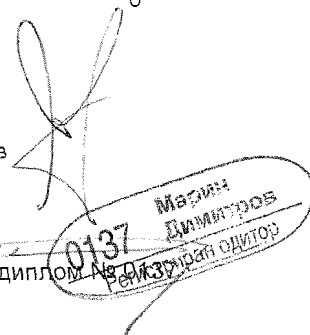
Съставител: Миглена Джелепова



Ръководител: Тома Томов

Регистриран одитор

проф. Марин Димитров - диплом № 0137



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

Име на отчитащото се предприятие :

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД - СМОЛЯН

Вид на отчета: неконсолидиран

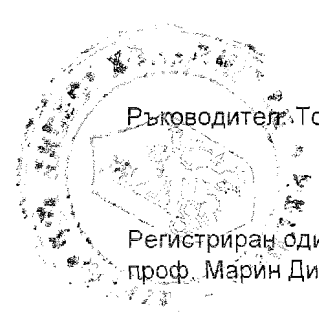
Отчетен период : към 31-12-2008 год.

В хил.лв

Парични потоци	Бележка №	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2
А. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
1. Постъпления от клиенти		17	19
2. Плащания на доставчици		-16	-24
3. Плащания, свързани с възнаграждения		-44	-38
4. Платени корпоративни данъци върху печалбата		0	-1
5. Получени лихви		18	35
7. Курсови разлики		-10	-26
8. Други постъпления /плащания от оперативна дейност		-4	-2
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ (А):		-39	-37
Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
2. Предоставени заеми		-20	-130
3. Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг		18	75
4. Покупка на инвестиции		0	-10
5. Постъпления от продажба на инвестиции		17	12
6. Получени дивиденди от инвестиции		0	7
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ (Б):		15	-46
В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
3. Други постъпления/плащания от финансовая дейност		-1	0
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ (В):		-1	0
Г. ИЗМЕНЕНИЯ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОДА (А+Б+В)		-25	-83
Д. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА:		293	376
Е. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА:		268	293
Наличност в касата и по банкови сметки		268	293
		0	0

Дата: 23.02.2009

Съставител: Миглена Джелепова



Ръководител: Тома Томов

0137
 Регистриран одитор
 проф. Марин Димитров - дипломант
 Марин Димитров
 Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Име на отчитащото се предприятие :

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД - СМОЛЯН

Вид на отчета: неконсолидиран

Отчетен период : към 31-12-2008 год.

В ХИЛ.ЛВ.

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	премии от емисии (премисен резерв)	резерв от последващи оценки	целеви резерви			печалба загуба	Резерв от преходи	Общо собствен капитал	Малцинствено участие	
				облигационни		други					
				4	5						6
а	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Салдо в началото на отчетния период	1,191	0	0	75	0	0	112	0	0	1378	0
Коригирано салдо в началото на отчетния период	1,191	0	0	75	0	0	112	0	0	1378	0
Нетна печалба/загуба за периода	0	0	0	0	0	0	23	0	0	23	0
I. Разпределение на печалбата за:							-2				
Салдо към края на отчетния период	1,191	0	0	77	0	0	133	0	0	1,401	0
Собствен капитал към края на отчетния период	1,191	0	0	77	0	0	133	0	0	1,401	0

Дата: 23.02.2009

Съставител: Миллена Джелепова

Ръководител: Тома Томов

0137

Марин Димитров

0137

проф. Марин Димитров - диплом № 0 137

“БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ” АД

НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

с независим одиторски доклад

23 февруари 2009

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Годишен финансов отчет на „Булгар Чех Инвест Холдинг” АД към 31.12.2008 г., заверен от регистриран одитор заедно с Одиторски доклад за Годишен финансов отчет на „БЧИХ” АД към 31.12.2008 г.
2. Отчет за управлението на „БЧИХ” АД към 31.12.2008
3. Регистрационен документ на „БЧИХ” АД, актуален към 31.12.2008 година, изготвен съгласно разпоредбите на Приложение 2 на Наредба № 2 за разкриване на информация
4. Програма за корпоративно управление 2008
5. Информацията по приложение № 11 от Наредба 2
6. Годишен финансов отчет на „БЧИХ” АД към 31.12.2008 година по форми на КФН
7. Декларации по чл. 114 „б” ЗППЦК на ИД

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
Неконсолидирани финансови отчети
за годината, приключваща на 31 декември 2008 год.
с независим одиторски доклад

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ” АД

Доклад върху неконсолидираните финансови отчети

Ние извършихме одит на приложените неконсолидирани финансови отчети на „Булгар Чех Инвест Холдинг” АД (Дружеството), включващи неконсолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2008 година, неконсолидиран отчет за доходите, неконсолидиран отчет за паричните потоци и неконсолидиран отчет за промените в собствения капитал 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 тези неконсолидирани финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане приети от Комисията на Европейския Съюз се носи от ръководството на Дружеството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики, както и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху тези неконсолидирани финансови отчети, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на 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 неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовите отчети. Избраните процедури зависят от нашата преценка, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовите отчети, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска ние вземаме под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовите отчети от страна на Дружеството, с цел да се разработят одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни принципи и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовите отчети. Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, неконсолидираните финансови отчети дават ярна и честна представа за финансовото състояние на „Булгар Чех Инвест Холдинг” АД към 31 декември 2008 година, както и за неконсолидираните резултати от неговата дейност, неконсолидираните парични потоци и неконсолидираните промени в собствения капитал за годината, в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, приети от Комисията на Европейския Съюз, така както е оповестено в пояснителните бележки, точка (б).

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 33, ал. 1 и чл. 38 ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2008 година. В резултат на това, удостоверяваме, че представеният от ръководството Годишен Доклад за Дейността е в съответствие с неконсолидираните Финансовите отчети за 2008 година.

Гр. Смолян,
23 март 2009 г.

Заверил без резерви
Проф. Марин Димитров
Регистриран одитор № 0137

Отчет за доходите

За годината приключваща на 31 декември 2008 г.

В ХИЛ.ЛВ

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележка №</i>	<i>Текущ период</i>	<i>Предходен период</i>
а	б	1	2
1 . Приходи от продажби		0	73
2 . Разход за материали		2	2
3 . Разходи за външни услуги		18	20
4 . Разходи за амортизации		3	4
5 . Разходи за възнаграждения		37	32
6 . Разходи за осигуровки		6	6
7 . Други разходи		3	1
8 . Финансови приходи		47	46
9 . Финансови разходи		13	27
10 . Приходи от дъщерни/асоциирани предприятия		54	0
11 . Печалба/загуба преди облагане с данъци		19	27
12 . Разходи за данъци		-4	4
13 . Печалба/загуба за периода		23	23
Печалба/загуба за предприятието-майка		0	0
Печалба/загуба за малцинственото участие		23	23
Доход на 1 акция в лева	1191	0.02 лв	0.02 лв

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети представени на [страници от 19 до 29](#).

Финансовите отчети са одобрени на [23 февруари 2009 г.](#)

Тома Томов
Изпълнителен директор

Миглена Джелепова
Съставител

Проф. Марин Димитров
Регистриран одитор

Счетоводен баланс
към 31 декември 2008 г.

<i>Активи и Пасиви</i>	<i>Бележка №</i>	<i>Текущ период</i>	<i>Предходен период</i>
а	б	1	2
АКТИВИ			
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
1 . Дълготрайни материални активи		1	2
2 . Нематериални активи		0	2
3 . Финансови активи, в т.ч. Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия		603	620
4 . Дългосрочни вземания		358	375
5 . Активи по отсрочени данъци		6	2
СУМА НА НЕТЕКУЩИТЕ АКТИВИ:		968	1 001
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ			
1 . Материални запаси		0	2
2 . Търговски и други вземания		69	33
3 . Парични средства и еквиваленти		268	293
4 . Текущи данъчни вземания		2	2
5 . Други текущи активи		110	83
СУМА НА ТЕКУЩИТЕ АКТИВИ:		449	413
СУМА НА АКТИВИТЕ:		1 417	1 414
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
1 . Акционерен/дялов капитал		1 191	1 191
2 . Резерви		77	75
3 . Финансов резултат от минали периоди		110	89
4 . Финансов резултат от текущия период		23	23
СУМА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ:		1 401	1 378
Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ		0	0
В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1 . Дългосрочни задължения		0	20
СУМА НА НЕТЕКУЩИТЕ ПАСИВИ:		0	20
Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1 . Търговски и други задължения		6	5
2 . Други текущи пасиви		10	11
СУМА НА ТЕКУЩИТЕ ПАСИВИ:		16	16
СУМА НА ПАСИВИТЕ:		16	16
СУМА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И ПАСИВИТЕ:		1 417	1 414
УСЛОВНИ АКТИВИ:			
УСЛОВНИ ПАСИВИ:			

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници [от 19 до 29](#).

Тома Томов
Изпълнителен директор

Миглена Джелепова
Съставител

Проф. Марин Димитров
Регистриран одитор

Отчет за паричните потоци
За годината приключваща на 31 декември 2008 г.

<i>В хиляди лева</i>	Бележка №	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2
А. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
1 · Постъпления от клиенти		17	19
2 · Плащания на доставчици		-16	-24
3 · Плащания, свързани с възнаграждения		-44	-38
4 · Платени корпоративни данъци върху печалбата		0	-1
5 · Получени лихви		18	35
7 · Курсови разлики		-10	-26
8 · Други постъпления /плащания от оперативна дейност		-4	-2
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ (А):		-39	-37
Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
2 · Предоставени заеми		-20	-130
3 · Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг		18	75
4 · Покупка на инвестиции		0	-10
5 · Постъпления от продажба на инвестиции		17	12
6 · Получени дивиденди от инвестиции		0	7
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ (Б):		15	-46
В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
3 · Други постъпления/плащания от финансоводейност		-1	0
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ (В):		-1	0
Г. ИЗМЕНЕНИЯ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОДА (А+Б+В)		-25	-83
Д. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА:		293	376
Е. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА:		268	293
Наличност в касата и по банкови сметки		268	293

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници [от 19 до 29](#).

Тома Томов
Изпълнителен директор

Миглена Джелепова
Съставител

Проф. Марин Димитров
Регистриран одитор

Отчет за промените в капитала
За годината приключваща на 31 декември 2008 г.

<i>В хиляди лева</i>	Бележка №	Основен капитал	Преоценъчни резерви	Законови резерви	печалба	загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 01 януари 2007 г.		1119	0	105	89	(29)	1356
Разпределение на печалбата от 2006 г.							
- в т.ч. за дивиденди							
Други изменения							
- в т.ч. за покриване на загуби				(30)		29	(1)
Печалба за периода					23		23
Салдо на 31 декември 2007 г.		1191	0	75	112	0	1378
Салдо към 1 януари 2008 г.		1191	0	75	112	0	1378
Разпределение на печалбата от 2007 г.							
- в т.ч. за дивиденди							
Други изменения				2	(2)		0
- в т.ч. за покриване на загуби							
Печалба за периода					23		23
Салдо на 31 декември 2008 г.		1191	0	77	133	0	1401
Собствен капитал към края на отчетния период		1191	0	77	133	0	1401

Отчетът за собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници [от 19 до 29](#).

Тома Томов
Изпълнителен директор

Миглена Джелепова
Съставител

Проф. Марин Димитров
Регистриран одитор

Бележки към годишните финансови отчети **Значими счетоводни политики**

(а) Правен статут и отчетна база

"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД " (дружеството или холдингът) е публично акционерно дружество, регистрирано в Смолянски окръжен съд по фирмено дело № 756 по описа за 1996 г. със седалище в гр. Смолян, ул. „Хан Аспарух” № 4.

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 1 191 105,00 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 след двукратните пререгистрации в увеличение и намаление до настоящия му размер произтича от капитализиране на полагащи се дивиденди. През текущия отчетен период капитала на дружеството е намален с размера на неразпределените поименни акции в размер на 7 хил. лева по препоръка на КФН и решение на ОСА от 19 декември 2005 г. Последните изменения в капитала са извършени по съдебно решение 644 от 28 юни 2006 г., където от 397 235 акции се намаляват (обезсилват) 200 акции и се увеличава капитала чрез издаване на нови 794 070 броя акции.

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 2008 г.

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

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Съвета на директорите на **23 февруари 2008 г.**, представени са в хиляди лева и са неконсолидирани.

(б) Съответствие

Тези финансови отчети са изготвени в съответствие с Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, в следствие на Регламент (ЕО) № 1725/2003 на Европейския парламент, ведно с всички негови последващи изменения и допълнения, за прилагането на Международните счетоводни стандарти. Международните счетоводни стандарти включват: Международни счетоводни стандарти, Международни стандарти за финансова отчетност и тълкуванията за тяхното прилагане, бъдещите стандарти и тълкуванията за тяхното прилагане, изготвени или одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС).

Бележки към годишните финансови отчети Значими счетоводни политики (продължение)

(в) База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен в хиляди лева. Като база за изготвяне е използвана историческата стойност.

Счетоводната политика е прилагана систематично от Дружеството през всички периоди представени във финансовите отчети.

Промени в прилаганите счетоводни политики през текущия период спрямо предходния не са извършвани.

В случаите, в които представяне или класификация на определени суми от отчетите са били коригирани, сравнителните данни са били преизчислени, за да се осигури сравнимост с текущия период.

Дружеството не е консолидирало финансовите отчети на дъщерните си дружества към 31 декември 2008 г. Съгласно изискванията на националното счетоводно законодателство окончателния консолидиран отчет се изготвя до **30 юни 2009 г.**

Изготвянето на финансов отчет в съответствие с МСФО изисква Ръководството на Дружеството да взема решения и да направи преценки и предположения, които оказват влияние на счетоводните политики, както и на сумите на отчетените активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от тези преценки.

Преценките и съответните предположения се преглеждат на текуща база. Резултатите от прегледите на счетоводните преценки се признават в периода в който са прегледани, ако прегледа засяга само този период, или периода в който са прегледани и бъдещите периоди, ако прегледите засягат както текущия, така и бъдещи периоди.

(г) Сравнителна информация

В случаите, в които представяне или класификация на определени суми от отчетите са били коригирани, сравнителните данни са били преизчислени, за да се осигури сравнимост с текущия период. Подобни преизчисления са резултат от по-детайлно представяне на перата на баланса и отчетите за приходи и разходи в бележките към финансовия отчет.

(д) Отчетна валута

Функционалната и отчетната валута на Дружеството е българският лев. С въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз българският лев е свързан с еврото в съотношение BGN 1.95583 за EUR 1.

(е) Операции с чуждестранна валута. Риск от курсови разлики

Сделките в чуждестранна валута се отчитат в лева по валутния курс, валиден за деня на сделката. Паричните активи и пасиви деноминирани в чуждестранна валута към датата на баланса са преизчислени в лева по валутния курс, валиден за тази дата. Курсовите разлики, възникнали в резултат на преизчисленията се отнасят като текущи в Отчета за доходите.

Дейността на дружеството се осъществява изцяло в България и понастоящем е изложена на риск от курсови разлики поради това, че голяма част от паричните наличности и очаквани транзакции (депозити) са във валута – EUR. За текущия период те са отрицателни в размер на 13 хил. лева, което представлява 13.00 % от общо разходите, посочени в Отчета за доходите. Ръководството строго наблюдава, но не може да влияе съществено за избягването на негативни последици от промените във валутните курсове. Предприета стратегия към настоящия момент е запазване на количеството валута в наличност за по-благоприятни периоди, когато валутния курс на долара се повиши поне до степеня, в която ще се изчерпят отчетените отрицателни курсови разлики.

Бележки към годишните финансови отчети Значими счетоводни политики (продължение)

(ж) Финансови инструменти

Недеривативни финансови инструменти

Недеривативните финансови инструменти представляват нетърговски и други вземания, пари и парични еквиваленти, заеми и търговски задължения.

Недеривативните финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност. Финансови инструменти се признават тогава, когато Дружеството стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи престават да бъдат признавани ако договорените права върху паричните потоци от финансовия актив не са вече валидни или Дружеството прехвърли финансовия актив на трети лица без да задържа контрол или значителни рискове и изгоди от актива. Покупките и продажбите на финансови активи при обичайната дейност се осчетоводяват към датата на сделката, т.е датата на която Дружеството е поело ангажимента за покупка или продажба на актива. Финансовите пасиви престават да бъдат признавани ако задълженията на Дружеството определени в договора не са вече валидни, или са освободени или отменени.

(i) Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни дружества са тези, върху които Дружеството упражнява контрол. Контрол съществува, когато Дружеството е в състояние, пряко или непряко, да определя финансовите и оперативни политики на дъщерното дружество, с цел да извлече ползи от дейността му. Отчитането им се извършва по себестойностния метод. При първоначалното придобиване инвестицията се записва по цена на придобиване, която включва заплатените парични суми и свързаните с придобиването им разходи: такси, комисионни, хонорари, невъзстановими данъци и т.н.

Като текущ финансов приход се отчита делът на разпределението на нетната печалба на предприятието, в което е инвестирано, т.е дивидента след неговото разпределяне.

Към 31.12.2008 г. дългосрочните инвестиции в акции и/ли дялове в дъщерни и асоциирани предприятия, участващи в консолидиран отчет, се оценяват като се прилага себестойностния метод, като се прилага § 12 от МСС 28 – Отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия и § 28 от МСС 27 – Консолидирани счетоводни отчети и отчитане на инвестициите в дъщерни предприятия.

Като инвестиции в дъщерни предприятия се отчита притежанието пряко или косвено над петдесет и един процента от капитала на други предприятия под формата на акции или дялове и упражняване контрол в тези предприятия.

Инвестициите, отчитани в дъщерни предприятия се посочват в годишния финансов отчет и приложенията към него, ведно с подробна информация за размера на дяловете (акциите), вида на контрола (пряк и/ли косвен), наименованието и данни за предприятието, в което е инвестирано.

(ii) Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани предприятия са тези, върху които Дружеството упражнява значително влияние, но не и контрол върху финансовите и оперативни политики. Текущо отчитане се извършва на база себестойност. Приходите под форма на дивиденди се признават след тяхното определяне.

Бележки към годишните финансови отчети Значими счетоводни политики (продължение)

(ж) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Търговски и други вземания

За извършени продажби по договори за покупко-продажба на акции и упоменати срокове на плащанията, като краткосрочна се посочва тази част от вземането, която трябва да бъде изплатена в рамките на една година от съставянето на баланса съгласно договорените срокове. По същия начин се представят и вземанията по отпуснати парични заеми съгласно чл. 280 ал. 1 от Търговския закон.

Търговските и други вземания са представени по амортизирана цена на придобиване, намалени със загуби от обезценка (вж. Счетоводна политика (к))

Текущите вземания в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2008 и са намалени със стойността на признатата обезценка за несъбираеми и трудносъбираеми вземания, съгласно извършения възрастов анализ на вземанията от датата на падежа до 31 декември 2008 г.

Към 31 декември 2008 г. са отписани несъбираеми търговски вземания с изтекъл давностен срок .

(iv) Финансови активи, държани за продажба

Като други дългосрочни финансови активи в баланса са представени финансови активи, държани за продажба, оценени по справедливата им цена, като произтичащите печалби или загуби се отнасят в отчета за доходите. Финансови активи, чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена, се оценяват по амортизирана стойност или по себестойност. Получаваните от тях дивиденди се отразяват текущо в Отчета за доходите.

(v) Търговски и други задължения. Провизии

Краткосрочните и дългосрочни задължения в лева са оценени по амортизирана стойност. Задълженията за дивиденди и текущата част от дългосрочен дълг се отразяват в баланса като краткосрочни задължения.

Текущите задълженията в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези, деноминирани в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2008 г.

Провизии за потенциални задължения се признават и начисляват, когато дружеството има правно или конструктивно задължение, възникнало в резултат на минали събития, от което се очаква да изтече икономическа изгода за погасяването му. Ръководството на дружеството определя стойността на провизиите на основата на най-добрата преценка за стойността, необходима за уреждането им към датата на финансовия отчет. Към настоящия момент такива не са признати в баланса.

Бележки към годишните финансови отчети Значими счетоводни политики (продължение)

(ж) Финансови инструменти (продължение)

(vi) Парични средства

Паричните средства включват салда по касови наличности и банкови сметки и парични средства по предоставени депозити в местни банки.

За целите на изготвяне на отчета за паричните потоци:

Паричните потоци за придобивания и продажба на акции и дялове от капитала на дружества, в които Дружеството инвестира, както и получените дивиденди от тях са включени като постъпления и плащания от основна дейност.

Паричните потоци, свързани с отпускането на парични заеми на дъщерни дружества, съгласно чл. 280 от ТЗ и постъпленията при тяхното погасяване са включени като постъпления и плащания от основна дейност.

Поемането на парични средства от емитирането на ценни книжа на собствения капитал или дългови ценни книжа, краткосрочни или дългосрочни кредити от външни за дейността на дружеството кредитодатели и тяхното погасяване, както и изплащането на дивиденди, се включват като постъпления и плащания от финансова дейност.

Паричните средства и еквиваленти в лева са оценени по номиналната им стойност, а паричните средства деноминирани, в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2008. За целите на съставянето на отчета за паричните потоци парите и паричните еквиваленти са представени като неблокирани пари в банки и в каса. Курсовите разлики посочени в отчета за паричния поток в раздел "А. Парични потоци от основна (оперативна) дейност" са нереализирани.

(vii) Лихви по търговски и банкови кредити, депозити от дъщерни дружества

За текущата си дейност през настоящата година дружеството не е ползвало оперативни и краткосрочни банкови кредити. В значителен размер са предоставените заеми на дъщерни дружества, а размера на получените депозити от тях е намален значително спрямо преходните отчетни периоди. Предоставените кредити на дружества, в които дружеството-майка няма контролно участие не се обезпечават със залози на материални запаси и дълготрайни активи и ипотечи на недвижими имоти, а със Запис на заповед. Годишната лихва по лихвите по кредити и депозити е пазарната лихва, формирана от ОЛП с надбавка от 6,7 до 4.5%. Търговските кредити от дружеството майка към дъщерните дружества не се обезпечават, лихвата е около 9% (ОЛП + 4,5 %).

(з) Кредитни рискове

Дружеството предоставя кредити единствено на дъщерни дружества, което не поражда големи кредитни рискове.

(и) Ликвидност

Ръководството на дружеството поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност.

Бележки към годишните финансови отчети Значими счетоводни политики (продължение)

й) Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи (ДМА) са оценени по тяхната цена на придобиване, включваща покупната им цена и всички разходи до въвеждането им в експлоатация и намалени с начислената им амортизация и евентуално признатата обезценка.

Към 31 декември 2008 г. не е извършвана обезценка на активите, тъй като балансовите им стойности не се различават съществено от справедливите им стойности.

Новопридобитите дълготрайни материални активи се отчитат по цена на придобиване, която включва покупна цена и разходи, направени за въвеждане на актива в експлоатация

Възприетия стойностен праг на същественост от началото на 2008 г., под който материалните активи се отчитат като текущ разход при придобиването им е 700 лв.

При класифициране на последващите разходи по дълготрайните материални активи като разходи за увеличаване на балансовата стойност на активите или като текущи разходи за дейността се има предвид дали тези разходи са свързани с увеличаване на икономическата изгода спрямо първоначално оценената ефективност на актива.

Последващо извършвани разходи, възникващи във връзка със замяна на някой компонент от дълготрайните материални активи, който се е отчитал отделно, се капитализират след отписването на съответния самостоятелен компонент. Други последващо извършвани разходи могат да се капитализират само в случай, че водят до увеличаване на икономическата изгода от използването на съответния актив, за когото са извършени. Всички останали последващи разходи се отчитат като текущи в отчета за приходите и разходите.

Преносната стойност на дълготрайните активи се преглежда за евентуална обезценка при промяна в условията на тяхната експлоатация, което би довело до нейната невъзстановимост. При наличие на такива условия стойността им се намалява до тяхната възстановима стойност. Стойността на обезценката се отнася за сметка на преоценъчния резерв на актива ако е създаден такъв и/или се включва в отчета за доходите.

Прилаганият метод на амортизация е систематично-линеен, съобразно полезния живот на актива определен от ръководството на дружеството по групи (класове активи), както следва:

- | | |
|---|------------|
| ▶ Компютри и компютърна техника | 2-5 години |
| ▶ Транспортни средства (автомобили) | 4 години |
| ▶ Стопански инвентар и офис обзавеждане | 5-8 години |

Няма ограничения върху правото на собственост и ползване, както и имоти, машини, съоръжения и оборудване, заложен като обезпечения по задължения.

(к) Нематериални активи

Нематериалните дълготрайни активи придобити от Дружеството се представят по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, ако има такива.

Амортизацията на нематериалните активи се начислява на база линейния метод според оценката за техния полезен живот

- | | |
|--------------------------|-------------|
| ▶ Програмни продукти | 2 години |
| ▶ Ремонт на наети активи | 5-10 години |

Бележки към годишните финансови отчети Значими счетоводни политики (продължение)

(л) Материални запаси

Материалните запаси при тяхната покупка са оценявани по цена на придобиване. Оценката на потреблението им е извършвана по метода на средно претеглената цена. В края на годината те са оценени по по-ниската между нетната им продажна стойност и отчетната им стойност.

(м) Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на актуалната му съдебна регистрация.

Към 31 декември 2007 внесенят напълно основен капитал е в размер на 1 191 105 лв. и е разпределен в 1 191 105 броя поименни акции, всяка с номинална стойност от 1 лв.

(н) Резерви

Като общи се отчитат резервите, създадени по решение на Общото събрание.

Не са отразени премии от емисии поради факта, че емисията на нови акции е по номинална стойност.

(о) Обезценка на активи

Балансовата стойност на активите на Дружеството, с изключение на стоково-материалните запаси и отсрочените данъчни активи се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива.

За нематериални активи, които имат недефиниран полезен живот и които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на баланса.

Загуба от обезценка се признава винаги, когато балансовата стойност на един активи или група активи, генерираща парични постъпления, превишава неговата възстановима стойност. Загубите от обезценка се признават в отчета за доходите.

(п) Признаване на приходите и разходите

Финансовите и нефинансови приходи и разходи са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Приходите и разходите за лихви се начисляват, като се използва ефективен лихвен процент. Приходи от дивиденди се признават, когато се установи правото на акционера да получи плащането.

Приходите от продажбите и разходите за дейността са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането и признаването на приходите и разходите се извършва при спазване на изискването за причинна и следствена връзка между тях. Приходите в чуждестранна валута са отчетени по централния курс на Българска народна банка към датата на начисляването им.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки.

Приходите от продажба на стоки, се признават, когато значителните рискове и изгоди свързани със собствеността върху стоките са прехвърлени на купувача.

Приходи от извършени услуги се признават в Отчета за доходите пропорционално на степента на завършеност на услугата към датата на баланса.

Бележки към годишните финансови отчети Значими счетоводни политики (продължение)

(п) Признаване на приходите и разходите (продължение)

Основните приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, приходи от дивиденди, печалба (загуба) от продажба на налични за продажба финансови активи, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котирувани/търгуеми ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Нетни финансови приходи (разходи) включват разходи за лихви по заеми, нетна печалба (загуба) от операции в чуждестранна валута. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба като се използва метода на ефективния лихвен процент.

(р) Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината включва текущи и отсрочени данъци. Данък върху печалбата се признава в отчета за доходите, освен ако не е свързан със статии, които се отнасят директно в капитала, като в този случай данъкът също се представя в капитала.

Текущият данък е очакваното данъчно плащане върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на счетоводния баланс.

Отсроченият данък е изчислен като се използва балансовия метод на пасивите, като се отнася за временните разлики между текущата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното отчитане и за данъчни цели. Не се отчитат следните временни разлики: положителната репутация непризната за данъчни цели, заприхождаване на активи и пасиви, които не засягат счетоводната или данъчната печалба, както и разлики свързани с инвестиции в дъщерни дружества до степен, за която се очаква, че няма да се сторнират в предвидимо бъдеще. Сумата на отсрочения данък се базира на очакваната реализация на балансовата сума на актива или пасива, прилагайки данъчна ставка, приета към момента на съставяне на баланса.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно да възникнат бъдещи данъчни печалби, срещу които могат да се прихванат неизползвани данъчни активи. Отсроченият данъчен актив се намалява до размера, до който бъдещата икономическа изгода повече не е вероятно да бъде реализирана.

Данъчната ставка, по която е изчислен дължимия корпоративен данък за 2008 година е 10% и данъчната ставка на Активите по отсрочени данъци е 10%.

**Извадка от подбрани обяснителни бележки
Към финансовите неконсолидирани отчети
За годината приключваща на 31 декември 2007**

(a) Основен и намален доход от акция

За текущия период брутният доход на 1 обикновена акция е изчислен на база нетната печалба посочена в Отчета за доходите и е в размер на 0,019 лева/об.акция

В дружеството няма издадени облигации, преференциални акции и други финансови инструменти, които биха породили права за потенциални акции с намалена стойност

(b) Последователност в прилаганата счетоводна политика. (При промяна описание на причините и ефекта)

През текущия отчетен период дружеството не е променяло счетоводната си политика.

(c) Сезонност и цикличност на операциите

В дружеството няма сезонни и циклични операции

(d) Необичайни по характер, размер и време на проявление елементи, засягащи активи, пасиви, собствен капитал, нетен доход или парични потоци

През отчетния период няма необичайни по характер, размер и време стопански операции, свързани с движението на активите, пасивите, собствения капитал, нетния доход и паричните потоци

(e) Характер и брой на приблизителните оценки за отчетените суми в предходни периоди

Няма промяна в характера на приблизителните оценки отчетени в предходните отчетни периоди спрямо текущия отчетен период.

(f) Движение в дългови или капиталови ценни книжа

Издаване, обратно изкупуване и погасяване на дългови и капиталови ценни книжа през текущия период не са извършвани.

(g) Платени дивиденди по видове акции

За обикновените акции през текущия период не са изплащани дивиденди.

В дружеството няма издадени привилегирани акции

(h) Секторна информация съгласно МСС 14 – Отчитане по сектори

В дружеството не е приета политика за отчитане по сектори – приходи от сегменти и резултати от сегменти

(i) Съществени събития след края на отчетния период.

След датата на баланса съществени събития не са настъпили.

(j) Промени свързани с бизнескомбинации, дългосрочни инвестиции, реструктуриране, прекратяване на дейности и други подобни

През отчетния период не са извършвани бизнескомбинации, покупко-продажба на дъщерни компании и дългосрочни инвестиции, реструктурирания и преустановяващи се дейности, видно от числовите стойности в приложенията към финансовия отчет.

**Извадка от подобрани обяснителни бележки
Към финансовите неконсолидирани отчети
За годината приключваща на 31 декември 2007 (продължение)**

(k) Промени в условните задължения и условните активи

През отчетния период не са настъпили промени в условните задължения и условните активи.

(l) Преоценка на материалните запаси по нетна реализуема стойност

Към датата на изготвяне на настоящия отчет е извършена проверка за обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност. Резултатите от проверката не изискват извършване на обезценка до нетна реализуема стойност, защото тя е по-висока от себестойността им (отчетната стойност).

(m) Признание на загуби от обезценка на имоти и други дълготрайни активи

През текущия отчетен период при извършената проверка за възстановимата стойност на активите не възникна необходимост от извършване на обезценка на дълготрайните материални активи. Те се отчитат по историческа цена (себестойност).

(n) Обратно проявление на всякакви провизии за разходи за реструктурирания

В дружеството не са начислявани провизии, свързани с разходи за реструктурирания и съответно няма обратно проявление на същите в отчетния период.

(o) Придобиване и изваждане от употреба на позиции от имоти, машини и съоръжения.

Цялото движение, свързано с придобиването и изваждането от употреба на дълготрайни активи е представено в справката за дълготрайните активи с конкретни стойности за текущия отчетен период

(p) Неотменими задължения от закупуване на имоти, машини и съоръжения

През изтеклия отчетен период не са възникнали неотменими задължения, произтичащи от закупуване на дълготрайни активи. Всички задължения, произтичащи от закупените дълготрайни активи се погасяват текущо.

(q) Уреждане по съдебен спор

В дружеството няма заведени съдебни иски и дела от и срещу него.

(r) Корекции на фундаментални грешки в предходно отчетени финансови данни

Към настоящия момент не са установени фундаментални грешки и не са извършвани никакви счетоводни записвания, свързани с корекции на фундаментални грешки.

(s) Извънредни операции

В дружеството няма отчетени извънредни операции през текущия отчетен период

(t) Просрочване на дълг или нарушение на задължения по дълг, които не са отстранени в следствие

През текущия отчетен период няма просрочване на задължения

(u) Сделки между свързани лица

Всички сделки между свързани лица отговарят на пазарните принципи и условия и не се различават съществено от тях. В дружеството най-вече сделките със свързани лица представляват получени депозити от дъщерни дружества, съгласно разпоредбите на Търговския закон и съответно предоставените заеми на други дъщерни дружества за инвестиционни и оборотни средства. Всички лихви по сключените договори със свързаните лица се начисляват в края на всяко тримесечие.

Пояснителни следения към финансовите отчети

№ бел.	Текст	Стр.	№ бел.	Текст	Стр.
1.	Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции	20	14.	Търговски и други вземания	25
2.	Други приходи от дейността	20	15.	Вземания от свързани лица	25
3.	Разходи за персонал	20	16.	Парични средства и парични еквиваленти	25
4.	Разходи за външни услуги	20	17.	Основен капитал, резерви и финансов резултат	26
5.	Други оперативни разходи	21	18.	Доход на акция	26
6.	Нетни финансови разходи	21	19 (а)	Търговски и други задължения. Дългосрочни задължения	27
7.	Разходи за данъци	21	19 (б)	Краткосрочни задължения	27
8.	Дълготрайни материални активи	22	19 (в)	Краткосрочни търговски и други задължения	27
9.	Нематериални активи	22	19 (г)	Краткосрочни задължения към свързани предприятия	27
10.	Инвестиции в дъщерни предприятия	23	20.	Данъчни задължения	27
11.	Инвестиции в асоциирани предприятия	23	21.	Задължения за дивиденди	28
12.	Дългосрочни вземания от свързани лица	24	22.	Сделки със свързани лица	28
13.	Финансови активи, държани за продажба	24	23.	Събития, възникнали след датата на баланса	29
			24.	Условни задължения. Провизии за условни задължения	29

1. Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции, валутни преоценки

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период
Приходи от лихви по депозити в банки	10	11
Приходи от лихви по предоставени заеми на свързани лица	34	35
Печалба от продажба на акции		
Приходи от дивиденди	54	
Други	3	0
	<u>101</u>	<u>46</u>

Основната част от приходите от лихви са във връзка с лихвоносни вземания от дъщерни дружества. През 2008 година са отчетени приходи от дивиденди в размер на 54 хил.лева. Останалата част е свързана с приходи от лихви по депозити в банки. През 2008 г. не са реализирани печалби от продажби на акции. Другите приходи са свързани с преоценка на валута.

2. Други приходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период
Приходи от продажба на услуги	0	47
Отписани задължения	0	26
	<u>0</u>	<u>73</u>

През текущата година не са отчетени други приходи от дейността.

3. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период
Разходи за възнаграждения	37	32
Разходи за осигуровки	6	6
	<u>43</u>	<u>38</u>

През 2008 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения в размер на 32 хил.лв

4. Разходи за външни услуги

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период
Наеми	2	1
Реклама и публикации	1	1
Консултантски услуги	1	3
Юридически, одиторски и счетоводни услуги	12	12
Други	2	3
	<u>18</u>	<u>20</u>

18 20

5. Други оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период
Амортизации	3	4
Командировки	3	1
Разход за материали	2	2
Отписани вземания	0	0
	<u>8</u>	<u>7</u>

6. Финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период
Разходи за лихви, в т.ч:		
- по банков заем		
- по други заеми и депозити		(1)
Отрицателни курсови разлики	(13)	(26)
Други финансови разходи		
	<u>(13)</u>	<u>(27)</u>

7. Разходи за данъци

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период
Разходи за текущи данъци		1
Приходи/разходи от данъчни временни разлики	(4)	
Приход и обратно проявление на данъчни временни разлики		3
Намаление на данъчните ставки	0	0
	<u>(4)</u>	<u>4</u>

Разходите за други данъци включват начислението на Актив по отсрочени данъци върху „данъчна загуба” по данъчна ставка 10%, приложима за 2009 г. През 2008 г. в Годишната данъчна декларация е формирана данъчна загуба, върху която са начислени активи по отсрочени данъци, което води до увеличение на балансовата печалба с 4 хил. лева.

8. Дълготрайни материални активи

<i>В хиляди лева</i>	Компютри и офис оборудване	Общо
Отчетна стойност		
салдо на 01 януари 2008	10	10
Придобити		0
Трансфери	0	0
Отписани	0	0
Салдо към 31 декември 2008	<u>10</u>	<u>10</u>
Амортизация и загуби от обезценки		
Салдо към 01 януари 2008	8	8
Разход за амортизация	1	1
Амортизация на отписаните	0	0
Салдо към 31 декември 2008	<u>9</u>	<u>9</u>
Балансова стойност		
На 01 януари 2008	<u>2</u>	<u>2</u>
На 31 декември 2008 г.	<u>1</u>	<u>1</u>

Дружеството няма наложени ограничения върху правото на собственост на ДМА и няма активи, заложиени като обезпечения по задължения или по други причини.

9. Нематериални активи

9. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Програмни продукти	Ремонт на наети ДМА	Общо
Отчетна стойност			
салдо на 01 януари 2008	2	13	15
Придобити	0	0	0
Трансфери	0	0	0
Отписани	0	0	0
Салдо към 31 декември 2008	<u>2</u>	<u>13</u>	<u>15</u>
Амортизация и загуби от обезценки			
Салдо към 01 януари 2008	2	11	13
Разход за амортизация	0	2	2
Амортизация на отписаните	0	0	0
Салдо към 31 декември 2008	<u>2</u>	<u>13</u>	<u>15</u>
Балансова стойност			
На 01 януари 2008	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
На 31 декември 2008 г.	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

10. Инвестиции в дъщерни предприятия

<i>В хиляди лева</i>	<u>Текущ период</u>		<u>Предходен период</u>	
	Размер на участието	Процент на участието	Размер на участието	Процент на участието
1.Виттел Инженеринг АД Пловдив	53	92.38	53	92.38
2.Егида АД Ивайловград	30	57.06	30	57.06
3.Оазис Тур АД - Бургас	286	49.97	286	49.97
5.Унитех АД Троян	20	43.26	20	43.26
6.Петро ойл АД Смолян	77	32.96	77	32.96
7.ЗММ Свиленград АД Свиленград	21	24.88	21	24.88
9.Булгар Комерс 2004 АД Смолян	30	50.00	30	50.00
10.Елприбор АД Бургас	10	4.63	10	4.63
	<u>527</u>		<u>527</u>	

През отчетния период няма промяна в дела на дъщерните предприятия.

11. Инвестиции в асоциирани предприятия

<i>В хиляди лева</i>	<u>Текущ период</u>		<u>Предходен период</u>	
	Размер на участието	Процент на участието	Размер на участието	Процент на участието
1.Лазурен бряг АД	33	25.50	33	25.50
2.Хемус Автотранспорт АД	10	30.33	10	30.33
3.ЗММ Любимец АД	25	31.12	25	31.12
4.Деметра Агрохимсервиз АД			17	19.00
	<u>68</u>		<u>85</u>	

Дяловото участие в асоциираните предприятия намалява със 17 хил.лева, произтичащо от продадените акции на Деметра Агрохимсервиз АД.

12. Дългосрочни вземания от свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период	Изменения
Заеми на дъщерни дружества , в т.ч.:	<u>348</u>	<u>365</u>	
Елприбор АД		6	6
Унитех АД	16	16	0
Петро Ойл АД	247	258	11
ЗММ Свиленград АД	85	85	0
Вземания от свързани предприятия търговски заеми от текущи продажби, в т.ч:	<u>10</u>	<u>10</u>	0
Унитех АД	10	10	0
Всичко дългосрочни заеми на свързани лица	<u>358</u>	<u>375</u>	17

Вземанията в размер на 358 хил.лв. от свързани предприятия представляват частта на отпуснати парични заеми на дъщерните дружества съгласно чл. 280 ал.1 от Търговския закон, която по погасителен план трябва да бъде върната в рамките на 4 години от датата на съставяне на баланса.

Намалението на дългосрочните вземания произтича главно от възстановени заеми на „Петро Ойл” АД и „Елприбор” АД.

13. Финансови активи, държани за продажба

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период
Остатък от 1997 - 1998 г. на финансов ресурс за покупка акции на предприятия	8	8
	<u>8</u>	<u>8</u>

Отчитат се по себестойност, поради невъзможност да се оценят по пазарна стойност надеждно.

14. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период
Текуща част от вземанията от свързани предприятия по търговски заеми, свързани с текущи продажби, в т.ч:	15	33
Елприбор АД	0	0
Унитех АД	15	16
Оазис Тур АД		12
ЗММ Свиленград АД		5
Други търговски вземания	0	0
Надвнесен корпоративен данък	2	2
	<u>17</u>	<u>35</u>

През текущия период търговските и други вземания намаляват значително в резултат на погасяване на вземанията от Оазис Тур АД и ЗММ Свиленград АД.

15. Вземания от свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период
Вземания от дивиденди, в т.ч:	54	0
Унитех АД	54	
Лихви по предоставени заеми	110	83
	<u>164</u>	<u>83</u>

Вземанията от свързани лица се увеличават в резултат на разпределен дивидент от Унитех АД – Троян и неплатени лихви по предоставени заеми.

16. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период
Парични средства в брой	31	14
Парични средства в банки	73	112
Депозити във валута Евро	164	
Депозити във валута (\$)		167
	<u>268</u>	<u>293</u>

17. Основен капитал, резерви и финансов резултат

Капиталът на дружеството се състои от 1 191 105 безналични поименни акции всяка с право на глас с номинална стойност 1 лв.

Основният капитал е записан по неговата номинална стойност и е изцяло внесен. Привилегировани акции и акции на приносител няма. Не се изчислява доход на акция с намалена стойност.

С резервите през отчетната година са покрити натрупаните загуби от предходни години.

Финансовия резултат през текущия период е печалба размер на 23 хил. лева, формирана от загуба от основната дейност в размер на 69 хил. лева, печалба от финансова дейност 88 хил. лв. и увеличение на печалбата от активи по отсрочени данъци в размер на 4 хил. лева.

Акционер	Брой акции 31 декември текущ период	Брой акции 31 декември предходен период	Текущ период %	Предходен период %
Търговски дружества, притежаващи до 10% от капитала	74 604	74 604	6.26	6.26
Търговски дружества, притежаващи до 5% от капитала физически лица	98 846 1 017 655	98 846 1 017 655	8.30 85.44	8.30 85.44
	<u>1 191 105</u>	<u>1 191 105</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

18. Доход на акция

Основен доход на акция

Изчислението на основния доход на акция към 31 декември 2008 г. се базира на нетната печалба припадаща се на притежателите на обикновени акции, възлизаща на 23 хиляди лева (2008 : печалба след данъци от 23 хиляди лева) и средно претегления брой на обикновените акции налични за годината приключваща на 31 декември 2008 г., от 1 191 105 . За предходната 2007 г. – печалба 23 хил. лева : 1 191 105 бр. ср.пр.акции. Изчислението е направено както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период
Нетна печалба за годината	23	23
Нетна печалба припадаща се на притежателите на обикновени акции	23	23
Брой обикновени акции към 1 януари	1 191 105	1 191 105
Брой акции, издадени през текущата година		
Брой акции от намаление на капитала (обезсилени собствени акции и допълнително емитирани от неразпределени печалби)		
Брой обикновени акции към 31 декември	1 191 105	1 191 105
Средно претеглен брой акции към 31 декември	1 191 105	1 191 105
Основен доход на акция в лева	0.019	0.019

19. Търговски и други задължения

19(а) Дългосрочни задължения

19(а) Дългосрочни задължения

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период
Получени депозити по чл. 280 от Търговския закон от дъщерни дружества		20
	0	20

Дългосрочните задължения на Дружеството са погасени изцяло. Те произтичат главно от задължения към дъщерните дружества за получени депозити по чл.280 от ТЗ в размер на 20 хил. лева.

19 (в). Краткосрочни търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период
Задължения към доставчици	3	1
Задължения към персонала	2	3
	5	4

19 (г). Краткосрочни задължения към свързани предприятия

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период
Текуща част от лихвите от предоставени депозит по чл. 280 ТЗ от дъщерни дружества	10	11
Разчети с персонала и подочетни лица	2	3
	<u>12</u>	<u>14</u>

20. Данъчни задължения

<i>В хиляди лева</i>	Текущ период	Предходен период
Задължения към социално осигуряване	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

21. Задължения за дивиденди

Задълженията за дивиденди няма.

22. Сделки със свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	свързаност чрез:	Текущ период	Предходен период
Приходи от лихви	-10	34	35
Унитех АД Троян	дъщерно дружество	2	2
Петро оил АД	дъщерно дружество	24	19
ЗММ Свиленград АД Свиленград	дъщерно дружество	8	13
Елприбор АД Бургас	дъщерно дружество		1
Лихви по депозити от банки		10	11
Разходи за възнаграждения и осигуровки на Изпълнителния директор и Съвета на директорите	Членове на Съвета на директорите	(37)	(36)
Изменения на вземания по предоставени заеми, включително лихви		13	72
ИМЛГ АД София	асоциирано предприятие	0	(14)
Унитех АД Троян	дъщерно дружество	2	0
Петро оил АД	дъщерно дружество	13	147
ЗММ Свиленград АД Свиленград	дъщерно дружество	8	(59)
Елприбор АД Бургас	дъщерно дружество	(10)	(2)
Вземания за дивиденди		54	0
Унитех АД Троян	дъщерно дружество	54	

23. Събития, възникнали след датата на баланса

Не са настъпили коригиращи и/или некоригиращи събития след датата на баланса.

24. Условни задължения

Към 31 декември дружеството не е предоставяло гаранции за задължения на дъщерни дружества под никаква форма и не съществуват условни задължения.

Не са начислени провизии по условни задължения.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД

Доклад върху неконсолидираните финансови отчети

Ние извършихме одит на приложените неконсолидирани финансови отчети на „Булгар Чех Инвест Холдинг“ АД (Дружеството), включващи неконсолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2008 година, неконсолидиран отчет за доходите, неконсолидиран отчет за паричните потоци и неконсолидиран отчет за промените в собствения капитал 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 тези неконсолидирани финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане приети от Комисията на Европейския Съюз се носи от ръководството на Дружеството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики, както и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху тези неконсолидирани финансови отчети, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на 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 неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовите отчети. Избраните процедури зависят от нашата преценка, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовите отчети, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска ние вземаме под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовите отчети от страна на Дружеството, с цел да се разработят одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни принципи и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовите отчети.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, неконсолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на „Булгар Чех Инвест Холдинг“ АД към 31 декември 2008 година, както и за неконсолидираните резултати от неговата дейност, неконсолидираните парични потоци и неконсолидираните промени в собствения капитал за годината, в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, приети от Комисията на Европейския Съюз, така както е оповестено в пояснителните бележки, точка (б).

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 33, ал. 1 и чл. 38 ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2008 година. В резултат на това, удостоверяваме, че представеният от ръководството Годишен Доклад за Дейността е в съответствие с неконсолидираните Финансовите отчети за 2008 година.

Гр. Смолян,
23 март 2009 г.

Заверил без резерв
Проф. Марин Димитров
Регистриран одитор
Регистран одитор № 0137

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД

О Т Ч Е Т

за управлението на

"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

/БЧИХ/ гр.Смолян

за 2008 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

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

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

БЧИХ завърши 2008 г. с чиста печалба след данъци 23 х.лв като състоянието на холдинга е следното:

1 СЪСТОЯНИЕ НА "БЧИХ" АД

1.1 Ликвидност

"БЧИХ" АД поддържа добра ликвидност, а именно коефициента за общата за текущият период е 28,21 който е еднакъв и за бързата ликвидност и незабавната която е и абсолютна 16,87. Тези показатели се дължат от една страна на наличните парични средства към края на годината и от друга текущите задължения.

1.1.1 Вътрешни източници на ликвидност

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

№		2006	2007	2008
1	Краткосрочни вземания	83	118	180
2	Парични средства	372	293	268
	ВСИЧКО:	455	411	448
	Краткосрочни задължения	77	16	16

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

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

Увеличените източници на ликвидност през 2008 г. спрямо 2007 г. са в резултат главно на:

- увеличение на краткосрочните вземания от дъщерни дружества – дивиденди 54 х.лв.
- намаляване вземанията от свързани предприятия по продажби с 17 х.лв., и увеличение вземанията по заеми с 25 х.лв.
- Намалените парични средства са в резултат на върнат депозит от 20 х.лв. , задължения към персонала 1 х.лв., изплатени текущи задължения 4 х.лв.

1.1.2 Външни източници на ликвидност

Като външни източници на ликвидност за БЧИХ АД представляват получените дивиденди от предприятията в които холдинга има участие, държавни и общински субсидии, субсидии от предприсъединителни програми на Европейския съюз. За изминалите три години получените дивиденди са както следва:

- 2006 г. – 14 х.лв.
- 2007 г. – 8 х.лв
- 2008 г. – 0 х.лв

По отношение на външните източници на ликвидност има значителни резерви във възможността на предприятията на холдинга да формират печалба и от там разпределяне и получаване на дивидент. Това разбира се зависи изключително от произвежданата продукция /в голяма част от наще дъщерни дружества произвежданата продукция е морално остаряла и неконкурентноспособна/ пазарите, и управление на разходите то и печалбата е ниска и с ниска рентабилност.Предвид на това, че за дълъг период в дъщерните предприятия нямаше възможност да се извършват инвестиции за развитие на технологиите ремонт и възстановяване на сградите, то холдинга все още не провежда политика на изземване печалбата на дъщерните дружества за дивидент, а я предоставя като източник за финансиране в дъщерните предприятия.

1.2 Капиталови ресурси:

При отчетения период коефициент дълг/собствен капитал (ливъридж) – 0,011 през 2008 г. се предвижда да се поддържа в диапазона 0,03 – 0,10. Тези ниски стойности на този коефициент гарантират по-нататъшна стабилност и висока ликвидност.

1.3 Резултати от дейността:

През 2008 г. финансовите отчети са изготвени прилагайки Международните счетоводни стандарти, съгласно Закон за счетоводството.

1.3.1 Анализ на баланса

Дълготрайни активи

1.3.1.1 Дълготрайни материални активи и дълготрайни нематериални активи

Дълготрайните материални активи за текущия спрямо предходния период са

намалели **1** х.лв. вследствие начислените амортизации а дълготрайните нематериални активи са намалели с **2** хил. лева, което се дължи на начислените амортизации. Не са купувани ДМА през годината.

Дълготрайните материални активи са оценени по цена на придобиване (себестойност), включваща покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба. 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.

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

1.3.1.2 Дългосрочни финансови активи

С най-голям дял в актива на баланса на дружеството са дългосрочните финансови активи, които заемат 85,83 % от общата стойност на активите. От тях съществен е дялът на съучастията, за които е изготвен Елемент № 7.5 от Приложението към Годишния финансов отчет.

III. Дългосрочни финансови активи	2008 г.		2007 г.		Разлика	
	стойност	%	стойност	%	стойност	пункт
1 Дялови участия в дъщерни предприятия	527	85,83%	527	83,52%	0	0,02
2 Дялови участия в асоциирани предприятия	68	11,07%	85	13,47%	-17	-0,02
3 Дялови участия в други предприятия	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00
4 Други дългосрочни ценни книжа	9	1,47%	9	1,43%	0	0,00
5 Дългосрочни вземания от свързани предприятия	10	1,63%	10	1,58%	0	0,00
ВСИЧКО	614	100,00%	631	100,00%	-17	0,00%

Промени в дела на дъщерните предприятия за текущата спрямо предходната година с 2 пункта за сметка на намаленото участие в асоциирани предприятия.

Намаленото участие в асоциираните предприятия се дължи на продажба притежавания дял 19% в капитала на ДЕМЕТРА АГРОХИМСЕРВИЗ АД

Краткотрайни (краткосрочни) активи

1.3.1.3 Материални запаси

Материалните запаси на дружеството са текущи активи, главно свързани с

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

1.3.1.4 Краткосрочни вземания

За текущия спрямо предходния период размера на краткосрочните вземания е увеличен абсолютно със 64 хил.лева, и относително с 4,5 пункта от общата стойност на активите.

Б.ІІ. Краткосрочни вземания		2008 г.		2007 г.		Разлика	
		стойност	%	стойност	%	стойност	пункт
1	Вземания от свързани предприятия - дивиденди	54	29,67%	33	27,97%	21	0,02
2	Вземания от клиенти и доставчици	16	8,79%	0	0,00%	16	0,09
3	Данъци за възстановяване	2	1,10%	2	1,69%	0	-0,01
4	Други краткосрочни вземания	110	60,44%	83	70,34%	27	-0,10
ВСИЧКО		182	100%	118	100%	64	0,00

Увеличението се дължи главно на увеличение на лихвите начислени през 2008 г. по заеми на дъщерни предприятия 27х.лв., неизплатени дивиденди 21х.лв и увеличени вземания от продажби 16 х.лв

1.3.1.5 Парични средства

Наличните парични средства в края на отчет период намаляват с 25 хил.лева. Намалените парични средства са в резултат на върнат депозит от 20 х.лв. , задължения към персонала 1 х.лв., изплатени текущи задължения 4 х.лв.

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

- Парични потоци от основна дейност

От основна дейност за текущия период са постъпили 38 хил.лв. Извършени са плащания за оперативна дейност в размер на 77 хил.лв, основно за плащания към доставчици 17 хил.лв. и плащания 16 х.лв., трудови възнаграждения, осигуряване 44 х.лв., парични потоци свързани с лихви и комисионни и дивиденди 18 х.лв., парични потоци от промяна на валутни курсове 10 х.лв., други плащания 4 х.лв.

Паричния поток от основната дейност е –39 х.лв.

1.3.1.6 Парични потоци от инвестиционна дейност

Формирани са постъпления от продажба на акции за 17 х.лв.

Парични потоци от финансова дейност

Върнати заеми 18 х.лв. и погасени депозити 20 х.лв., други 1 х.лв., всичко парични потоци от финансовата дейност –3 лв.

Всичко намаление на паричните средства –25 х.лв.

Собствен капитал

1.3.1.7 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.

1.3.1.8 Резерви

Резервите през отчетната година са увеличени спрямо 2007 г. с 2 х.лв. Собствения капитал на холдинга е увеличен с 23 х.лв.

1.3.1.9 Финансов резултат

Финансовия резултат през текущия период е печалба след даници в размер на 23 хил. лева, формирана от финансови приходи 101 х.лв. и разходи за дейността 69 х.лв, финансови разходи 13 х.лв., данъци -4 х.лв.

Дългосрочни пасиви

1.3.1.10 Дългосрочни задължения

Холдингът няма дългосрочни задължения през текущата година.

Краткосрочни пасиви

1.3.1.11 Краткосрочни задължения

Произтичат главно от задължения към персонала в размер на 2 хил. лева, задължения към доставчици 3 х.лв. и други краткосрочни задължения в размер на 10 хил. лева.

1.3.2 Анализ на отчета

Разходите за дейността на холдинга са увеличени спрямо предходната година с

4 х.лв., като увеличението идва от разходи за заплати и други възнаграждения 4 х.лв. от изплащане на отпуски от минали години. Разходите за външни услуги са намалени с 2 х.лв., другите разходи са увеличени с 2 х.лв.

Отрицателните курсови разлики от преоценка на валутните за текущ период са намалени спрямо предходния период с 10 х.лв.

Финансовите приходи са увеличени с 56 х.лв., което се дължи главно на приходи от съучастия 54 х.лв. , приходи от лихви 44 х.лв. , положителна разлика от валутни курсове 3 х.лв.

Намаление на приходите от лихви 18 х.лв. спрямо 2007 г.

Счетоводната печалба за 2008 г. в размер на 23 х.лв., произтича от реализирани финансова печалба в размер на 17 х.лв., печалба от дейността 10 х.лв. и данъци 4 х.лв.

През 2008 г. приходи от продажба на акции са реализирани в размер на 17 х.лв.

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

2 УЧАСТИЕ НА БЧИХ АД В ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

БЧИХ има участия в 8 дъщерни предприятия с проценти и предмет на дейност видно в регистрационната карта т.3.4.

БЧИХ има асоциирано участие в 4 дружества видно от елемент 7.5. на финансовия отчет за 2008 г.

БЧИХ няма регистрирани клонове.

3 ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

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

БЧИХ няма придобити и прехвърлени собствени акции през годината

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

4.1 ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

През 2008 г. членовете на съвета на директорите са получили 32 х.лв.

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

Име	притежавани акции на 01.01.2008	придобити до 31,12,2008	прехвърлен и до 31,12,2008	налични акции към 31.12.2008
Тома Христов Томов	87186	3867	0	91053
Христо Енев Христов	0	0	0	0
Диана-Мария	0	0	0	0

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

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

4.4 Участие на членовете на СД в търговски дружества

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

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

ТОМА ХРИСТОВ ТОМОВ

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

Христо Енев Христов

- “УНИТЕХ” АД,

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

Тома Христов Томов

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

Христо Енев Христов

- Управител на “ЕНЕВ” ООД гр.Габрово

5 ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Важни събития след годишното счетоводно приключване няма.

6 ВАЖНИ НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

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

7 РИСКОВИ ФАКТОРИ

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

- РИСК ПОРОДЕН ОТ АКТУАЛНОТО** икономическо състояние на страната. Малката покупателна способност на физическите и юридически лица и увеличаващата

се задължняло между юридическите лица. Слабите темпове на развитие на отрасли „Машиностроене“ „Електротехника“ в които предприятия БЧИХ АД има големи инвестиции и все по голямата китайска конкуренция в продуктите на тези отрасли поражда известен риск за финансовата стабилност на холдинга.

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

□ **ВАЛУТЕН РИСК.** Този риск също има тенденции към намаляване от гледна точка на въведения от 01.07.97 г. валутен борд – фиксираният курс на лева към еврото. Противоречието при този риск се наблюдава от нестабилността във валутния курс на долара и драстичното му спадане през 2004 г. , слабото нарастване през 2005 г. и отново спадане през 2006 г, 2007 и покачване през четвърто тримесечие на 2008 г.

□ **ЛИХВЕН РИСК** - от нивата на лихвения процент в страната зависи много инвестиционната активност, а от там търсенето и цената на акциите. При лихвен процент 3-4% по депозитите се открива благоприятна възможност за инвеститорите, а от там търсенето и цените на акциите се очаква да се увеличат. Наблюдаваната тенденция на банките във връзка със световната икономическа криза за покачване на лихвите по депозитите рязко понижава интереса на инвеститорите и търсенето на акции.

□ **ПАЗАРЕН РИСК.** Все още слабо действащ капиталов пазар не може да даде възможност за реалната оценка на този риск. Сигурно е, че цените на акциите ще се влияят много от съществуването на капиталовия пазар и неговата стабилност. Особено влияние на капиталовия пазар оказват започналата през 2-ро полугодие световна икономическа криза, която силно повлия на финансовите пазари и рязко намали покупко продажбата и цените на акции. Тази криза ще оказва дългосрочно влияние върху продажбата на акции и капиталовите пазари. 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 конкурентноспособността и мениджмънта 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 намалеят. 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.

□ **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 нашите предприятия работят със стари технологии, оборудване, ниска производителност което води до недостатъчна конкурентно способност особено по отношение на все по масово навлизащи в нашия и европейски пазари на китайски стоки. Тези обстоятелства повишава риска.

8 ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА БЧИХ

4.1. Участие в реструктурирането на дъщерни предприятия от металолеенето и машиностроенето.

4.2. Увеличаване инвестициите в "ОАЗИС ТУР" АД

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

4.3.1. Оценка и продажба на участия в дружествата на холдинга

4.3.2. Подобряване участието на БЧИХ в управлението на дъщерните дружества, учредяване на нови и сливане на дружества от финансовата група.

4.3.3. Инвестиции в дружества от портфейла в които БЧИХ има дългосрочен интерес.

4.3.4. Активен контрол върху дъщерните дружества и оказване съдействие при реализацията на проекти за развитите.

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

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

За 2009 г. очакваните приходи 114 х.лв., очаквани разходи 47 х.лв., печалба 67 х.лв., печалба на 1 акция 0,056 лв. Рентабилност на капитала 5,62%.

9 ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Предвиждани промени в цената на акциите на дружеството не можем да извършим. Наблюдава се тенденция към намаляване цените на акциите на БЧИХ в началото на 2008 г. което е в резултат на борсовата криза.

10 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 сринове 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 2008 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.

Правят се публикации в пресата за:

- представянето на задължителните отчети в КФН и регулирания пазар;
- Свикването на общо събрание на акционерите;
- За раздавания дивидент, както и за мястото и реда за получаването му.

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

Настоящият доклад е приет на заседание на Съвета на директорите на 23.02.2009 г.



ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ НА БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД (БЧИХ) ПРЕЗ 2008 ГОДИНА

Уважаеми Акционери,

През 2008 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 2008 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 2008 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 31.12.2008 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.

В началото на 2008 г. стартира новата система на КФН за разкриване на информация от 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 собственоръчно 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, както и публикуване на уведомление за предоставените отчети които се изискват съгласно чл.31 – 33 във в-к „Пари“.

БИЧХ 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 2009 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