

**МЕЖДИНЕН 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 второто 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.*

*(01.01.2024г. - 30.06.2024г.)*

**1. Важни събития за „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД, настъпили през периода 01.01.2024г. - 30.06.2024г.**

На 26.01.2024г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността индивидуален финансов отчет за четвърто тримесечие на 2023г.

На 28.02.2024г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2023г.

На 28.02.2024г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за периода 01.10.2023г.–31.12.2023г. за спазване на задълженията на емитента към облигационерите за емисия BG2100025191.

На 01.04.2023г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността годишен одитиран индивидуален финансов отчет за 2023г.

На 24.04.2024г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен индивидуален финансов отчет за първото тримесечие на 2024г.

На 29.04.2024г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността годишен одитиран консолидиран финансов отчет за 2023г.

На 10.05.2024г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Покана за свикване на годишното редовно общо събрание на акционерите.

На 23.05.2024г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2024г.

На 23.05.2024г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за периода 01.01.2024г.–31.03.2024г. за спазване на задълженията на емитента към облигационерите за емисия BG2100025191.

На 12.06.2024г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Протокол за отлагане на годишното общо събрание на акционерите.

На 27.06.2024г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Протокол от проведеното годишно редовно общо събрание на акционерите.

Цялата публична информация, засягаща дейността на Дружеството 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/>

***2. Влияние на важните събития за „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД, настъпили през периода 01.01.2024 – 30.06.2024г. върху резултатите във финансовия отчет.***

“БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ” АД (дружеството или холдингът) е публично акционерно дружество, регистрирано в Смолянски окръжен съд по фирмено дело № 756 по описа за 1996 г. и пререгистрирано в Търговския регистър с БУЛСТАТ: 120054800. Седалището и адресът на управление на дружеството са: гр. Пловдив, ул. "Кольо Фичето" №7а, ет.1.

Дружеството е с капитал 1 191 105,00 лева, разпределен в 1 191 105 обикновени поименни акции. Капиталът на дружеството е акционерен и се притежава от множество физически лица и няколко юридически лица. Началния капитал, с който е регистрирано дружеството е 256 000 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 303 808 броя акции или 25.5 % от капитала.

Група физически лица 887 297 броя акции или 74.5 % от капитала.

Дружеството е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в тричленен състав:

1. Аделина Георгиева Димитрова - Председател на СД
2. Красимир Владимиров Димитров - Член на СД и Изпълнителен директор
3. Евгени Красимиров Недев - Член на СД

Съветът на директорите е избран с мандат от 5г. на проведеното на 02.04.2021г. извънредно Общо събрание на акционерите, като промяната е вписана в Търговския регистър на 13.04.2021г. Дружеството се представлява от изпълнителния директор Красимир Владимиров Димитров.

Основната 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.

Ръководството на Дружеството счита, че същото е действащо и ще остане действащо, няма планове и намерения за преустановяване на дейността.

„Булгар Чех Инвест Холдинг“ АД като дружество от холдинг 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 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.

Като предприятие – майка, глава на група предприятия, „Булгар Чех Инвест Холдинг“ АД изготвя консолидиран финансов отчет за 2024 г. и за 2023 г.

На 27.12.2019 г. дружеството емитира и пласира емисия облигации с код BG2100025191. Размерът на емисията е 11 000 хил. евро. Емитирани са 11 000 бр. облигации – обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, свободно прехвърляеми, неконвертируеми и обезпечени. Краен срок на падежа – 27.12.2027 г.

Към 30.06.2024г. Булгар Чех Инвест Холдинг АД е дружество – майка на 2 дъщерни дружества, а именно: „ЮГ МАРКЕТ“ АД и „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД.

### **ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ:**

Към края на шестмесечието активите на Дружеството се понижават до 26 907 хил. лв., спрямо 29 064 хил. лв. към края на 2023г. Собственият капитал на „Булгар Чех Инвест Холдинг“ АД бележи ръст и е в размер на 4 749 хил. лв. (4 704 хил. лв. към 31.12.2023г.).

Към 30.06.2024г. Дружеството отчита финансови приходи в размер на 640 хил. лв., спрямо 808 хил. лв. за същият период на 2023г. В същото време за осъществяването на своята дейност Дружеството е извършило финансови разходи в размер на 546 хил. лв., спрямо 580 хил. лв. за съответното тримесечие на 2023г.

Към 30.06.2024г. „Булгар Чех Инвест Холдинг“ АД отчита съпоставима печалба в размер на 45 хил. лв., спрямо такава, преди облагане с данъци за същия период на 2023г на стойност 58 хил. лв.

### ***3. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството през останалата част от финансовата година.***

Ключовите рискове, пред които е изправено Дружеството, при осъществяване на своята текуща, инвестиционна и финансова дейност, могат да бъдат обобщени както следва:

- Кредитен риск: възможността длъжник да не изплати задълженията си – изцяло или частично – или да не го изплати своевременно, предизвиквайки по този начин загуба за Дружеството;

- Ликвиден риск: рискът Дружеството да няма или да не е в състояние да набави парични средства, когато са необходими и поради това да срещне трудности при изпълнение на своите финансови задължения;
- 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. Всъщност Дружеството е изложено на три компонента на пазарния риск:
  - Лихвен риск;
  - Валутен риск;
  - Риск от промяна в цената на собствения капитал.

За ефективно управление на тези рискове, 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, за да се управляват финансовите рискове, пред които е изправено Дружеството.

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.
- Дружеството 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 дружеството и оказват ключово влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани със състоянието на макроикономическата среда, политическата стабилност и процеси, регионалното развитие и др. Дружеството не би могло 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* произтича 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 Еврорезоната 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 Юни 2024 г. спрямо Юни 2023 г. е 2,8%.г.
- ☐ Валутен риск - Валутният риск за дружеството е минимизиран, защото всички негови сделки са деноминирани в български лева.
- ☐ Лихвен риск - Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансовите инструменти, с които Дружеството оперира, в зависимост от промените в лихвените нива. Промяната в лихвените нива в България, в Еврорезоната, в САЩ и в световен план е изключително важен показател, който Дружеството отблизо следи, за да може да реагира незабавно (чрез реструктуриране на портфейла си или използване на хеджиращи техники) в случай, че „Булгар Чех Инвест Холдинг” АД държи дългови или други инструменти, които се влияят от лихвените равнища.
- ☐ Риск от промяна в цената на собствения капитал – Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са да осигури способността на Дружеството 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.

### **Геополитическа несигурност и военни действия**

И през настоящата година, сериозно икономическо въздействие оказват фактори, свързани с геополитическо и военно противопоставяне в различни точки на света. Сериозен източник на нестабилност и отрицателно икономическо въздействие продължава да бъде нахлуването на Русия в Украйна. Негативните ефекти бяха умножени след въвличането на Израел във война в ивицата Газа в Близкия Изток, както и от дестабилизиращите действия на йеменските Хути срещу международния стоков трафик по корабоплавателното трасе на Суецкия канал.

Тези събития се очаква да продължат да оказват влияние върху дейността на предприятия от различни индустрии и през следващите периоди. Дружеството няма преки експозиции (напр., сделки, салда, ангажименти) към свързани лица и/или към ключови клиенти, доставчици или банки от тези държави. Ефектите от горните събития могат да окажат влияние върху цялостните макроикономически условия в страната и в Европа, както и в по-дългосрочен

план върху търговските обороти, паричните потоци и рентабилността.

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

**4. Информация за сделки със свързани и/или заинтересовани лица.**

През разглеждания период (01.01.2024г.- 30.06.2024г.) в резултат на сключени договори и начислени дивиденди за разпределяне със свързани дружества са възникнали вземания от свързани лица в размер на 248 хил. лв. (12 хил. лв. към декември 2023г.).

На междинния отчет на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД за второ тримесечие на 2024г. не е извършван одиторски преглед и не е заверен от одитора на дружеството.

29.07.2024 г.

  
Красимир Димитров  
Изпълнителен директор  
"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД

