

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА “БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ” АД

ЗА 2018 ГОДИНА

I. РАЗВИТИЕ, РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТИТЕ И СЪСТОЯНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЯТА, ВКЛЮЧЕНИ ПРИ КОНСОЛИДИРАНЕТО КАТО ЦЯЛО (ПРЕДПРИЯТИЯТА ОТ ГРУПАТА).

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

- **Управление на дъщерните дружества**

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

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

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

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

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

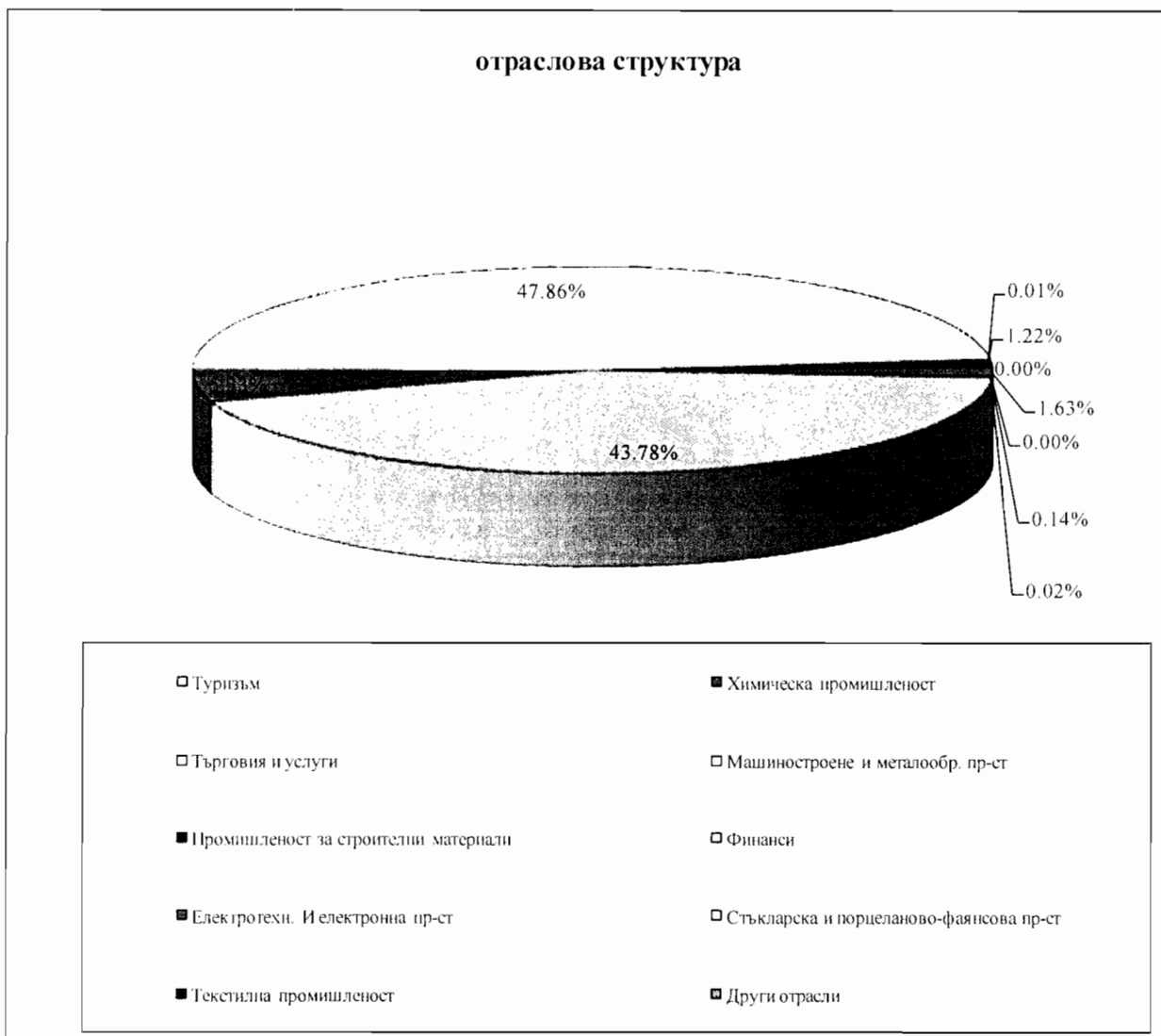
- **Оказване на съдействие за финансиране на дъщерните дружества**

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

- **Преструктуриране на порфейла**

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

Отрасловата структура към края на 2018 г. е следната:



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

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

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

1. Българска холдингова компания АД – дружество майка

Българска Холдингова Компания АД е холдингово акционерно дружество регистрирано в София. Българска Холдингова Компания АД е правоприменник на Българо-холандски приватизационен фонд АД. Седалището на дружество е в Република България, град София, Община “Оборище”, адресът на управление е гр. София, Община “Оборище”, ул. “Велико Търново” No 28, ет. 4.

Дружеството се представлява от „Инкомс инструменти и механика“ АД с представител Пирин Василев Атанасов – изпълнителен директор и „АТП Бухово“ АД с представител Цвета Калуст Калустян-Бакърджиева – изпълнителен директор.

Дружеството е с двустепенна структура на управление – управителен и надзорен съвет.

Членовете на надзорния съвет са : Хараламби Борисов Анчев, „Българска компания за текстил“ АД с представител Бойко Борисов Биров и „Индустиален бизнес център“ АД с представител Христо Христов Друмев.

Членовете на управителния съвет са: „Инкомс инструменти и механика“ АД с представител Пирин Василев Атанасов, „АТП Бухово“ АД с представител Цвета Калуст Калустян-Бакърджиева и Ирина Михайлова Молерова.

Основният капитал на Дружеството е в размер на 6 584 хил. лв., разпределен на 6 583 803 акции по 1 лев всяка

Предметът на дейност на дружеството обхваща: 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 БХК АД участва; финансиране на дружества, в които БХК АД участва.

2. Парк-хотел Москва АД – гр. София

Предметът на дейност: хотелиерство, ресторантьорство, туроператорска и турагентска дейност, обмяна на валута, даване и приемане на депозити от други дружества, участия в други дружества, отдаване под наем на части от сградата за офиси на други дружества
Дружеството притежава дъщерни предприятия от сферата на туризма- Аугуста 91 АД и сферата на услугите – Инкомс инструменти и механика АД.

2. Хармарлийска керамика АД - гр. Харманли

Предмет на дейност: производство на керамични блокове за зидария

3. Търговия на едро – Сливен АД – гр. Сливен

Предмет на дейност: търговия с хранителни и нехранителни стоки, организиране и осъществяване на дейност като стоково тържище и отдаване на складове и магазини под наем.

4. Търговия на едро – Плевен АД – гр. Плевен

Предмет на дейност: търговия с хранителни и нехранителни стоки, организиране и осъществяване на дейност като стоково тържище и отдаване на складове и магазини под наем.

5. Бистрец АД – гр. Кърджали

Предмет на дейност: проучване, проектиране, производство, монтаж и сервиз на машини и съоръжения за биологично и химическо пречистване на води и отдаване на части от сградите под наем.

6. АТП – Бухово АД – гр. Бухово

Предмет на дейност: отдаване под наем на сгради

7. Елпром – АНН АД – гр. Петрич

Предмет на дейност: производство на ел. компоненти

ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ НА ГОДИШНИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

А. Разходи на дружеството на консолидирана база

През отчетната 2018 г. в дружеството на консолидирана база са извършени разходи в размер на 18 528 хил. лева, които са разпределени както следва: 2.08 % от тях са финансови разходи и 97.92 % - разходи за оперативна дейност.

Финансовите разходи са в размер на 385 хил. лева. Разходите за лихви са в размер на 41 хил.лв. Другите финансови разходи са в размер на 344 хил.лв.

Разходите за оперативна дейност са в размер на 18 143 хил. лв. и включват разходи за амортизации, разходи за осигуровки, разходи за заплати, разходи за материали, разходи за външни услуги, балансова стойност на продадените активи и други разходи.

Като цяло може да се каже, че разходите на дружеството на консолидирана база са се увеличили с 8.40 % спрямо предходната финансова година.

Б. Финансов резултат на дружеството на консолидирана база

В дружеството на консолидирана база през 2018 г. е налице положителен финансов резултат в размер на **813 хил. лв.** като печалбата на икономическата група е **197 хил.лв.**, а печалбата на малцинственото участие – **616 хил.лв.**

В. Приходи на дружеството на консолидирана база

През отчетната 2018 г. в дружеството на консолидирана база са реализирани приходи в размер на 19 460 хил. лева, които са разпределени както следва: 1.30 % от тях са финансови приходи и 98.70 % - приходи от оперативна дейност.

Приходите от оперативна дейност са формирани от продажби на продукцията, стоки, услуги и други.

Финансовите приходи са формирани както следва:

- Приходите от лихви са в размер на 136 хил. лв.
- Положителни разлики от промяна на валутните курсове – 108 хил.лв.
- Резултатът от инвестиции в асоциирани предприятия е 9 хил.лв.

Г. Активи на дружеството на консолидирана база

Дълготрайните активи заемат 69.10 % от всички активи на дружеството и са структурирани както следва:

- **Дълготрайни материални активи** в размер на 24 287 хил. лв. или 42.79 %.
- **Дълготрайни нематериални активи** в размер на 17 хил. лв. или 0.03 %
- **Дългосрочните финансови активи** в размер на 14 923 хил. лв. или 26.29 %

от общата стойност на дълготрайните активи. Най-значителен е дялът на дългосрочните инвестиции в асоциирани предприятия -20.38 %. Останалите активи са разпределени в участия в други предприятия – 598 хил. лв. (1.05 %) и държавни ценни книжа – 1 040 хил.лв. (1.83%)

- **Инвестиционни имоти** в размер на 1 717 хил.лв или 3.02%

Краткотрайните активи заемат дял от 30.90 % и са структурирани по следния начин:

- **Краткосрочни вземания от свързани лица извън групата** – 647 хил. лв. – 1.14%.

- **Парични средства** - в размер на 7 171 хил. лв. или 12.63 % от общата стойност на активите.

- **Краткосрочни финансови активи** – 8 063 хил. лв. – 14.20 %

- **Материални запаси** в размер на 1 056 хил. лв – 1.86 %

- **Търговски вземания** в размер на 415 хил.лв.- 0.73 %

- **Други вземания** в размер на 186 хил.лв.- 0.33%

Д. Пасиви на дружеството на консолидирана база

Дългосрочните пасиви на дружеството възлизат на 1 354 хил. лв. (2.39 % от общата сума на пасивите).

Краткосрочните пасиви на дружеството възлизат на 5 033 хил. лв. (8.87 % от общата сума на пасивите). От тях по-съществени са задълженията към свързани предприятия в размер 2 494 хил. лв., задължения към доставчици в размер на 581 хил. лв., към бюджета в размер на 319 хил. лв., задължения към персонала и осигурителни предприятия в размер на 546 хил. лв., задължения към банка по предоставен кредит в размер на 567 хил.лв., други задължения в размер на 526 хил.лв.

Е. Собственият капитал на дружеството към 31.12.2018 г. на консолидирана база е в размер на 39 226 хил. лв. или 69.10 % от общата сума на пасивите на дружеството и е разпределен както следва:

- Основен капитал – 6 584 хил.лв.
- Премии от емисия – 7 407 хил.лв.
- Резерв от последващи оценки на активите и пасивите – (517) хил.лв.
- Резерви – 13 559 хил.лв.
- Резултат от предходни периоди – 11 996 хил.лв.
- Резултат от текущия период – 197 хил.лв.

Неконтролиращото (малцинствено) участие е в размер на 11 152 хил.лв.

1. ЛИКВИДНОСТ:

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

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

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

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

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

Вътрешни източници

Към 31.12.2018 г. наличните парични средства на дружеството на консолидирана база възлизат на 7 171 хил.лв.

Външни източници

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

2. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

През 2018 г. общият капиталов ресурс възлиза на 56 765 хил.лв, като 88.75 % са собствен капитал и 11.26 % е привлечен капитал.

Собственият капитал на „Българска холдингова компания” АД на консолидирана база към 31.12.2018 г. е 39 226 хил.лв. и е намалял с 301 хил.лв. или с 0.76 %.

Общите задължения на „Българска холдингова компания” АД на консолидирана база към 31.12.2018 г. възлизат на 5 033 хил.лв. и са намалели с 344 хил.лв. спрямо същите към 31.12.2017 г.

3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За финансовата 2018 година се наблюдава положителен финансов резултат на консолидирана база. Най-значителни са приходите, реализирани от продажба на продукцията, стоки, услуги и други. Делът, който заемат тези приходи в общите приходи на дружеството за последната финасова година е 98.70 %.

II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН КОНСОЛИДИРАНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

III. БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЯТА ОТ ГРУПАТА КАТО ЦЯЛО

През 2019 г. ръководството на “Българска холдингова компания” АД ще се стреми да продължи успешното представяне на дружествата от икономическата група и утвърждаването им на българския пазар. С оглед провежданата инвестиционна програма в дружествата ни от туристическия отрасъл, се очаква повишаване на рентабилността им в дългосрочен план. За целта дейността на “БХК” АД ще е насочена в следните основни направления:

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

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

IV. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ НА ПРЕДПРИЯТИЯТА ОТ ГРУПАТА КАТО ЦЯЛО

Дружествата от икономическата група не извършват собствена изследователска и иновационна дейност, както и трансфер на иновации. През текущата година също няма потребност дружествата да заделя средства за научни изследвания и разработки.

V. БРОЙ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ ИЛИ ДЯЛОВЕТЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО МАЙКА, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ НЕГО, ОТ НЕГОВО ДЪЩЕРНО ПРЕДПРИЯТИЕ ИЛИ ЛИЦЕ, КОЕТО ДЕЙСТВА ОТ СВОЕ ИМЕ, ПО ЗА СМЕТКА НА ТЕЗИ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

През 2018г. предприятията от икономическата група не са придобивали или прехвърляли акции на предприятието майка.

VI. ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ПРЕДПРИЯТИЯТА ОТ ГРУПАТА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Финансовите инструменти, които дружествата от икономическата група използват, се подразделят на следните видове:

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

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

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

Финансовият риск бива четири основни вида:

1. Ценови риск, в т.ч.

- а) валутен риск, представляващ възможни колебания в стойността на финансовите инструменти в резултат на промени във валутните курсове;
- б) лихвен риск, при който стойността на финансовите инструменти може да се промени в резултат на промени в лихвените проценти, както е например при облигации с фиксиран лихвен процент;
- в) пазарен риск, при който се променя стойността на финансовия инструмент в резултат на промени в пазарните цени на ценните книжа.

2. **Кредитен риск**, при който може да се реализира загуба поради неизпълнение на задълженията на една от страните, например при непогасяване от страна на длъжниците на предоставени заеми.
3. **Ликвиден риск**, който се свързва с трудности при набавяне на парични средства за изпълнение на ангажиментите по финансовия инструмент, например невъзможност за набавяне на парични средства от кредитополучател за погасяване на главница и изплащане на лихви по получен заем.
4. **Риск на паричния поток**, представляващ колебания в размера на бъдещите парични потоци, свързани с даден финансов инструмент.

VII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

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

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

През изминалата финансова година на консолидирана база дружеството е реализирало приходи, както следва:

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	31.12.2017		31.12.2018		отклонение	
	хил.лв	%	хил.лв	%	хил.лв	%
A	1	2	3	4	5	6
A. Приходи от обичайната дейност						
I. Нетни приходи от продажби на:						
Продукция	1 505	9,55%	1 536	7,89%	31	2,06%
Стоки	5 231	33,18%	6 024	30,96%	793	15,16%
Услуги	7 647	48,51%	8 726	44,84%	1 079	14,11%
Други	1 039	6,59%	2 921	15,01%	1 882	181,14%
ОБЩО ЗА ГРУПА I :	15 422	97,83%	19 207	98,70%	3 785	24,54%
II. Приходи от финансираня	24	0,15%	-	-	-24	-100,00%
III. Финансови приходи						
Приходи от лихви	137	0,87%	136	0,70%	-1	-0,73%
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	-	-	108	0,55%	108	-100,00%
Други приходи от финансови операции	159	1,01%	-	-	-159	-100%
ОБЩО ПО ГРУПА III:	296	1,88%	244	1,25%	-52	-17,57%
III Дял от печалбата на асцинирани предприятия	22	0,14%	9	0,05%	-13	-59,09%
Б. Общо приходи от дейността (I+II+III)	15 764	100,00%	19 460	100,00%	3 696	23,45%

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

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

През 2018 година на свободния пазар на “БФБ – София” АД са изтъргувани общо 107 397 броя акции на стойност 74 942,96 лева. През 2018 г. акциите на „Българска холдингова компания” АД се търгуваха на нива между 0.51 лв. и 0.97 лв., като среднопретеглената цена за периода е била 0.70 лв.

През изминалата финансова година на консолидирана база дружеството е реализирало нетни приходи от продажби в размер на 19 207 хил.лв., което е с 24.54 % повече от приходите през 2017 г. Най-голям е дялът на приходите от оказани услуги – 44,84%. Следват приходите от продажба на стоки -30,96% и приходите от продажба на продукция -7,89%. Другите приходи са с дял от 15,01%.

При финансовите приходи се наблюдава намаление с 20,44 % в сравнение с финансовата 2017 г.

- 3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на предприятията от икономическата група.**

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

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

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

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

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

През 2018 год. не е имало събития с необичаен за икономическата група на „Българска холдингова компания” АД характер, имащи съществено влияние върху дейността им, върху реализираните приходи и извършените разходи от дружествата.

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

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

- 7. Информация за дялови участия на предприятията от икономическата група, за основните им инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън икономическата група и източниците/пачините на финансиране.**

No	Наименование	Седалище	Общ брой на акциите	Брой придобити акции	% акции
1	"ПАРК ХОТЕЛ МОСКВА" АД	ГР.СОФИЯ	12 102 392	5 089 645	42.05%
2	БПРА АД	ГР.СОФИЯ	5 000 000	4 957 850	99.16%
3	"ХАРМАНЛИЙСКА КЕРАМИКА" АД	ГР.ХАРМАЛИИ	1 522 715	141 505	9.29%
4	"ТЪРГОВИЯ НА ЕДРО - СЛИВЕН" АД	ГР.СЛИВЕН	100 000	85 266	85.27%
5	"БНСТРЕЦ" АД	ГР.КЪРДЖАЛИ	364 980	312 271	85.56%
6	"АТП-БУХОВО" АД	ГР.БУХОВО	30 186	21 232	70.34%
7	"ЕЛПРОМ-АНП" АД	ГР.ПЕТРИЧ	220 694	189 698	85.96%
8	"ТЪРГОВИЯ НА ЕДРО - ПЛЕВЕН" АД	ГР.ПЛЕВЕН	236 553	161 616	68.32%
9	"ИНКОМС-ИНСТРУМЕНТИ И МЕХАНИКА" АД	ГР.СОФИЯ	75 349	25 306	33.59%
10	"ПОЛИМЕРИ" АД	ГР.ДЕВНЯ	5 324 513	619 081	11.63%
11	"КСИЛЕМА" АД	ГР.ОРЯХОВО	27 157	1 840	6.78%
12	"РЕКОРД" АД	ГР.Г. ОРЯХОВИЦА	29 689	1 692	5.70%
13	"НОРА" АД	ГР.ЛОВЕЧ	538 160	14 896	2.77%
14	"ОКОЛЧИЦА" АД	С.МОРАВИЦА	28 589	150	0.52%
15	"ЕЛПРОМ - ЕЛНИ" АД	ГР.КУБРАТ	172 073	296	0.17%
16	"КОРЕЛА" АД	ГР.ТЪРГОВИЩЕ	23 994	52	0.22%
17	"БОЖУР - 71" АД	ГР.ТЪРГОВИЩЕ	28 284	18	0.06%
18	"ДИАМАНТ" АД	ГР.РАЗГРАД	1 133 784	251	0.02%

19	"ПЛАСТИМО" АД	ГР.САМОКОВ	62 345	13	0.02%
20	"ВИХРЕШ-БЛ" АД	ГР.БЛАГОЕВГРАД	137 373	16	0.01%
21	"ЛЕЙДИ СОФИЯ" АД	ГР. САМОКОВ	1 000 000	56	0.01%
22	"ВАМО"АД	ГР.ВАРНА	816 615	20	0.00%
23	"КАРИЕРНИ МАТЕРИАЛИ" АД	ГР.СОФИЯ	1 049 444	1	0.00%
24	АКБ КОРПОРАЦИЯ	ГР.СОФИЯ	2 843 483	50	0.00%
25	Инкомс - Телеком Холдинг АД	гр. София	6 330 542	1 375	0.02%
26	"ХИМКО" АД	ГР.ВРАЦА	13 628 275	40	0.00%

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

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

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

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

Към 31.12.2018 год. дъщерното дружество “Парк хотел Москва” АД притежава следните акции:

No	Наименование	Седалище	Брой придобити акции	Балансова стойност в лева	% акции
1	“Аугуста – 91” АД	ГР.ХИСАР	2969299	3210767,00	98,75%
2	“Инкомс-инструменти и механика” АД	ГР. СОФИЯ	37686	978251.70	50,02%

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

През 2015 г. „Българска холдингова компания“ АД е получило ломбарден банков заем, чиято главница към 31.12.2018г. в размер на 567 хил.лв. като е сключен договор за револвираща кредитна линия с банкова институция при договорен лихвен процент в размер на едномесечен LIBOR /в евро/ плюс надбавка. Кредитната линия е обезпечена с парични средства.

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

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

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

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

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

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

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуални заплахи и мерки, които предприятията от икономическата група са предприели или предстои да предприемат с оглед отстраняването им.

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

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

- Приходи от лихвени плащания по глобални облигации
- Приходи от лихви във връзка с лихвоносни вземания от дъщерни дружества
- Приходи от оказани услуги и други

Дружествата от икономическата група на „Българска холдингова компания” АД нямат просрочени задължения, текущите задължения се обслужват навреме. Не съществуват евентуални заплахи за просрочване на задълженията.

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

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

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

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

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

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

15. Информация за основните характеристики на прилаганата от предприятията от икономическата група в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

В „Българска холдингова компания” АД има изградена система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

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

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година на предприятията от икономическата група.

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

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

а) получени суми и непарични възнаграждения;

Членове на управителни и контролни органи	Начислени възнаграждения в хил.лв.
Хараламби Борисов Анчев	866
Христо Христов Друмев	76
Бойко Борисов Биров	41
Пирин Василев Атанасов	72
Ирина Михайлова Молерова	4
Цвета Калуст Калустян- Бакърджиева	99

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

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

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

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

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

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

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

Г-н Хараламби Анчев в качеството му физическо лице притежава 2 707 250 броя акции от капитала на „Парк хотел Моства“ АД и 1 348 059 броя акции от капитала на „Харманлийска керамика“ АД.

Останалите членове на управителните и контролните органи и висшия ръководен състав на дружеството не притежават акции на “Българска холдингова компания” АД, акции на дружествата от икономическата група, както и опции върху ценни книжа на емитента.

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

Дружествата от икономическата група на “Българска холдингова компания” АД нямат информация за постигнати договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни дела производства, касаещи задължения или вземания на предприятията от икономическата група в размер най-малко на 10 на сто от собствените им капитали.

Дружествата от икономическата група на “Българска холдингова компания” АД не са страна във висящи съдебни, административни или арбитражни дела, касаещи задължения или вземания в размер най-малко на 10 на сто от собствените им капитали.

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

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

VII. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

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

Изп.директор:



/ Ц.Бакърджиева/