

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА "БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ" АД
ЗА 2009 ГОДИНА

I. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

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

- **Управление на дъщерните дружества**

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества и през 2009 г. "Българска холдингова компания" АД участваше в планирането на бизнеса им. "Българска холдингова компания" АД оказваше съдействие при:

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

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

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

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

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

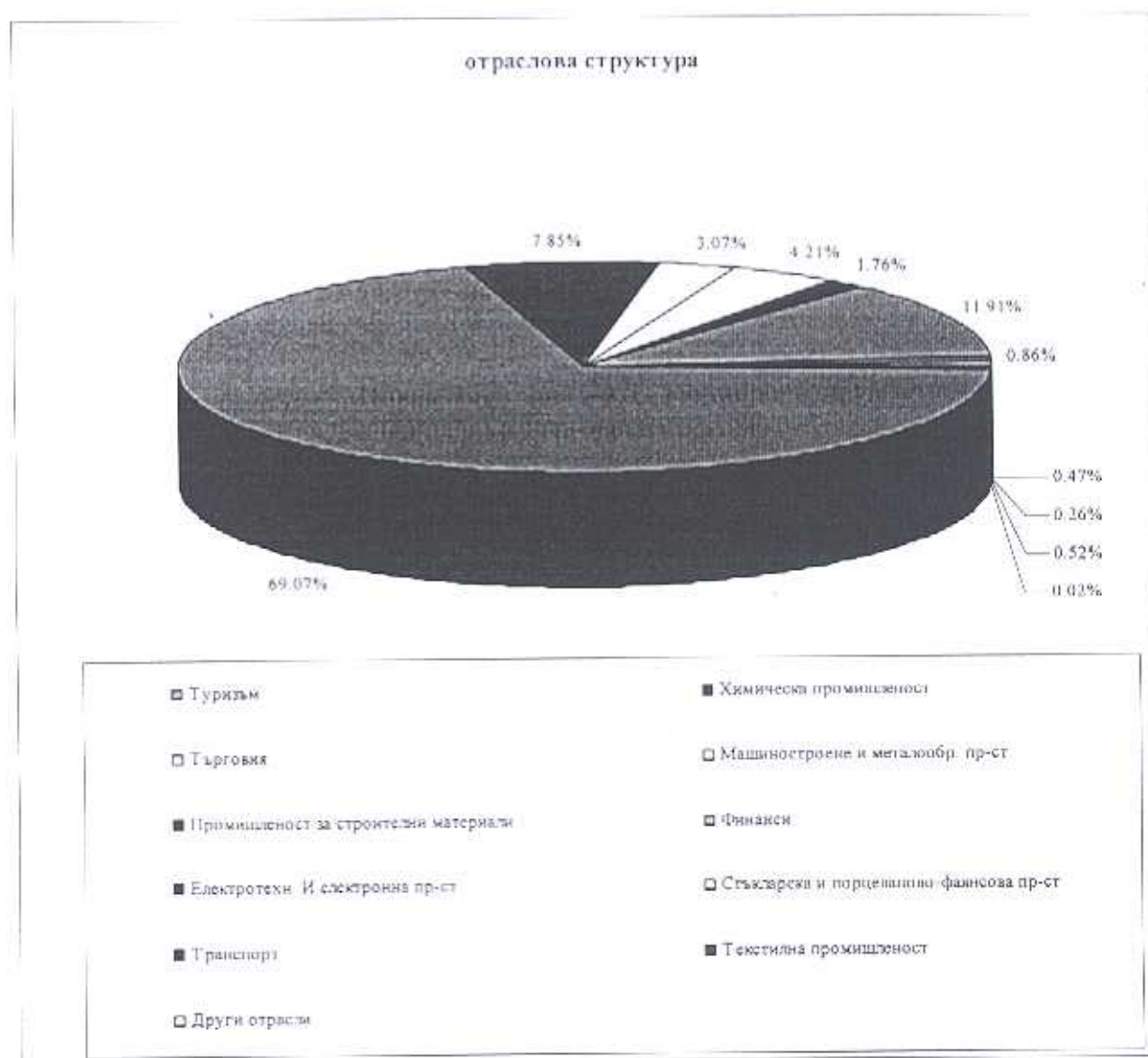
През 2009 г. на дъщерните дружества са отпуснати средства в размер на 750 хил.лв. Към 31.12.2009 г. вземанията по отпуснати заеми са на стойност 7 562 хил.лв.

- Преструктуриране на портфейла

Считано от 12.08.2009 г. „Инком България“ АД, асоциирано дружество на “Българска холдингова компания” АД е заличено в Търговския регистър.

Към края на 2009 г. “Българска Холдингова Компания” АД притежава пакети акции от 38 дружества.

Отрасловата структура към края на 2009 г. е следната:



Най - голям е дялът на инвестициите направени в отрасъл туризъм – около 69 %, следван от инвестициите в финансовия сектор – 11.91 %. Към момента на изготвяне на отчета за управлението в портфейла на холдинга има 11 дъщерни дружества по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон. Общият брой акции от такива дружества е 6 550 799, което представлява 81.38 % от общия брой акции, притежавани от дружеството. Останалата част от капитала на "Българска холдингова компания" АД е разпределен в зависимост от възможността да се влияе върху управлението на предприятията. Освен в акции "Българска холдингова компания" АД е инвестирала част от финансовия си ресурс във валутни държавни глобални облигации и дялове в доверителни фондове.

ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

А. Разходи на дружеството

През отчетната 2009 г. в дружеството са извършени разходи в размер на 1 403 хил. лева, които са разпределени както следва: 29,09 % от тях са финансови разходи и 76,91 % - разходи за оперативна дейност.

Финансовите разходи са в размер на 324 хил. лева. С най-голям относителен дял- 13,61% са разходите за комисионни и др. такси при обратно изкупуване на глобални облигации при репо-сделки, които са в размер на 191 хил.лв. Отрицателните разлики от операции с финансови инструменти са в размер 12 хил.лв. Отрицателните разлики от промяна на валутни курсове възлизат на 114 хил. лв., натрупани при преоценка на паричните средства в чужда валута, извършвана съгласно изискванията на Закона за счетоводство и приложимите счетоводни стандарти. Разходите за лихви са в размер на 4 хил.лв. Другите финансови разходи са на стойност 3 хил.лв.

Разходите за оперативна дейност са в размер на 1 079 хил. лв. и включват разходи за амортизации, разходи за осигуровки, разходи за заплати, разходи за материали, разходи за външни услуги, отчетната стойност на отписани активи, отписване на вземания и други разходи.

Като цяло може да се каже, че разходите на дружеството са се увеличили с около 8 % спрямо предходната финансова година.

Б. Финансов резултат на дружеството

В дружеството през 2009 г. е налице положителен финансов резултат в размер на 248 хил. лв.

За отчетната година в дружеството са начислени други данъци в размер на 6 хил.лв.

В. Приходи на дружеството

Най-значителен дял в общия размер на приходите заемат финансовите приходи – 96,20 %. Те са формирани както следва:

- Приходите от лихви са в размер на 1 370 хил. лв.
- Положителните разлики от операции с финансови активи и инструменти - 224 хил. лв.

Г. Активи на дружеството

- Дълготрайните активи заемат 90,23 % от всички активи на дружеството и са структурирани както следва:
 - Дълготрайни материални активи в размер на 208 хил. лв. или 0,62 %.
 - Дългосрочните финансови активи в размер на 30 093 хил. лв. или 89,61 % от общата стойност на дълготрайните активи. Най - значителен е дялът на дългосрочните инвестиции в дъщерни дружества (40,48%). Останалите участия са разпределени в участия в асоциирани предприятия – 123 хил. лв. (0,37%) и участия в други дружества- 8 797 хил. лв. (26,20%). Към дълготрайните финансови активи спадат още:
 - дългосрочни вземания – 7 569 хил. лв. (22,54%).
 - активи по отсрочени данъци – 9 хил.лв. (0.03%)

Краткотрайните активи заемат дял от 9,77 % и са структурирани по следния начин:

- Краткосрочни вземания – 1 969 хил. лв. – 5,86 %.
- Парични средства - в размер на 1 239 хил. лв. или 3,69 % от общата стойност на активите.
- Краткосрочни финансови активи - 67 хил. лв. – 0.20 %
- Материални запаси в размер на 5 хил. лв – 0.01%

Д. Пасиви на дружеството

Собственият капитал на дружеството към 31.12.2009 г. е в размер на 30 210 хил. лв. или 89,96 % от общата сума на пасивите на дружеството и е разпределен както следва:

- Основен капитал – 6 584 хил.лв.
- Премии от емисия – 7 407 хил.лв.
- Резерв от последващи оценки на активите и пасивите – - 1 420 хил.лв.
- Резерви – 12 992 хил.лв.
- Резултат от предходни периоди – 4 399 хил.лв.
- Резултат от текущия период – 248 хил.лв.

Краткосрочните пасиви на дружеството възлизат на 3 371 хил. лв. (10,04 % от общата сума на пасивите). Те включват задълженията към свързани предприятия в размер 311 хил. лв., към бюджета в размер на 1 хил. лв., задължения към персонала и осигурителни предприятия в размер на 25 хил. лв., задължения към банки по репо-сделки в размер на 3 029 хил.лв., други задължения в размер на 5 хил.лв.

1. ЛИКВИДНОСТ:

През 2009 г. "Българска холдингова компания" АД е посрещала потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени средства.

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

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

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

Източници на ликвидност за “Българска холдингова компания” АД през 2009 г.

Вътрешни източници

Към 31.12.2009 г. наличните парични средства на “Българска холдингова компания” АД възлизат на 1 239 хил.лв., от които 80,71 % са под формата на срочни банкови депозити, а останалите са средства по разплащателни сметки и наличност в касата.

Към 31.12.2009 г. вземанията на “Българска холдингова компания” АД са в размер на 9 607 хил.лв. Основната им част представлява :

- 8 901 хил.лв. вземания от свързани предприятия по отпуснати парични заеми, в т.ч.:
 - дългосрочни – 7 562 хил.лв.
 - краткосрочни – 1 339 хил.лв.
- 369 хил.лв. краткосрочни вземания от свързани предприятия по договори за извършени услуги и СМР.

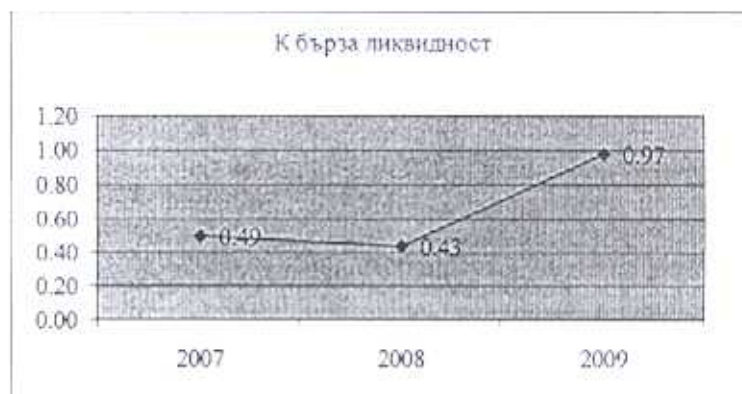
Останалите вземания са лихви по глобални облигации, предплатени разходи за абонаменти и други.

Външни източници

Дружеството не е ползвало привлечени средства през 2009 г.. Необходимостта от привлечени средства ще бъде преценявана за всеки конкретен случай според конкретните инвестиции и наличните свободни парични ресурси към времето му на възникване. Глобалните облигации са обект на репо-сделки (споразумение за продажба с обратно изкупуване). Дружеството не е отписало финансовите активи, тъй като при прехвърлянето им запазва контрол върху тях и може да получи изгоди от тях.

Във връзка с така изложеното, основните параметри на показателите за финансов анализ на дейността имат следните стойности:

Показател	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
К обща ликвидност	0,49	0,43	0,97



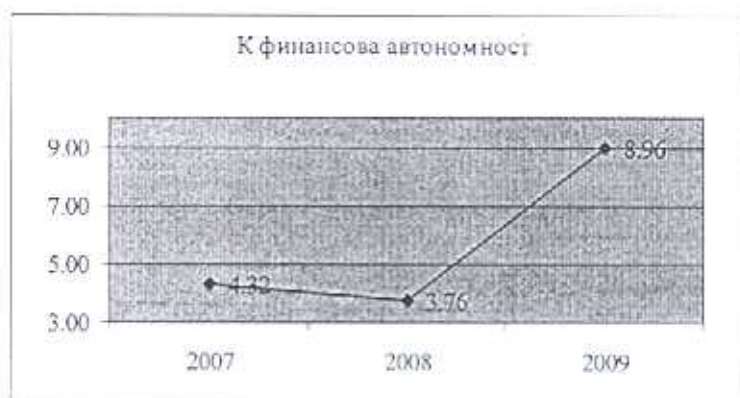
Наблюдава се увеличение на показателя за обща ликвидност през 2009 год. в сравнение с финансовата 2008 година.

2. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

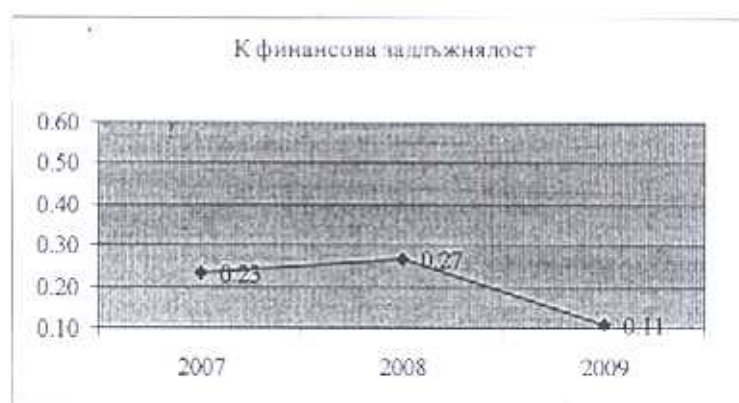
През 2009 г. общият капиталов ресурс възлиза на 33 581 хил.лв, като 90,00% са собствен капитал и 10% е привлечен капитал. В сравнение с предходната година, капиталът е намалял с 1 010 хил.лв.

Това се отразява и на показателите за финасова автономност и задлъжнялост:

Показател	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
К финансова автономност	4,32	3,76	8,96



Показател	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
К задлъжнялост	0,23	0,27	0,11



Собственият капитал на „Българска холдингова компания“ АД към 31.12.2009 г. е 30 210 хил.лв. Увеличението спрямо предходната финансова година е с 2 880 хил.лв. или с 10,54%. Нарастването се дължи на увеличението на резервите – с 16,21% спрямо 2008г.

Общите задължения на БХКо към 31.12.2009 г. възлизат на 3 371 хил.лв. и са се намалили с 3 890 хил.лв. или с 53,57 % спрямо същите към 31.12.2008 г.

3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За последните три финансови години се наблюдава положителен финансов резултат.

Финансовите приходи заемат дял от 96,20% от общите приходи на дружеството. Делът, който заемат приходите от лихви в общите приходи на дружеството за последната финансова година е 85,95 %. Останалата част от финансовите приходи е свързана с положителните разлики от операции с финансови активи и инструменти.

II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

III. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

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

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

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

IV. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО- ИЗСЛЕДВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

Дружеството не извършва собствена изследователска и иновационна дейност, както и трансфер на иновации. През текущата година също няма необходимост дружеството да заделя средства за научни изследвания и разработки.

V. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

През 2009 г. дружеството не е придобивало или прехвърляло собствени акции.
Към 31.12.2009 г. дружеството не притежава собствени акции.

VI. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ПРЕЗ 2009 Г. ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА НАДЗОРНИЯ И УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО:

Разходите за възнаграждения през 2009 год. на членовете на Надзорния и Управителния съвет са в размер на 365 хил.лв.

2. ПРИДОБИТИ, ПРИТЕЖАВАНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА НАДЗОРНИЯ И УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ НА "БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ" АД:

Членовете на Надзорния и Управителния съвет на "Българска холдингова компания" АД не притежават акции на дружеството.

През 2009 год. не са придобивани и прехвърляни акции на "Българска холдингова компания" АД от членовете на Надзорния и Управителния съвет на дружеството.

3. ПРАВА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА НАДЗОРНИЯ И УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО ДА ПРИДОБИВАТ АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ НА "БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ" АД:

Членовете на Надзорния и управителния съвет на "Българска холдингова компания" АД имат право да придобиват акции и облигации на дружеството при спазване на разпоредбите на Търговския закон.

Съгласно устава на дружеството, членовете на "Българска холдингова компания" АД имат право от свое или от чуждо име да осъществяват конкурентна на дружеството дейност като сключват търговски сделки, участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна на дружеството дейност

4. УЧАСТИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА НАДЗОРНИЯ И УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО В ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА КАТО НЕОГРАНИЧЕНО ОТГОВОРНИ СЪДРУЖНИЦИ, ПРИТЕЖАВАНЕТО НА ПОВЕЧЕ ОТ 25 НА СТО ОТ КАПИТАЛА НА ДРУГО ДРУЖЕСТВО, КАКТО И УЧАСТИЕТО ИМ В УПРАВЛЕНИЕТО НА ДРУГИ ДРУЖЕСТВА ИЛИ КООПЕРАЦИИ КАТО ПРОКУРИСТИ, УПРАВИТЕЛИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТИ:

Хараламби Борисов Анчев - Председател в Съвета на директорите на "Търговия на едро-Сливен" АД, гр. Сливен, "Парк-хотел Москва" АД, гр. София, "Августа-91" АД, гр. Хисар, "БИК" АД, гр. София, "БИРА" АД, гр. София, "Инкомс инструменти и механика" АД, гр. София, "Търговия на едро-Плевен" АД, гр. Плевен, "Елпром АНН" АД, гр. Петрич, "Харманлийска керамика" АД, гр. Харманли, "Модтрико" АД, гр. Левски, "Българска лизингова компания" АД, гр. София.

"Българска компания за текстил" АД - Член на СД на "Харманлийска керамика" АД, гр. Харманли, гр. София, член на СД на "Търговия на едро-Плевен" АД, гр. Плевен, "Модтрико" АД, гр. Левски.

Бойко Борисов Биров - Член на Съвета на директорите "Българска импресарско-рекламна агенция" АД, гр. София

Христо Христов Друмев - Генерален Директор на Национален дворец на културата – София

Пирин Василев Атанасов - Член на Съвета на директорите на "Търговия на едро-Сливен" АД, гр. Сливен, "Парк-хотел Москва" АД, гр. София, "Августа-91" АД, гр. Хисар, "БИК" АД, гр. София, "БИРА" АД, гр. София, "Инкомс инструменти и механика" АД, гр. София, "Търговия на едро-Плевен" АД, гр. Плевен, "Елпром АНН" АД, гр. Петрич, , "Българска лизингова компания" АД, гр. София, член на СД на "Харманлийска керамика" АД, гр. Харманли.

Димитър Иванов Миланов - Член на СД на "Българска индустриална компания" ХАД, гр. София.

Ирина Михайлова Молерова - Няма данни за извършвана извън дружеството дейност, освен като адвокат към САК.

5. ДОГОВОРИ ПО ЧЛ. 240 Б ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН, СКЛЮЧЕНИ ПРЕЗ 2009 Г.:

През 2009 год. не са сключвани договори по чл.240 Б от Търговския закон.

6. ПЛАНИРАНА СТОПАНСКА ПОЛИТИКА ПРЕЗ 2010 Г., ОЧАКВАНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ, РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА, ОЧАКВАНИЯТ ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, КАКТО И ПРЕДСТОЯЩИТЕ СДЕЛКИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО:

Основните тенденции в дейността на "Българска холдингова компания" АД и през следващите години се очаква да бъдат свързани с:

- придобиване, оценка и продажба на участия в други дружества
- управление на дружества от своя портфейл, в които "Българска холдингова компания" АД може да упражнява контрол пряко или чрез свързан лица
- инвестиране в дружества от портфейла, към които "Българска холдингова компания" АД има дългосрочен интерес
- финансиране на дружествата, в които "Българска холдингова компания" АД участва

Основните стратегически интереси на "Българска холдингова компания" АД са насочени в туристическия отрасъл.

VII. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 31.12.2009 год. дружеството няма открити клонове.

VIII. ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Финансовите инструменти, които дружеството използва, се подразделят на следните видове:

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

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

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

Финансовият риск бива четири основни вида:

1. Ценови риск, в т.ч.

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

2. Кредитен риск, при който може да се реализира загуба поради неизпълнение на задълженията на една от страните, например при непогасяване от страна на длъжниците на предоставени заеми.

3. Ликвиден риск, който се свързва с трудности при набавяне на парични средства за изпълнение на ангажиментите по финансовия инструмент, например невъзможност за набавяне на парични средства от кредитополучател за погасяване на главница и изплащане на лихви по получен заем.

4. Риск на паричния поток, представляващ колебания в размера на бъдещите парични потоци, свързани с даден финансов инструмент.

IX. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ПО ЧЛ. 100 Н, АЛ. 4, Т. 3 ОТ ЗППЦК

"Българска холдингова компания" АД има изготвена програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Тя е представена на Комисията за финансов надзор и се изпълнява от дружеството.

Изпълнението на програмата за 2009 година в основни линии е следното:

- 1. Не е променяна числеността на Надзорния и Управителния съвет на дружеството.
- 2. Не се е изменило съотношението между зависими и независими директори.
- 3. Запазена е установената практика едно и също лице да не бъде едновременно член на Надзорния и Управителния съвет.
- 4. Не се е променил мандата на избраните от Общото събрание на акционерите членове на Надзорния и Управителния съвет
- 5. Членовете на Надзорния и Управителния съвет изпълняват съвестно своите отговорности; при вземане на решения се отнасят справедливо към акционерите; присъстват редовно на заседанията, предварително се запознават с материалите и

- безпристрастно изразяват своето мнение; спазват стандартите за делово поведение и етика; избягват действия, позиции или интереси, които са в конфликт с интересите на дружеството или които създават впечатление, че съществува такъв конфликт.
6. Изпълнителният директор се отчита редовно за дейността си пред Надзорния съвет.
 7. Спазва се изискването Надзорния съвет да заседава пай-малко един път на три месеца.
 8. Установени са процедури за проверка и оценка за ефикасна защита на правата на акционерите, регламентирани в българското законодателство и особено в Закона за публично предлагане на ценни книжа.
 9. Продължава установената практика тримесечните и годишните отчети за дейността да се изготвят прецизно и своевременно, да се обсъждат задълбочено от управителния орган на дружеството и да се изпращат в определените срокове на Комисията за финансов надзор.
 10. Членовете на Надзорния и Управителния съвет на дружеството контролират изпълнението на програмата за добро корпоративно управление със активното съдействие на директора за връзки с инвеститорите.

Членовете на Надзорния и Управителния съвет на дружеството преценяват, че за сега не се налагат промени в програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Считат, че техните усилия и усилията на директора за връзки с инвеститорите трябва да бъдат насочени към по-нататъшното цялостно и прецизно изпълнение на приетата програма.

X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

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.

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

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

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	31.12.2008		31.12.2009		отклонение	
	хил.лв	%	хил.лв	%	хил.лв	%
а	1	2	3	4	5	6
А. Приходи от обичайната дейност						
I Нетни приходи от продажби на:						
Услуги	79	5,56%	57	3,44%	-22	-27,85%
Други	7	0,49%	6	0,36%	-1	-14,29%
ОБЩО ЗА ГРУПА I :	86	6,05%	63	3,80%	-23	-26,74%
II Финансови приходи						
Приходи от лихви	1 193	83,95%	1 370	82,68%	177	14,84%
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	-	224	13,52%	224	100,00%
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	142	10,00%	-	-	-142	-100,00%
ОБЩО ПО ГРУПА II :	1 335	93,95%	1 594	96,20%	259	19,40%
Б. Общо приходи от дейността (I+II)	1 421	100,00%	1 657	100,00%	236	

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

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

През 2009 година на свободния пазар на "БФБ – София" АД са изтъргувани общо 21 975 броя акции на стойност 50 378.16 лева. Борсовите котировки на акциите следваха пазарните тенденции. През 2009г. акциите на „Българска холдингова компания“ АД се търгуваха на нива между 1.60 лв. и 2.90 лв., като среднопретеглената цена за периода е била 2.29 лв.

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

През 2009 год. „Българска холдингова компания“ АД не е сключвала големи сделки и такива от съществено значение за дейността ѝ.

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

През 2009 год. „Българска холдингова компания“ АД не е сключвала сделки със свързани лица и не е получавала предложения за сключване на такива сделки. „Българска холдингова компания“ АД и дъщерните ѝ дружества не са страна по сделки, които са извън обичайната дейност на дружествата или се отклоняват от пазарните условия.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за 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.

През 2009 год. не е имало събития с необичаен за „Българска холдингова компания“ АД характер, имащи съществено влияние върху дейността ѝ, върху реализираните приходи и извършените разходи от дружеството.

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.

През 2009 год. в „Българска холдингова компания“ АД няма сделки, които да се водят 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.

No	Наименование	Седялище	Общ брой на акциите	Брой придобити акции	% акции
1	"ПАРК ХОТЕЛ МОСКВА" АД	ГР.СОФИЯ	9 395 142	5 559 402	59.17%
2	"ХАРМАНИЙСКА КЕРАМИКА" АД	ГР.ХАРМАНИ	174 656	141 505	81.02%
3	"ТЪРГОВИЯ НА ЕДРО - СЛИВЕН" АД	ГР.СЛИВЕН	100 000	85 266	85.27%
4	"БИСТРЕЦ" АД	ГР.КЪРДЖАЛИ	364 980	312 271	85.56%
5	"АТП-БУХОВО" АД	ГР.БУХОВО	30 186	21 232	70.34%
6	"ЕЛПРОМ-АНН" АД	ГР.ПЕТРИЧ	99 990	68 994	69.00%
7	"ТЪРГОВИЯ НА ЕДРО - ПЛЕВЕН" АД	ГР.ПЛЕВЕН	236 553	161 616	68.32%
8	"ИНКОМС-ИНСТРУМЕНТИ И МЕХАНИКА" АД	ГР. СОФИЯ	75 349	25 306	33.59%
9	"МОДРИКО" АД	ГР.ПЛЕВСКИ	28 012	25 312	90.36%
10	"ИЗИДА" АД	ГАРА ЕД. ПЕЛИН	145 109	37 395	25.77%
11	"СОФИЯ ИНВЕСТ БРОКЕРИДЖ" АД	ГР. СОФИЯ	450 000	112 500	25.00%
12	"ПОЛИМЕРИ" АД	ГР.ДЕВНЯ	5 324 513	619 081	11.63%
13	"ЗАВЕТ" АД	ГР.ЗАВЕТ	69 053	12 429	18.00%
14	"КСИЛЕМА" АД	ГР.ОРИХОВО	27 157	1 840	6.78%
15	"РЕКОРД" АД	ГР.Г. ОРИХОВИЦА	29 689	1 692	5.70%
16	"НОРА" АД	ГР.ЛОВЕЧ	538 160	14 896	2.77%
17	"ОКОЛЧИЦА" АД	С.МОРАВИЦА	28 589	150	0.52%
18	"ЕЛПРОМ - ЕЛИН" АД	ГР.КУБРАТ	172 073	296	0.17%
19	"КОРЕЛА" АД	ГР.ТЪРГОВИЩЕ	23 994	52	0.22%
20	"БОЖУР - 71" АД	ГР.ТЪРГОВИЩЕ	28 284	18	0.06%
21	"ДИАМАНТ" АД	ГР.РАЗГРАД	1 133 784	251	0.02%
22	"ПЛАСТИМО" АД	ГР.САМОКОВ	62 345	13	0.02%
23	"ВИХРЕН-БЛ" АД	ГР.БЛАГОЕВИ РАД	137 373	16	0.01%
24	"ЛЕЙДИ СОФИЯ" АД	ГР. САМОКОВ	1 000 000	56	0.01%
25	"ВАМО" АД	ГР.ВАРНА	816 615	20	0.00%
26	"КАРИЕРНИ МАТЕРИАЛИ" АД	ГР.СОФИЯ	1 049 444	1	0.00%
27	АКБ КОРПОРАЦИЯ	ГР.СОФИЯ	2 843 483	50	0.00%
28	Инкомс - Телеком Холдинг АД	гр. София	6 330 542	1 375	0.02%
29	"ХИМКО" АД	ГР.ВРАЦА	13 628 275	40	0.00%
30	ИД Капман капитал	ГР.СОФИЯ	532 566	5 342	1.00%
31	ДФ Капман микс	ГР.СОФИЯ	2 028 468.0387	4 730.5920	0.23%
32	ДФ Тв Би Ай Динамик	ГР.СОФИЯ	1 330 289.9200	18 731.407	1.41%
33	ДФ Тв Би Ай Хармония	ГР.СОФИЯ	1 043 730.5684	24 468.5470	2.34%
34	ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд	ГР.СОФИЯ	555 158.0924	65 787.5120	11.85%
35	ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд	ГР.СОФИЯ	896 780.9910	49 612.6330	5.53%
36	ДФ Стандарт инвестмънт международен фонд	ГР.СОФИЯ	435 735.0328	18 625.6150	4.27%
37	ДФ ДСК Баланс	ГР.СОФИЯ	27 802 640	355 720	1.28%
38	ДФ ДСК Растеж	ГР.СОФИЯ	37 014 307	303 299	0.82%

Освен в акции „Българска холдингова компания“ АД е инвестирало част от финансовия си ресурс във валутни държавни глобални облигации.

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

През 2009 г. източниците на финансиране на инвестиционите проекти на „Българска холдингова компания“ АД са собствени средства.

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

През 2009 год. „Българска холдингова компания“ АД не е сключвала договори за заем в качеството ѝ на заемополучател.

През 2009 год. „Българска холдингова компания“ АД е предоставила заем на дъщерното си дружество „Търговия на едро Плевен“ АД в размер на 20 хил.лв с лихвен процент 9 % и срок на погасяване на заема 2012 г., на дъщерното си дружество „Парк хотел Москва АД в размер на 686 хил.лв. с лихвен процент 6 % и срок на погасяване 2013 г. и на дъщерното си дружество „Елпром АНН“ АД в размер на 44 хил.лв. с лихвен процент 9,3% % и срок на погасяване 2013 г. Заемите са обезпечени със запис на заповед в полза на кредитодателя.

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 цената, за която са били отпуснати.

Сключените от „Българска холдингова компания“ АД договори за заем в качеството ѝ на заемодател могат да се видят от т.8.

През 2009 год. „Българска холдингова компания“ АД не е предоставяла дългосрочни инвестиционни заеми на свързани лица.

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

През 2009 год... „Българска холдингова компания“ АД не е извършила нова емисия ценни книжа.

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

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

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

През 2009 г. „Българска холдингова компания“ АД е посрещала потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени средства.

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

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

„Българска холдингова компания“ АД няма просрочени задължения, текущите задължения се обслужват навреме. Не съществуват евентуални заплахи за просрочване на задълженията.

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

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

- Преструктуриране на портфейла от акции в зависимост от стратегическите интереси и текущата икономическа конюнктура, с цел увеличаване на приходите в краткосрочен и дългосрочен план.

- Ефективно управление на дъщерните дружества с цел повишаване капитализацията им, подпомагане при реализацията на продукцията и осигуряване на нужните инвестиции.
- Ефективно управление на свободните парични ресурси.

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

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

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

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

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

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСС), разработени и публикувани от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС), действащи за 2009 година и приети от Европейската комисия.

Международните счетоводни стандарти включват:

- а) Международни счетоводни стандарти
- б) Международни стандарти за финансово отчитане и
- в) Тълкованията за тяхното прилагане

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

През отчетната финансова година няма промяна в управителите и надзорните органи на дружеството.

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

а) получени суми и непарични възнаграждения;

Членове на управителни и контролни органи	Получени суми в хил.лв.
Хараламби Борисов Ангчев	715
Христо Христов Друмев	63
Бойко Борисов Биров	31
Пирин Василев Атанасов	419
Ирина Михайлова Молерова	4
Димитър Иванов Миланов	14

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

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

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

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

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

18. Информация за притежаваните от членовете на управителните и контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите 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.

Членовете на управителните и контролните органи и висшия ръководен състав на дружеството не притежават акции на "Българска холдингова компания" АД, както и опции върху ценни книжа на емитента.

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.

„Българска холдингова компания” АД няма информация за постигнати договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в капитала на емитента.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни дела производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко на 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

„Българска холдингова компания” АД не е страна във висящи съдебни, административни или арбитражни дела, касаещи задължения или вземания в размер най-малко на 10 на сто от собствения капитал.

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

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

XI. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Наблюдаваните от началото на 2008 г. спадове на цените на акциите на фондовите борси в света се отразяват на почти всички акции на български компании в България и в частност на акциите на „Българска холдингова компания” АД.

През изминалата финансова година на „Българска фондова борса –София”АД бяха изтъргувани общо 21 975 броя акции на дружеството на стойност 50 378.16 лева.

Борсовите котировки на акциите следваха пазарната тенденция. През 2009 г. акциите на „Българска Холдингова Компания” АД се търгуват на нива между 1.60 лв. и 2.90 лв., а среднопретеглената цена за периода беше 2.29 лв. Както е видно от счетоводния баланс на дружеството за 2009 г., дружеството е реализирал нетна печалба от около 0,04 лева на акция.

XII. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11

Структурата на капитала на "Българска холдингова компания" АД към 31.12.2009г. е както следва:

- капитал: 6 583 803 лева разпределен в 6 583 803 безименни акции с номинал 1 лев;
- акции, придобити от юридически лица – 33 юридически лица, притежаващи общо 3 284 112 броя акции от капитала на дружеството;
- акции, придобити от физически лица – 140 220 физически лица, притежаващи общо 3 299 691 броя акции от капитала на дружеството.

Уставът на БХК АД не съдържа ограничения за притежаването на акции на дружеството или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или от друг акционер за прехвърляне на акции на дружеството. "Българска холдингова компания" АД няма акционери със специални контролни права. Уставът на "Българска холдингова компания" АД не съдържа ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите. "Българска холдингова компания" АД не е страна по договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

XIII. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

Ръководството на "Българска холдингова компания" АД преценява, че информацията, която е оповестена във финансовия отчет и отчета за дейността, е достатъчна, за да се получи ярна и точна представа за състоянието на дружеството за изминалата 2009 година.