

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН 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 и Приложение № 10, към чл. 32а, 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 06.04.2010г. и представя анализ на финансовите отчети и коментари, както и друга съществена информация относно дружеството.

I. Информация по чл. 33, ал. 3 от Закона за счетоводството

Преглед на резултатите на консолидираната група през 2009г.

През отчетната 2009г. консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД реализира печалба преди облагане с данъци в размер на 280 хил. лв., спрямо 1 690 хил. лв. отчетени през 2008г. Консолидираната печалба след облагане с данъци е 220 хил. лв., при печалба от 1 502 хил. лв. през предходния период. Реализираната през 2009г. нетна печалба е 155 хил. лв., а печалбата за малцинственото участие е 65 хил. лв, при нетна печалба през 2008г. от 1 101 хил. лв.

Общите консолидирани приходи през 2009г. намаляват с 37.93% спрямо 2008г. и са в размер на 10 314 хил. лв. През 2009г. приходите от продажби на групата намаляват с 37.52% спрямо предходната година до 10 029 хил. лв. Основната причина за това е спадът в продажбите на транспортни услуги – вътрешни и международни автомобилни товарни превози и пътнически автобусни превози. През 2009г. консолидираните продажби на услуги спадат с 42.01% до 5 047 хил. лв, продажбите на стоки с 38.17% до 2 182 хил. лв., а останалите продажби с 26.76% до 2 800 хил. лв. През отчетния период в групата на “Български транспортен холдинг” АД са реализирани 78 хил. лв. финансови приходи, спрямо 281 хил. лв. през 2008г. Основната причина за намалението на финансовите приходи е, че през 2009г., за разлика от 2008г., групата не отчита приходи от дивиденди. Приходите от лихви нарастват за периода до 70 хил. лв., при отчетени 43 хил. лв. към края на 2008г.

През отчетния период консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД реализира намаление на разходите от 32.78% спрямо предходната 2008г. През 2009г. разходите възлизат на 10 039 хил. лв. Разходите по икономически елементи намаляват с 32.62% през 2009г. от 14 725 хил. лв. през 2008г. до 9 921 хил. лв. Разходите за материали намаляват през 2009г. с 47.95% спрямо 2008г. до 2 586 хил. лв., разходите за възнаграждения и осигуровки с 29.42% до 2 073 хил. лв., а тези свързани с амортизации с 14.35% до 585 хил. лв. За периода нарастват разходите за външни услуги с 1.47% до 2 207 хил. лв. Финансовите разходи намаляват от 209 хил. лв. през 2008г. до 118 хил. лв. през 2009г. Основната причина за това е намалението при разходите за лихви до 73 хил. лв. през отчетната 2009г., спрямо 174 хил. лв. отчетени през 2008г.

Към 31.12.2009г. групата на “Български транспортен холдинг” АД консолидира активи с балансова стойност 13 428 хил. лв. Към края на отчетния период нетекущите активи възлизат на 9 887 хил. лв. Балансовата стойност на активите в Групата “Имоти, машини, съоръжения и оборудване” намалява през годината с 2.58% до 9 560 хил. лв., което се дължи на начислената през периода

амортизация на тези активи от 582 хил. лв. През периода са постъпили активи в Раздел "А", Група "Г" на счетоводния баланс с отчетна стойност 1 008 хил. лв., а отчетната стойност на излезлите активи от същата група е 996 хил. лв. През 2009г. дългосрочните инвестиции във финансови активи нарастват с 1 хил. лв. Балансовата стойност на материалните запаси в консолидираната група през 2009г. намалява с 6.17% до 456 хил. лв.

През отчетната 2009г. групата на "Български транспортен холдинг" АД чувствително подобрява показателите си за ликвидност и финансова автономност.

Към края на предходната година групата няма дългосрочни вземания. Текущите вземания намаляват през 2009г. със 7.17% до 1 709 хил. лв., като основната маса на вземанията е от клиенти и доставчици. Към края на отчетния период консолидираната група има дългосрочни задължения в размер на 2 хил. лв., като през 2009г. е погасила такива задължения в размер на 515 хил. лв. Текущите задължения през отчетния период намаляват с 49.03% до 708 хил. лв. През 2009г. текущите задължения са намалели със 681 хил. лв.

Паричните средства намаляват през отчетната година с 32.81% до 1 290 хил. лв. към 31.12.2009г.

Към 31.12.2009г. собственият капитал на консолидираната група на "Български транспортен холдинг" АД възлиза на 8 555 хил. лв., а малцинственото участие на 4 151 хил. лв.

Основни рискове пред предприятията от групата

Основният риск, пред който е изправена консолидираната група на "Български транспортен холдинг" АД е макроикономическият риск, свързан с ефекта от икономическа криза. Групата обединява дъщерни компании с основен предмет на дейност вътрешни и международни автомобилни товарни превози и пътнически автобусни превози, сервизна дейност, услуги, предоставяни от технически пунктове, търговия с горива, смазочни материали, автомобилни гуми и др. Транспортният отрасъл е класически пример за цикличен икономически сектор, лесно е уязвим от кризи и е по - силно зависим от цикличността в икономиката, за разлика от повечето останали индустрии. Поради това представянето на дружествата от този сектор е в пряка зависимост от развитието на икономическата криза в страната и в частност от темповете на развитие на промишлеността и търговията.

По предварителни оперативни данни брутният вътрешен продукт на страната, преизчислен в евро, възлиза на 9 160.9 млн. евро, като на човек от населението се падат 1 210.2 евро. Спрямо четвъртото тримесечие на 2008 г. реалният спад на БВП е 5.9%.

През февруари 2010г. индексът на промишленото производство намалява с 9,1% на годишна база, показват предварителни данни на Националния статистически институт. На месечна база през февруари 2010г. е отчетено намаление на промишленото производство с 2,9%. Също по предварителни данни през февруари оборотът на предприятията от промишлеността намалява с 5,1% на годишна база. В сравнение с предходния месец оборотът през февруари нараства с 1,3%. В сравнение с предходния месец, оборотът през януари 2010 г. намалява с 18.1%. По данни от бизнес анкетите на НСИ през март 2010 г. показателят на доверие в промишлеността се покачва с 1.7 пункта спрямо февруари. Повишението се дължи на оптимистичните очаквания на мениджърите за производствената дейност през следващите три месеца. Осигуреността на предприятията с поръчки остава почти без промяна в сравнение с предходния месец. Индексът на цени на производител на вътрешния пазар през февруари 2010г. е с 0.2% под равнището от предходния месец и нараства с 2.5% в сравнение със същия месец на 2009г.

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.

По предварителни данни на НСИ износът на България през м. февруари 2010г. отчита ръст от 10.1% на годишна база, като това е трети пореден месец на ръст на годишна база на експорта на страната. През м. февруари 2010г. вносът намалява с 10.3% на годишна база.

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%.

Друг рисков фактор, пред който е изправена групата на “Български транспортен холдинг” АД е рискът от бъдещо въвеждане на фискални мерки, които правителството на страната би могло да предприеме при задълбочаване на кризата, като например увеличаване на данък добавена стойност и др.

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

Друг основен риск, на който сме обръщали нееднократно внимание е секторният риск. Секторният риск се състои в засилващата се нелоялна конкуренция, състояща се в предлагане на дъмпингови цени за вътрешни и международни товарни превози и в извършване на нереглемантирани превози на пътници и товари.

Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен консолидираният 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 предприятията от групата като цяло

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.

Дружествата от групата на “Български транспортен холдинг” АД ще се стремят към оптимизиране на резултатите от транспортната дейност и запазване на дейността в условията на криза там, където тя е с доказана рентабилност.

Основна цел по отношение на търговската дейност на групата 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 на предприятията от групата като цяло

В рамките на отчетния период предприятията от групата на “Български транспортен холдинг” АД не са реализирали действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

Брой и номинална стойност на акциите или дяловете на “Български транспортен холдинг” АД, притежавани от него, от негово дъщерно предприятие или лице, което действа от свое име, но за сметка на тези предприятия

През отчетната 2009г. “Български транспортен холдинг” АД не е придобивал и прехвърлял собствени акции. Към датата на съставяне на годишния консолидиран доклад за дейността, дружеството не притежава собствени акции.

Към 31.12.2009г. дъщерни предприятия на “Български транспортен холдинг” АД не притежават акции от капитала на дружеството майка.

Използвани от предприятията от групата финансови инструменти

В рамките на отчетния период дружествата от консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД не са използвали и не притежават финансови инструменти, с изключение на притежаваните акции и дялове от дъщерни, асоциирани и други предприятия.

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

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, обезпечаваша 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 относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на групата, настъпили през отчетната финансова година. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности

През 2009г. консолидираните продажби на услуги спадат с 42.01% до 5 047 хил. лв. Основно тук са включени продажби на услуги, свързани с вътрешни и международни товарни превози, пътнически автобусни превози, сервизна дейност и услуги, предоставяни от технически пунктове. Продажбите на стоки намаляват през отчетния период с 38.17% до 2 182 хил. лв. – основно горива, смазочни материали, автомобилни гуми и др., а останалите продажби с 26.76% до 2 800 хил. лв. – основно приходи от наеми и др.

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

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. “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, гр. Пловдив.

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, автомобилни гуми и газ пропан-бутан в дъщерните дружества представляват обичайна търговска дейност на “Български транспортен холдинг” АД.

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. “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, гр. 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, гр. Пловдив.

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, автомобилни 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 групата характер, имащи съществено влияние върху дейността и реализираните приходи и извършени разходи

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

Информация за сделки, водени извънбалансово

През отчетния период дружествата от групата на "Български транспортен холдинг" АД не са водили 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 други 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."Автотрафик" 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 “Български транспортен холдинг” АД е сключил 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 холдинга, 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 “Български транспортен холдинг” АД е сключил 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 холдинга, 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 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

Групата на “Български транспортен холдинг” АД не е публикувала прогнози за финансовите си резултати.

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 края на предходната година групата няма дългосрочни вземания. Текущите вземания намаляват през 2009г. със 7.17% до 1 709 хил. лв., като основната маса на вземанията е от клиенти и доставчици. Към края на отчетния период консолидираната група има дългосрочни задължения в размер на 2 хил. лв., като през 2009г. е погасила такива задължения в размер на 515 хил. лв. Текущите задължения през отчетния период намаляват с 49.03% до 708 хил. лв. През 2009г. текущите задължения са намалели със 681 хил. лв.

Паричните средства намаляват през отчетната година с 32.81% до 1 290 хил. лв. към 31.12.2009г.

В резултат на тези действия през 2009г. консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД подобрява своите показатели за ликвидност и финансова автономност.

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 консолидираната група на “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 в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете

В “Български транспортен холдинг” АД 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 дружествата от групата 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 и дружествата включени в консолидираната група.

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

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 обикновени 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 в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал

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. Общата стойност на задълженията или вземанията по всички образувани производства не надхвърля 10 на сто от собствения капитал.

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 "Български транспортен холдинг" АД

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.

От консолидираната група на "Български транспортен холдинг" АД няма други дружества, чиито акции са приети за търговия на регулиран борсов пазар.

IV. Друга информация по преценка на дружеството

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

Изп. директор на
"Български транспортен холдинг" АД:

/Т. Попов/