

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД ПРЕЗ 2008Г.

Настоящият годишен доклад за дейността на „Български транспортен холдинг” АД през 2008 г. е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и Приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Докладът е приет на заседание на Управителния съвет от 26.03.2009г. и представя анализ на финансовите отчети и коментари, както и друга съществена информация относно дружеството.

I. Информация по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството

Преглед на резултатите на дружеството през 2008г.

През отчетната 2008г. “Български транспортен холдинг” АД реализира печалба след облагане с данъци, в размер на 262 хил. лв., спрямо 88 хил. лв. отчетени през предходния период. Приходите бележат ръст от 7.49% и са в размер на 5 682 хил. лв. Разходите през 2008г., с игнориране разходите за данъци, се увеличават спрямо 2007г. с 4.36%, като общият им размер е 5 413 хил. лв. Нетните приходи от продажби възлизат на 5 451 хил. лв., като бележат ръст от 3.20% спрямо 2007г. През 2008г. “Български транспортен холдинг” АД отчита приходи от дивиденди в размер на 229 хил. лв. и приходи от лихви – 2 хил. лв., спрямо 4 хил. лв. приходи от лихви през 2007г.

Към 31.12.2008г. активите на холдинга възлизат на 2 682 хил. лв., което е увеличение с 9.36% спрямо края на 2007г. Общата маса на вземанията нараства с 6.27% до 1 153 хил. лв., като вземанията от дъщерни предприятия са 1 002 хил. лв. и представляват 86.90% от общата маса на вземанията. Общата маса на задълженията на холдинга се понижава с 0.44% към 31.12.2008г. до 1 131 хил. лв., като задълженията към свързани предприятия са в размер на 850 хил. лв. - 75.15% от всички вземания. Всички вземания и задължения имат текущ характер.

Основни рискове пред дружеството

Инвестиционната стратегия на „Български транспортен холдинг” АД е била и е насочена към отрасъл „Транспорт” и в частност- към автомобилния транспорт. Това определя относително ниската диверсификация на инвестиционния риск, но от друга страна излага холдинга на отраслов риск, в контекста на разширяващата се финансово-икономическа криза. Основен фактор за намаляване на риска е ефективното управление на дъщерните дружества, насочено основно към тяхното икономическо стабилизиране и създаване на условия за икономически ръст.

Съществена заплаха за “Български транспортен холдинг” АД към момента е и лихвеният, произтичащ от ползвания до скоро револвиращ кредит в разрешен размер до 750 000 лв., чрез който се осигурява обезпечаване на разплащанията с доставчици, свързани с обичайната търговска дейност на дружеството. Налице е ясно изразена тенденция на увеличаване на съотношението на разходи за лихви спрямо нетните приходи от продажби минус отчетната стойност на продаваните стоки, което прави ползването на заемни средства от банковия кредит нерентабилно и налага намаляване на размера на ползваните средства, като на този етап е за предпочитане да не се използват изобщо средства от банков кредит. Взети бяха мерки за погасяване на задълженията по банковия кредит и в началото на октомври 2008 г. бяха предоставени

депозити съгласно чл. 280 от ТЗ от две дъщерни дружества – „Вита- 6” АД- гр. Пловдив и „Транс- юг” АД – гр. Петрич в общ размер от 850 хил. лв. Спазени са праговете по алинея 3 на чл. 280 от ТЗ. Спазена е регулацията по чл. 114, ал. 8, т.2 и са договорени условия на предоставяне на депозит не по- лоши от пазарните за страната. През м. декември 2008 г. беше подписан анекс за продължаване на срока на договора за кредит с “Уникредит Булбанк”, като дружеството поиска намаление на разрешения размер до 650 000 лв. с оглед намаляване на лихвения риск. С решение на извънредно Общо събрание на акционерите от 29.12.2008г., Управителният съвет и Изпълнителният директор на дружеството бяха овластени да извършат разпоредителна сделка със собствен недвижим имот с цел преобразуването на материален актив с ниска доходност в ликвидни средства /699 800 лв./ без допълнително оскъпяване. Управителният съвет счита, че предприетите действия достатъчни и целесъобразни за намаляване на лихвения риск.

2. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

По партидата на “Български транспортен холдинг” АД в Търговския регистър на 09.01.2009г. са вписани нови членове на Управителния съвет - Светла Койчева Русева и Елка Стефанова Кетипова и нов член на Надзорния съвет – Божана Петкова Петкова.

3. Вероятното бъдещо развитие на “Български транспортен холдинг” АД

Като холдингова структура, основната дейност на дружеството през следващите отчетни периоди ще бъде управлението на дъщерните компании и търговска дейност.

По отношение на развитието в управлението на компаниите от групата, “Български транспортен холдинг” АД ще се стреми към подобряване на производствените резултати и гарантиране на положителна динамика, изясняване на перспективите за развитие на дружествата, подобряване на паричния баланс и намаляване на перманентната задлъжнялост към доставчици, Повишаване на ефективността от използването на материалната база на дъщерните дружества, и повишаване на възвръщаемостта от направените инвестиции през последните 5 години, осигуряване на достатъчно адекватен финансов, счетоводен и оперативен контрол върху дейността на дружествата от страна на оперативното ръководство на дружествата. Наред с това, Общото събрание на акционерите на “Български транспортен холдинг” АД, проведено на 29.12.2008г. препоръча и следните конкретни мерки на представителите холдинга в съветите на директорите на дъщерните дружества:

- отстраняване от изпълнителни функции на злоупотребилите или проявилите безстопанственост изпълнителни директори и прокуристи. Търсене на наказателна и имуществена отговорност.

- увеличаване на отговорността при неизпълнение на поставените задачи, безстопанственост или злоупотреба със служебно положение чрез промени в договорите за управление и вътрешните правила, а където е необходимо- и на уставите.

- повишаване на мотивацията на оперативното ръководство на дружествата - изпълнителни директори, прокуристи и отговорни счетоводители - чрез по- тясно обвързване на възнагражденията им с постигането на поставените задачи и финансов резултат.

Друг момент в одобрените мерки е осигуряване на ефективен контрол върху дейността на Съветите на директорите. По предложение на представителите на „Български транспортен холдинг” АД е възложено да се осигури:

- отстраняване на злоупотребилите или проявилите безстопанственост членове

на Съвети на директорите. За целта където е необходимо да се свикат Общи събрания на акционерите. Търсене на наказателна и имуществена отговорност.

- при избиране на нови членове на Съветите на директорите да бъдат предложени на Общите събрания на акционерите специализирани юридически лица в областта на стратегически и оперативен контролинг или счетоводство и одит .

- увеличаване на отговорността /в това число и материална/ при неизпълнение на поставените задачи, безотпаднаост, или злоупотреба със служебно положение чрез промени в договорите за управление и вътрешните правила на Съветите на директорите, а където е необходимо и на уставите.

- решение да се предложи на Общите събрания на акционерите на дъщерните дружества, с оглед повишаване на ангажираността на членовете на Съветите на директорите към дейността на дружествата и тясна заинтересованост от реализацията на финансов резултат, да се прекрати практиката за членове на Съветите на директорите да бъдат избирани неакционери. Там, където към момента членовете на Съветите не са акционери, да се даде възможност те да придобият дялове от дружествата чрез покупка на акции или чрез увеличаване на капитала на дружествата съгласно чл. 195 от Търговския закон.

Основна цел по отношение на търговската дейност на дружеството е предлагането на комплексно по- добри условия на доставка от съществуващите на външния пазар, в това число оптимални съотношения между основните условия на доставка - цена, качество, време и начин на заплащане, непрекъснатост на доставките, оптимизирани транспортни разходи по доставките, което в условията на изключителен конкурентен натиск обуславя трайна тенденция на намаляване на средните нетни приходи от продажби.

През 2009г., на фона на разрастващата се финансова и икономическа криза "Български транспортен холдинг" не планира извършване на съществени нови инвестиции. През 2008г. дружеството е закупило 1 /една/ акция на дъщерното си дружество "Транс Юг" АД от централизиран публичен търг. През 2008г. дъщерните дружества на холдинга са извършили инвестиции както следва: „Транс- юг” АД - дъщерно дружество на „Български транспортен холдинг” АД- направи инвестиция в размер на 324666 лв. в ценни книжа на дъщерни дружества на „Български транспортен холдинг” АД, както следва: „Тексимтранс" АД- 15086 бр.; „Странджа- автотранспорт" АД- 3150 бр.; „Автотрафик" АД- 36442 бр.; „Вита- 6" АД- 18668 бр.; „Филтранс" АД- 20571 бр.; „Напредък- товарни превози" АД- 14275 бр.; „Авторемонтен завод- Смолян" АД- 5680 бр.; „Родопи- автотранспорт" АД- 9441 бр.; „Троян- автотранспорт” АД- 17708 бр. Атостарт АД - дъщерно дружество на „Български транспортен холдинг” АД- направи инвестиция в размер на 50853лв. в 16951 бр.ценни книжа на „Транс- юг” АД- дъщерно дружество на „Български транспортен холдинг” АД,

4. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

В рамките на отчетния период "Български транспортен холдинг" АД не е реализирал действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

5. Информация по реда на чл. 187д от Търговския закон

През отчетната 2008г. "Български транспортен холдинг" АД не е придобивал и прехвърлял собствени акции. Към датата на съставяне на годишния доклад за дейността, дружеството не притежава собствени акции.

6. Информация по реда на чл. 247, ал. 1 от Търговския закон

През отчетната 2008г. "Български транспортен холдинг" АД реализира печалба

след облагане с данъци, в размер на 262 хил. лв., спрямо 88 хил. лв. отчетени през предходния период. Приходите бележат ръст от 7.49% и са в размер на 5 682 хил. лв. Разходите през 2008г., с игнориране разходите за данъци, се увеличават спрямо 2007г. с 4.36%, като общият им размер е 5 413 хил. лв. Нетните приходи от продажби възлизат на 5 451 хил. лв., като бележат ръст от 3.20% спрямо 2007г. През 2008г. “Български транспортен холдинг” АД отчита приходи от дивиденди в размер на 229 хил. лв. и приходи от лихви – 2 хил. лв., спрямо 4 хил. лв. приходи от лихви през 2007г.

Към 31.12.2008г. активите на холдинга възлизат на 2 682 хил. лв., което е увеличение с 9.36% спрямо края на 2007г. Общата маса на вземанията нараства с 6.27% до 1 153 хил. лв., като вземанията от дъщерни предприятия са 1 002 хил. лв. и представляват 86.90% от общата маса на вземанията. Общата маса на задълженията на холдинга се понижава с 0.44% към 31.12.2008г. до 1 131 хил. лв., като задълженията към свързани предприятия са в размер на 850 хил. лв. - 75.15% от всички вземания. Всички вземания и задължения имат текущ характер.

Коефициентът на рентабилност на приходите на “Български транспортен холдинг” АД през 2008г. е 0.05, спрямо 0.02 през 2007г.

Коефициентът на рентабилност на собствения капитал към края на 2008г. е 0.17, спрямо 0.08 през 2007г.

Коефициентът на рентабилност на активите към края на отчетния период възлиза на 0.13, спрямо 0.06 през 2007г.

Коефициентът на ефективност на разходите за отчетния период възлиза на 1.05, спрямо 1.02 през 2007г.

Коефициентът за текуща ликвидност към 31.12.2008г. е 1.12, спрямо 1.06 през 2007г.

Коефициентът за бърза ликвидност към 31.12.2008г. е 1.09, спрямо 1.04 през 2007г.

Коефициентът за финансова ликвидност към 31.12.2008г. е 0.07, спрямо 0.09 през 2007г.

Коефициентът за абсолютна ликвидност към 31.12.2008г. е 0.07, спрямо 0.09 през 2007г.

Коефициентът за финансова автономност към края на отчетния период възлиза на 1.37, спрямо 1.16 към края на 2007г.

7. Информация по реда на чл. 247, ал. 2 от Търговския закон

За изпълнение на задълженията си по договорите за възлагане на надзор и управление на дружеството членове на Надзорния и Управителния съвети към 31.12.2008г. са получили общо възнаграждение в размер на 239 074 лв., от които 22890 лв. за 2007 г. и 216 184 лв. за 2008 г.

Към края на 2008г. “Български транспортен холдинг” АД не е издавал облигации и съответно членовете на управителния и контролен орган не са придобивали или прехвърляли такива ценни книги.

Акциите, притежавани от членовете на управителните и контролни органи на „Български транспортен холдинг” АД към края на 2008г., са както следва: Койчо Янков Русев – 48 004 бр., Христо Георгиев Димитров – 25 039 бр., Светла Койчева Русева – 35 011 бр., Божана Петкова Петкова – 10 640 бр., Тодор Михайлов Попов – 8 616 бр., Елка Стефанова Кетипова – 0 бр. През годината Койчо Янков Русев е придобил 6 000 бр. акции на дружеството, Тодор Михайлов Попов – 4 000 бр., Светла Койчева Русева – 20 345 бр. Притежаваните от Петко Христов Петков /починал/ 30 086 бр. Акции са наследени от съпругата му Мария Димитрова Петкова. Според издадената

от “Централен депозитар” АД списък на акционерите към 15.12.2008г., Николай Борисов Николов /починал/ продължава да фигурира със същия брой акции- 45 бр.

Членовете на Надзорния и Управителния съвети не притежават права за придобиване на акции или облигации, различни от правата на останалите притежатели на акции или облигации.

Към края на 2008г. Койчо Янков Русев притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в Общото събрание на “НТК Консулт” ЕООД – Пловдив и “НТК Инвест” ООД - Пловдив.

Участва в управителните органи на: Единоличен собственик на капитала на “НТК Консулт” ЕООД – Пловдив; управител на “НТК” ЕООД – Пловдив, Председател на сдружение „Национална транспортна камара”, Управител на “Колеж по транспорт и туризъм”, Председател на Управителния съвет на “СОАТ”, член на Управителния съвет на “АЕБТРИ” /Сдружение „Асоциация на българските предприятия за международни превози и пътища”/, член на Управителния съвет на “Българска стопанска камара” - юридическо лице с нестопанска цел; член на Управителния съвет на „ФОБЗАТ”- юридическо лице с нестопанска цел; представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Български транспортен холдинг” АД – Пловдив в Съвета на директорите на „Хебърттранспорт” АД- гр. Пазарджик; представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Трансгард” ООД – Пловдив в Съвета на директорите на „Вита- 6” АД- гр. Пловдив, представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Трансфинанс” ООД – Пловдив в Съвета на директорите на „Автостарт” АД- гр. Самоков; представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Трансфинанс” ООД – Пловдив в Съвета на директорите на „Автотрафик” АД - гр. Бургас.

Петко Христов Петков /починал/ е притежавал пряко /непряко/ поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на: „Приватконсулт” ЕООД – Пловдив; „Транслогистик” ЕООД- Пловдив; „Агроконсулт” ЕООД- Пловдив - прекратено; “НТК Инвест” ООД - гр. Пловдив, СД „Легис- Петкови с-ие”- Пловдив.

Участвал е в управителните органи: Управител на “НТК Инвест” ООД - Пловдив; Управител на „Приватконсулт” ЕООД - Пловдив, Управител на „Транслогистик” ЕООД- Пловдив; Управител на СД „Легис- Петкови с-ие”- Пловдив; представлявал на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Трансфинанс” ООД – Пловдив в Съвета на директорите на „Вита-6” АД- гр. Пловдив; представлявал е на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Трансфинанс” ООД – Пловдив в Съвета на директорите на „Авторемонтен завод- Смолян” АД- Смолян; представлявал на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Трансгард” ООД – Пловдив в Съвета на директорите на „Транспорт- гарант” АД- Велико Търново; представлявал на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Трансгард” ООД – Пловдив в Съвета на директорите на „Филтранс” АД- Пловдив; член на Управителния съвет на кооперация „БИБ”- гр. Пловдив- прекратена; Председател на Управителния съвет на сдружение „Национална асоциация на собствениците на автогари” - София.

Към края на 2008г. Христо Георгиев Димитров не притежава пряко /непряко/ поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на търговско дружество.

Участва в управителните органи на: Управител на „Фрийтранс” ООД - Пловдив.

Към края на 2008г. Божана Петкова Петкова притежава пряко /непряко/ поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на: СД „Легис- Петкови с-ие” - Пловдив.

Участва в управителните органи на: член на Съвета на директорите на „Троян - автотранспорт” АД – Троян.

Николай Борисов Николов /починал/ не е притежавал пряко /непряко/ поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на търговско дружество.

Участвал е в управителните органи на: член на Съвета на директорите на „Ломавтотранспорт” АД - Лом; член на Управителния съвет на Професионален футболен клуб „Локомотив- София” АД.

Към края на 2008г. Тодор Михайлов Попов не притежава пряко или непряко 25 /или повече/ на сто от гласовете в общо събрание на търговско дружество.

Участва в управителните органи на: член на Управителния съвет на сдружение „За технически надзор” - София; член на Управителния съвет на сдружение „Национална транспортна камара”; Член на Управителния съвет на “Научно - техническия съюз по транспорта”; Представява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Български транспортен холдинг” АД – Пловдив в Съвета на директорите на „Хемус - автотранспорт” АД - Габрово; представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Български транспортен холдинг” АД – Пловдив, като негов Изпълнителен директор, в качеството му на член на Съвета на директорите - юридическо лице в непубличните дъщерни дружества: „Тексимтранс” АД - Варна, “Автотрафик” АД - Бургас, „Транспорт- гарант” АД - Велико Търново, „Товарни превози- 91” АД - Видин, „Автотранс” АД - Монтана, „Вита- 6” АД - Пловдив, „Филтранс” АД - Пловдив, „Автостарт” АД - Самоков, „Транс- юг” АД - Петрич, „Напредък- товарни превози” АД - Нова Загора, “Авторемонтен завод - Смолян” АД - Смолян, „Родопи- автотранспорт” АД - Девин, „Троян- автотранспорт” АД - Троян, “Русе- специализирани превози” АД - Русе, „Автотранспорт - Чирпан” АД - Чирпан, „Ломавтотранспорт” АД - Лом, „Странджа- автотранспорт” АД - Царево.

Към края на 2008г. Стефан Костадинов Костурков притежава пряко /непряко/ поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на: “Мовет- Комс” ООД- Велико Търново; “Стемаг” ООД - Велико Търново.

Участва в управителните органи на: член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Транспорт- гарант” АД - Велико Търново.

Към края на 2008г. Светла Койчева Русева притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в Общото събрание на: „Автотранс” ООД.

Участва в управителните органи на: Сдружение „Училищно настоятелство при СОУ “Св. Патриарх Евтимий”- Пловдив.

Към края на 2008г Елка Стефанова Кетипова притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на “Елвида” ООД - Пловдив и не участва в други управителни органи.

Членовете на съветите или свързани с тях лица не са сключвали през 2008г. договори с дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

8. Информация по реда на чл. 247, ал. 3 от Търговския закон

Съществена промяна в стопанската политика на Холдинга през следващата година Управителният съвет не предвижда. Дейността ще се развива в направление на утвърждаване на досегашната дейност с основна цел нейното запазване и увеличаване на икономическата ефективност от нея в условията на икономическа криза и основно в управление на подобряване на участието в управлението на дъщерните дружества.

В основата си собствената дейност на „Български транспортен холдинг” АД се очаква да не се промени съществено и ще бъде свързана с досегашната, а именно предимно доставка и продажба на горива и смазочни материали; оказване на услуги; управление на дружества от своя портфейл и финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва.

Търговията с течни горива и газ пропан бутан съставляват основна част от приходите от продажби на дружеството. Ето защо значими за тенденциите в общите

приходи от дейността и съответно за резултатите на „Български транспортен холдинг” АД са факторите, оказващи съществено влияние на този специфичен вид търговия.

Първият и основен фактор е тясната зависимост на обема продажби от търсенето на силно ограничавания пазар на дружеството – „Български транспортен холдинг” АД и през 2008 г. извършваше сделки предимно с дъщерните си дружества. Търсенето на този пазар бележи трайна тенденция към намаляване. Спадът на съвкупното търсене е в резултат на спад и в двете му компоненти– потребност от горива за собствено потребление и от горива за реализация на външния пазар чрез търговски обекти. Това обуславя нуждата от търсене и привличане на нови външни клиенти с цел увеличаване на обема на приходите от продажби и финансовия резултат.

Тенденцията към намаляване на собственото потребление на дружествата е в резултат на различни и независими едно от друго обстоятелства– стесняване на търсенето на транспортни услуги, засилваща се конкуренция, в това число на нелицензирани и нелегитимни участници на пазара от т. нар. „сив сектор”; спиране от експлоатация на значителен брой т. нар. „черни” автомобили /автомобили, неотговарящи на европейските екостандарти/; прекратяване на транспортна дейност в случаите, когато е нерентабилна, което естествено води до намаление на собственото потребление на горива, смазочни материали, гуми и др., закупвани от „Български транспортен холдинг” АД.

Тенденцията към намаляване на търсенето с цел по-нататъшна реализация на външния пазар е повлияна от други фактори, в т.ч. силен конкурентен натиск на пазара на дребно на горива, продажба и отдаване на търговски обекти под наем, прекратяване на дейността на губещи обекти и др.

На фона на разрастващата се икономическа криза, дружеството не планира извършване на съществени нови инвестиции и не очаква съществен доход от съществуващите инвестиции, както и приходи от дивиденди от дъщерни дружества.

9. Информация за наличие на клонове

Към датата на изготвяне на настоящия документ „Български транспортен холдинг” АД няма регистрирани клонове в страната или чужбина.

10. Използвани финансови инструменти

В рамките на отчетния период „Български транспортен холдинг” АД не е използвал и не притежава финансови инструменти, с изключение на притежаваните акции и дялове от дъщерни и асоциирани предприятия.

II. Информация по чл. 100н, ал. 7, т. 1-4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)

Програмата на „Български транспортен холдинг” АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление бе утвърдена от Общото събрание на акционерите, проведено на 11.11.2003г. и при необходимост се актуализира с решения на Надзорния съвет, като последната актуализация е направена на 20.02.2008г. Програмата перманентно е на вниманието на ръководството на „Български транспортен холдинг” АД и се изпълнява успешно. През 2008г. са спазени всички срокове за разкриването на информация, предвидени в ЗППЦК.

Във връзка със задължението за създаване на Одитен комитет в публичните дружества, извънредното Общо събрание на акционерите, проведено на 29.12.2008 г., определи функциите на Одитен комитет да се изпълняват от Управителния съвет, съгласно чл. 40ж, ал. 1 от ЗНФО.

В изпълнение изискванията на ЗППЦК и Програмата на „Български транспортен

холдинг” АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление се водят регистри за:

- протоколите от заседанията на Надзорния съвет- към 31.12.2008 г. са проведени 14 заседания, на които са разгледани 22 въпроса и единодушно са взети 31 решения;

- протоколите от заседанията на Управителния съвет- към 31.12.2008 г. са проведени 19 заседания, на които са разгледани 36 въпроса и единодушно са взети 80 решения;

- препис - извлечения от решенията на редовните и извънредни общи събрания на акционерите на „Български транспортен холдинг” АД - През четвърто тримесечие на 2008г. бе свикано извънредно Общо събрание на акционерите на 10.11.2008г., което не бе проведено поради липса на кворум. На 29.12.2008г. бе проведено извънредно общо събрание на акционерите.

За горното са извършени предвидените в ЗППЦК уведомления.

- проведените редовни и извънредни общи събрания на акционерите на дъщерните дружества

- по чл. 116г, ал. 3, т. 5 от ЗППЦК за изпратените материали по т. 1, 2 и 4 - общо 75 записвания;

- по чл. 116г, ал. 3, т. 5 от ЗППЦК за получените материали по т. 1, 2 и 4- общо 51 записвания /в т.ч. обажданията на акционери- 32 записвания/.

Както вече сме информирали и по- рано, в дейността на „Български транспортен холдинг” АД съществуват утвърдени практики, осигуряващи добрата връзка с акционерите и защитата на техните интереси. Разпространен е постоянно действащ телефон и адрес за връзка, посредством които акционерите от цялата страна могат да осъществяват връзка с дружеството и изискват интересувашата ги информация.

Най- често акционерите поставят въпросите си по телефона и тъй като те са от общ характер, обикновено не се представят, което прави невъзможно регистрирането им. Това са въпроси, за които не се изисква проучване и се отговаря веднага - кога се провеждат общите събрания, раздаван ли е дивидент, как се прехвърлят акции, включително и процедурата по наследяване на ценни книжа в случай на смърт на акционер. През изтеклата 2008г. 32 акционери или техни близки са посетили офиса на „Български транспортен холдинг” АД или са оставили имената си и координати, когато са искали допълнителна информация.

Изискването за осъществяване на ефективно участие в управлението на дъщерните дружества, обезпечавашо защита на интересите на акционерите е същностен елемент на практиката на добро корпоративно управление. То е разработено като самостоятелен раздел в утвърдената от Общото събрание на акционерите дългосрочна Програма за прилагане на международно признатите стандарти. Тази дейност се разработва от години и постоянно се усъвършенства. Създадената и постоянно актуализирана картотека на документацията на дъщерните дружества и изградената Единна информационна система за счетоводно обслужване обезпечават своевременна и достоверна информация за вземане на правилни управленски решения в защита на интересите на акционерите.

За подобряване на контрола и противодействие на лошите практики и тенденции при управлението на дъщерните дружества извънредното Общо събрание на акционерите, проведено на 29.12.2009г., утвърди следните мерки:

- Подобряване на производствените резултати и гарантиране на положителна динамика, изясняване на перспективите за развитие на дружествата;

- Подобряване на паричния баланс и намаляване на перманентната задлъжнялост към доставчици;

- Повишаване на ефективността от използването на материалната база на дъщерните дружества, и повишаване на възвращаемостта от направените инвестиции през последните 5 години;

- Осигуряване на достатъчно адекватен финансов, счетоводен и оперативен контрол върху дейността на дружествата от страна на оперативното ръководство на дружествата.

Като част от мерките е препоръчано представителите на „Български транспортен холдинг“ АД в Съветите на директорите на дъщерните дружества да предприемат инициатива и осигурят:

- отстраняване от изпълнителни функции на злоупотребилите или проявилите безотговорност изпълнителни директори и прокуристи. Търсене на наказателна и имуществена отговорност.

- увеличаване на отговорността при неизпълнение на поставените задачи, безотговорност или злоупотреба със служебно положение чрез промени в договорите за управление и вътрешните правила, а където е необходимо- и на уставите.

- повишаване на мотивацията на оперативното ръководство на дружествата - изпълнителни директори, прокуристи и отговорни счетоводители - чрез по- тясно обвързване на възнагражденията им с постигането на поставените задачи и финансов резултат.

Друг момент в одобрените мерки е осигуряване на ефективен контрол върху дейността на Съветите на директорите в дъщерните на холдинга дружества. По предложение на представителите на „Български транспортен холдинг“ АД е възложено да се осигури:

- отстраняване на злоупотребилите или проявилите безотговорност членове на Съвети на директорите. За целта където е необходимо да се свикат Общи събрания на акционерите. Търсене на наказателна и имуществена отговорност.

- при избиране на нови членове на Съветите на директорите да бъдат предложени на Общите събрания на акционерите специализирани юридически лица в областта на стратегически и оперативен контролинг или счетоводство и одит .

- увеличаване на отговорността /в това число и материална/ при неизпълнение на поставените задачи, безотговорност, или злоупотреба със служебно положение чрез промени в договорите за управление и вътрешните правила на Съветите на директорите, а където е необходимо и на уставите.

- да се предложи на Общите събрания на акционерите на дъщерните дружества, с оглед повишаване на ангажираността на членовете на Съветите на директорите към дейността на дружествата и тясна заинтересованост от реализацията на финансов резултат, да се прекрати практиката за членове на Съветите на директорите да бъдат избирани неакционери. Там, където към момента членовете на Съветите не са акционери, да се даде възможност те да придобият дялове от дружествата чрез покупка на акции или чрез увеличаване на капитала на дружествата съгласно чл. 195 от Търговския закон.

III. Информация по Приложение № 10 от Наредба N 2

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

Основна дейност за „Български транспортен холдинг“ АД, формираща повече от 25% от приходите на дружеството, е търговската дейност, в това число търговия със светли течни горива, газ пропан-бутан, смазочни материали, гуми и други.

Основен пазар на предлаганите продукти за „Български транспортен холдинг“ АД са дъщерните му дружества, които оперират основно в сектор „Транспорт“, който се намира в състояние на криза. В края на 2008 г. приходите от продажби на стоки се увеличават с 1,77 % в сравнение с 2007 г. Това се дължи на драстичното увеличение

на цените на течните горива през първите 8 месеца на 2008 г. За период от 1 година средните цени на течните горива са отбелязали ръст от около 24,9 % и тази тенденция компенсира количественото намаление вследствие на продажбата или отдаването под наем на част от търговските обекти, намалението на обема на продажбите в останалите търговски обекти вследствие на засилената конкуренция на пазара на дребно на течни горива и продължаващата тенденция на спад в собственото потребление на дружествата. Важно е да се има предвид, че в намалението на количествата, продавани на дъщерните дружества с цел собствено потребление, освен цените на горивата влияе и изключително затрудненото икономическо състояние на сектор „Транспорт“, което особено се изостри през второто и трето тримесечие и се задълбочи през четвъртото тримесечие с развитието на световната финансова икономическа криза. През последните месеци на 2008 г. е налице съществен спад в цените на горивата, като равнищата на свободния пазар достигнаха миналогодишните нива. Може обосновано да се предположи, че намалението на световните цени ще рефлектира и върху българския пазар и ще доведе до намаление на относителните разходи на транспортните фирми през 2009г., в това число и на предприятията от икономическата група на „Български транспортен холдинг“ АД.

В сравнение със същия период на 2007 г., в края на 2008 г. приходите от продажба на дизелово гориво намаляват с 1,76 %, а количественото намаление е 20,16 %. Приходите от продажба на автомобилни бензини към края на четвъртото тримесечие се увеличават с 27,53 % в сравнение 2007 г., отбелязва се и 16,24% увеличение на количествените стойности. Приходите от продажба на газ пропан-бутан в края на 2008 г. намаляват с 40,58 % спрямо същия период на 2007 г. Приходите от продажби на автомобилни гуми и смазочни масла също намаляват с 35,29 % в сравнение с 2007 г. Продажбите на газ пропан-бутан в количествено отношение в края на 2008 г. бележат най-драстичен спад- намаляват с 49,28 % в сравнение с 2007 г. Причината за този спад е оттегляне на дъщерните дружества от пазара на дребно на газ пропан-бутан и прекратяване на дейността на търговските им обекти като нерентабилни. Съществува реална заплаха при продължаване на тази тенденция „Български транспортен холдинг“ АД изобщо да престане да функционира на пазара на дребно на газ пропан-бутан.

Поради изключително конкурентната среда на пазара на дребно на течни горива, влияеща силно неблагоприятно върху обема на продажби към дъщерните дружества, още от 2005 г. „Български транспортен холдинг“ АД се насочи към привличане на клиенти, несвързани с холдинговата структура..

Основна цел по отношение на конкурентноспособността на дружеството е предлагането на комплексно по- добри условия на доставка от съществуващите на външния пазар, в това число оптимални съотношения между основните условия на доставка - цена, качество, време и начин на разплащане, непрекъснатост на доставките, оптимизирани транспортни разходи по доставките, което в условията на изключителен конкурентен натиск обуславя трайна тенденция на намаляване на средните нетни приходи от продажби.

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 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

До края на 2008 г. количествата продадени светли горива към външни клиенти увеличават относителния си дял до 29,94 % от общите количества продадени светли горива, докато през миналата година относителният им дял е бил 21,66 %.

В края на 2008 г. приходите от продажба на светли течни горива, газ пропан-бутан, смазочни материали, гуми и други стоки са, както следва:

финансова година	приходи от продажба на стоки в лв., в т.ч. от:						приходи от търговска дейност
	дизелови горива	автомобилни бензини	газ пропан-бутан	автомобилни гуми	смазочни материали	други*	
2003 г.	4355699	1440938	1225134	85723	45189	4220	7156903
2004 г.	3456396	1081041	948797	80104	42261	4087	5612686
2005 г.	4185691	1027518	1116225	50304	36927	40751	6457416
2006 г.	4394050	1067347	740828	46556	34723	2180	6285684
2007 г.	3480439	853529	317734	51165	36669	4768	4744304
2008 г.	3419336	1088545	188803	32380	24459	74618	4828141

В процентно съотношение приходите от продажби на всеки продукт към общия размер на приходи от търговска дейност за последните 5 финансови години и до края на 2008 г са:

финансова година	% на приходите от продажба на продукт в приходи от търг.дейност						приходи от търговска дейност
	дизелови горива	автомобилни бензини	газ пропан-бутан	автомобилни гуми	смазочни материали	други*	
2003 г.	60.86	20.13	17.12	1.2	0.63	0.06	7156903
2004 г.	61.58	19.26	16.91	1.43	0.75	0.07	5612686
2005 г.	64.82	15.91	17.29	0.78	0.57	0.63	6457416
2006 г.	69.91	16.98	11.79	0.74	0.55	0.03	6285684
2007 г.	73.36	17.99	6.70	1.08	0.77	0.10	4744304
2008 г.	70.82	22.55	3.91	0.67	0.51	1.54	4828141

*Други - приходи от продажба на акумулатори, резервни части и други стоки по инцидентни заявки.

Търговската дейност включва сделки с петролни продукти, характерни със силно еластично търсене, като флукуациите на цената на суровия петрол в световен мащаб, влияят /макар и с известно закъснение/ силно на цените на петролните продукти на международния и вътрешния пазар. Доставните цени на предлаганите продукти са динамични величини, влияещи се също от динамиката на валутния курс и собствената пазарна политика на местните производители. Поради динамичността на търговските условия, „Български транспортен холдинг” АД е възприел като основен принцип поддържане на търговски взаимоотношения с повече от един, независими един от друг доставчици за всеки вид предлаган продукт. Целта е да се осигури непрекъснатост на доставките, постоянна възможност за избор на по-добра цена в рамките на местния пазар и максимално използване на предимствата от работата с всеки отделен доставчик, съобразени с текущите потребности.

Процесът на сондиране и проучване на възможностите на пазара на едро е непрекъснат, независимо от съществуващите договорни отношения с доставчици, като не се допуска изключителност на един доставчик, съответно зависимост.

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

На 03.10.2008г. и 07.10.2008г. бяха предоставени депозити съгласно чл. 280 от Търговския закон от две дъщерни дружества – 700 хил. лв. от “Транс- юг” АД, гр. Петрич и 150 хил. лв. от “Вита – 6” АД, гр. Пловдив. Спазени са праговете по алинея 3 на чл. 280 от Търговския закон. Спазена е регулацията по чл. 114, ал. 8, т. 2 и са договорени условия на предоставяне на депозит не по-лоши от пазарните за страната.

На 20.12.2008г. бе подписан Анекс № 5 между “Уникредит Булбанк” АД и „Български транспортен холдинг” АД към подписания Договор № 043/22.05.2003г. за кредит за оборотни средства. С анекса е продължено действието на договора при намален размер - 650 хил. лв.

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 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

В началото на октомври 2008г. бяха предоставени депозити съгласно чл. 280 от Търговския закон от две дъщерни дружества – „Вита- 6” АД, гр. Пловдив и „Транс- юг” АД, гр. Петрич в общ размер от 850 хил. лв. Спазени са праговете по алинея 3 на чл. 280 от Търговския закон. Спазена е регулацията по чл. 114, ал. 8, т. 2 и са договорени условия на предоставяне на депозит не по-лоши от пазарните за страната.

С решение от 29.12.2008г. Извънредното Общо събрание на акционерите овласти Управителния съвет и Изпълнителния директор на дружеството за извършване на разпоредителна сделка по чл. 114 от ЗППЦК както следва: Продажба на дълготраен материален актив със следните характеристики: 1. Предмет на сделката е собствен недвижим имот – Дворно място с триетажна сграда – Учебен център в УПИ IV-043473- Учебен център от масив 43, по ПУП на местност Захаридиево на село Марково, общ. Родопи, обл. Пловдивска; 2. Купувач „Транс- юг” АД – Петрич – дъщерно дружество на „Български транспортен холдинг „АД; 3. Сделката е със свързано лице – „Транс- юг” АД е дъщерно дружество и част от икономическата група на „Български транспортен холдинг,, АД. Сделката е с участие на заинтересувано лице - Изпълнителния директор на „Български транспортен холдинг,,АД – Тодор Михайлов Попов. Същият като Изпълнителен директор представлява „Български транспортен холдинг,, АД в качеството му на член на Съвета на директорите на „Транс- юг” АД. ; 4. Стойност на сделката: 699 800 лв. / без ДДС/, в това число за сграда 635 800 лв. /без ДДС/ и за земя /дворно място/ – 64 000 лв.

Сделката предстои да бъде извършена през 2009г.

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

В рамките на отчетния период не са възникнали събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните приходи и извършени разходи, с изключение на взетото от Общото събрание на акционерите решение за извършване на разпоредителна сделка, описана подробно в предходната точка.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово

През отчетния период "Български транспортен холдинг" АД не е водил сделки 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

Основните инвестиции на "Български транспортен холдинг" АД са дялови участия в дъщерни и асоциирани предприятия. Инвестициите са осчетоводени по метода на собствения капитал и към края на 2008г. са с балансова стойност, както следва:

Наименование на предприятията, в които са инвестициите към края на 2008г.	Размер на инвестицията	% в капитала на другото предприятие
Инвестиции в дъщерни предприятия	453	
1."Тексимтранс" АД Варна	17	43,68
2."Странджа автотранспорт" АД -Царево	13	46,46
3."Автографик" АД-Бургас	45	45,06
4."Транспорт гарант" АД-В.Търново	19	76,51
5."Товарни превози 91"АД-Видин	10	51,00
6."Автотранс" АД - Монтана	24	91,92
7."Вита-6" АД-Пловдив	16	35,14
8."Филтранс" АД - Пловдив	34	50,71
9."Лом автотранспорт" АД - Лом	16	57,66
10."Транс юг" АД - Петрич	28	50,23
11. "Напредък-тов.превози" АД-Н.Загора	18	50,26
12."Авторемонтен завод"АД - Смолян	10	38,38
13."Русе-специализ.превози"АД-Русе	9	35,01
14."Родопи автотранспорт" АД - Девин	23	44,28
15."Троян автотранспорт" АД - Троян	34	38,42
16."Хемус автотранспорт" АД - Габрово	14	41,29
17."Автостарт" АД - Самоков	31	50,01
18."Автотранспорт-Чирпан" АД-Чирпан	86	50,40
19.."Трансфинанс" ООД - Пловдив	3	29,50
20."Трансгард" ООД - Пловдив	3	29,50
Инвестиции в асоциирани предприятия	80	
1."Хебър транспорт" АД - Пазарджик	26	44,67
2."Магистрали" АД - Карлово	12	5,05
3."Трансинг" АД - Пловдив	42	3.28
Обща сума инвестиции	533	

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

Външен източник на ликвидност през 2008 г. е ползваният банков заем в размер на 750 х.лв. от банка „Булбанк“- кл. Пловдив.

На 20.12.2008г. бе подписан Анекс № 5 между “Уникредит Булбанк” АД и „Български транспортен холдинг” АД към подписания Договор № 043/22.05.2003г. за кредит за оборотни средства. С анекса е продължено действието на договора при намален размер - 650 хил. лв.

През 2008 г. в две от дъщерните дружества на „Български транспортен холдинг” АД продължава срока на договорите за ползване на дългосрочни банкови заеми и това са:

- „Автостарт” АД – Самоков – дългосрочен заем от “Уни Кредит Булбанк” кл.София в размер на 437 450 лв. с падеж на 21.03.2014 г.;

- „Транс- юг” АД – Петрич – дългосрочен заем от “Райфайзен банк” кл.Петрич в размер на 60 000 лв. с падеж на 25.08.2009 г.

Също през 2008 г. четири от дъщерните дружества на холдинга ползват краткосрочни банкови заеми и това са:

- „Филтранс” АД – Пловдив – краткосрочен заем от “Уни Кредит Булбанк” кл.Пловдив в размер на 30000 лв. със срок на погасяване 30.04.2009 г.;

- „Транспорт- гарант” АД – Велико Търново – краткосрочен заем от ЦКБ кл.Велико Търново в размер на 44937 лв. със срок на погасяване 16.10.2012 г.;

- „Троян- автотранспорт” АД – Троян – краткосрочен заем от “Общинска банка” кл.Троян в размер на 16000 лв със срок на погасяване 30.04.2009 г.;

- „Хемус- автотранспорт” АД – Габрово – краткосрочен заем от ОББ – кл.Габрово в размер на 10 000 лв. със срок на погасяване 27.02.2009 г. и от SG Експресбанк – кл. Габрово – 40 000 лв. със срок на погасяване 15.04.2011г.

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

В началото на октомври 2008 г. депозити съгласно чл. 280 от ТЗ от две дъщерни дружества – „Вита- 6” АД- гр. Пловдив и „Транс- юг” АД – гр. Петрич в общ размер от 850 хил. лв. Спазени са праговете по алинея 3 на чл. 280 от ТЗ. Спазена е регулацията по чл. 114, ал. 8, т.2 и са договорени условия на предоставяне на депозит не по- лоши от пазарните за страната.

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

През отчетния период “Български транспортен холдинг” АД не е емитирал 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

“Български транспортен холдинг” АД е публикувал като очаквания за финансов резултат за финансовата 2008г. печалба в рамките на 10 – 15 хил. лв. Реализираната през 2008г. печалба преди облагане с данъци е в размер на 269 хил. лв., като разминаването в обявените очаквания и реално постигнатия резултат основно се дължи на приходи от дивиденди през 2008г., в размер на 229 хил. лв.

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

Управлението на финансовите ресурси цели постигането на максимална ефективност на наличния финансов ресурс. Политиката на “Български транспортен холдинг” АД по управлението на финансовите ресурси се състои в съблюдаване на сроковете за плащане договорени с контрагентите, както и в максимално ефективно използване на свободните парични средства на холдинга и дъщерните му компании. С оглед на това, дружеството привлече депозити съгласно чл. 280 от ТЗ от две дъщерни дружества – „Вита- 6” АД, гр. Пловдив и „Транс- юг” АД, гр. Петрич в общ размер от 850 хил. лв., като едновременно с това намали допустимия размер на ползвания револвиращ банков кредит до 650 хил. лв. Това води до ефективно увеличение на паричните средства в компанията и до възможност да бъдат финансирани разходите по търговската дейност на “Български транспортен холдинг” АД, като се намали дела на привлечения банков ресурс за сметка на привлечения ресурс от предприятия от групата. По този начин се запазва и значим резерв от неусвоени средства по банковия револвиращ кредит, с които могат да бъдат обслужвани както търговски, така и при необходимост и инвестиционни разходи и да се поддържа висока ликвидност на плащанията.

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

На фона на разрастващата се икономическа криза, дружеството няма съществени инвестиционните намерения за 2009г.

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

През отчетния период не е настъпила промяна в основните принципи за управление на “Български транспортен холдинг” АД и икономическата 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 решение на общото събрание на акционерите от 29.12.2008г. бе прието функциите на Одитен комитет да се изпълняват от Управителния съвет на “Български транспортен холдинг” АД, съгласно чл. 40ж, ал. 1 от ЗНФО.

Предложенията за избор на одитор на финансовия отчет са мотивирани пред Общото събрание, като носителите на предложението се ръководи от установените изисквания за професионализъм.

В дружеството функционира система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол е изградена и цели идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление.

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

През 2008г. Надзорният съвет работи в състав: Койчо Янков Русев, Петко Христов Петков и Христо Георгиев Димитров.

През същия период Управителният съвет работи в състав: Николай Борисов Николов, Тодор Михайлов Попов и Божана Петкова Петкова.

През месец декември 2008г. са извършени следните промени в управителните органи:

1. С решение на извънредното Общо събрание на акционерите от 29.12.2008г. са освободени като членове на Надзорния съвет Койчо Янков Русев и Петко Христов Петков. За членове на Надзорния съвет са избрани Койчо Янков Русев и Божана Петкова Петкова. С решение на Надзорния съвет от 29.12.2008г. Койчо Янков Русев и Божана Петкова Петкова са избрани съответно за Председател и заместник – председател на Надзорния съвет.

2. С решение на Надзорния съвет от 29.12.2008г. са освободени като членове на Управителния съвет Николай Борисов Николов и Божана Петкова Петкова. За членове на Управителния съвет са избрани Светла Койчева Русева и Елка Стефанова Кетипова. С решение на Управителния съвет от 29.12.2008г. за председател на Управителния съвет е избрана Светла Койчева Русева.

Промените в органите за управление са вписани в Търговския регистър след изтичане на отчетния период - на 09.01.2009г.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на 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;
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;
- в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения

Полученото възнаграждение от членовете на Надзорния и Управителния съвети през 2008 г., изплатено от емитента е както следва:

	Изпла тени		Начислени неизплатени
	през 2008 г.в т.ч.		
	за 2007 г.	за 2008 г	
Надзорен съвет			
Койчо Русев	3270	43967	3997
Петко Петков	3270	40570	-
Христо Димитров	3270	43967	3997
Управителен съвет			
Никола Николов	2180	29050	-
Тодор Попов	8720	29315	2665
Божана Петкова	2180	29315	2665

Тодор Попов, в качеството си на представляващ и изпълнителен директор на дружеството е получил по договор за управление 4360 лв. за 2007г. и 65075 лв. за 2008г. Койчо Русев и Петко Петков по договори за възлагане на управление и

представителството са получили съответно 10784лв и 13009 лв за 2007г. и 32761лв и 35440лв за 2008г. Божана Петкова и Николай Николов по договори за управление като членове на СД са получили съответно 720 лв и 3240 лв за 2007г. и 7260лв. и 4620лв. за 2008г.

Членовете на Надзорния и Управителния съвети не са получили непарични възнаграждения през 2008г. Не са договаряни суми, дължими от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения

18. 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 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

Акциите, притежавани от членовете на управителните и контролни органи на „Български транспортен холдинг“ АД към края на 2008г., са както следва: Койчо Янков Русев – 48 004 бр., което представлява 14.61% от капитала на дружеството, Христо Георгиев Димитров – 25 039 бр., което представлява 7.62% от капитала на дружеството, Светла Койчева Русева – 35 011 бр., което представлява 10.66% от капитала на дружеството, Божана Петкова Петкова – 10 640 бр., което представлява 3.24% от капитала на дружеството, Тодор Михайлов Попов – 8 616 бр., което представлява 2.62% от капитала на дружеството, Елка Стефанова Кетипова – 0 бр. Притежаваните от Петко Христов Петков /починал/ 30 086 бр., 9.16% от капитала на дружеството акции са наследени от съпругата му Мария Димитрова Петкова. Според издадената от “Централен депозитар” АД списък на акционерите към 15.12.2008г., Николай Борисов Николов /починал/ продължава да фигурира със същия брой акции- 45 бр., 0.01% от капитала на дружеството. Всички притежавани от членовете на управителните и контролни органи акции на “Български транспортен холдинг” АД са поименни безналични.

“Български транспортен холдинг” АД не е предоставял опции на членовете на управителните и контролни органи.

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

Към момента на изготвяне на настоящия документ не са ни известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции.

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; 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

Към края на отчетния период няма висящи съдебни, административни или

арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на “Български транспортен холдинг” АД. Общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства не надхвърля 10 на сто от собствения капитал на дружеството.

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

Към края на 2008г. функциите на директор за връзки с инвеститорите се изпълняват от Наташа Николова Станчева, с адрес за кореспонденция гр. Пловдив 4000, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 5, тел.: 032/626082.

Считано от 16.02.2009г. функциите на директор за връзки с инвеститорите се изпълняват от Михаил Тодоров Попов, с адрес за кореспонденция гр. Пловдив 4000, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 5, тел.: 032/626082.

22. Промени в цената на акциите на дружеството

Акциите на дружеството са приети за търговия на “Българска фондова борса – София” АД, на Неофициален пазар акции, Сегмент “В”. През отчетната 2008г. на регулиран пазар са прехвърлени 2 164 лота от емисията, при средна цена от 9.11 лв. за една акция. Най-високата цена за периода е 12.01 лв. за една акция, постигната при изтъргувани 100 бр. книжа на 08.01.2008г. Най-ниската цена за периода е 12.01 лв. за една акция, постигната при изтъргувани 25 лота на 27.11.2008г.

IV. Друга информация по преценка на дружеството

“Български транспортен холдинг” АД смята, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвестиционно решение.

Иzp. директор на
“Български транспортен холдинг” АД:

/Т. Попов/