

**МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД,**

изготвен съгласно изискванията на чл.12, ал.3, т.2 от Наредба 2 Приета с Решение № 231-Н от 9.11.2021 г и чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК, съдържащ информация за важни събития, настъпили през първото тримесечие и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година.

(01.01.2023г. - 31.03.2023г.)

1. Преглед на развитието, резултатите от дейността и състоянието на Групата и влияние на важните събития за „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД, настъпили през първото тримесечие на 2023г. върху резултатите във финансовия отчет.

Цялата публична информация, засягаща дейността на Групата е представена на вниманието на Комисията по финансов надзор, „Българска фондова борса-София“ АД и инвестиционната общност, като информацията се разпространява до обществеността чрез електронната медия Инфосток, на адрес:

<https://www.infostock.bg/infostock/control/issueannouncements/BSH>

С цел осигуряване на по-добра информираност и поддържане на ефективна комуникация с инвеститорите, информацията може да бъде намерена и на корпоративната електронна страница на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД–

<https://bcihsm.com/%d1%84%d0%b8%d0%bd%d0%b0%d0%bd%d1%81%d0%be%d0%b2%d0%b8-%d0%be%d1%82%d1%87%d0%b5%d1%82%d0%b8/>

“БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ” АД (Дружеството-майка) е публично акционерно дружество, регистрирано в Смолянски окръжен съд по фирмено дело № 756 по описа за 1996 г. със седалище в гр. Смолян, ул. „Хан Аспарух“ № 4 и пререгистрирано в Търговския регистър с БУЛСТАТ: 120054800. Считано от 09.12.2022 г. седалището и адреса на управление на дружеството е променен от гр. Пловдив, ул. Белград № 2, ет. 2 на гр. Пловдив, р-н Северен, ул. Колчо Фичето № 7-А, ет. 1.

Акциите на Дружеството са регистрирани за търговия на Българска фондова борса АД, след като е получило съответното разрешение от Комисията за финансов надзор.

Групата е с капитал 1 191 105.00 лева, разпределен в 1 191 105 обикновени поименни акции. Капиталът на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД е акционерен и се притежава от множество физически лица и няколко юридически лица. Началния капитал, с който е регистрирано дружеството е 256 000 лева, а увеличението произтича от двукратните пререгистрации в увеличение и намаление до настоящия му размер, в т.ч. от капитализиране на полагащи се дивиденди.

Разпределението на капитала е следното:

Група юридически лица 303 047 броя акции или 25.46% от капитала.

Група физически лица 888 058 бр. акции или 74.54% от капитала.

„Булгар Чех Инвест Холдинг“ АД като дружество от холдингов тип е насочило своята дейност приоритетно към мениджмънт на предприятията в които участва. Чрез инвестиции в изграждане на холдинговата си структура планира да инвестира дългосрочно в дялове на дъщерни и асоциирани дружества и/или в капиталите на придобитите дружества и да се финансира дейността им.

През 2020 г. дружеството придобива 100% от капитала на „КБМ“ ЕООД. През 2021 г. „Булгар Чех Инвест Холдинг“ АД увеличава капитала на дъщерното си дружество „КБМ“ ЕООД, чрез издаване на 15 000 нови дяла, а през декември 2021 г. са продадени всички притежавани от „Булгар Чех Инвест Холдинг“ АД дяловете от капитала на „КБМ“ ЕООД.

През ноември 2021 г. „Булгар Чех Инвест Холдинг“ АД придобива 100 % от капитала на инвестиционен посредник „Юг Маркет“ ЕАД, както и 100 % от капитала на управляващото дружество „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД.

През април 2022 г. Булгар Чех Инвест Холдинг АД придобива 100% от капитала на „Виплюс“ ЕООД. През декември 2022 г. Булгар Чех Инвест Холдинг АД продава всички притежавани от него 12 000 бр. дялове, представляващи 100 % от капитала на Виплюс ЕООД.

Като предприятие – майка, глава на група предприятия, „Булгар Чех Инвест Холдинг“ АД изготвя консолидиран финансов отчет за 2022 г. и за 2023 г.

Към 31.03.2023 г. Булгар Чех Инвест Холдинг АД е дружество – майка на 2 дъщерни дружества, а именно: „ЮГ МАРКЕТ“ АД и „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД.

Предметът на дейност на дружествата от Групата е както следва:

□ "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, финансиране на дружествата от структурата на холдинга, придобиване, управление, оценка и продажба на лицензии за използване на патенти на дружества, в които участва.

□ "ЮГ МАРКЕТ" АД

Един от първите лицензирани инвестиционни посредници в България. Този статут инвестиционният посредник "ЮГ МАРКЕТ" АД получава още през лятото на 1998 г. с решение на Комисията по ценните книжа и фондовите борси (сега Комисия за финансов надзор). Няколко месеца след това – от есента на същата година, компанията става член на Централен депозитар, а от януари 1999 г. – и на Българска фондова борса АД. Основната цел на инвестиционния посредник е предоставяне на висококачествени финансови услуги, съобразени с индивидуалните предпочитания на всеки клиент.

□ "ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

Управляващото дружество "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" е лицензирана компания за управление и организация на специално създадени Договорни Фондове. През 2006 г. получава разрешение от Комисията за финансов надзор за управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип. Разрешението включва управление на инвестициите, а също така администриране на дяловете или акциите, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност и маркетингови услуги

Групата има история на печеливша дейност и свободен достъп до финансови ресурси. Общата несигурност при сегашната неблагоприятна икономическа ситуация в условията на пандемия, ще се преодолява чрез оптимизиране на оперативната дейност и следване на стратегия, съсредоточена върху основните компетенции на Групата. Освен промяна на бизнес модела и приемане на нова стратегия за функциониране в променяща се среда, Групата предприема намаляване на разходите си и политика на по-бърза и ефективна адаптация към променящата се среда.

ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ:

Към края на съответното тримесечие активите на Групата отчитат нарастване до 31 427 хил. лв., спрямо 31 184 хил. лв. към края на 2022г. Собственият капитал на Групата също бележи ръст и е в размер на 4 960 хил. лв. (4 828 хил. лв. към 31.12.2022 г.).

Към 31.03.2023г., Групата отчита финансови приходи в размер на 504 хил. лв., спрямо 465 хил. лв. за същият период на 2022г. Финансовите разходи за този период са в размер на 380 хил. лв., спрямо 355 хил. лв. за съответното тримесечие на 2022г.

През разглеждания период благодарение на реализираните финансови приходи "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД отчита консолидирана печалба преди облагане с данъци в размер на 148 хил. лв. спрямо такава, преди облагане с данъци за същия период на 2022г. на стойност 75 хил. лв.

2. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправена Групата през останалата част от финансовата година.

За ефективното управление на рисковете, пред които е изправена Групата, Съветът на директорите е одобрил специфични стратегии за мениджмънт на финансовия риск, които са в съответствие с корпоративните цели. Основните насоки на тези стратегии определят краткосрочните и дългосрочните цели и действия, които трябва да се предприемат.

Основните насоки на политиката по отношение на финансовите рискове са следните:

- Минимизиране на лихвения риск, валутния риск и ценовия риск за всички видове сделки;
- Максимално използване на „естественото хеджиране”, при което в максимална възможна степен се залага на естественото прихващане на продажби, разходи, дължими суми и вземания, преизчислени в съответната валута, вследствие на което се налага прилагане на стратегии на хеджиране само за салдата в превишение. Същата стратегия се прилага и по отношение на лихвения риск;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват и контролират на централно ниво;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват на разумна и последователна основа и при спазване на най-добрите пазарни практики.

Групата може да инвестира в акции или други подобни инструменти само в случай, че е налице временна допълнителна ликвидност, като за всички подобни сделки е необходимо разрешение от Съвета на директорите.

Общи (систематични) рискове

Систематичните рискове са тези, които действат извън Групата и оказват ключово влияние върху дейността и състоянието ѝ. Те са свързани със състоянието на

макроикономическата среда, политическата стабилност и процеси, регионалното развитие и др. Групата не би могла да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях.

- *Макроикономическият риск* – се характеризира чрез основните макроикономически индикатори: брутен вътрешен продукт, валутни курсове, лихвени равнища, инфлация, бюджетен дефицит, безработица и др. Проявлението на този риск зависи от редица фактори, като режим на управление политическа структура и принципи, монетарна и фискална политика на правителството, инвестиционен климат в страната, влияние на международни събития и др.
- *Политическият риск* – това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика, в резултат на което възниква опасност от негативни промени в бизнес климата. Поетите ангажименти и изискванията във връзка с членството на страната ни в ЕС и евентуалното присъединяване към Европейски Валутен Съюз (ЕВС), предполагат подобряване на бизнес климата в страната и улесняване на бизнеса и предприемачеството. Това са основните причини да не се очакват сътресения и значителни промени в провежданата политика в бъдеще.
- *Инфлационен риск* – Това е рискът от покачване на общото ниво на цените. Българските правителства през последните години се придържат към строга фискална политика в условията на Валутен борд. Тенденцията е подобна политика да се запази в следващите години, особено с оглед на постигане на целите за присъединяването на България към Евроразона в максимално кратки срокове. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването цената на петрола) оказват натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към Европейския съюз също въздейства в посока постепенното изравняване на вътрешните цени с тези на останалите страни членки. Съгласно данни от НСИ, годишната инфлация за Януари 2023 г. спрямо Януари 2022 г. е 16.4%. Факторите, които оказват влияние върху ръста на инфлацията вероятно ще продължат да имат негативен ефект и през останалите месеци на 2023 г.

При осъществяване на своята текуща, инвестиционна и финансова дейност, Групата е изложена и на следните *несистематични* рискове:

- **Кредитен риск:** рискът, че контрагентът няма да изпълни задълженията си по даден финансов инструмент или договор, което води до финансова загуба. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, включително вземанията от свързаните лица в баланса. Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.
- **Ликвиден риск:** Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като

внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода. Групата държи пари в банкови сметки, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

➤ **Пазарен риск:** рискът определен финансов инструмент да претърпи колебания по отношение на справедливата стойност или на бъдещите парични потоци в резултат на колебания на пазарните цени. За "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД съществува потенциалният риск от колебания в цените на акциите по отношение на дружествата, в които е инвестирал. Терминът "пазарен риск" включва не само възможността за загуба, а и тази за печалба.

☐ **Лихвен и валутен риск** - Групата няма съществени експозиции на валутен риск, доколкото съществената част от активите и пасивите му са деноминирани в национална валута и евро, за което е валиден фиксиран курс от 1.95583 лв. за 1 евро от датата на въвеждането на режима на валутен борд в България. Групата няма съществени експозиции на лихвен риск, доколкото финансовите активи и пасиви, отчитани по амортизируема стойност са договорени в условията на фиксирани лихвени нива.

☐ **Риск от промяна в цената на собствения капитал** - Целите на Групата във връзка с управление на капитала са да осигури способността на „Булгар Чех Инвест Холдинг“ АД да продължи да съществува като действащо предприятие и да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

3. Информация за сделки със свързани и/или заинтересовани лица.

През разглеждания период (01.01.2023г.- 31.03.2023г.) в резултат на сключени договори със свързани дружества са възникнали вземания от свързани лица в размер на 12 хил. лв. (12 хил. лв. към декември 2022г.).

Не са налице други значими събития след датата на отчета за финансовото състояние, които да изискват оповестяване или корекция на финансовия отчет.

На междинния консолидиран отчет на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД за първо тримесечие на 2023г. не е извършван одиторски преглед и не е заверен от одитора на дружеството.

25.05.2023 г.


.....
Красимир Димитров
Изпълнителен директор
"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

