



"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

гр.Бургас, ул. "Янко Комунов" №16А, тел.(0301) 6 23 79; факс (0301) 6 26 12, E-mail: bchi@abv.bg

ПРЕДЛОЖЕНИЯ

ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД ПО ТОЧКИТЕ НА ДНЕВНИЯ РЕД НА СВИКАНОТО ЗА 16.06.2017 г. ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

По т.1 от дневния ред: Отчет за управлението на дружеството през 2016 г.

Съветът на директорите предлага на общото събрание на акционерите (ОСА) да приеме отчета за управлението на дружеството през 2016 г.

По т.2 от дневния ред: Консолидиран отчет на дружеството за 2016 г.

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме консолидирания отчет на дружеството за 2016 г.

По т.3 от дневния ред: Доклад на дипломирания експерт-счетоводител за извършена проверка и заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2016 г. и доклад на регистрирания одитор за извършена проверка на консолидирания годишен финансов отчет за 2016 г.

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме доклада на дипломирания експерт-счетоводител за извършената проверка и заверка на счетоводен отчет на дружеството за 2016 г. и доклада на регистрирания одитор за извършена проверка на консолидирания годишен финансов отчет за 2016 г.

По т.4 от дневния ред: Приемане на годишния финансов отчет на дружеството за 2016 г.

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме годишния финансов отчет на дружеството за 2016 г.

По т.5 от дневния ред: Приемане на консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2016 г.

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2016 г.

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

Съветът на директорите предлага на ОС да приеме загубата в размер на 8102.02 лв. (осем хиляди сто и два лв. нула две ст.) да остане като загуби от минали години за покриване в бъдеще.

По т.7 от дневния ред: Освобождение от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2016 г.

Съветът на директорите предлага на ОСА да освободи от отговорност членовете на СД за дейността им през 2016 г.

По т.8 от дневния ред: Избор на дипломиран експерт-счетоводител на дружеството за 2017 г.

Съветът на директорите предлага на ОСА да назначи независим дипломиран експерт-счетоводител и регистриран одитор, който да извърши проверка на Годишния финансов отчет на дружеството за 2017 г. – Деян Венелинов Константинов № 652 .

По т.9 от дневния ред: Приемане на отчета на директора за връзка с инвеститорите за дейността му през 2016 г.

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме отчета на директора за връзка с инвеститорите за дейността му през 2016 г.

По т.10 от дневния ред: Приемане на отчета на Одитния комитет на дружеството за 2016 г.

Съветът на директорите предлага на ОСА да приеме отчета на одитния комитет за 2016 г.

11. Други

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ
НА "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31.12.2016 г.

АКТИВ	Прилож ение	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
		BGN'000	BGN'000
Нетекущи активи			
Имоти, съоръжения, машини и оборудване	2.1.	48	49
Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия	2.2.	924	845
Активи по отсрочени данъци	2.3.	3	11
Нетекущи финансови активи	2.4.	243	244
Общо нетекущи активи		1 218	1 149
Текущи активи			
Текущи търговски и други вземания	2.5.	8	9
Текущи финансови активи	2.6.	88	76
Парични средства	2.7.	134	225
Общо текущи активи		230	310
Общо активи		1 448	1 459
СОВСТВЕН КАПИТАЛ и ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	2.8.1.	1 191	1 191
Регистриран капитал		1 191	1 191
Резерви	2.8.2.	80	80
Финансов резултат	2.8.3.	161	169
Неразпределени печалби/непокрити загуби		169	163
Печалба/загуба за годината		(8)	6
Общо собствен капитал		1 432	1 440
Текущи пасиви			
Текущи търговски и други задължения	2.9.	16	19
Общо текущи пасиви		16	19
Общо Пасиви		16	19
Общо собствен капитал и пасиви		1 448	1 459

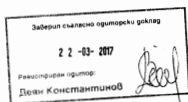
Приложенията от страница 9 до страница 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Представявам:
ИНЖ. ТОМАТОМОВ

Съставител:
ЕЛЕНА ДИНКОВА

Заверил:
ДЕЯН КОНСТАНТИНОВ

София, 22 февруари 2017 г.



БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД за 2016 година

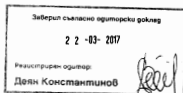
	Приложение	2016 г. BGN'000	2015 г. BGN'000
Продължаващи дейности			
Нетни приходи от продажби			
Услуги	1.1.1.	-	3
Други приходи	1.1.2.	3	5
Финансови приходи	1.1.3.	15	15
Общо приходи от продължаващи дейности		18	23
Разходи по икономически елементи			
Разходи за външни услуги	1.2.1.	(12)	(10)
Разходи за амортизации	1.2.2.	(3)	(1)
Разходи за персонала	1.2.3.	(4)	(4)
Финансови разходи	1.2.4.	-	(1)
Общо разходи от продължаващи дейности без разходи за данъци		(17)	(16)
Печалба/загуба от оперативната дейност			
Печалба/загуба от продължаващи дейности преди разходи за данъци		1	7
Разход за данъци от продължаващи дейности	1.2.5.	(9)	(1)
Печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности		(8)	6
Печалба/загуба за периода		(8)	6
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		24	24
Общо всеобхватен доход за периода		(6)	6
Доход на акция	1.2.6.	(0,007)	0,005
<i>в т.ч. от продължаващи дейности</i>		<i>(0,007)</i>	<i>0,005</i>

Приложенията от страница 9 до страница 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващи:
ИНЖ. ТОМА ТОМОВ

Съставител:
ЕЛЕНА ДИНКОВА
Завършил:
ДЕЯН КОНСТАНТИНОВ

Смолян, 22 февруари 2017 г.



БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2016 година

	2016 г. BGN'000	2015 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	4	2
Плащания на доставчици	(14)	(4)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(4)	(4)
Платени данъци (без корпоративни данъци)	-	(1)
Други плащания, нетно	-	(3)
Нетно парични потоци от оперативна дейност	(14)	(10)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Плащания за придобиване на капиталови или дългови инструменти на други предприятия	(80)	-
Плащания по получени заеми	-	(42)
Получени дивиденди	-	58
Нетно парични средства използвани в инвестиционната дейност	(80)	16
Парични потоци от финансова дейност		
Получени лихви	3	4
Други парични потоци от финансова дейност	-	(1)
Нетно парични средства използвани във финансовата дейност	3	3
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти преди ефекта от промените в обменните курсове	(91)	9
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(91)	9
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	225	216
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	134	225

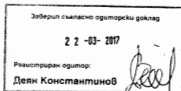
Приложенията от страница 9 до страница 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
ИНЖ. ТОМА ТОМОВ

Съставител:
ЕЛЕНКА ДИНКОВА

Заверил:
ДЕЯН КОНСТАНТИНОВ

София, 22 февруари 2017 г.



БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12.2016 г.

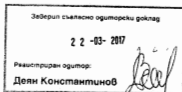
	Основен капитал	Резерви	Натрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Остатък към 31.12.2014 г.	1 191	80	169	1 440
Преизчислен остатък към 31.12.2014 г.	1 191	80	169	1 440
Промени в собствения капитал за 2015 г.	1 191	80	169	1 440
Печалба/(загуба) за периода			6	6
Остатък към 31.12.2015 г.	1 191	80	169	1 440
Преизчислен остатък към 31.12.2015 г.	1 191	80	169	1 440
Промени в собствения капитал за 2016 г.				
Печалба/(загуба) за периода			(8)	(8)
Остатък към 31.12.2016 г.	1 191	80	161	1 432

Приложенията от страница 9 до страница 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
ИНЖ. ТОМА ТОМОВ

Съставител:
ЕЛЕНКА ДИНКОВА
Заверил:
ДЕЯН КОНСТАНТИНОВ,

Смолян, 22 февруари 2017 г.



БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2016 г.

АКТИВ	Приложение	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
		BGN'000	BGN'000
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
Имоти, съоръжения, машини и оборудване	2.1.	4 463	4 768
Търговска репутация	2.2.	26	55
Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия	2.3.	830	927
Търговски и други нетекучи вексела	2.4.	-	20
Активи по отсрочени данъци	2.5.	3	30
Нетекучи финансови активи	2.6.	-	360
Общо нетекучи активи		5 302	6 150
ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Текущи материални запаси	2.7.	1 214	1 225
Текущи търговски и други вексела	2.8.	697	451
Текущите дългове активи	2.9.	20	6
Текущи финансови активи	2.10.	141	128
Парични средства	2.11.	385	332
Общо текущи активи		2 457	2 142
Общо активи		7 759	8 292
СВОБЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	2.12.1.	1 191	1 191
Резервен капитал		1 191	1 191
Премии от емисии		-	-
Резерви	2.12.2.	1 157	3 074
Финансов резултат	2.12.3.	233	2 539
Неразделени печалби/нивоарето загуби		903	2 236
Печалба/загуба за периода		40	3
Общо собствен капитал на групата		2 581	6 904
Миноритарно участие		4 192	1 334
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Нетекучи търговски и други задължения	2.13.	14	10
Други нетекучи финансови пасиви	2.14.	519	321
Общо нетекучи пасиви		533	331
ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Текущи търговски и други задължения	2.15.	336	67
Текущи задължения към персонала	2.16.	14	9
Текуща част на текущи данъчни задължения	2.17.	5	7
Други текущи финансови пасиви	2.18.	48	240
Общо текущи пасиви		403	323
Общо пасиви		936	654
Общо собствен капитал и пасиви		7 782	8 292

Приложенията от страница 11 до страница 52 са неразделна част от финансовия отчет.

Представявява
ИНЖ. ТОМА ТОМОВ

Съставител
БЛЕНКА ДИМИТОВА

Заверил:
Деян Константинов

Бургас, 13 април 2017 г.



Забравил съм да си отпореки доклад

26-04-2017

Регистриран одитор:
Деян Константинов

Dejan

0652 Деян Константинов
Регистриран одитор

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ (ПРЯК МЕТОД) за 2016 година

	2016 г. BGN'000	2015 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти		
Плащания на доставчици	1 047	1 298
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(842)	(1 094)
Платени данъци (без корпоративни данъци)	(87)	(125)
Платени корпоративни данъци	(44)	(62)
Други плащания, нетно	(3)	(4)
Нетно парични потоци от оперативна дейност	212	239
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Плащания за придобиване на капиталови или дългови инструменти на други предприятия	(80)	-
Постъпления от продажби на имоти, машини, съоръжения и оборудване	50	85
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(97)	(199)
Паричните аванси и кредити, предоставени на трети страни	(204)	-
Постъпления от изплащане на аванси и кредити, предоставени на трети страни	13	-
Платени лихви	(5)	-
Получени лихви	-	2
Други плащания (нетно)	2	-
Нетно парични средства използвани в инвестиционната дейност	(321)	(12)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емитирането на акции или други капиталови инструменти	(8)	-
Постъпления по получени заеми	270	174
Плащания по получени заеми	(98)	(329)
Плащания на задължения по финансов лизинг	(1)	-
Платени лихви	(2)	(7)
Други парични потоци от финансова дейност	-	(9)
Нетно парични средства използвани във финансовата дейност	161	(71)
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти преди ефектите от промените в обменните курсове	53	56
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	53	56
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	332	276
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	385	332

Приложенията от страница 11 до страница 52 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:

ИНЖ. ТОМА ТИМОТОВ

Съставяващ:
ЕЛЕНА ДИМИТРОВА

Заверил:
Дени Константинов

Бургас, 13 април 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад

26 -04- 2017

Разпореден одитор:

Дени Константинов

0652 Дени Константинов
Регистриран одитор

БУЛГАР МЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛЪБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИ ВСЕОБХВАТЕН
ДОХОД за 2016 година

Продължаващи дейности	През периода	2016 г.	2015 г.
		BGN'000	BGN'000
Нетни приходи от продажби	1.1.1.	628	678
Продажба		1	134
Стици		2	12
Услуги		625	532
Други приходи	1.1.2.	407	712
Финансови приходи	1.1.3.	12	28
Общо приходи от продължаващи дейности		1 047	1 418
Разходи по икономически елементи		(1 048)	(1 262)
Използвани суровини, материал и материални	1.2.1.	(215)	(215)
Разходи за финансови услуги	1.2.2.	(442)	(358)
Разходи за амортизации	1.2.3.	(127)	(204)
Разходи за персонала	1.2.4.	(95)	(127)
Други разходи	1.2.5.	(18)	(18)
Суми с корективен характер	1.2.6.	(14)	(7)
Собственост в асоциираните страни и други асоциирани страни (без продажби)		(4)	(7)
Финансови разходи	1.2.7.	(19)	(14)
Общо разходи от продължаващи дейности без разходи за данъци		(1 016)	(1 330)
Печалба/загуба от оперативната дейност		31	88
Печалба и загуба от операции, които се отчитат като нетни	1.2.8.	2	(18)
Печалба/загуба от продължаващи дейности преди разходи за данъци		29	70
Разход за данъци от продължаващи дейности	1.2.9.	(1)	(1)
Печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности		28	69
Печалба/(загуба) за периода		28	6
з.т.н. за периода		10	1
за капиталовото участие		(14)	1
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		(2)	(12)
Общ всеобхватен доход за периода		26	2
з.т.н. за периода		10	1
за капиталовото участие		(14)	1
Доход от продажби	1.3.10.	0,001	0,001
з.т.н. от продължаващи дейности		0,001	0,001
з.т.н. от прекратяващи дейности		-	-

Приложенията от страници 11 до страници 14 се предоставят като отделен финансов отчет.

Представяващи:
НИЖ ТОМА ТОМОВ



0652 Деян Константинов
 Регистриран одитор

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12.2016 г.

	Основан капитал		Резерви		Изпълнителни печалби/загуби		Общ собствения капитал		Собствени капиталови приноски/загуби на контролния дял		Общ собствения капитал	
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Общият към 01.01.2014 г.	1 191	3 074	2 238	6 503	3 058	7 561						
Премията от продажба към 31.12.2014 г.	1 191	3 074	2 238	6 503	3 058	7 561						
Промяна в собствения капитал за 2015 г.	1 191	3 074	2 238	6 503	3 058	7 561						
Печалба/(загуба) за периода					1	2						
Други изменения в собствения капитал									73		73	
Общият към 31.12.2015 г.	1 191	3 074	2 239	6 504	3 131	7 638						
Премията от продажба към 31.12.2016 г.	1 191	3 074	2 239	6 504	3 131	7 638						
Промяна в собствения капитал за 2016 г.												
Печалба/(загуба) за периода			40	40	(14)	26						
Други изменения в собствения капитал			(1 917)	(3 963)	3 079	(891)						
Общият към 31.12.2016 г.	1 191	3 074	2 319	6 584	3 117	7 764						

Приложенията отстраници 11 до страници 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Президент на Общото събрание
 Илиян Димитров
 Председател на
 Обществен инспектор
 Димитрина Димитрова
 Бургас, 31 декември 2017 г.

Заберишъ съгласно одиторски доклад

26 -04- 2017

Регистратор одитор

Деян Константинов

0652 Деян Константинов
 Регистратор одитор



ДОКЛАД

НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разглеждани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.



Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведените от нас одит
<p>Оценка на Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия (924 хил.лв, оповестени във финансовия отчет)</p> <p>Приложение III Допълнителна информация към статията на финансовия отчет т.2.2 Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия.</p> <p>Оценката на Инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия на Дружеството е ключов въпрос за нашия одит, тъй като тя изисква съществено ниво на преценка и в същото време са съществена част от общата сума на активите на Дружеството – 63,81%. Поради тази причина ние сме идентифицирали оценката на Инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия, като съществен риск.</p>	<p>В тази област нашите одиторски процедури включиха:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Сравняване на наличните инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия към 31.12.2014г., 31.12.2015 и 31.12.2016г. Проследяване движението им през периода от 01.01.2015 г. до 31.12.2016 г. • Проучване на икономическите условия, оказващи влияние върху дружеството, както и бизнес планове и стратегии, които могат да повлияят върху рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия, относно съществуващите инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия към 31.12.2016г. Срещи и дискусии с ръководството. • Оценяване адекватността и последователността на прилаганата от дружеството счетоводна политика във връзка с определяне на признаването на инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия и последващото им оценяване; • Тест на ефективността и последователното прилагане на процедурите въведени от дружеството, свързани с оценка на инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия. • Преглед за пълнота и адекватност на оповестяването във финансовия отчет на дружеството на информацията за ИМСО.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, в т.ч. декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва



финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степеня, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че с налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оновестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги



ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължими се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за извеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.



Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планиращи обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последиствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела "Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него" по отношение на доклада за дейността, декларацията за корпоративно управление, нефинансовата декларация и доклада за плащанията към правителствата, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г./утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100и, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100и, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:



- a) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- Деян Венелинов Константинов е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2016г. на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД от общото събрание на акционерите, проведено на 30.06.2016г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2016г. на Дружеството представлява втори пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.



- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.
- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили услуги на Дружеството, които да не са посочени в доклада за дейността или финансовия отчет на Дружеството.

Регистриран одитор:

ДЕЯН КОНСТАНТИНОВ



22 март 2017 година

Гр. Сливен, България

Ул. „ Мур” 13- А-4



ДОКЛАД

НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД и неговите дъщерни дружества („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016г. и консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи и обобщено отговарящите на съществени счетоводни политики.

По наше мнение, приложенят консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2016г. и нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетване (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разглеждани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.



Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p><i>Оценка на Имоти, Машини, Съоръжения и оборудване (4 463 дил. лв, отговорени във консолидираният финансов отчет)</i></p> <p><i>Приложение III Допълнителна информация към статията на консолидирания финансов отчет т.2.2 Имоти, Машини, съоръжения и оборудване(ИМСО) консолидирания финансов отчет.</i></p> <p><i>Оценката на Имоти, Машини, съоръжения и оборудване на Дружеството е ключов въпрос за нашия одит, тъй като тя изисква съществено ниво на преценка и в същото време ИМСО са съществена част от общата сума на активите на Групата - 57,52%. Поради тази причина ние сме идентифицирали оценката на ИМСО като съществени риск. Политиката на дружеството е, че ИМСО се оценяват по по-ниската от цената на придобиване, намалена с разходите за амортизация и разходи за обезценка и тяхната възстановима стойност.</i></p>	<p>В тази област нашите одиторски процедури включиха:</p> <ul style="list-style-type: none">• Сравняване на пазарните ИМСО към 31.12.2014г., 31.12.2015 и 31.12.2016г. Проследяване движението им през периода от 01.01.2015 г. до 31.12.2016 г.• Проучване на икономическите условия, оказващи влияние върху предприятието, както и бизнес плановете и стратегии, които могат да повлияят върху рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия, относно използваемостта на наличните активи. Среци и дискусии с ръководството на групата.• Оценка на адекватността и последователността на прилаганата от групата счетоводна политика във връзка с признаването на активите и последващото им оценяване на ИМСО;• Тест на ефективността и последователното прилагане на процедурите въведени от групата, свързани с оценка на ИМСО.• Преглед за пълнота и адекватност на оповестяването във консолидирания финансов отчет на групата на информацията за ИМСО.

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидиран доклад за дейността, декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

8600 Сатнен
ул. „Иван Вазов“ №15, офис 3
мобилен: 0887 213 189
e-mail: konstantinovsi@gmail.com
web: konstantinovaudit.com

15, Ivan Vazov Str., office 3
8600 Satn, BULGARIA
mobile: +359 887 213 189
e-mail: konstantinovsi@gmail.com
web: konstantinovaudit.com



Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и я не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на консолидираните финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата да продължи да функционира като действително предприятие, отовестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността на Групата, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разузната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато



такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат важни върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- ✓ идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидиранния финансов отчет, независимо дали дължани се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме аудиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерен пропуск, извличания за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикалане на вътрешния контрол.
- ✓ получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.
- ✓ оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумеността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- ✓ достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действително предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, означаваща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действително предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да престане да функционира, което ние представяме си като действително предприятие.
- ✓ оценяваме цялостното представяне, структура и съдържанието на консолидиранния финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който поистината достоверно представяне.



- ✓ получаваме достъпни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприемачите или стопанските дейности в рамките на Групата, за да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет. Ние носим отговорност за инструктирането, надзора и изпълнението на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с лицата, отговорни за общо управление, наред с останалите въпроси, планирайки обхват и време на изпълнение на одита и съществена констатация от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършването от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, отговорни за общо управление, известие, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, отговорни за общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оновестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществен интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на консолидирания доклад за дейността, декларацията за корпоративно управление на Групата, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанието на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г./утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки за формата и съвкупността на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на етаповица относно това дали другата информация включва оновестяванията и докладваната, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни



книжа (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЗК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЗК), приложения в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На база на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- б) Консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление на Групата за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, е представена изискваната от чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познание и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя работи, по наше мнение, обхватът на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Групата във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от консолидирания доклад за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложението за възлагане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Регистриран одитор:

ДЕЯН КОНСТАНТИНОВ

26 април 2017 година

Гр. Сливен, България

Ул. „ Мур” 13- А-4



ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 22.02.2016 г. СД на „БЧИХ „ АД

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

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2016 г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД " (дружеството или холдингът) е публично акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър с ЕИК – 120054800, със седалище в гр. Бургас, ул. „Янко Комитов“ № 16А.

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

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

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

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

Дружеството е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите. Седалището на управление на дружеството е: Република България, гр.Бургас, ул. "Янко Комитов" 16А

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.

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

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Съвета на директорите на 22 февруари 2016 г., представени са в хиляди лева и са неконсолидирани (индивидуални).

Дружеството и през тази година е продължило основната си дейност, свързана с придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; Придобиване, управление и продажба на облигации; Придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; Финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, инвестиране и инвестиционно кредитиране; Маркетинг, борсови операции, инженеринг, собствена търговска дейност и други търговски сделки.

Финансовият резултат на Дружеството за 2016 г. след данъци е загуба в размер на 8 хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Структура на основния капитал		Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
Акционери	Участие		
Юридически лица	14.27%	154 644	155
Физически лица	85.73%	1036 461	1036

Към 31 декември 2016 г. Булгар Чех Инвест Холдинг АД има участия в следните дъщерни и асоциирани дружества:

Табл.1

№	Предприятие	Седалище	% участие
1	УНИТЕХ АД в ликвидация	Троян	43.26%
7	ОАЗИС ТУР АД	Бургас	38.62%
8	ЛАЗУРЕН БРЯГ АД	Приморско	25.50%
9	ХЕМУС АВТОТРАНСПОРТ АД	Габрово	30.33%

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2017 ГОДИНА

Политическата криза, изборите и смяната на правителствата оставя своя негативен отпечатък в макроикономическата среда и финансовите институции в България. Има неяснота как ще се отразят всички политически промени на усояването на евро фондовете, кредитната политика на банките, от които зависят много инвестиционните намерения и проекти. Преработващите отрасли в т.ч. машиностроене, приборостроене, електротехника, дървообработване и през 2016 г. продължиха да работят със намален капацитет и без дългосрочни цели за развитие. Много сложно и трудно при тази несигурна политическа и икономическа среда да се предвиди какво развитие ще претърпи БЧИХ, през следващи периоди.

След извършеното вливане на дъщерните дружества - Егида АД; Елприбор АД; Петро Оил АД; ЗММ Свиленград АД и Вител инженеринг АД в Оазис Тур АД вписано в търговския регистър на 28.11.2016 г се изгради едно икономически и финансово стабилно предприятие, ефективно и ликвидно с добра инвестиционна перспектива за устойчиво развитие в областта на стопанисване и управление на имоти, хотелиерство и продажба на апартаменти главно на морето. Разработват се проекти за промяна на предназначението и извършваните дейности в сградния фонд наличен в приемащата фирма. Подготвят се мероприятия и схеми за финансиране за ремонт и реконструкция на същите с цел продажба, развитие на стопанска дейност или отдаване под наем т.

В асоциираните предприятия Лазурен бряг АД и Хемус автотранспорт АД в които холдинга има миноритарни дялове и не участва пряко в оперативното им управление се участва в работата на ОС, изискват се справки за финансово икономическото състояние, ликвидността и перспективата за развитието им.

"УНИТЕХ" АД в ликвидация – Троян изпадна във финансови проблеми главно породени от предявени претенции на банки и доставчици към дружеството. Има много заведени и присъдени дела в полза на кредитори на "УНИТЕХ" АД в ликвидация. Често по искане на кредитори имуществото се продава от съдия изпълнител при значително по ниски цени. Унитех АД в ликвидация продължава да търси възможности за продажба на земя, сгради и оборудване на инвеститори с интереси в този регион от страната и чужбина с цел удовлетворяване на всички изискуеми задължения и възмездяване на инвеститорите в т.ч. акционерите..

При така очертаващата се макро-икономическа рамка в страната, спад в потреблението и продажбите на стоки и услугите които предлагат предприятията, проблемите породени от съкращението на персонала поради липса на работа и трудности да не кажем невъзможност за осигуряване на такъв поради демографски проблеми и обезлюдяване на малките градове, закриването на паралелките с такива специалности и отлива на младите хора от техническите училища ще затруднят в бъдеще набирането на квалифициран персонал и невъзможност за развитие в тези отрасли.

Най-реалистични изглеждат целите поставени пред БЧИХ, а именно:

1. Оценка и анализ на дълготрайните активи на икономическата група и предприемане на мерки за продажба и освобождаване от активи предимно сгради и земи които нямат перспектива за усвояване и развитие.
 2. Засилен финансов контрол на ликвидността и платежоспособност на предприятията с цел недопускане изпадането им в неплатежоспособност и несъстоятелност.
 3. Търсене на възможности за промяна на предназначението и извършваните дейности в наличния сграден фонд.
- За 2017 г. очакваните приходи са 80 х.лв., очаквани разходи 30 х.лв., печалба 50 х.лв.

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2016 г., Булгар Чех Инвест Холдинг АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2016 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. „ТОМОВ“ ЕООД - председател
2. „СИЛЪРИ“ ООД - член
3. Диана-Мария Боянова Райнова - член

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

Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2016 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

Ликвидност

"БЧИХ" АД поддържа добра ликвидност, а именно коефициента за общата за текущият период е 13,75 който е еднакъв и за бързата ликвидност, незабавната която е 8,02 които е еднакъв с абсолютната ликвидност. Тези показатели се дължат от една страна на наличните парични средства към края на годината и от други малки текущи задължения.

Вътрешни източници на ликвидност

Вътрешни източници на ликвидност

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

№		2014	2015	2016
1	Краткосрочни вземания	128	9	96
2	Парични средства	216	225	134
	ВСИЧКО:	344	234	230
	Краткосрочни задължения	16	19	17

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

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

Източниците на ликвидност през 2016 г. спрямо 2015 г. са намалени с 4 х.лв. които са в резултат главно на:

- увеличение на краткосрочните вземания от дъщерни дружества – 87 х.лв.
- намаление на парични средства – 91 х.лв.

Външни източници на ликвидност

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

- 2014 г. – 0 х.лв.
- 2015 г. – 58 х.лв.
- 2016 г. – 0 х.лв.

По отношение на външните източници на ликвидност за сега политиката на холдинга е да не се получават дивиденди от предприятията като печалбите в тях се оставят като неразпределени – резерв които може да се използва за

поддръжка и ремонт на сградния фонд, инвестиции в нови обекти - апартаменти на морето.

Други финансово-икономически показатели са дадени в ГФО

Капиталови ресурси:

През отчетения период коефициент дълг/собствен капитал (ливъридж) – 0,012, а през 2017 г. се предвижда да се поддържа в диапазона 0,012 – 0,020. Тези ниски стойности на този коефициент гарантират по-нататъшна стабилност и висока ликвидност

Резултати от дейността:

През 2016 г. финансовите отчети са изготвени прилагайки Международните счетоводни стандарти, съгласно Закон за счетоводството.

Анализ на баланса

Дълготрайни активи

Дълготрайни материални активи и дълготрайни нематериални активи

Дълготрайните материални активи за текущия спрямо предходния период са намалени с 1 х.лв. от начислени амортизации.

На активите е извършвана преценка 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.

Дългосрочни финансови активи

С най-голям дял в актива на баланса на дружеството са дългосрочните финансови активи, които заемат 80.59 % 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	2016		2015		Разлика	
	стойност	%	стойност	%	стойност	пункт
1) Дялови участия в дъщерни предприятия	873	74,81%	794	72,98%	79	0,02
2) Дялови участия в асоциирани предприятия	43	3,68%	43	3,95%	0	0,00
3) Дялови участия в други предприятия	8	0,69%	8	0,74%	0	0,00
4) Други дългосрочни ценни книжа	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00
5) Дългосрочни вземания от свързани предприятия	243	20,82%	243	22,33%	0	-0,02
ВСИЧКО	1167	100,00%	1088	100,00%	79	0,00%

Има промени в дяловите участия в дъщерни предприятия, които спрямо 2015 г. са увеличени с 79 х.лв. и представляват 74,81% – закупени акции от ЗММ Свиленград 2000 бр. с което се намалява относителните дялове на участието на БЧИХ в асоциираните и други предприятия.

Краткотрайни (краткосрочни) активи

Материални запаси

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

Краткосрочни вземания

За текущия спрямо предходния период размера на краткосрочните вземания са увеличени с 12 хил.лева, и представляват 6,59% спрямо общата стойност на активите.

Б.П. Краткосрочни вземания	2016		2015		Разлика	
	стойност	%	стойност	%	стойност	пункт
1) Вземания от свързани предприятия - дивиденди	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00
2) Вземания от клиенти и доставчици	8	8,33%	8	9,52%	0	-0,01
3) Данъци за възстановяване	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00
4) Други краткосрочни вземания	88	91,67%	76	90,48%	12	0,01
ВСИЧКО	96	100%	84	100%	12	0,00

Увеличението се дължи главно на увеличение на вземания от други краткосрочни вземания – 12 х.лв.

Парични средства

Наличните парични средства в края на отчетния период намаляват с 91 хил.лева. Намалените парични средства са в резултат на закупените акции.

Собствен капитал

Основен капитал

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

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

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

Акционерната книга и състоянието на акционерите се получава от БЧИХ съгласно закона преди всяко провеждане на редовно или извънредно ОС. През 2014 г. дружеството не е изплащало дивиденди на акционерите.

Резерви

Резервите през отчетната година нямат промяна спрямо 2015 г. Печалбата от предходните години е увеличена с 5 х.лв. в резултат не разпределени дивиденди от печалбата. Собствения капитал на холдинга спрямо 2015 г. е намален с 8 х.лв.

Финансов резултат

Финансовия резултат е счетоводна печалба 1 х.лв. след данъци загуба в размер на 8 хил. лева, формирана от извършена корекция във връзка погасено право за пренасяне на данъчни загуби по които 2009 и 2010г. са отчетени активи по отсрочени данъци в размер на 9 х.лв.

Дългосрочни пасиви

Дългосрочни задължения

Холдингът няма дългосрочни задължения през текущата година.

Краткосрочни пасиви

Краткосрочни задължения

Краткосрочните задължения са намалени с 2 х.лв. в т.ч. намаление към доставчици 2 х.лв.

Анализ на отчета

Увеличените разходи за дейността в размер на 1 х.лв. са увеличени разходи за външни услуги с 1 х.лв.

В ГФО се съдържа подробна информация за всички раздели на отчета и баланса на БЧИХ АД за 2016 г

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

Участие на БЧИХ в дъщерни и асоциирани предприятия

БЧИХ има участия в 2 дъщерни предприятия - елемент 7.

БЧИХ има асоциирано участие в 2 дружества видно от елемент 7.5. на финансовия отчет за 2016 г.

БЧИХ няма регистрирани клонове.

Информация по чл.187Д от търговския закон

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

БЧИХ няма придобити и прехвърлени собствени акции през годината

Информация за членовете на съвета на директорите по чл.247 от ТЗ

ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

През 2016 г. членовете на съвета на директорите са получили 1 х.лв.

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

Име	притежавани акции на 01.01.2016	придобити		прехвърлен		налични акции към 31.12.2016
		до 31.12.2016	и до 31.12.2016	и до 31.12.2016	акции към 31.12.2016	
"ТОМОВ" ЕООД	56490	0	0	0	56490	
"СИЛЪР" ООД	0	0	0	0	0	
Диана-Мария Райнова	0	0	0	0	0	

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

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

Участие на членовете на СД в търговски дружества

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

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

„ТОМОВ“ ЕООД

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

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

„ТОМОВ“ ЕООД

- Член на СД и представляващ „ИМЛТ“ АД – София

„СИЛЪРИ“ ООД

- Член на СД „ИМЛТ“ АД – София
- Член на СД „ОАЗИС ТУР“ АД гр.Бургас

Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

Важни събития след годишното счетоводно приключване няма.

Важни научни изследвания и разработки

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

Рискови фактори

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

□ **РИСК ПОРОДЕН ОТ АКТУАЛНОТО** икономическо състояние на страната. През 2016 г. покупателната способност и фирманата задължияност на физическите и юридически лица не се измени съществено. Държавата макар и да полага определени усилия си остана един голям длъжник на бизнеса по отношение на разплащанията на държавни и общински обекти и своевременното възстановяване на ДДС. Развитието на отрасли „Машиностроене“ и „Електротехника“ в които предприятия БЧИХ АД има големи инвестиции спря и много фирми прекратиха дейността с което още повече се намали търсенето на машиностроителни електротехнически изделия. Китайска конкуренция в продуктите на тези отрасли се почувства с още по-голяма сила. Финансовата стабилност на холдинга е все още добра, но тя ще бъде силно повлияна от описаните по-горе макро-икономически процеси, които настъпиха след 2013 г.

□ **РИСК ОТ ПОЛИТИЧЕСКИТЕ ПРОМЕНИ В СТРАНАТА.** Членството на България в Европейския съюз и НАТО, ни дават основание да считаме, че този риск е овладян и ще оказва малко отрицателно влияние, но въпреки това и през 2016г предсрочно се прекрати мандата на поредното действащо правителство. Отново се създаде политическа нестабилност и предсрочни парламентарни избори. Тези събития крият определен риск който трудно можем да оценим.

□ **ВАЛУТЕН РИСК.** Този риск е незначителен от гледна точка на въведения от 01.07.97 г. валутен борд – фиксираният курс на лева към еврото. Противоречието при този риск се наблюдава от нестабилността във валутния курс на долара и драстичното му спадане през 2004 г. , през отчетната 2016 г. доларът се запази в границите между 1,70 лв. до 1,85 лв. Тези колебания не създават условия за увеличен валутен риск още повече, че търговския стокообмен на фирмите от холдинга е преди всичко в евро.

□ **ЛИХВЕН РИСК** - от нивата на лихвения процент в страната зависи много инвестиционната активност, включително търсенето и цената на акциите. Ниския лихвен процент по депозитите през 2016 г. не доведе до увеличена покупко-продажбата на акции и инвестиционната активност на физически и юридически лица не се увеличи. Все още хората въпреки ниските лихви увеличават депозитите си в банки. Този факт обаче даде малък тласък на инвестиционната активност в страната.

□ **ПАЗАРЕН РИСК** - Слабо действащия капиталов пазар не може да даде възможност за реалната оценка на този риск. Сигурно е, че цените на акциите ще се влияят много от съществуването на капиталовия пазар и неговата стабилност. Особено влияние на капиталовия пазар оказват започналата световна икономическа криза, която силно повлия на финансовите пазари и рязко намали покупко продажбата и цените на акции. Тази криза ще оказва дългосрочно влияние върху продажбата на акции и капиталовите пазари. Спада в покупко-продажбата на акции засегна и акциите на БЧИХ, тяхното търсене и цена. Във връзка с намалената покупко-продажба на акции,

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

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

□ **КРЕДИТЕН РИСК.** Този риск се проявява косвено в предприятия в които холдинга е инвестирал имащи кредити и задължения. Той може да оказва съществено влияние ако лихвения процент се завиши с което очакваните дивиденди от предприятията ще намаляят. Има тенденция към намаление на лихвения процент което оказва стимулиращо действие на инвеститорите.

□ **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. Това важи ако фирмите поддържаха производствената си дейност което за съжаление не се случи. Трябва да се отбележи обаче, че повечето от предприятията на БЧИХ работеха със стари технологии, оборудване, ниска производителност което доведе прекратяване производството и търсене възможности за друго използване на сградния фонд . Все пак в редица предприятия се намери възможност незначителна част от разполагаемите площи да се отдадът под наем или реструктурират в други дейности и по този начин да се съхранят и опазят от разрушаване.

Промени в цената на акциите на дружеството

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

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

На фона на борсовите сривове в местен и световен мащаб, голямата конкуренция от китайски производители, труден за влизане поради високи стандарти европейски пазар, все по осезателен недостиг на квалифициран

персонал в отрасъл машиностроене и електротехника, СД на холдинга полага големи усилия за модерно управление чрез реализиране програмата за добро корпоративно управление.

В програмата са залегнали принципи и цели които продължиха да се изпълняват и през 2016 г., а именно:

1. Постигане по-висока ефективност в управлението на БЧИХ и неговите дъщерни дружества в мениджмънта по стопанисване и управление на апарт хотели, хотелиерство и ресторантьорство, предлагане услуги в спортно – развлекателна дейност и рентиерството.
2. Утвърждаване принципите на добро корпоративно управление и взаимодействие 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 предлагат участват и гласуват по всички въпроси от дневния ред, включително по избора на членове на Съвета на директорите, определяне на възнагражденията и тантиемите на управителните и контролни органи, разпределянето на печалбата; Акционерите получават своевременна информация за датата, мястото и дневния ред на общото събрание; Същите имат възможност да задават въпроси и да получават 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,

**ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ
НА „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД
СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНЕТО НА РАЗПОРЕДБИТЕ НА
ЧЛ. 100Н, АЛ. 8 ОТ ЗПЗК**

1. Информация дали емитентът спазва по целесъобразност Кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя, или друг кодекс за корпоративно управление

В периода до 2016 г. международно приетите стандарти за добро корпоративно управление се прилагат и спазват в „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД на основание Програма за прилагане на международно признатите стандарти за корпоративно управление.

2. Информация относно практиките на корпоративно управление, които се прилагат от емитента в допълнение на кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя, или друг кодекс за корпоративно управление

Информацията, относно практиките на корпоративно управление, които се прилагат от емитента в изпълнение и в допълнение на кодекса за корпоративно управление са подробно описани настоящата декларация.

3. Обяснение от страна на емитента кои части на кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя, или друг кодекс за корпоративно управление не спазва и какви са основанията за това, съответно когато емитентът е решил да не се позовава на никое от правилата на кодекса за корпоративно управление – основания за това

Съветът на директорите на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД счита, че прилага всички принципи на поведение, които са залегнали в Програма за прилагане на международно признатите стандарти за корпоративно управление.

1. Корпоративно ръководство

„БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав от трима члена и се представлява пред трети лица от Изпълнителния член на съвета. Всички членове на Съвета на директорите отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им, притежават необходимата квалификация и управленски опит и са пряко отговорни пред акционерите на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД. Процесът на вземане на решения в рамките на дружеството е гъвкав, поради опростената структура и система на управление.

Изборът и освобождаването на членовете на корпоративното ръководство на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД се осъществяват в съответствие с разпоредбите ТЗ и Устава на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД.

Членовете на СД на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. През отчетната 2016 г. не са били сключвани сделки между дружеството и членове на СД.

Дружеството има функционираща финансово-информационна система.

2. Одит и вътрешен контрол

Дружеството има адекватното функционираща система за отчетност и разкриване на информация.

Регистриран одитор, избран от общото събрание на акционерите на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2016 г. е Девян Константинов с рег.№0652.

Съвета на директорите осъществява функциите на Одитен комитет на дружеството.

Избраният от общото събрание на акционерите на дружеството регистриран одитор докладва на одитния комитет по основните въпроси, свързани с изпълнението на одита, като обръща внимание на съществените слабости в системите за вътрешен контрол на дружеството във връзка с процеса на финансово отчетяване.

3. Защита правата на акционерите

Корпоративното ръководство на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери на холдинга, включително миноритарни акционери, и защитава техните права посредством:

- прилагане на ясни и детайлно регламентирани правила относно организиране и провеждане на редовни и извънредни общи събрания на акционерите, които включват и подробно регламентиране на правата на акционерите.
- предоставяне на детайлна информация, включително и на електронната страница на дружеството, относно изискванията към пълномощните и правилата за упълномощаване на представители на акционерите в ОСА, както и предоставяне на образец на писмено пълномощно на разположение на акционерите „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД достатъчно време преди откриване на заседанието на ОСА, с което се улеснява участието и упражняването на правото на глас в ОСА;
- гарантиране на правото на всички акционери на дружеството да задава въпроси към корпоративното ръководство на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД и да получава отговори посредством установената практика всички членове на СД да присъстват на заседанията на ОСА;
- установяване на практика за своевременно оповестяване до максимално широк кръг от лица на информация относно важни корпоративни събития за „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД и дружествата от икономическата група, включително и посредством електронната страница на дружеството;
- провеждане на политика, насочена към подпомагане на всички акционери при упражняването на техните права.

4. Разкриване на информация

Съветът на директорите на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД счита, че с цялостната си дейност през 2016 г. е създад предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с настоящи акционери на дружеството, потенциални инвеститори, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар, както и с регулаторния орган – Комисия за финансов надзор.

Корпоративната електронна страница на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД <http://www.bcishm.com/> е оптимално съобразена по обем на предоставяната информация.

На електронната страница може да бъде намерена информация относно актуални данни за финансовото и икономическо състояние на дружеството, включително междинните и годишни финансови отчети на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД. Всички акционери, инвеститори и заинтересувани лица могат да получат информация относно предстоящите и вече проведените важни корпоративни събития и заседания на общото събрание на акционерите.

През отчетната 2016 г. „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД е оповестявало всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвиден в ЗППЦК и актовете по прилагането му. Освен чрез електронната страница на компанията, инвеститорите и всички заинтересовани лица са получават едновременно регулираната информация и чрез медийната платформа ИНВЕСТОР БГ.

Директорът за връзки с инвеститорите на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД предоставя информация относно дружеството на акционерите, независимо от броя на притежаваните от тях акции.

5. Заинтересовани лица

„БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД идентифицира като заинтересовани лица с отношение към неговата дейност всички лица, които не са акционери и които имат интерес от икономическото развитие и успех на дружеството:

- работници и служители,
- клиенти,
- доставчици и други контрагенти,
- банки - кредитори
- собственици на облигации, ако бъдат издавани такива и
- обществеността, като цяло.

В своята политика спрямо заинтересованите лица, Дружеството се съобразява със законите изисквания и принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика. На заинтересованите лица се предоставя необходимата информация за дейността на дружеството, актуални данни за финансовото състояние и всичко, което би спомогнало за правилната им ориентация и вземане на информирано и обосновано решение.

Съветът на директорите насърчава сътрудничеството между дружеството и заинтересованите лица за повишаване на благосъстоянието на страните, за осигуряването на стабилно развитие на Дружеството.

Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на емитента във връзка с процеса на финансово отчитане

Дружеството има адекватното функционираща система за отчетност и разкриване на информация.

Функции на Съвета на директорите

Основната отговорност по отношение на системите за вътрешен контрол и за управление на риска са на Съвета на директорите на компанията. Ролята на висшия мениджмънт се състои в осъществяването на следните функции.

○ Съветът на директорите е отговорен за дейностите по осъществяване на вътрешния контрол и за управлението на риска, които са най-подходящи за дружеството с оглед неговите специфички и дейност. Това включва определянето на общи и конкретни насоки, определянето на приоритети и предприемането на необходимите корективни действия, в случай на необходимост.

○ Съветът на директорите осъществява регулярна преценка дали системите за вътрешен контрол и за управление на риска са подходящи с оглед основната дейност и характеристиките на дружеството, дали те функционират в съответствие с предназначението си и дали са адаптирани по подходящ начин в следствие на променени условия.

○ Съветът на директорите осигурява предоставянето на съответна информация на обществеността.

Функции на външния одитор

Целта на законово предвидения (външен) одит е да се удостовери достоверността на финансовите отчети. Това се постига посредством изразяването на мнение от страна на външния одитор относно това дали финансовите отчети са изготвени, във всички съществени отношения, в съответствие с приложимата рамка за финансово отчитане. Външният одитор следва да оцени рисковете от съществени погрешни становища във финансовите отчети. Той може да събира сведения и информация от източници, в рамките на компанията, да извършва аналитични процедури, наблюдение и инспекции, посредством които да получи информация относно процеса по оценка на риска в компанията относим към изготвянето на финансовите отчети.

Информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане

Информация по член 10, параграф 1, буква "в" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане

Значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО

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. В дружеството няма други класове акции.

154644 бр. акции се притежават от юридически лица, останалите 1036461 бр. акции са на физически лица.

Информация по член 10, параграф 1, буква "г" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане

Притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права

„БУЛГАР ЧЕХ ИНЕСТ ХОЛДИНГ“ АД няма акционери със специални контролни права.

Информация по член 10, параграф 1, буква "е" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане. Венчки ограничения върху правата на глас, като например

ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени по ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа.

Не съществуват ограничения върху правата на глас на никой от акционерите на „БУЛГАР ЧЕХ ИНЕСТ ХОЛДИНГ“ АД.

Всеяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, както и право на дивидент и на ликвидационна квота, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Правото на глас в общото събрание възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на съответното увеличаване на капитала в търговския регистър. Дружество разкрива, при условията и по реда, определени в ЗППЦК и актовете по прилагането му, всички промени в правата по отделните класове акции, включително промени в правата по деривативни финансови инструменти, издадени от него, които дават право за придобиване на акции на дружеството

Правото на глас в Общото събрание на акционерите на „БУЛГАР ЧЕХ ИНЕСТ ХОЛДИНГ“ АД се упражнява от лицата, придобили акции и вписани в книгата на акционерите на Дружеството, най-късно 14 дни преди датата на събирането. Акционерите участват в ОС лично или чрез представителя, упълномощен писмено за конкретно ОС с изрично пълномощно, съгласно изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Информация по член 10, параграф 1, буква "з" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно преложенията за поглъщане

Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор

Съгласно Устава на „БУЛГАР ЧЕХ ИНЕСТ ХОЛДИНГ“ АД, Съветът на директорите се избира и освобождава от Общото събрание на акционерите на дружеството и се състои от три до девет члена.

Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице или юридическо лице, чрез определен от него представител.

За членове на съвета не могат да бъдат избрани лица, които:

1. са били членове на управителен или контролен орган на дружество или кооперация, прекратени поради несъстоятелност през последните две години, предложавщи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако има неудовлетворени кредитори;
2. към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани.

Най-малко една трета от членовете на СД трябва да бъдат независими лица. Независимият член на СД не може да бъде:

1. служител в Дружеството;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25% (двадесет и пет процента) от гласовете в общото събрание или е свързано с Дружеството лице;
3. лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;
4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т.2. или т.3 на тази алинея;
5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на

Дружеството.

Съставът на избрания от общото събрание Съвет на директорите трябва да гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение функционирането на дружеството. Съветът на директорите трябва да осигури надлежно разделение на задачите и задълженията между своите членове, като сновна функция на независимите директори е да контролират действията на изпълнителното ръководство и да участват ефективно в работата на дружеството в съответствие с интересите и правата на акционерите.

Уставът на дружеството се изменя и допълва от общото събрание на акционерите. Решенията за изменения и допълнения в Устава се взимат с квалифицирано мнозинство от 2/3 от представените акции.

Информация по член 10, параграф 1, буква "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане

Правомощия на членовете на съвета, и по-специално правото да се смятат или изкупуват обратно акции

Членовете на Съвета на директорите на „БУЛГАР ЧЕХ ИНЕСТ ХОЛДИНГ“ АД организират и ръководят дейността на дружеството съобразно закона, Устава и решенията на общото събрание на акционерите. Съветът на директорите определя един изпълнителен член от състава си, който да представлява дружеството в отношенията му с трети лица.

Членовете на Съвета на директорите имат право:

1. да вземат участие в работата на Общото събрание на акционерите без право на глас, освен ако са акционери;
2. да поискат свикването на заседание на Съвета на директорите;
3. да вземат участие в заседанията на Съвета на директорите лично или като упълномощият писмено друг член на Съвета на директорите;
4. да предлагат разглеждането на точки от дневния ред и да правят предложения за решения;
5. да гласуват "за" или "против" предложените решения;

Членовете на Съвета на директорите са длъжни:

1. да участват редовно в заседанията на Съвета на директорите;
2. да пазят търговската и фирмена тайна на ДРУЖЕСТВОТО и да не разпространяват сведенията и фактите, които са им станали известни при изпълнение на функциите, както и да не ги използват за свое или чуждо облагодетелстване. Това задължение те са длъжни да изпълняват и след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите;
3. да упражняват правомощията си с дължимата грижа и в интерес на ДРУЖЕСТВОТО;
4. в съответствие с изискванията на чл.116в на ЗППЦК да дават гаранция за своето управление в размер на три месечни брутни възнаграждения като членове на Съвета на директорите. При освобождаването на член на Съвета на директорите в това му качество и след като бъде освободен от отговорност, дадената гаранция се връща.
5. да представят свидетелство за съдимост и да декларират наличието или липсата на обстоятелствата по чл.116а, ал.2 на ЗППЦК.
6. в 7-дневен срок от избирането им да декларират наличието или липсата на обстоятелствата по чл.114б, ал.2 на ЗППЦК.
7. да предотвратяват и разкриват наличието на "конфликт на интереси", като декларират наличието или липсата на интереси във връзка с дейността на дружеството.

Решенията на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство от представените на заседанието членовете на СД.

Съветът на директорите има следните правомощия:

1. Да осъществява контрол върху целесъобразността на дейността на Изпълнителния директор.
2. Да изисква от Изпълнителния директор да докладва за дейността си най-малко веднъж на 3 /три/ месеца.
3. Да изисква по всяко време сведения, доклади и предложения за решения по въпроси, засягащи дейността на ДРУЖЕСТВОТО.
4. Да търси имуществена отговорност от Изпълнителния директор при виновно неизпълнение на задълженията му.
5. Да приема разработената от Изпълнителния директор бизнеспрограма за дейността на дружеството за всяка една година поотделно, в съответствие със стратегията за развитие на ДРУЖЕСТВОТО и възлага реализацията ѝ на Изпълнителния директор.
6. Да съдейства на Изпълнителния директор при изпълнение на неговите задължения като взема в срок решенията по въпросите от своята компетентност и го уведомява за това.
7. Да приема отчети за дейността си, сведения, доклади и информации и организира воденето на книги на ДРУЖЕСТВОТО, съгласно изискванията на Устава и закона.

Съветът на директорите може да прави предложение пред Общото събрание на акционерите за:

1. изменение и допълнение на Устава;
2. увеличаване и намаляване на капитала;
3. назначаване и освобождаване на регистриран одитор;
4. приемане на годишния финансов отчет, доклада за дейността и управлението на дружеството и предложенията за разпределение на печалбата;
5. преобразуване и прекратяване на ДРУЖЕСТВОТО.

Увеличаването на капитала на „БУЛГАР ЧЕХ ИНЕСТ ХОЛДИНГ“ АД се извършва с решение на Общото събрание на акционерите, съответно с решение на Съвета на директорите. Решението на Общото събрание на акционерите за увеличаване на капитала се взема с мнозинство 2/3 от представения капитал.

Съветът на директорите не е овластен да увеличава капитала на дружеството.

„БУЛГАР ЧЕХ ИНЕСТ ХОЛДИНГ“ АД може да придобива през една календарна година повече от 3% собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търговското предлагане по чл.149 "б" от Закона за публично предлагане на ценни книжа. В този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5 на сто и минимален размер на изкупуване на повече от една трета на акциите с право на глас не се прилагат

Съветът на директорите няма право да взема решение за обратно изкупуване на акции от капитала на „БУЛГАР ЧЕХ ИНЕСТ ХОЛДИНГ“ АД.

През 2016 г. дружеството не е осъществявало увеличаване на капитала и процедура по обратно изкупуване на акции въз основа на решение на Съвета на директорите.

Състав и функциониране на административните, управителните и надзорните органи и техните комитети

Дружеството е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите се състои от трима члена:

1. „ТОМОВ“ ЕООД представлявано от Тома Томов
2. „СИЛЪРИ“ ООД представлявано от Лиляна Доневска
3. Дяна-Мария Боянова Райнова.

Съгласно Устава на „БУЛГАР ЧЕХ ИНЕСТ ХОЛДИНГ“ АД Съветът на директорите се състои от три до девет члена и се избира и освобождава от общото събрание на акционерите на дружеството. Съветът на директорите се събира на заседания най-малко веднъж на три месеца. Съветът на директорите може да заседава и да взема решения, ако присъстват най-малко половината негови членове, лично или представлявани от друг член на съвета. Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички негови членове са заявили писмено съгласието си с решението. Съветът на директорите приема решения с обикновено мнозинство, освен в изрично предвидените в Търговския закон и устава случаи, когато се изисква по-високо мнозинство.

Описание на политиката на многообразие, прилагана по отношение на административните, управителните и надзорните органи на емитента във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период

В „БУЛГАР ЧЕХ ИНЕСТ ХОЛДИНГ“ АД не се прилага такава политика, тъй като дружеството не отговаря на условията на чл.100н, ал.12 от ЗППЦК – това изискване е неприложимо към малки и средни предприятия, каквото „БУЛГАР ЧЕХ ИНЕСТ ХОЛДИНГ“ АД е по критериите на чл.19 от Закона за счетоводството.

„БУЛГАР ЧЕХ ИНЕСТ ХОЛДИНГ“ АД публикува Програмата за прилагане на международните признати стандарти за добро корпоративно управление и настоящата Декларация за Корпоративно управление на интернет сайта на Дружеството www.bcihsm.com цел разкриване на информация в изпълнение на чл. 100н, (7) и (8) от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

В тази връзка следва да се счита изпълнено изискването на чл. 100н, (7) и (8) от Закон за публично предлагане на ценни книжа и чл. 40, ал. 1 и 2 от Закон за Счетоводството за изготвяне и включване на Декларация за Корпоративно управление към Годишния доклад за дейността на „БУЛГАР ЧЕХ ИНЕСТ ХОЛДИНГ“ АД.

Настоящата Декларация за корпоративно управление представлява неразделна част от Годишния финансов отчет за 2016 г. на „БУЛГАР ЧЕХ ИНЕСТ ХОЛДИНГ“ АД.

24.03.2017 г.
гр. Бургас

За „БУЛГАР ЧЕХ ИНЕСТ ХОЛДИНГ“ АД:
„ТОМОВ“ ЕООД
Тома Томов
Изпълнителен член на СУД





“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

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2016 година

СЪДЪРЖАНИЕ

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

1 Въведение

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

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

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД е предприятие „майка“, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. „Янко Комитов“ №16А. Предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; инвестиране и инвестиционно кредитиране; маркетинг, борсови операции, инженеринг, собствена търговска дейност; други търговски сделки, незабранени със закон. БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД заедно с дъщерните предприятия образуват икономическа група която изготвя консолидиран отчет.

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

2 Преглед на дейността

2.1 Инвестиционен портфейл в дъщерни дружества:

№	Предприятие	Седалище	% участие
1	УНИТЕХ АД в ликвидация	Троян	43.26%
7	ОАЗИС ТУР АД	Бургас	38.62%
8	ЛАЗУРЕН БРЯГ АД	Приморско	25.50%
9	ХЕМУС АВТОТРАНСПОРТ АД	Габрово	30.33%

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

Показател	(хил. лв.)		
	2014 г	2015 г	2016 г
Приходи от дейността	990	1451	1156
Печалба след данъци	0	2	26
Общо активи	8191	8292	7759

Собствен капитал	6503	6504	2581
------------------	------	------	------

В горепосочените показатели е изключен „УНИТЕХ“ АД в ликвидация

През 2016 г. приходите от продажби са намалени, поради следните основни причини:

Намалението на приходите от продажби с 295 х.лв. както следва:

Намаление на приходите в „БЧИХ“ АД с 5 х.лв., „ОАЗИС ТУР“ АД с 401 х.лв

Намалението на собствения капитал се дължи на намаляване размера на контролираното участие на холдинга в следствие вливането на Егида АД; Елприбор АД; Петро Оил АД; ЗММ Свиленград АД и Вител инженеринг АД – преобразуващи дружества в Оазис Тур АД – приемащо дружество, като намалението на собствения капитал в раздел А се трансформира в неконтролирано участие (малцинствено участие), чиито размер в текущия период се увеличава с 3058.

ОСНОВИ ПАРАМЕТРИ НА ГОДИШНИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

2.3 ЛИКВИДНОСТ

Коефициента на общата ликвидност е 5,44, който се е намалил спрямо 2015 г. с 2.23 пункта. Коефициент на бърза ликвидност е 2,76 и коефициент за незабавна ликвидност е 0,85. Факторите оказали влияние на ликвидността се виждат от посочената по-долу таблица и въпреки намалението им спрямо 2015г са в добри граници.

Пореден номер	Показатели	Разчет	Текущ период	Преходен период	Изменение
1.	Материални запаси	т.1	1 214,00	1 225,00	(11,00)
2.	Краткосрочни вземания	т.2	858,00	457,00	401,00
3.	Краткосрочни инвестиции	т.3	0,00	128,00	(128,00)
4.	Парични средства	т.4	385,00	332,00	53,00
5.	Краткотрайни активи (т.1+т.2+т.3+т.4)	т.5	2 457,00	2 142,00	315,00
6.	Краткосрочни задължения	т.6	451,00	279,00	172,00
7.	Предстоящата за плащане през годината сума за погасяване на Дългосрочни задължения	т.7			0,00
8.	Текущи задължения (т.6+т.7)	т.8	451,00	279,00	172,00
Коефициенти:					
9.	Коефициент на обща ликвидност	т.5:т.6	5,4479	7,6774	-2,2295
10.	Коефициент на бърза ликвидност	(т.2+т.3+т.4):т.6	2,7561	3,2867	-0,5306
11.	Коефициент на незабавна (финансова) ликвидност	(т.3+т.4):т.8	0,8537	1,6487	-0,7951
12.	Коефициент на абсолютна ликвидност	т.4:т.8	0,8537	1,1900	-0,3363

2.4 РЕНТАБИЛНОСТ

Пореден номер	Показатели	Разчет	Текущ период	Преходен период	Изменение
1.	Брутен финансов резултат (счетоводна печалба /загуба/)	т.1	39,00	3,00	36,00
2.	Нетен финансов резултат (печалба/загуба/)	т.2	39,00	2,00	37,00
3.	Нетен размер на приходите от продажби	т.3	1 124,00	1 413,00	(289,00)

4.	Собствен капитал	т.4	2 581,00	6 504,00	(3 923,00)
5.	Пасиви (привлечен капитал)	т.5	986,00	653,00	333,00
6.	Функциониращ капитал (т.4 +т.5)	т.6	3 567,00	7 157,00	(3 590,00)
7.	Обща сума на активите	т.7	7 759,00	8 292,00	(533,00)
Брутни коефициенти					
8.	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(т.1:т.3)	0,0347	0,0021	0,0326
9.	Коефициент на рентабилност на капитала	(т.1:т.6)	0,0109	0,0004	0,0105
10.	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(т.1:т.4)	0,0151	0,0005	0,0146
11.	Коефициент на рентабилност на пасивите	(т.1:т.5)	0,0396	0,0046	0,0350
12.	Коефициент на капитализация на активите	(т.1:т.7)	0,0050	0,0004	0,0047
	Коефициент собствен капитал/ дълг	(т.6 + т.8):т.1	3,62	10,96	-7,34
Нетни коефициенти					
13.	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(т.2:т.3)	0,0347	0,0014	0,0333
14.	Коефициент на рентабилност на капитала	(т.2:т.6)	0,0109	0,0003	0,0107
15.	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(т.2:т.4)	0,0151	0,0003	0,0148
16.	Коефициент на рентабилност на пасивите (привлечения капитал)	(т.2:т.5)	0,0396	0,0031	0,0365
17.	Коефициент на капитализация на активите	(т.2:т.7)	0,0050	0,0002	0,0048

3.3.Капиталови ресурси:

През отчетения период коефициент дълг/собствен капитал (ливъридж) – 0,382 през 2017 г. се предвижда да се поддържа в диапазона 0,25 – 0,35.

Пореден номер	Показатели	Разчет	Текущ период	Предходен период	Изменение
1.	ИМСО, положителна репутация, финансови активи	т.1	5 302,00	6 150,00	(848,00)
2.	Текущи активи, вземания	т.2	2 457,00	2 142,00	315,00
3.	Сума на активите	т.3	7 759,00	8 292,00	(533,00)
4.	Парични средства в лева и валута	т.4	385,00	332,00	53,00
5.	Размер на целия капитал (т.6 +т. 7)	т.5	7 759,00	8 292,00	(533,00)
6.	Собствен капитал	т.6	2 581,00	6 504,00	(3 923,00)
7.	Пасиви (привлечен капитал)	т.7	986,00	653,00	333,00
8.	Нетекущи пасиви	т.8	533,00	331,00	202,00
Показатели за капиталовия структурен състав					
9.	Капиталов механизъм	т.7:т.5	0,1271	0,0788	0,0483
10.	Коефициент на покриване на пасивите със собствен капитал	т.6:т.7	2,6176	9,9602	-7,3425
11.	Коефициент на финансова маневреност	т.2:т.6	0,9520	0,3293	0,6226
12.	Коефициент на мобилизация на капитала в дълготрайни активи	т.1:т.5	0,6833	0,7417	-0,0583
13.	Коефициент на покритие на дълготрайни активи с постоянен капитал	(т.6 + т.8):т.1	0,5873	1,1114	-0,5241
Показатели за динамичността на дълготрайните активи					
14.	Дял на дълготрайните активи в общата сума на активите	т.1:т.3	0,6833	0,7417	-0,0583
15.	Дял на краткотрайните активи в общата сума на активите	т.2:т.3	0,3167	0,2583	0,0583
16.	Коефициент на динамичност на краткотрайните активи	т.4:т.2	0,1567	0,1550	0,0017

4.1 Нетекучи активи

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

ИМСО и ДНА за текущия спрямо предходния период са намалени с 848 х.лв. вследствие на начислените амортизации на тези ИМСО, продажба на ДМА и закупени нови ДМА в „ОАЗИС ТУР“ АД

ИМСО представляват 57,52% от всички активи на ИГ. Характерно за тези активи е, че основните машини и съоръжения са доставени преди повече от 29 и са със изтекъл амортизационен срок. На сградния фонд в редица предприятия от ИГ е извършен частичен ремонт. Средната възраст на сградите е над 28 години с изключение на хотел апарт РЕДЖИНА МАРЕ, ПРИМЕЯ и хотел в „ОАЗИС ТУР“ АД.

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

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

4.1.2. Дългосрочни финансови активи

Финансовите активи представляват 10,44% от активите на ИГ и се намаляват с 107 х.лв. Това се дължи на намалено търсене на акции, оттеглани на чуждите инвеститори от страната и увеличени дългосрочни вземания.

4.2. Текущи активи

4.2.1 Материални запаси

Материалните запаси са текущи активи за обслужване на дейността на дружества от икономическата група и са в размера 1060 х.лв., които спрямо 2015 са се увеличили с 118 х.лв. и представляват 13,66% от всички активи.

4.2.2 Вземание

Текущите вземанията представляват 11,06% от всички активи и са увеличени спрямо 2015 г. с 401 х.лв. Увеличени текущи вземания са в Оазис Тур АД

4.3. Парични средства

Наличните парични средства в края на отчетния период се увеличават с 53 хил.лв., и представляват 4,96% от всичко активи.

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

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

4.4. Собствен капитал

4.4.1 Основен капитал

Основният капиталът е 1 191 х.лв. и представлява 15,35% от всички пасиви.

4.4.2. Резерви

Резервите през отчетната година са намалени в сравнение с 1017 г. и представляват 14,91% спрямо всички пасиви.

4.4.3. Финансов резултат

Финансовия резултат през текущия период след данъците е печалба от дейността на всички предприятия е (печалба в дъщерните предприятия 40х.лв и загуба в малцинствените 14х.лв.) - 26 х.лв.

Собствения капитал на ИГ е 2581 х.лв. намален с 3923 х.лв. спрямо 2015 г и представлява 33,26% от всички пасиви.

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

4 Рискови фактори за дейността на предприятията

Политическата криза, изборите и смяната на правителствата оставя своя негативен отпечатък в макроикономическата среда и финансовите институции в България. Има неяснота как ще се отразят всички политически промени на усвояването на евро фондовете, кредитната политика на банките, от които зависят много инвестиционните намерения и проекти. Преработващите отрасли в т.ч. машиностроене, приборостроене, електротехника, дървообработване и през 2016 г. продължиха да работят със намален капацитет и без дългосрочни цели за развитие. Много сложно и трудно при тази несигурна политическа и икономическа среда да се предвиди какво развитие ще претърпи БЧИХ, през следващи периоди.

След извършеното вливане на дъщерните дружества - Егида АД; Елприбор АД; Петро Ойл АД; ЗММ Свиленград АД и Вител инженеринг АД в Оазис Тур АД вписано в търговския регистър на 28.11.2016 г се изгради едно икономически и финансово стабилно предприятие, ефективно и ликвидно с добра инвестиционна перспектива за устойчиво развитие в областта на стопанисване и управление на имоти, хотелиерство и продажба на апартаменти главно на морето. Разработват се проекти за промяна на предназначението и извършваните дейности в сградния фонд наличен в приемащата фирма. Подготвят се мероприятия и схеми за финансиране за ремонт и реконструкция на съществуващите сгради с цел продажба, развитие на стопанска дейност или отдаване под наем.

В асоциираните предприятия Лазурен бряг АД и Хемус автотранспорт АД в които холдинга има миноритарни дялове и не участва пряко в оперативното им управление се участва в работата на ОС, изискват се справки за финансово икономическото състояние, ликвидността и перспективата за развитието им.

„УНИТЕХ“ АД в ликвидация – Троян изпадна във финансови проблеми главно породени от преявени претенции на банки и доставчици към дружеството. Има много заведени и присъдени дела в полза на кредитори на „УНИТЕХ“ АД в ликвидация. Често по искане на кредитори имуществото се продава от съдия изпълнител при значително по ниски цени. Унитех АД в ликвидация продължава да търси възможности за продажба на земя, сгради и оборудване на инвеститори с интереси в този регион от страната и чужбина с цел удовлетворяване на всички изискуеми задължения и възмездяване на инвеститорите в т.ч. акционерите.

Има спад в търсенето и цените на недвижими имоти на морето, където основно се формираха приходите в ОАЗИС ТУР АД. Това наложи да се развие хотелиерска дейност в построените апартаментни хотели, развитие на маркетинг в областта на туризма, намиране на подходящи туроператори, реструктуриране на персонала.

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

Китайската конкуренция, по-ниските нива в пъти на машиностроителните и електронни изделия произведени в ИГ, доведе до изгубване пазарите в България и страните в които се изнасяха тези изделия, бракуване и продажба на съществуващите машини и съоразения. Икономическият анализ показва, че инвестиции в модернизация на съществуващите предприятия от машиностроене и електротехника с банкови кредити са неефективни.

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

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

5 Важни събития, настъпили от началото на годината

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

6 Предвиждано развитие на предприятията от групата

При така очертаващата се макро-икономическа рамка в страната, спад в потреблението и продажбите на стоки и услугите които предлагат предприятията, проблемите породени от съкращението на персонала поради липса на работа и трудности да не кажем невъзможност за осигуряване на такъв поради демографски проблеми и обезлюдяване на малките градове, закриването на паралелките с такива специалности и отлива на младите хора от техническите училища ще затруднят в бъдеще набирането на квалифициран персонал и невъзможност за развитие в тези отрасли.

Най-реалистични изглеждат целите поставени пред БЧИХ, а именно:

1. Оценка и анализ на дълготрайните активи на икономическата група и предприемане на мерки за продажба и освобождаване от активи предимно сгради и земи които нямат перспектива за усвояване и развитие.
2. Засилен финансов контрол на ликвидността и платежоспособността на предприятията с цел недопускане изпадането им в неплатежоспособност и несъстоятелност.
3. Търсене на възможности за промяна на предназначението и извършваните дейности в наличния сграден фонд.

Научни изследвания и разработки не се извършват в ИГ поради липса на средства и развойни звена. Извършват се малки инженерно-технически разработки и внедряване на нови изделия, технологии, модернизация и реконструкция на оборудването със собствени средства и възможности. Холдинга участва във финансиране на такива инженерно-внедрителски проекти.

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

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

ПРИХОДИ	Код на реда	БЧНХ	ОАЗИС ТУР	ВСИЧКО
а	б	1	2	
А. Приходи от дейността				
<i>1. Нетни приходи от продажби на:</i>				
1. Продукция	2-1551	0	4	4
2. Стоки	2-1552	0	2	2
3. Услуги	2-1560	0	620	620
4. Други	2-1556	3	495	498
<i>Общо за група I:</i>		3	1121	1124
ПРОЦЕНТ спрямо всичко		0,27%	99,73%	

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

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

Приходите на дъщерните дружества се формират основно от:

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

ОАЗИС ТУР АД - Дружество което главно стопанисваше дървени бунгала и плажни съоръжения в къмпингите "Оазис" и "Нестинарка" през 2009 г. придоби възможност за развитие на туристически услуги в модерни комплекси и разполага с 270 легла в които се предлагат туристически услуги /нощувки, плаж, басейн и т.н./ В дейността на дружеството са концентрирани и задачите по проектиране и изграждане

на нова туристическа база отговаряща на съвременните европейски изисквания. Търсене възможности за привличане на други инвеститори за съвместно изграждане и стопанисване на туристически обекти на Черно море в посочените по горе къмпинги. Характерно за дейността на дружеството е, че след 2009 г. се спряха предвидените инвестиционни програми в изчакване макроикономически процеси в развитието на туризма и търсене на инвестиционни имоти от наши и чужди граждани на морето. Тези програми ще бъдат възобновени в подходящи бъдещи времена. Дружеството стопанисва изградената хотелска база и търси възможности за продажби на апартаменти.

За част от наличните свободни площи се намериха наематели и се получават приходи, както и и реструктуриране на сградния фонд в други помещения подходящи за спортни и развлекателни дейности.

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

През 2016 година не са сключени големите сделки от съществено значение.

През 2016 г се извърши вливане на Егида АД; Елприбор АД; Петро Оил АД; ЗММ Свиленград АД и Вител инженеринг АД – преобразуващи дружества в Оазис Тур АД – приемащо дружество с което се подобри финансово икономическото състояние и стабилност на тези дружества и се намали риска от ликвидация на същите.

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

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

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

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

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

Няма сделки, водени извънбалансово.

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

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

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

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

ОАЗИС ТУР АД в размер на 215 х.лв.

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

□ ОАЗИС ТУР АД в размер на 275 х.лв.

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

През отчетния период няма ново емитиране на ценни книжа.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният одит на БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД и дъщерните предприятия се

извършва от независим експерт-счетоводител. Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружествата е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителните органи. В холдинга има утвърдена практика за периодично обсъждане на текущите финансови резултати от дейността на дружествата, включени в стратегическия му инвестиционен портфейл, с оглед осигуряване изпълнение на бизнес-програмите им и прецизен анализ на възможностите за осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти.

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

След извършеното вливане на дъщерните дружества - Егида АД; Елприбор АД; Петро Ойл АД; ЗММ Свиленград АД и Вител инженеринг АД в Оазис Тур АД вписано в Търговския регистър на 28.11.2016 г се избира Съвет на директорите на в състав от три лица, както следва: „ЗММ-ПИЛАНА“ ООД, ЕИК- 830159767, адрес: гр.Смолян, ул. „Хан Аспарух“ №4; „СИЛЪРИ“ ООД, ЕИК-120526902, с адрес: гр. Смолян, ул“Кольо Шишманов“ №27 и „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД ЕИК- 120054800 с адрес: гр.Бургас, ул.“Янко Комитов“ №16А

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите се състои от 3 лица. Освободен е Христо Енев от Съвета на директорите на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД и са прекратени осигурителните му отношения с дружеството, като на негово място за член на съвета на директорите е избрано „СИЛЪРИ“ ООД, ЕИК-120526902. Решението е вписано в Търговския регистър на 12.07.2016 г.

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

а) *получени суми и непарични възнаграждения;*

- Христо Енев Христов до освобождаването му – 100 лв.
- Дина-Мария Боянова Райнова Член –400 лв.

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

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

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

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

„ТОМОВ“ ЕООД притежава 56490 бр. акции с право на глас в БЧИХ, което представлява 4,74% от гласовете в Общото събрание и Тома Христов Томов притежава 123864 бр. акции с право на глас в БЧИХ, което представлява 10,40% от гласовете в Общото събрание на БЧИХ АД

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

Не са известни такива договорености.

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

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

21. Промени в цената на акциите на дружеството

Предвиждани промени в цената на акциите на дружеството не можем да извършим. Особено влияние на капиталовия пазар оказва финансово икономическа криза, която силно повлия на финансовите пазари и рязко намали покупко продажбата и цените на акции. Тази криза ще оказва дългосрочно влияние върху продажбата на акции и капиталовите пазари. Спада в покупко-продажбата на акции засегна и акциите на БЧИХ, тяхното търсене и цена. Във връзка с намалената покупко-продажба на акции, Съвета на директорите на БФБ с протокол №37 от 30.09.2009 г. , считано от 04.01.2010 г. премести служебно на неофициален пазар на акции, сегмент „В“ емисията акции, издадена от БЧИХ, във връзка с това, че емисията не отговаря на критериите чл.37 ал.3 от Правила за допускане до търговия на БФБ.

През 2015 г. акциите на БЧИХ на БФБ са се търгували с максимална цена – 0,173 и минимална цена е 0,084 ст. за акция.

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

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

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



(.....)
„БЧХ АД“ ЕООД представлявано от Тома Христов Томов)

Изпълнителен директор
БЧХ АД
гр. Смолян



ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ НА БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД (БЧИХ) ПРЕЗ 2016 ГОДИНА

Уважаеми Акционери,

През 2016 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 2016 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 2016 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.Бургас, ул. "Яно Коситов" №16А, тел.(0301) 6 23 79, факс (0301) 6 26 12, Е-майл: 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 31.12.2016 г. изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност. Годишният финансов отчет е достъпен и на интернет страницата на БЧИХ www.bchism.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.bchism.com и акционерите на холдинга могат да се запознаят с тях.

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

Разкриването на информация към БФБ става с интегрирана система за разкриване на информация EXTRI. Системата EXTRI е създадена, за да отговори на изискването на чл. 42 от Наредба № 2 за разкриване на информация посредством електронна система. С въвеждането на ЕКСТРИ в експлоатация отпада нуждата от подаване на документи на хартия, тъй като, подписани с универсален електронен подпис по смисъла на Закона да електронния документ и електронния подпис, формулярите на ЕКСТРИ имат силата на подаваните до момента и подписвани 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. Бургас, ул. "Янко Комунов" №16А, тел (0301) 6 23 79, факс (0301) 6 26 12, E-mail: bchi@bchi.bg

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

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

Комуникационният процес в дейността връзки с инвеститорите включва и обмен на информация вътре в групата. Една от задачите ми като ДВИ е да осигуря оптимален поток от информация от дъщерните дружества към БЧИХ за периодичната информация за дейността им. Тази дейност се нуждае от непрекъснато усъвършенстване и ще остане приоритет и за 2017 г. още повече след непрекъснатото въвеждане на по-високи изисквания за разкриване на информация.

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

Елиана Койчева
Директор за Връзки с инвеститорите

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ
НА „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД /БЧИХ/
ЗА 2016 г.

Уважаеми акционери,

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

Функциите на Одитния комитет, съгласно ЗНФО са следните:

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

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

През 2016 г. ръководството на „БЧИХ“ АД е прилагало последователна адекватна счетоводна политика и непосредствено е контролирало процесите на финансово отчитане в предприятието. То се е придържало към действащите МСС , като финансовите отчети са изготвяни на принципа на действащото предприятие. Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводството, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване на евентуални злоупотреби и други нередности.

В съответствие с изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа редовно са изготвяни и представяни от „БЧИХ“ АД на Комисията за финансов надзор и на регулирания пазар на ценни книжа през 2016 г, точни, достоверни и задълбочени тримесечни и годишни Финансови отчети на неконсолидирана база.

Осъществяването на ефективен вътрешен контрол е бил един от основните приоритети в дейността на Ръководството на „БЧИХ“ АД през 2016 г.

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

законосъобразни и действено контролирани процеси по финансово отчитане.

2. Ефективност на системите за управление на рисковете

През 2016 г. Ръководството на „БЧИХ“ АД е осъществявало ефективно управление на рисковете на дружеството чрез прилагането на ефективна система за тяхното прогнозиране и контролиране. Подробно описание на рисковете се съдържат в Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността през 2016 г. на „БЧИХ“ АД, изготвен и представен пред Общото събрание на акционерите.

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

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

В съответствие с изискванията на Закона за счетоводството, Търговския закон, Закона за публично предлагане на ценни книжа, както и с изискванията към независимия финансов одит на предприятията по Закона за независим финансов одит е извършен независим финансов одит на „БЧИХ“ АД от регистриран одитор Деян Венелинов Константинов № 65, който е редовно избран за независим одитор от Общото събрание на акционерите на „БЧИХ“ АД, проведено на 30.06.2016 г. Докладът на независимия одитор, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане е представен на Общото събрание на акционерите.

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

Извършеният преглед на независимостта на регистрирания одитор на „БЧИХ“ АД в съответствие с изискванията на закона и на етичния кодекс на професионалните счетоводители показва, че Деян Венелинов Константинов № 652 изцяло покрива изискванията за независимост на регистрирания одитор на „БЧИХ“ АД.

Независимият одитор на „БЧИХ“ АД информира Одитния комитет че не е предоставял други услуги на дружеството или на членове на ръководството през 2016 г. извън одита.

4. Представянето на Годишното общо събрание на акционерите на препоръка относно избора на регистриран одитор, който да извърши независимия финансов одит на дружеството през 2017 г.

Одитният комитет ще препоръча на общото събрание на акционерите в „БЧИХ“ АД да изберат Деян Венелинов Константинов № 652 за проверка и заверка на годишния финансов отчет за 2016 г.

ОДИТЕН КОМИТЕТ