

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД ПРЕЗ 2009Г.

Настоящият годишен доклад за дейността на „Български транспортен холдинг” АД през 2009г. е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Приложение №10 към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003г. 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 08.03.2010г. 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 2009г.

През отчетната 2009г. “Български транспортен холдинг” АД реализира печалба преди облагане с данъци в размер на 127 хил. лв., спрямо 269 хил. лв. отчетени през предходния период. Печалбата на емитента след облагане с данъци е 114 хил. лв., при печалба от 262 хил. лв. през 2008г.

Общите приходи през 2009г. намаляват с 25.27% спрямо 2008г. и са в размер на 4 246 хил. лв. През 2009г. приходите от продажби намаляват с 22.23% спрямо предходната година до 4 239 хил. лв. Основната причина за това е спадът през годината в продажбите на горива и смазочни материали. През отчетния период са реализирани 7 хил. лв. финансови приходи, спрямо 231 хил. лв. през 2008г. Основната причина за намалението на финансовите приходи е, че през 2009г., за разлика от 2008г., емитентът не е получавал дивиденди от своите инвестиции в акции.

През отчетния период “Български транспортен холдинг” АД реализира намаление на разходите от 23.91% спрямо предходната 2008г. През 2009г. дружеството реализира общо разходи в размер на 4 119 хил. лв. Разходите по икономически елементи намаляват с 23.17% през 2009г. от 5 318 хил. лв. през 2008г. до 4 086 хил. лв. Основната тежест на намалението на разходите по икономически елементи през отчетната 2009г. се пада на намалението на балансовата стойност на продадени активи, намалението при разходите за материали и разходите за външни услуги през годината. Финансовите разходи намаляват от 95 хил. лв. през 2008г. до 33 хил. лв. през 2009г. Основната причина за това е намалението при разходите за лихви до 27 хил. лв. през отчетната 2009г., спрямо 89 хил. лв. отчетени през 2008г.

Основни рискове пред дружеството

Основният риск, пред който е изправен “Български транспортен холдинг” АД е макроикономическият риск, свързан с ефекта от икономическа криза. Една от основните дейности на емитента е търговия с горива и смазочни материали. Основните клиенти на дружеството са малки бензиностанции към предприятия, занимаващи се с вътрешен и международен автомобилен и автобусен транспорт. Обемът на продажбите на горива и смазочни материали е в пряка зависимост от представянето на компаниите от отрасъла, което представяне от своя страна е функция на темповете на развитие на българската промишленост и външната и вътрешна търговия на страната.

По предварителни данни на НСИ през януари 2010г. индексът на промишленото

производство намалява с 0.9% в сравнение с януари 2009г. В сравнение с предходния месец е отчетено намаление с 14.7%. По предварителни данни през януари 2010г. оборотът на предприятията от промишлеността намалява с 2.8% в сравнение с януари 2009г. В сравнение с предходния месец, оборотът през януари 2010 г. намалява с 18.1%. По данни на НСИ наблюдението на бизнес тенденциите в промишлеността към м. февруари 2010г. показват очаквано влошаване на бизнес състоянието през следващите 6 месеца и спад в производствената активност през следващите 3 месеца. Очакванията в промишлеността са и за спад на производствените цени през следващите 3 месеца.

През януари 2010г. оборотът в търговския сектор по предварителни данни на НСИ намалява с 19.0% спрямо същия месец на предходната година. Търговията на дребно отбелязва спад от 12.9%, който се дължи на отрицателните темпове във всички съставни дейности. В търговията на едро общото намаление от 19.0% е резултат на отчетения спад във всички наблюдавани дейности. Наблюдението на бизнес тенденциите в отрасъла показват очаквания за подобряване на цялостното бизнес състояние през следващите 6 месеца и за ръст на поръчките към доставчиците и продажбите през следващите 3 месеца. Очкванията в сектора са и за слабо покачване на продажните цени през следващите 3 месеца.

В сектор “Транспорт” по предварителни данни на националната статистика през четвърто тримесечие на 2009г. превозените товари със сухопътен транспорт са 21270.9 хил. тона или с 17.6% по - малко спрямо предходното тримесечие, което се дължи предимно на намаления обем както на вътрешните, така и на международните превози с автомобилен транспорт. В сравнение със същия период на предходната година се наблюдава спад от 23.8% в резултат на по-малкото превозени товари при вътрешните превози. Извършената работа, измерена в тонкилометри, е 5 341.5 млн. ткм, което е с 10.2% по-малко в сравнение с предходните три месеца. Спрямо четвърто тримесечие на 2008г. обаче е регистрирано увеличение от 3.9%, което се дължи на увеличеното средно превозно разстояние. През четвърто тримесечие на 2009 г. превозените пътници със сухопътен транспорт са с 5.3% повече в сравнение с предходното тримесечие, докато спрямо четвърто тримесечие на 2008 г. е регистриран спад от 8.9%. При еждународните превози се наблюдава спад както спрямо предишните три месеца, така и в сравнение със същия период на миналата година, съответно с 38.1 и 50.1%. Поради ниския им относителен дял в общия обем на превозените пътници обаче, те не оказват съществено влияние на общата тенденция. В сравнение с периода юли - септември 2009г. извършената работа в пътничкилометри бележи спад от 10.2%. Намаление се наблюдава и спрямо четвърто тримесечие на 2008 г., съответно с 23.0%.

От изложеното по – горе става ясно, че дейността на “Български транспортен холдинг” АД продължава да бъде изложена на макроикономически рискови фактори.

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

“Български транспортен холдинг” АД счита, че няма важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет.

Вероятното бъдещо развитие на емитента

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

По отношение на развитието в управлението на компаниите от консолидираната група, “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, намаляване на сумите на задълженията към доставчици и вземанията от клиенти, повишаване на ефективността от използването на материалната база на дъщерните дружества, и повишаване на възвръщаемостта от направените инвестиции, осигуряване на достатъчно адекватен финансов, счетоводен и оперативен контрол върху дейността на дружествата от страна на оперативното ръководство, с цел ограничаване на разходите, чиято ефективност не може да бъде доказана и оптимизиране на финансовия резултат в условията на криза.

Основна цел по отношение на търговската дейност на “Български транспортен холдинг” АД е предлагането на комплексно по - добри условия на доставка от съществуващите на пазара, 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 и икономическа криза обуславя трайна тенденция на намаляване на средните нетни приходи от продажби.

През 2010г., в труднопредвидимите условия на действащата икономическа криза “Български транспортен холдинг” АД не планира извършване на съществени нови инвестиции.

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.

Информация по реда на чл. 187д от Търговския закон

През отчетната 2009г. “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.

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

През отчетната 2009г. “Български транспортен холдинг” АД реализира печалба преди облагане с данъци в размер на 127 хил. лв., спрямо 269 хил. лв. отчетени през предходния период. Печалбата на емитента след облагане с данъци е 114 хил. лв., при печалба от 262 хил. лв. през 2008г.

Общите приходи през 2009г. намаляват с 25.27% спрямо 2008г. и са в размер на 4 246 хил. лв. През 2009г. приходите от продажби намаляват с 22.23% спрямо предходната година до 4 239 хил. лв. Основната причина за това е спадът през годината в продажбите на горива и смазочни материали. През отчетния период са реализирани 7 хил. лв. финансови приходи, спрямо 231 хил. лв. през 2008г. Основната причина за намалението на финансовите приходи е, че през 2009г., за разлика от 2008г., емитентът не е получавал дивиденди от своите инвестиции в акции.

През отчетния период “Български транспортен холдинг” АД реализира намаление на разходите от 23.91% спрямо предходната 2008г. През 2009г. дружеството реализира общо разходи в размер на 4 119 хил. лв. Разходите по икономически елементи намаляват с 23.17% през 2009г. от 5 318 хил. лв. през 2008г. до 4 086 хил. лв. Основната тежест на намалението на разходите по икономически елементи през отчетната 2009г. се пада на намалението на балансовата стойност на продадени активи, намалението при разходите за материали и разходите за външни услуги. Финансовите разходи намаляват от 95 хил. лв. през 2008г. до 33 хил. лв. през 2009г. Основната

причина за това е намалението при разходите за лихви до 27 хил. лв. през отчетната 2009г., спрямо 89 хил. лв. отчетени през 2008г.

Неконсолидираните активи на “Български транспортен холдинг” АД към 31.12.2009г. са с балансова стойност 2 336 хил. лв. През отчетната 2009г. нетекущите активи намаляват с 18.39% до 1 158 хил. лв. Намалението в нетекущите активи в Група I на счетоводния баланс през отчетния период е с 632 хил. лв. Това се дължи на извършена продажба на 11.06.2009г. на сграда, с балансова стойност към момента на продажбата от 612 хил. лв. и земи с балансова стойност 18 хил. лв., както и на начислена през периода на 2009г. амортизация на нетекущите активи в Група I на счетоводния баланс в размер на 26 хил. лв. Емитентът увеличава през отчетния период финансовите си активи с 2 хил. лв. до 535 хил. лв. към 31.12.2009г. През годината възникват вземания от предоставени дългосрочни заеми на дъщерни дружества, които са с балансова стойност от 370 хил. лв. към 31.12.2009г. Материалните запаси намаляват през отчетния период от 19 хил. лв. до 18 хил. лв. През отчетната 2009г. “Български транспортен холдинг” АД намалява размера на своите текущи вземания, спрямо края 2008г., с 3.38% до 1 114 хил. лв. Основната причина за намалението на текущите вземания е намалението на вземанията от свързани предприятия от 1 002 хил. лв. към 31.12.2008г. до 968 хил. лв. към края на 2009г.

Към края на 2009г. емитентът няма нетекущи задължения, а масата на текущите задължения е чувствително намалена от 1 131 хил. лв. към 31.12.2008г. до 671 хил. лв. към 31.12.2009г. Към края на 2009г. дружеството няма задължения към банкови институции, текущите задълженията към свързани предприятия са намалели през годината с 311 хил. лв. до 539 хил. лв., а текущите задължения към доставчици за същия период са намалели от 188 хил. лв. до 39 хил. лв.

Паричните средства през 2009г. намаляват от 84 хил. лв. до 42 хил. лв.

Собственият капитал на “Български транспортен холдинг” АД към 31.12.2009г. нараства до 1 665 хил. лв.

Коефициентът на рентабилност на приходите на емитента през 2009г. е 0.03, спрямо 0.05 през 2008г.

Коефициентът на рентабилност на собствения капитал на дружеството към края на 2009г. е 0.07, спрямо 0.17 през 2008г.

Коефициентът на рентабилност на активите към края на отчетния период възлиза на 0.05, спрямо 0.10 през 2008г.

Коефициентът на ефективност на разходите за отчетния период възлиза на 1.03, спрямо 1.05 през 2008г.

Коефициентът за текуща ликвидност към 31.12.2009г. е 1.76, спрямо 1.12 през 2008г.

Коефициентът за бърза ликвидност към края на 2009г. е 1.72, спрямо 1.09 през 2008г.

Коефициентът за незабавна ликвидност към 31.12.2009г. е 0.06, спрямо 0.07 през 2008г.

Коефициентът за абсолютна ликвидност към края на 2009г. е 0.06, спрямо 0.07 през 2008г.

Коефициентът за финансова автономност към края на отчетния период възлиза на 2.48, спрямо 1.37 към 31.12.2008г.

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 управителните органи на “Български транспортен холдинг” АД през 2009г. са получили общо възнаграждения в размер на

317 524 лв., от които 18 654 лв. за 2008г. и 298 870 лв. за 2009г.

През отчетната 2009г. дружеството не е емитирало 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 2009г. са както следва: Койчо Янков Русев – 48 004 бр., Христо Георгиев Димитров – 25 039 бр., Божана Петкова Петкова – 10 640 бр., Светла Койчева Русева – 35 011 бр., Тодор Михайлов Попов – 8 616 бр., Елка Стефанова Кетипова – 0 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.

Койчо Янков Русев – Председател на Надзорния съвет на “Български транспортен холдинг” АД притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в Общото събрание на “НТК Консулт” ЕООД, гр. Пловдив и “НТК Инвест” ООД, гр. Пловдив.

Участва в управителните органи на: Едноличен собственик на капитала на “НТК Консулт” ЕООД, гр. Пловдив; управител на “НТК” ЕООД, гр. 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.

Представява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Български транспортен холдинг” АД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на „Хебъртранспорт” АД, гр. Пазарджик; представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Трансгард” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на „Вита- 6” АД, гр. Пловдив, представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Трансфинанс” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на „Автостарт” АД, гр. Самоков; представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Трансфинанс” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на „Автотрафик” АД, гр. Бургас.

Христо Георгиев Димитров – член на Надзорния съвет на “Български транспортен холдинг” АД 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, гр. Пловдив.

Божана Петкова Петкова – член на Надзорния съвет на “Български транспортен холдинг” АД притежава пряко /непряко/ поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на: СД „Легис - Петкови с - ие”, гр. Пловдив и “Транслогистик” ООД, гр. Пловдив.

Участва в управителните органи на: член на Съвета на директорите на „Троян - автотранспорт” АД, гр. Троян; член на Управителния съвет на сдружение “Национална асоциация на собствениците на автогари”, гр. София.

Представява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ “Трансгард” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Транспорт – гарант” АД, гр. Велико Търново; представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ “Трансгард” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Филтранс” АД, гр. Пловдив; представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ “Трансфинанс” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Вита - 6” АД, гр. Пловдив и “Лом - автотранспорт” АД, гр. Лом.

Светла Койчева Русева – Председател на Управителния съвет на “Български транспортен холдинг” АД притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в Общото

събрание на: „Автотранс” ООД, гр. Пловдив.

Участва в управителните органи на: сдружение „Училищно настоятелство при СОУ “Св. Патриарх Евтимий”, гр. Пловдив.

Представява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ “Трансфинанс” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Тексимтранс” АД, гр. Варна и “Транс юг” АД, гр. Петрич; представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ “Трансгард” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Русе – специализирани превози” АД, гр. Русе; представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ “Трансгард” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Родопи - автотранспорт” АД, гр. Девин.

Тодор Михайлов Попов – член на Управителния съвет на “Български транспортен холдинг” АД 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”; член на Управителния съвет на сдружение „Национална транспортна камара”; Член на Управителния съвет на “Научно - техническия съюз по транспорта”; председател и член на Управителния съвет на сдружение “Национална асоциация на собствениците на автогари”.

Представява в качеството си на председател сдружение “Национална асоциация на собствениците на автогари” в Управителния съвет на “Съюз на организациите в автомобилния транспорт”.

Представява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Български транспортен холдинг” АД, гр. Пловдив, като негов Изпълнителен директор, в качеството му на член на Съвета на директорите - юридическо лице в непубличните дъщерни дружества: “Хемус – автотранспорт” АД, гр. Габрово, „Тексимтранс” АД, гр. Варна, “Автотрафик” АД, гр. Бургас, „Транспорт - гарант” АД, гр. Велико Търново, „Товарни превози - 91” АД, гр. Видин, „Автотранс” АД, гр. Монтана, „Вита- 6” АД, гр. Пловдив, „Филтранс” АД, гр. Пловдив, „Автостарт” АД, гр. Самоков, „Транс - юг” АД, гр. Петрич, „Напредък - товарни превози” АД, гр. Нова Загора, “Авторемонтен завод - Смолян” АД, гр. Смолян, „Родопи- автотранспорт” АД, гр. Девин, „Троян - автотранспорт” АД, гр. Троян, “Русе - специализирани превози” АД, гр. Русе, „Автотранспорт - Чирпан” АД, гр. Чирпан, „Лом - автотранспорт” АД, гр. Лом, „Странджа - автотранспорт” АД, гр. Царево.

Елка Стефанова Кетипова – член на Управителния съвет на “Български транспортен холдинг” АД притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на “Елвида” ООД, гр. Пловдив и не участва в други управителни органи.

Членовете на съветите или свързани с тях лица не са сключвали през 2009г. договори с дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

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

Управителният съвет на “Български транспортен холдинг” АД не предвижда съществена промяна през 2010г. в стопанската политика, водена от дружеството. Дружеството ще се стреми към оптимизиране търговската дейност с основна цел нейното запазване и увеличаване на икономическата ефективност от нея в условията на икономическа криза и към подобряване на управлението на дъщерните дружества.

През 2010г. дейността 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 компании, в които холдинговото дружество е инвестирало.

Търговията с горива съставлява 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 ограничения пазар на дружеството. „Български транспортен холдинг“ АД и през 2009г. 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 – необходимост 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 подобряване на 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 в условията на икономическа криза, 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 екостанданти/; прекратяване на транспортна дейност в случаите, когато е нерентабилна, което естествено води до намаление на потреблението 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 през 2010г. и не очаква съществен доход от съществуващите инвестиции, както и приходи от дивиденди от дъщерни дружества.

Информация за наличие на клонове

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

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 други 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 2009г. са спазени всички срокове за разкриването на информация, предвидени в ЗППЦК.

В изпълнение изискванията на ЗППЦК и Програмата на „Български транспортен холдинг“ АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление през 2009г. в дружеството са водени регистри за:

- материалите за общите събрания на акционерите на „Български транспортен холдинг“ АД. Регистърът съдържа 11 записа;
- постъпилите искания по чл. 116г, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК. Регистърът съдържа 2 записа;
- предоставената информация и материали по чл. 116г, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК. Регистърът съдържа 4 записа;
- изпратените материали по чл. 116г, ал. 3, т. 2 от ЗППЦК. Регистърът съдържа 0 записа;
- изпратените материали по чл. 116г, ал. 3, т. 4 от ЗППЦК. Регистърът съдържа 52 записа;
- материалите за Общите събрания на акционерите на дъщерните дружества на „Български транспортен холдинг“ АД. Регистърът съдържа 20 записа;
- протоколите от проведените заседания на Надзорния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД. Регистърът съдържа 4 записа.;
- протоколите от проведените заседания на Управителния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД. Регистърът съдържа 13 записа.

Емитентът е утвърдил функционално разпределение между членовете на Управителния съвет за подпомагане и контрол на основни дейности, свързани с управлението на холдинга и дъщерните дружества.

На проведеното на 22.06.2009г. Общото събрание на акционерите, присъстващите инвеститори в ценни книжа на дружеството се запознаха с дейността на управителните органи и степента на съблюдаване правата на акционерите чрез управленските действия. На вниманието им бе представен доклада за дейността на „Български транспортен холдинг“ АД през 2008г. Съшият е бил и на разположение на акционерите на дружеството на адреса на седалището на компанията.

На всички поискали акционери бе представяна вярна, изчерпателна и по същество информация в отговор на техни въпроси относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация.

В „Български транспортен холдинг“ АД е създадена процедура за преглед на отчетите, които дружеството е длъжно да представя по ЗППЦК, за да се установи дали те са пълни и точни.

Разработен е график за своевременно представяне на отчетите и информацията, които следва да се предоставят на Комисията за финансов надзор, „Българска фондова борса - София“ АД, инвестиционната общност и „Централен депозитар“ АД.

В изпълнение на политиката си за предоставяне и разпространяване на информация „Български транспортен холдинг“ АД периодично актуализира и обогатява информацията, предоставена в интернет страницата: www.bthold.com.

Информацията за Комисията за финансов надзор се предоставя по електронен път, чрез създадения „e-Register“, а информацията предназначена за „Българска фондова борса - София“ АД и инвестиционната общност се предоставя по електронен път, чрез системата „Екстри“, като стриктно се спазват сроковете и условията за предоставяне на информация на базата на сключен договор със „Сервиз финансови пазари“ ЕООД, в качеството му на оператор на информационната система и медия по смисъла на чл. 43а, ал. 2 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

Задължителните за публикация в централен ежедневник съобщения се извършват във вестник „Новинар“.

По отношение ефективното управление на дъщерните дружества „Български

транспортен холдинг” АД през отчетната 2009г. е осъществявал контрол върху участието на представителите на холдинга в управителните органи на дъщерните дружества с цел осигуряване техните обосновани, добросъвестни, извършвани с грижата на добър търговец в интерес на дружеството и акционерите действия. Оказвана е методическа помощ на дъщерните дружества при формиране и изпълнение на бизнеспрограмите им и в работата им с акционерите. Дъщерните компании са подпомагани при извършване на анализ на структурата на вземанията и задълженията от текущата дейност и на тези с неизтекъл давностен срок, в това число и по отношение на кредитно - депозитната политика.

В консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД е въведена единна счетоводна политика, в съответствие с нормите на Закона за счетоводството, Националния сметкоплан и Националните счетоводни стандарти, осигуряваща всеобхватно хронологично регистриране на счетоводните операции, систематични счетоводни регистри за обобщаване на счетоводната информация, равенство между синтетични и аналитични счетоводни регистри, междинно и годишно приключване на счетоводните регистри, съставяне на оборотна ведомост, изменение на счетоводните записвания чрез коригиращи статии и прилагане на индивидуален сметкоплан.

В рамките на холдинговата структура е изградена единна информационна система за счетоводно обслужване на дъщерните дружества, обезпечаваща своевременна и достоверна информация за вземане на правилни управленски решения в защита интересите на акционерите.

III. Информация по Приложение № 10 от Наредба N 2

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, 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”.

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.

В края на 2009 г. приходите от продажби на стоки намаляват с 1,851 млн. лв. или с 38% в сравнение с 2008г. Това се дължи на количественото намаление на обема на продажбите в малкото останали търговски обекти вследствие на засилената конкуренция на пазара на дребно на течни горива и продължаващата тенденция на спад в собственото потребление на дружествата - особено влияние оказва прекратяването на автобусната дейност в дъщерни дружества..

В края на 2009г. приходите от продажба на дизелово гориво представляват 71% от приходите от продажба на стоки срещу 70,8% през 2008г., приходите от продажба на бензини представляват 28,3% от приходите от продажба на стоки срещу 22,5% през 2008г.

Намалението на приходите от продажба на бензини и дизелово гориво в

сравнение с 2008г. са както следва: при дизеловото гориво намалението е 38%, при бензините - 23%. При газта намалението е 98% - практически дружеството престана да извършва сделки с газ пропан-бутан.

Делът на приходите от продажби на гуми и масла варира между 0,2 -0,4% от приходите от продажби и е несъществен за дейността на дружеството.

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

Приходите от продажби на “Български транспортен холдинг” АД за 2009г. са в размер на 4 239 326 лв. По отделни категории дейности приходите са разпределени както следва: от продажби на дизелово гориво – 2 112 364 лв., от продажба на автомобилни бензини – 841 577 лв., от продажба на газ пропан-бутан – 4 507 лв., от продажба на автомобилни гуми – 4 859 лв., от продажба на смазочни материали – 13080лв.; приходи от услуги – 560 661лв.; приходи от продажба на ДМА 65 000 лв., други приходи /балансова стойност на продадени активи и други инцидентни приходи/ - 637 278 лв. Относителният дял на приходите по отделните категории е както следва: продажби на дизелово гориво – 49,83%, продажба на автомобилни бензини – 19,85%, продажба на газ пропан-бутан – 0,11%, продажба на автомобилни гуми – 0,11%. , продажба на смазочни материали – 0,31%. ; приходи от услуги – 13,23%. ; приходи от продажба на ДМА 1,53%, други приходи /балансова стойност на продадени активи/ - 15,03%.

Всички приходи през отчетния период са реализирани на вътрешния пазар.

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. „Български транспортен холдинг” АД няма доставчици, които да са свързани лица.

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

На 26.03.2009г. е сключено споразумение, на основание чл. 7 от Договор за депозит от 03.10.2008г. между между “Транс-юг” АД, гр. Петрич и “Български транспортен холдинг” АД, съгласно което “Транс-юг” АД – дъщерно дружество на “Български транспортен холдинг” АД, в качеството си на Депозант и на основание чл. 7 от Договора за депозит от 03.10.2008г. изтегля част от депозирания при “Български транспортен холдинг” АД сума, а именно 100 000 лв. (сто хиляди лева). “Български транспортен холдинг” АД се задължава да преведе изтеглената част от депозирания

сума по банкова сметка на Депозанта.

На 11.06.2009г. е извършена сделка по чл. 114 от ЗППЦК, при параметрите, одобрени от извънредното Общо събрание на акционерите на “Български транспортен холдинг” АД, проведено на 29.12.2008г., приело мотивирания доклад на Управителния съвет относно овластяване на Управителния съвет и изпълнителния директор на дружеството за извършване на сделка по чл. 114 от ЗППЦК и овластило Управителния съвет и Изпълнителния директор на дружеството да извършат сделка по чл. 114 от ЗППЦК, а именно: Продажба на дълготраен материален актив - 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; купувач: “Транс юг” АД – Петрич; 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.

През отчетния период дружеството е сключило договори за депозит по чл. 280, ал. 3 от Търговския закон, при спазване изискванията на чл. 114, ал. 8, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа с дъщерни дружества на “Български транспортен холдинг” АД, както следва:

- Договор от 24.09.2009г. за депозит, в размер на 90 000 лв. от “Русе – специализирани превози” АД, гр. Русе;
- Договор от 25.09.2009г. за депозит, в размер на 125 000 лв. от “Транс - юг” АД, гр. Петрич;
- Договор от 25.09.2009г. за депозит, в размер на 100 000 лв. от “Родопи - автотранспорт” АД, гр. Девин.

На 25.09.2009г. е сключен анекс към договор от 27.10.2008г. по чл. 280, ал. 3 от Търговския закон и при спазване изискванията на чл. 114, ал. 8, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа за увеличаване размера на паричен депозит от 150 000 лв. на 217 500 лв. с дъщерно на холдинга дружество – “Вита – 6” АД.

На 25.09.2009г. е сключен договор за паричен заем по чл. 280, ал. 1 и 2 от Търговския закон и при спазване изискванията на чл. 114, ал. 8, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Съгласно договора “Български транспортен холдинг” АД предоставя паричен заем, в размер на 382 500 лв., на “Автостарт” АД, гр. Самоков – дъщерно дружество на холдинга.

На 28.12.2009г. дъщерно дружество на “Български транспортен холдинг” АД - “Авторемонтен завод – Смолян” АД е продало 4 000 дяла от капитала на “Трансфинанс” ООД на стойност 40 000 лв.

Сделките по доставка на горива, масла, гуми и газ пропан-бутан в дъщерните дружества представляват обичайна търговска дейност на “Български транспортен холдинг” АД. Информация за тази дейност и дела ѝ в приходите от продажби се съдържа по - горе в този доклад.

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

На 26.03.2009г. е сключено споразумение, на основание чл. 7 от Договор за депозит от 03.10.2008г. между между “Транс-юг” АД, гр. Петрич и “Български транспортен холдинг” АД, съгласно което “Транс-юг” АД – дъщерно дружество на “Български транспортен холдинг” АД, в качеството си на Депозант и на основание чл. 7

от Договора за депозит от 03.10.2008г. изтегля част от депозираната при “Български транспортен холдинг” АД сума, а именно 100 000 лв. (сто хиляди лева). “Български транспортен холдинг” АД се задължава да преведе изтеглената част от депозираната сума по банкова сметка на Депозанта.

На 11.06.2009г. е извършена сделка по чл. 114 от ЗППЦК, при параметрите, одобрени от извънредното Общо събрание на акционерите на “Български транспортен холдинг” АД, проведено на 29.12.2008г., приело мотивирания доклад на Управителния съвет относно овластяване на Управителния съвет и изпълнителния директор на дружеството за извършване на сделка по чл. 114 от ЗППЦК и овластило Управителния съвет и Изпълнителния директор на дружеството да извършат сделка по чл. 114 от ЗППЦК, а именно: Продажба на дълготраен материален актив - 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; купувач: “Транс юг” АД – Петрич; 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.

През отчетния период дружеството е сключило договори за депозит по чл. 280, ал. 3 от Търговския закон, при спазване изискванията на чл. 114, ал. 8, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа с дъщерни дружества на “Български транспортен холдинг” АД, както следва:

- Договор от 24.09.2009г. за депозит, в размер на 90 000 лв. от “Русе – специализирани превози” АД, гр. Русе;
- Договор от 25.09.2009г. за депозит, в размер на 125 000 лв. от “Транс - юг” АД, гр. Петрич;
- Договор от 25.09.2009г. за депозит, в размер на 100 000 лв. от “Родопи - автотранспорт” АД, гр. Девин.

На 25.09.2009г. е сключен анекс към договор от 27.10.2008г. по чл. 280, ал. 3 от Търговския закон и при спазване изискванията на чл. 114, ал. 8, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа за увеличаване размера на паричен депозит от 150 000 лв. на 217 500 лв. с дъщерно на холдинга дружество – “Вита – 6” АД.

На 25.09.2009г. е сключен договор за паричен заем по чл. 280, ал. 1 и 2 от Търговския закон и при спазване изискванията на чл. 114, ал. 8, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Съгласно договора “Български транспортен холдинг” АД предоставя паричен заем, в размер на 382 500 лв., на “Автостарт” АД, гр. Самоков – дъщерно дружество на холдинга.

Сделките по доставка на горива, масла, гуми и газ пропан-бутан в дъщерните дружества представляват обичайна търговска дейност на “Български транспортен холдинг” АД, не са с необичаен характер и не се отклоняват от пазарните условия. Информация за тази дейност и дела ѝ в приходите от продажби се съдържа по - горе в този доклад.

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 “Български транспортен холдинг” АД характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните приходи и извършени разходи, с изключение на извършената разпоредителна сделка, описана подробно в предходната точка.

Информация за сделки, водени извънбалансово

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

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 2009г. са с балансова стойност, както следва:

I. Инвестиции в дъщерни предприятия	Размер на инвестицията в хил. лв.	Процент на инвестицията от капитала
1."Тексимтранс" АД - Варна	17	39,70
2."Странджа автотранспорт" АД - Царево	13	38,71
3."Автнотрафик" АД - Бургас	45	40,96
4."Транспорт гарант" АД – Велико 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	29,28
8."Филтранс" АД - Пловдив	34	46,10
9."Лом автотранспорт" АД - Лом	18	64,28
10."Транс юг" АД - Петрич	28	41,86
11. "Напредък-тов.превози" АД – Нова Загора	18	45,69
12."Авторемонтен завод"АД - Смолян	10	34,89
13."Русе-специализ.превози"АД - Русе	9	35,01
14."Родопи автотранспорт" АД - Девин	23	37,62
15."Троян автотранспорт" АД - Троян	34	38,42
16."Хемус автотранспорт" АД - Габрово	14	41,29
17."Автостарт" АД - Самоков	31	45,36
18."Автотранспорт-Чирпан" АД - Чирпан	86	50,40
Обща сума I:	449	
II. Инвестиции в други предприятия		
1."Хебър транспорт" АД - Пазарджик	26	44,67
2."Магистрали" АД - Карлово	12	5,05
3."Трансфинанс" ООД - Пловдив	3	5,90
4."Трансгард" ООД - Пловдив	3	5,90
5."Трансинг" АД - Пловдив	42	3,28
Обща сума II:	86	

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 отчетния период дружеството е сключило договори за депозит по чл. 280, ал. 3 от Търговския закон, при спазване изискванията на чл. 114, ал. 8, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа с дъщерни дружества на “Български транспортен холдинг” АД, както следва:

- Договор от 24.09.2009г. за депозит, в размер на 90 000 лв. от “Русе – специализирани превози” АД, гр. Русе. Срок на депозита: 3 месеца. Цел на депозита: депозит по чл. 280, ал. 3 от ТЗ. Предоставени гаранции: няма;

- Договор от 25.09.2009г. за депозит, в размер на 125 000 лв. от “Транс - юг” АД, гр. Петрич. Срок на депозита: 3 месеца. Цел на депозита: депозит по чл. 280, ал. 3 от ТЗ. Предоставени гаранции: няма;

- Договор от 25.09.2009г. за депозит, в размер на 100 000 лв. от “Родопи - автотранспорт” АД, гр. Девин. Срок на депозита: 1 месец. Цел на депозита: депозит по чл. 280, ал. 3 от ТЗ. Предоставени гаранции: няма;

На 25.09.2009г. е сключен анекс към договор от 27.10.2008г. по чл. 280, ал. 3 от Търговския закон и при спазване изискванията на чл. 114, ал. 8, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа за увеличаване размера на паричен депозит от 150 000 лв. на 217 500 лв. с дъщерно на холдинга дружество – “Вита – 6” АД. Срок на депозита: без промяна. Цел на депозита: депозит по чл. 280, ал. 3 от ТЗ. Предоставени гаранции: няма;

На 25.09.2009г. е сключен договор за паричен заем по чл. 280, ал. 1 и 2 от Търговския закон и при спазване изискванията на чл. 114, ал. 8, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Съгласно договора “Български транспортен холдинг” АД предоставя паричен заем, в размер на 382 500 лв., на “Автостарт” АД, гр. Самоков – дъщерно дружество на холдинга. Срок на заема: 60 месеца. Цел на заема: заем по чл. 280 от ТЗ. Предоставени гаранции: няма.

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

През отчетния период дружеството е сключило договори за депозит по чл. 280, ал. 3 от Търговския закон, при спазване изискванията на чл. 114, ал. 8, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа с дъщерни дружества на “Български транспортен холдинг” АД, както следва:

- Договор от 24.09.2009г. за депозит, в размер на 90 000 лв. от “Русе – специализирани превози” АД, гр. Русе. Срок на депозита: 3 месеца. Цел на депозита: депозит по чл. 280, ал. 3 от ТЗ. Предоставени гаранции: няма;

- Договор от 25.09.2009г. за депозит, в размер на 125 000 лв. от “Транс - юг” АД, гр. Петрич. Срок на депозита: 3 месеца. Цел на депозита: депозит по чл. 280, ал. 3 от ТЗ. Предоставени гаранции: няма;

- Договор от 25.09.2009г. за депозит, в размер на 100 000 лв. от “Родопи - автотранспорт” АД, гр. Девин. Срок на депозита: 1 месец. Цел на депозита: депозит по чл. 280, ал. 3 от ТЗ. Предоставени гаранции: няма;

На 25.09.2009г. е сключен анекс към договор от 27.10.2008г. по чл. 280, ал. 3 от Търговския закон и при спазване изискванията на чл. 114, ал. 8, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа за увеличаване размера на паричен депозит от 150 000 лв. на 217 500 лв. с дъщерно на холдинга дружество – “Вита – 6” АД. Срок на депозита: без промяна. Цел на депозита: депозит по чл. 280, ал. 3 от ТЗ. Предоставени

гаранции: няма;

На 25.09.2009г. е сключен договор за паричен заем по чл. 280, ал. 1 и 2 от Търговския закон и при спазване изискванията на чл. 114, ал. 8, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Съгласно договора “Български транспортен холдинг” АД предоставя паричен заем, в размер на 382 500 лв., на “Автостарт” АД, гр. Самоков – дъщерно дружество на холдинга. Срок на заема: 60 месеца. Цел на заема: заем по чл. 280от ТЗ. Предоставени гаранции: няма.

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.

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 не е публикувал прогнозни финансови резултати за 2009г.

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, емитентът привлече през 2009г. депозити по чл. 280 от ТЗ от четири дъщерни дружества – „Русе – специализирани превози” АД, гр. Русе, „Транс- юг” АД, гр. Петрич и “Вита – 6” АД, гр. Пловдив и “Родопи – автотранспорт” АД, гр. Девин, в общ размер от 382 500 лв., като едновременно с това отпусна заем в същия размер на друго свое дъщерно дружество – “Автостарт” АД, гр. Самоков. С привлечения ресурс “Автострат” АД от своя страна погаси предсрочно задълженията си по банков заем към “Уникредит Булбанк”. Към 31.12.2009г. “Български транспортен холдинг” АД няма задължения към банкови финансови институции.

Към края на 2009г. балансовата стойност на нетекущите вземания е 370 хил. лв., представляващи вземания от свързано предприятие “Автостарт” АД, гр. Самоков по отпуснат заем по чл. 280 от Търговския закон.

През отчетната 2009г. “Български транспортен холдинг” АД намалява размера на своите текущи вземания спрямо края 2008г. с 3.38% до 1 114 хил. лв. Основната причина за намалението на текущите вземания е намалението на вземанията от свързани предприятия от 1 002 хил. лв. към 31.12.2008г. до 968 хил. лв. към края на 2009г.

Към края на 2009г. емитентът няма нетекущи задължения, а масата на текущите задължения е чувствително намалена от 1 131 хил. лв. към 31.12.2008г. до 671 хил. лв. към 31.12.2009г. Към края на 2009г. дружеството няма задължения към банкови институции, текущите задълженията към свързани предприятия са намалели през

годината с 311 хил. лв. до 539 хил. лв., а текущите задължения към доставчици за същия период са намалели от 188 хил. лв. до 39 хил. лв.

В резултат на тези действия през 2009г. “Български транспортен холдинг” АД подобрява своите показатели за ликвидност и финансова автономност, коефициентът за текуща ликвидност към 31.12.2009г. се повишава до 1.76, спрямо 1.12 през 2008г., а коефициентът за бърза ликвидност до 1.72, спрямо 1.09 през 2008г. Коефициентът за финансова автономност към края на отчетния период възлиза на 2.48, спрямо 1.37 към 31.12.2008г.

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

В условията на икономическа криза “Български транспортен холдинг” АД не може да заяви съществени инвестиционните намерения за 2010г.

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.

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

В дружеството функционира система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Вътрешният контрол се осъществява от Одитен комитет, чиито функции се изпълняват от Управителния съвет на дружеството.

Предложенията за избор на одитор на финансовия отчет са мотивирани пред Общото събрание на “Български транспортен холдинг” АД, като в случаите, когато Управителният съвет е вносител на предложението, то същият се ръководи от установените изисквания за професионализъм.

Управлението на риска се осъществява от Управителния съвет на “Български транспортен холдинг” АД. В своята работа управителният орган цели прилагане на единен подход за управление на риска, включващ идентифициране, оценяване и контролиране на рисковете, които биха повлияли негативно върху дейността на емитента. Управлението на риска е продължителен процес и се стреми да даде увереност, че целите на дружеството ще бъдат постигнати, като се ограничи до колкото е възможно вероятността от настъпване на събития, имащи негативно влияние и възпрепятстващи достигане на оптимални резултати от дейността на “Български транспортен холдинг” АД.

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

В рамките на отчетната 2009г. са извършени следните промени в управителните органи на “Български транспортен холдинг” АД:

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 - починал. 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.

С решение на Надзорния съвет от 29.12.2008г. са освободени като членове на Управителния съвет Николай Борисов Николов - починал 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 на 09.01.2009г.

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**

През отчетната 2009г. на членовете на управителните органи на “Български транспортен холдинг” АД са изплатени или начислени, но неизплатени следните възнаграждения – Койчо Русев: изплатени за 2008г. 3 997 лв., за 2009г. 47 520 лв. и начислени, но неизплатени 4 320 лв.; Божана Петкова: изплатени за 2008г. 2 665 лв., за 2009г. 47 102 лв. и начислени, но неизплатени 4 320 лв.; Христо Димитров: изплатени за 2008г. 3 997 лв., за 2009г. 47 520 лв. и начислени, но неизплатени 4 320 лв.; Светла Русева: изплатени за 2009г. 30 844 лв. и начислени, но неизплатени 2 880 лв.; Тодор Попов: изплатени за 2008г. 7 995 лв., за 2009г. 95 040 лв. и начислени, но неизплатени 8 640 лв.; Елка Кетипова: изплатени за 2009г. 30 844 лв. и начислени, но неизплатени 2 880 лв.

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 2009г., 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, Божана Петкова Петкова – 10 640 бр., което представлява 3.24% от капитала на дружеството, Светла Койчева Русева – 35 011 бр., което представлява 10.66% от капитала на дружеството, Тодор Михайлов Попов – 8 616 бр., което представлява 2.62% от капитала на дружеството, Елка Стефанова Кетипова – 0 бр. 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.

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 от настоящи акционери в дружеството.

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.

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

Към датата на изготвяне на настоящия документ 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.

Промени в цената на акциите на дружеството

Акциите на дружеството са приети за търговия на “Българска фондова борса – София” АД, “Неофициален пазар акции”, Сегмент “В”. През 2009г. на регулиран пазар са прехвърлени 79 лота от емисията, при средна цена от 4.33 лв. за една акция. Най-високата цена за периода е 8.98 лв. за една акция, постигната при изтъргувани 29 бр. книжа на 13.01.2009г. Най-ниската цена за периода е 1.64 лв. за една акция, постигната при изтъргувани 25 лота на 11.08.2009г. и 25 лота на 03.12.2009г.

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.

Изп. директор на
“Български транспортен холдинг” АД:

/Т. Попов/