

## **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД ПРЕЗ 2011 Г.**

Настоящият годишен доклад за дейността на „Български транспортен холдинг” АД през 2011 г. 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 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Годишният финансов отчет на “Български транспортен холдинг” АД за дейността през 2011 г. е приет на заседание на Управителния съвет.

Представеният годишен финансов отчет е проверен и заверен от избрания от Общото събрание на акционерите регистриран одитор.

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

#### **Преглед на резултатите на дружеството през 2011 г.**

През отчетната 2011 г. “Български транспортен холдинг” АД реализира печалба преди облагане с данъци в размер на 10 хил. лв., спрямо 50 хил. лв. отчетени през предходния период. Печалбата на емитента след облагане с данъци е 9 хил. лв., при печалба от 45 хил. лв. през 2010 г.

Общите приходи през 2011 г. намаляват с 23.23% спрямо 2010 г. и са в размер на 2 829 хил. лв. През 2011 г. приходите от продажби намаляват с 23.61% спрямо предходната година до 2 727 хил. лв. Приходите от продажби на стоки през 2011 г. намаляват спрямо 2010 г. с 27.30%, а приходите от продажби на услуги бележат ръст от 1.52%. Приходите от наеми намаляват до 70 хил. лв., спрямо 73 хил. лв. през 2010 г. През 2011 г. намаляват и приходите от неустойки по договори до 11 хил. лв., спрямо 14 хил. лв. за периода на 2010 г. През финансовата 2011 г. “Български транспортен холдинг” АД не е извършвал продажби на нетекущи материални активи. През отчетния период са реализирани 20 хил. лв. финансови приходи, спрямо 28 хил. лв. през 2010 г. Всички финансови приходи са от лихви.

През отчетния период общите разходи на “Български транспортен холдинг” АД намаляват с 22.45% спрямо предходната 2010 г. През 2011 г. дружеството реализира общо разходи в размер на 2 819 хил. лв. Материалните разходи нарастват през годината до 29 хил. лв., спрямо 26 хил. лв. през предходния период. Разходите за външни услуги намаляват през 2011 г. спрямо 2010 г. с 11.67% до 106 хил. лв. Разходите за амортизации през отчетния период са в размер на 19 хил. лв., спрямо 23 хил. през предходния отчетен период. Трудовите разходи нарастват през 2011 г. с 9.60%, като достигат 434 хил. лв. Финансовите разходи намаляват от 21 хил. лв. през 2010 г. до 15 хил. лв. през 2011 г., като всички те са разходи са за лихви.

#### **Основни рискове пред дружеството**

Основният риск, пред който е изправено “Български транспортен холдинг” АД е макроикономическият риск, свързан с темповете на възстановяване от икономическата криза. Основната дейност на дружеството е управление на дъщерни компании, основно занимаващи се с вътрешен и международен автомобилен транспорт, пътнически автобусни превози, автогарово обслужване, извършване на автомобилни технически прегледи, търговия с горива, смазочни материали, автомобилни гуми и др.,

както и отдаване под наем на неоперативни активи. Основна дейност и основно перо в приходите на холдинга представлява продажбата на горива, смазочни материали и др. Транспортът е класически пример за цикличен икономически сектор, лесно е уязвим от кризи и по - силно зависим от цикличността в икономиката, в сравнение с повечето останали отрасли. Поради това, представянето на дружествата от този сектор е в пряка зависимост от преодоляването на последствията от икономическата криза в страната и в частност от темповете на развитие на промишлеността и търговията.

Според последните публикувани предварителни данни на Националния статистически институт (НСИ), през декември 2011 г. индексът на промишленото производство, изчислен от сезонно изгладените данни, намалява с 1.3 % в сравнение с ноември 2011 година. През декември 2011 г. календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира спад с 0.6 % спрямо съответния месец на 2010 г.

Също по предварителни сезонно изгладени данни на НСИ, през декември 2011 г. оборотът в раздел „Търговия на дребно, без търговията с автомобили и мотоциклети” по съпоставими цени нараства с 0.3 % в сравнение с предходния месец. През декември 2011 г. оборотът в търговията на дребно, изчислен въз основа на календарно изгладени данни, е с 2.4 % под равнището от същия месец на предходната година, като намаление спрямо предходния месец се наблюдава в търговията на дребно с автомобилни горива и смазочни материали - с 0.9 %, намалението спрямо месец декември 2010 г. е с 2.7 %.

По предварителни данни на НСИ, през 2011 г. са изнесени стоки общо за 39.3 млрд. лв. и спрямо 2010 г. износът се е увеличил с 29.2 %. През декември 2011 г. общият износ възлиза на 3.1 млрд. лв. и нараства с 13.5 % спрямо същия месец на предходната година. През 2011 г. в страната са внесени стоки общо за 45.1 млрд. лв. (по цени CIF), или с 19.9 % повече спрямо 2010 г. През декември 2011 г. общият внос се увеличава със 7.9 % спрямо същия месец на предходната година и достига 3.9 млрд. лв.

Според последните представени от НСИ данни, през четвъртото тримесечие на 2011 г. товарният автомобилен транспорт в България е извършил срещу заплащане превози на 16 250.9 хил. т. товари, което представлява ръст спрямо третото тримесечие на годината от 3.37 %, а спрямо съпоставимото тримесечие на предходната година ръстът е от 31.22 %. Вътрешните превози през четвъртото тримесечие на 2011 г. възлизат на 12 784.1 хил. т. и бележат ръст от 6.92 % спрямо предходното тримесечие и ръст от 34.86 % на годишна база. Международните превозвачи през четвъртото тримесечие на 2011 г. са превозили 3466.8 хил. т. товари, което представлява спад от 7.91 % спрямо предходното тримесечие. На годишна база международните превози отчитат ръст на превозените товари от 19.31 %. Работата, измерена в ткм., през четвъртото тримесечие на 2011 г. се отчита на 4 601.3 мил. ткм., което представлява намаление от 5.47 % спрямо третото тримесечие на 2011 г. и увеличение в извършената работа от 5.08 % спрямо четвъртото тримесечие на 2010 г. След като през третото тримесечие на 2011 г. товарните автомобилни превози отчетоха рекордно високата стойност на извършената работа, през четвъртото тримесечие на 2011 г. показателят се влошава поради спад на средното пропътувано разстояние. Извършената работа при международните товарни превози през четвъртото тримесечие на 2011 г. е 3503.1 мил. ткм., като намалява спрямо предходното тримесечие с 11.56 %, а на годишна база с 0.87 %. Представянето на вътрешните превози, измерено в ткм., през четвъртото тримесечие на 2011 г. бележи ръст спрямо третото тримесечие на същата година от 21.12 %, а спрямо четвъртото тримесечие на 2010 г. ръстът е от 29.95 % и достига 1 098.2 мил. ткм.

По данни на НСИ, автобусният транспорт в България е превозил 126 280 хил. пътници през четвъртото тримесечие на 2011 г., което представлява ръст на броя на превозените пътници от 8.32 % спрямо предходното тримесечие, но и спад от 7.89 % на годишна база. Извършената работа от автобусните превозвачи през четвъртото

тримесечие на 2011 г. намалява с 8.07 % на база третото тримесечие на 2011 г. до 2747.9 мил. пкм. На годишна база извършената работа отчита ръст от 0.77 %.

Дълговата криза в Европа оказва своя силен натиск върху потребителите както в Европа, така и в България. Проблемите около разрешаването на дълговите проблеми в Европа представляват заплаха за ръста на промишленото производство и търговията, а от там и транспортния отрасъл.

Друг основен риск за транспортния отрасъл представлява непрекъснато нарастващите се цени на суровия петрол и горивата и в частност дизела, които високи цени са свързани с предвидените от Европейския съюз санкции спрямо Иран, както и вероятността от реципрочни действия от страна на азиатската държава, поскъпването на щатския долар и въвеждането на биокомпонентата към горивата.

Друг основен секторен риск, на който сме обръщали нееднократно внимание, е нелоялната конкуренция, включваща предлагане на дъмпингови цени за вътрешни и международни товарни превози и извършване на нерегулирани превози на пътници и товари.

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

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

Няма събития от съществено значение, които да са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет на “Български транспортен холдинг” АД за 2011 г.

### **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; утвърждаване и следване на перспективите за развитие на дъщерните дружества; подобряване на паричния баланс; намаляване на масата на задълженията към доставчици и събиране на вземанията от клиенти; повишаване на ефективността от използването на материалната база на дъщерните компании 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 икономически доказана, с цел оптимизиране на финансовия резултат от дейността.

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, в условията на изключителен конкурентен натиск и трайно повишаващи се цени на горивата.

През 2012 г., поради неблагоприятната конюнктура в транспортния сектор, “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 реализирало действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

### **Информация по реда на чл. 187д от Търговския закон**

През отчетната 2011 г. “Български транспортен холдинг” АД не е придобивало и прехвърляло 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 2011 г. “Български транспортен холдинг” АД реализира печалба преди облагане с данъци в размер на 10 хил. лв., спрямо 50 хил. лв. отчетени през предходния период. Печалбата на емитента след облагане с данъци е 9 хил. лв., при печалба от 45 хил. лв. през 2010 г.

Общите приходи през 2011 г. намаляват с 23.23% спрямо 2010 г. и са в размер на 2 829 хил. лв. През 2011 г. приходите от продажби намаляват с 23.61% спрямо предходната година до 2 727 хил. лв. Приходите от продажби на стоки през 2011 г. намаляват спрямо 2010 г. с 27.30%, а приходите от продажби на услуги бележат ръст от 1.52%. Приходите от наеми намаляват до 70 хил. лв., спрямо 73 хил. лв. през 2010 г. През 2011 г. намаляват и приходите от неустойки по договори до 11 хил. лв., спрямо 14 хил. лв. за периода на 2010 г. През финансовата 2011 г. “Български транспортен холдинг” АД не е извършвал продажби на нетекущи материални активи. През отчетния период са реализирани 20 хил. лв. финансови приходи, спрямо 28 хил. лв. през 2010 г. Всички финансови приходи са от лихви.

През отчетния период общите разходи на “Български транспортен холдинг” АД намаляват с 22.45% спрямо предходната 2010 г. През 2011 г. дружеството реализира общо разходи в размер на 2 819 хил. лв. Материалните разходи нарастват през годината до 29 хил. лв., спрямо 26 хил. лв. през предходния период. Разходите за външни услуги намаляват през 2011 г. спрямо 2010 г. с 11.67% до 106 хил. лв. Разходите за амортизации през отчетния период са в размер на 19 хил. лв., спрямо 23 хил. през предходния отчетен период. Трудовите разходи нарастват през 2011 г. с 9.60%, като достигат 434 хил. лв. Финансовите разходи намаляват от 21 хил. лв. през 2010 г. до 15 хил. лв. през 2011 г., като всички те са разходи са за лихви.

Активите в баланса на “Български транспортен холдинг” АД към 31.12.2011 г. възлизат на 2 167 хил. лв. През отчетната 2011 г. нетекущите активи намаляват с 8.89% до 974 хил. лв. Балансовата стойност на имоти, съоръжения и оборудване намалява със 7.88% до 222 хил. лв., което се дължи на начислената през периода амортизация за 19 хил. лв. и на излезли активи за 4 хил. лв.. През 2011 г. дружеството не придобивало такива активи. Финансовите нетекущи активи остават през годината без промяна. Тези активи представляват инвестиции на “Български транспортен холдинг” АД в дъщерни и други предприятия. Нетекущите вземания намаляват през отчетния период с 25.94% и към края на 2011 г. са в размер на 217 хил. лв. и представляват остатък от вземания от дъщерното дружество “Автостарт” АД, гр. Самоков по отпуснат през 2009г. заем по чл. 280 от Търговския закон. Текущите активи намаляват през периода на 2011 г. с 0.67%, като към 31.12.2011 г. са с балансова стойност 1 193 хил. лв., като намалението се дължи изцяло на събраните вземания. Материалните запаси остават през периода без промяна. Текущите вземания намаляват със 17.41% спрямо края 2010 г. до 939 хил. лв. Вземанията от свързани предприятия намаляват през годината от 943 хил. лв. до 845 хил. лв., вземанията от клиенти намаляват от 130 хил. лв. на 23 хил. лв., авансовите разходи за бъдещи периоди нарастват с хиляда лева до 5 хил. лв., данъците за възстановяване нарастват с 2 хил. лв. до 7 хил. лв., а останалите вземания се увеличават

с 4 хил. лв. до 59 хил. лв. Паричните средства нарастват за периода от 63 до 253 хил. лв.

Към датата на изготвяне на финансовия отчет дружеството не притежава дългови ценни книжа, в това число и държавни.

Към края на 2011 г. “Български транспортен холдинг” АД няма нетекущи задължения, а масата на текущите задължения е намалена от 559 хил. лв. към 31.12.2010 г. до 447 хил. лв. към 31.12.2011 г. Към края на 2011 г. дружеството няма задължения към банкови институции, а текущите задълженията към свързани предприятия са намалели през годината със 101 хил. лв. до 343 хил. лв. Текущите задължения към доставчици за същия период са намалели от 9 хил. лв. на 7 хил. лв., задълженията към персонала са се понижали от 56 хил. лв. на 52 хил. лв., задълженията към осигурителни предприятия нарастват с хиляда лева до 5 хил. лв., данъчните задължения са намалели с 3 хил. лв. до 12 хил. лв., а останалите задължения също намаляват от 31 хил. лв. на 28 хил. лв.

Собственият капитал на “Български транспортен холдинг” АД нараства през отчетната 2011 г. с 0.53% до 1 720 хил. лв.

Коефициентът на рентабилност на приходите на емитента през 2011 г. е 0.0032, спрямо 0.0122 през 2010 г.

Коефициентът на рентабилност на собствения капитал на дружеството към края на 2011 г. е 0.0052, спрямо 0.0263 през 2010 г.

Коефициентът на рентабилност на активите към края на отчетния период възлиза на 0.0042, спрямо 0.0198 през 2010 г.

Коефициентът на ефективност на разходите за отчетния период възлиза на 1.0035, спрямо 1.0138 през 2010 г.

Коефициентът за текуща ликвидност към 31.12.2011 г. е 2.6689, спрямо 2.1485 към 31.12.2010 г.

Коефициентът за бърза ликвидност към края на 2011 г. е 2.6555, спрямо 2.1395 към края на 2010 г.

Коефициентът за незабавна ликвидност към 31.12.2011 г. е 2.6555, спрямо 2.1395 към 31.12.2010 г.

Коефициентът за абсолютна ликвидност към края на 2011 г. е 0.5660, спрямо 0.1127 към края на 2010 г.

Коефициентът за финансова автономност към края на отчетния период възлиза на 3.8479, спрямо 3.0608 към 31.12.2010 г.

На 24.01.2011 г. бе получено уведомление от Bureau Veritas Certification Bulgaria от името на Bureau Veritas Certification Holding S.A., с което се удостоверява, че сертификационният одит на системата за управление на качеството в съответствие с ISO 9001:2008 на “Български транспортен холдинг” АД и дъщерните подразделения “Автостарт” АД, “Автотрафик” АД, “Автотранспорт-Чирпан” АД, “Филтранс” АД, “Хемус автотранспорт” АД, “Лом автотранспорт” АД, “Родопи автотранспорт” АД, “Странджа автотранспорт” АД, “Тексимтранс” АД, “Вита 6” АД, “Автотранс” АД, “Троян автотранспорт” АД е успешно приключен на 18.01.2011г. Обхватът на сертификация е: Извършване на периодични технически прегледи на пътни превозни средства и взаимно признаване на тези прегледи.

## **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 управителния орган на “Български транспортен холдинг” АД през 2011 г. са получили общо възнаграждения в размер на 189 360 лв., а членовете на надзорния орган общо възнаграждения в размер на 185 040 лв.

През отчетната 2011 г. дружеството не е емитирало облигации и съответно членовете на управителния и контролен орган не са придобивали или прехвърляли

такива ценни книжа.

Акциите, притежавани от членовете на управителните и контролни органи на „Български транспортен холдинг“ АД към края на 2011 г. 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 над 25% от капитала на “НТК Консулт” ЕООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф.д. 2920/2001г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7; “НТК Инвест” ООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф.д. 3345/2001г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7. Участва в управителните органи на: едноличен собственик на капитала на “НТК Консулт” ЕООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф.д. 2920/2001г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7; председател на сдружение “Национална транспортна камара”, регистрирано по ф.д. 5014/1990г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7; председател на Управителния съвет на сдружение “Съюз на организациите от автомобилния транспорт” (СОАТ), регистрирано по ф.д. 11685/2006г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Раковска” 108; член на Управителния съвет на сдружение “Асоциация на българските предприятия за международни превози и пътища” (АЕБТРИ), регистрирано по ф.д. 3711/1990г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Искърски пролом” 6-8; член на Управителния съвет на “Българска стопанска камара” – юридическо лице с нестопанска цел; член на Управителния съвет на “ФОБЗАТ” – юридическо лице с нестопанска цел; представлява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, “Български транспортен холдинг” АД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Хебърттранспорт” АД, гр. Пазарджик, в качеството му на член на Съвета на директорите – юридическо лице, регистрирано по ф.д. 2789/1991г. на Пазарджишки окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. “Христо Смирненски” 52; представлява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, “Трансгард” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Вита – б” АД, гр. Пловдив, в качеството му на член на Съвета на директорите – юридическо лице, регистрирано по ф.д. 1845/1997г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Шести септември” 242; представлява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, “Трансфинанс” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Автостарт” АД, гр. Самоков, в качеството му на член на Съвета на директорите – юридическо лице, регистрирано по ф.д. 45/1989г. на Софийски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Самоков, бул. “Македония” 76; представлявам, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, “Трансфинанс” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Автотрафик” АД, гр. Бургас, в качеството му на член на Съвета на директорите – юридическо лице, регистрирано по ф.д. 4076/1992г. на Бургаски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, кв. “Победа”, ул. “Индустриална” 2; представлява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, “Трансфинанс” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Авторемонтен завод – Смолян” АД, гр. Смолян, в качеството му на член на Съвета на директорите – юридическо лице, регистрирано по ф.д. 229/1996г. на Смолянски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Смолян, ул. “Околовръстна” 1; Управител на “НТК Консулт” ЕООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф.д. 2920/2001г. на

Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7; Управител на “НТК Инвест” ООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф.д. 3345/2001г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7; Управител на “НТК” ЕООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф.д. 4861/1998 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7.

Христо Георгиев Димитров – член на Надзорния съвет на “Български транспортен холдинг” АД не притежава пряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на търговско дружество. Управител на “Фрийтранс” ООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф. д. 1348/1992 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82.

Божана Петкова Петкова – член на Надзорния съвет на “Български транспортен холдинг” АД притежава повече от 25 на сто от капитала в следните дружества: СД „Легис - Петкови с-ие”- гр. Пловдив, регистрирано по ф.д. № 1502/1990 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. „Христо Ботев” 82, ет. 7; „Транслогистик” ООД- гр. Пловдив, ЕИК 102700486, регистрирано по ф.д. № 2919/2001 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: Пловдив, бул. „Христо Ботев” 82, ет. 7; участва в управлението на други дружества, както следва: член на Съвета на директорите на „Троян - автотранспорт” АД - гр. Троян, регистрирано по ф.д. № 39/1996 г. на Ловешки окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Троян, ул. „Дунав” № 2; представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Трансфинанс” ООД – Пловдив в Съвета на директорите на „Вита- 6” АД- гр. Пловдив; представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Трансгард” ООД – Пловдив в Съвета на директорите на „Транспорт- гарант” АД- гр. Велико Търново; представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Трансгард” ООД – Пловдив в Съвета на директорите на „Филтранс” АД- гр. Пловдив.

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

Тодор Михайлов Попов – член на Управителния съвет на “Български транспортен холдинг” АД и представляващ дружеството не притежава пряко 25 /или повече/ на сто от гласовете в общо събрание на търговско дружество; участва в управлението на други дружества, както следва: член на Управителния съвет на сдружение „За технически надзор”, регистрирано по ф.д. № 12003/2005 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Неделчо Бончев” № 10, член на Управителния съвет на сдружение „Национална транспортна камара”, регистрирано по ф.д. № 5014/1990 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. „Христо Ботев” № 82, ет.7, член на Управителния съвет на “Научно - технически съюз по транспорта”, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Раковски” № 108, Председател и член на Управителния съвет на Сдружение “Национална асоциация на собствениците на автогари”, регистрирано по ф.д. № 12016/2003 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Раковски” № 108, офис 102; представлява в качеството си на Председател Сдружение “Национална асоциация на собствениците на автогари” в Управителния съвет на “Съюз на организациите в автомобилния транспорт”, регистриран по ф.д. № 11685/2006 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Раковски” № 108; представлява на основание чл. 234, ал. 1

от ТЗ „Български транспортен холдинг” АД – Пловдив в Съвета на директорите на „Хемус - автотранспорт” АД, регистрирано по ф.д. № 1029/1992 г. на Габровски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Габрово, ул. „Д-р Заменхоф” № 7; представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Български транспортен холдинг” АД – Пловдив, като негов Изпълнителен директор, в качеството на член на Съвета на директорите - юридическо лице в непубличните дъщерни дружества: „Тексимтранс” АД, регистрирано по ф.д. № 5134/1995 г. на Варненски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, Западна промишлена зона, „Автотрафик” АД - Бургас, регистрирано по ф.д. № 4076/1992 г. на Бургаски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, кв. „Победа”, ул. „Индустиална” № 2, „Транспорт- гарант” АД, регистрирано по ф.д. № 2062/1995 г. на Великотърновски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Велико Търново, ул. „Никола Габровски” № 74, „Товарни превози- 91” АД – Видин, регистрирано по ф.д. № 72/1997 г. на Видински окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Видин, ул. „Пътят към ферибота” № 1, „Автотранс” АД, регистрирано по ф.д. № 1567/1991 г. на Окръжен съд- Монтана, със седалище и адрес на управление: гр. Монтана, бул. „Трети март” № 145, „Вита- 6” АД, регистрирано по ф.д. № 1845/1997 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. „Шести септември” 242, „Филтранс” АД, регистрирано по ф.д. № 1844/1997 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, ул. „Кукленско шосе” 34, „Автостарт” АД, регистрирано по ф.д. № 45/1989 г. на Софийски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Самоков, бул. „Македония” 76, „Транс- юг” АД, регистрирано по ф.д. № 974/1997 г. на Благоевградски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Петрич, ул. „Свобода” № 6, „Напредък- товарни превози” АД, регистрирано по ф.д. № 536/1998 г. на Сливенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Нова Загора, ул. „Асеновско шосе” № 2, „Авторемонтен завод - Смолян” АД, регистрирано по ф.д. № 229/1996 г. на Смолянски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Смолян, ул. „Околовръстна” № 1, „Родопи- автотранспорт” АД, регистрирано по ф.д. № 171/1996 г. на Смолянски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Девин, ул. „Освобождение” № 2, „Троян- автотранспорт” АД, регистрирано по ф.д. № 39/1989 г. на Ловешки окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Троян, ул. „Дунав” № 2, „Русе- специализирани превози” АД, регистрирано по ф.д. № 2758/1991 г. на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, бул. „Тутракан” № 92, „Автотранспорт - Чирпан” АД, регистрирано по ф.д. № 1313/2000 г. на Старозагорски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Чирпан, ул. „Кочо Цветаров” № 56, „Ломавтотранспорт” АД, регистрирано по ф.д. № 2295/1991 г. на Окръжен съд- Монтана, със седалище и адрес на управление: гр. Лом, ул. „Меланези” № 5, „Странджа- автотранспорт” АД, регистрирано по ф.д. № 1538/1992 г. на Бургаски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Царево, ул. „Михаил Герджиков” № 21.

Елка Стефанова Кетипова – член на Управителния съвет на “Български транспортен холдинг” АД не притежава пряко 25 /или повече/ на сто от гласовете в общо събрание на търговско дружество и не участва в управителни органи.

Членовете на съветите или свързани с тях лица не са сключвали през 2011 г. 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 през 2012 г. съществена промяна на 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 и към подобряване ефективността в управлението на дъщерните дружества.

През 2012 г. дейността на „Български транспортен холдинг“ АД се очаква да не се промени съществено и ще бъде свързана с досегашната, а именно управление на дружества и финансиране на компании, в които холдинговото дружество е инвестирало; продажба на горива и смазочни материали; отдаване под наем на неоперативни активи и др.

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 ограничаван пазар на дружеството. „Български транспортен холдинг“ АД и през 2011 г. извършваше сделки предимно с дъщерните си дружества. Търсенето на този пазар бележи трайна тенденция към намаляване. Спадът на съвкупното търсене е в резултат на спад и в двете му компоненти – потребност от горива за собствено потребление и от горива за реализация на външния пазар чрез търговски обекти. Това обуславя нуждата от търсене и привличане на нови външни клиенти с цел увеличаване на обема на приходите от продажби и 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 екостандарти); прекратяване на транспортната дейност в случаите, когато е нерентабилна, което води до намаление на потреблението на горива, смазочни материали, автомобилни гуми и др.

На фона на проблемите, които изпитва транспортният отрасъл, породени от повишаващите се цени на горивата и свитото потребление в сектора, „Български транспортен холдинг“ АД не планира извършване на съществени нови инвестиции през 2012 г. 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 акции и дялове от дъщерни и други предприятия, отичтани като нетекущи инвестиции.

## **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 11.11.2003 г. и при необходимост се актуализира с решения на Надзорния съвет, като последната актуализация е направена

на 20.02.2008 г. Програмата перманентно е на вниманието на ръководството на „Български транспортен холдинг“ АД и се изпълнява успешно.

На заседание на Управителния съвет на емитента, проведено на 23.12.2011 г. бе извършена проверка и контрол на изпълнението на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Управителният съвет прие отчета за изпълнението на програмата и констатира, че същата е в унисон с действащото законодателство, утвърждава принципите на добро корпоративно управление в дружеството, поощрява успешните стопански дейности на дружеството, увеличава изгодата за акционерите, повишава доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на дружеството и води до ефективно управление на дъщерните дружества, поради което не набеляза мерки за усъвършенстване на програмата.

На 27.12.2011 г. Надзорният съвет на “Български транспортен холдинг” АД утвърди отчета на Управителния съвет за изпълнението на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

През 2011 г. са спазени всички срокове за разкриването на информация, предвидени в Закона за публичното предаване на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите нормативни актове.

В изпълнение изискванията на ЗППЦК и Програмата на „Български транспортен холдинг“ АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление през 2011 г. в дружеството са водени регистри за:

- материалите за общите събрания на акционерите на „Български транспортен холдинг“ АД. Регистърът съдържа 41 записа.
- постъпилите искания по чл. 116г, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК. Регистърът съдържа 4 записа.
- предоставената информация и материали по чл. 116г, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК. Регистърът съдържа 3 записа;
- изпратените материали по чл. 116г, ал. 3, т. 2 от ЗППЦК. Регистърът не съдържа записи;
- изпратените материали по чл. 116г, ал. 3, т. 4 от ЗППЦК. Регистърът съдържа 40 записа;
- 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;
- проведените заседания на Управителния съвет на “Български транспортен холдинг” АД. Регистърът съдържа 14 записа.

“Български транспортен холдинг” АД 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 30.06.2011 г. 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 2010 г., както и консолидирания доклад за дейността през 2010 г. Тези доклади, както и всички материали по дневния ред на събранието бяха на разположение на акционерите на дружеството на адреса на седалището на компанията, в законоустановения срок.

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 реда на 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](http://www.bthold.com).

Информацията до 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, през отчетната 2011 г. “Български транспортен холдинг” АД 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 бизнес програмите 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 своевременно 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, 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. Доставка на цени на предлаганите продукти са динамични величини, влияещи се също от динамиката на валутния курс и собствената пазарна политика на местните производители и вносители.

В края на 2011 г. приходите от продажби на стоки намаляват с 847 427 лв. или с 27,29 % в сравнение с 2010 г. Това се дължи преди всичко на драстично намаления обем на продажбите, въпреки увеличението на продажните цени на горивата. През 2011 г. обемът на продажбите е намалял с 36,86 % в сравнение с 2010 г. в резултат на малкото останали търговски обекти вследствие на засилената конкуренция на пазара на дребно на течни горива и продължаващата тенденция на значителен спад в собственото потребление на дружествата.

В края на 2011 г. приходите от продажба на дизелово гориво представляват 75,4% от приходите от продажба на стоки срещу 70,7 % през 2010 г., приходите от продажба на бензини представляват 24,3 % от приходите от продажба на стоки срещу 28,9 % през 2010 г. Променената структура на приходите от продажби е в резултат от намаления обем продажби на бензини на външни клиенти.

Делът на приходите от продажби на смазочни масла и др. консумативи е 0,3 % 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 дейността на “Български транспортен холдинг” АД за 2011 г. са в размер на 2 808 178 лв. По отделни категории дейности приходите са разпределени, както следва: от продажби на дизелово гориво – 1 703 043 лв., от продажба на автомобилни бензини – 549 395 лв., от продажба на смазочни материали и други стоки – 5 748 лв.; приходи от услуги – 468 792 лв.; приходи от продажби на продукция – 396 лв и други приходи (експл. договори и наеми и др.) – 80 804 лв. Относителният дял на приходите по отделните категории е, както следва: продажби на дизелово гориво – 60,65 %, продажба на автомобилни бензини – 19,56 %., продажба на смазочни материали и др. стоки – 0,20 %.; приходи от продажба на продукция – 0,02 %, приходи от услуги – 16,69 % и други приходи – 2,88%.

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**

Сделките по доставка на горива, масла, автомобилни гуми и др. 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.

Освен посочените по-горе, “Български транспортен холдинг” АД не е сключвало други големи сделки и такива от съществено значение за дейността.

### **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**

Сделките по доставка на горива, масла, автомобилни гуми и др. представляват обичайна търговска дейност на “Български транспортен холдинг” АД 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.

Освен посочените по-горе, няма други сделки, сключени между емитента и свързани лица, както и предложения за сключване на такива сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или дъщерно дружество е страна.

### **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.

### **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**

Инвестициите на “Български транспортен холдинг” АД представляват дялови участия в дъщерни и други предприятия, придобити през предходни отчетни периоди и отчитани като нетекущи инвестиции. Дългосрочните финансови активи – съучастия в други предприятия се оценяват по цена на придобиване или по себестойност и към края на 2011 г. са с балансова стойност, както следва:

<b>I. Инвестиции в дъщерни предприятия</b>	<b>Размер на инвестицията в хил. лв.</b>	<b>Процент на инвестицията от капитала</b>
1."Тексимтранс" АД - Варна	17	39,70
2."Странджа автотранспорт" АД - Царево	13	38,71
3."Авнотрафик" 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 - Смолян" 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
<b>Обща сума I:</b>	<b>449</b>	
<b>II. Инвестиции в други предприятия</b>		
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
<b>Обща сума II:</b>	<b>86</b>	

Към края на 2011 г. "Български транспортен холдинг" АД не притежава дългови ценни книжа, в това число и държавни.

**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 2011 г. "Български транспортен холдинг" АД и неговите дъщерни дружества не са сключвали договори за заем, в качеството им на заемополучатели, не са предоставяли гаранции и не са поемали задължения в тази връзка.

**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 емитентът и неговите и дъщерни дружества не са сключвали договори за заем, в качеството им на заемодатели и не са предоставяли гаранции.

## **Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период**

През 2011 г. “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 2011 г.

## **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.

Нетекущите вземания намаляват през отчетния период с 25.94% и към края на 2011 г. са в размер на 217 хил. лв. и представляват остатък от вземания от дъщерното дружество “Автостарт” АД, гр. Самоков по отпуснат през 2009 г. заем по чл. 280 от Търговския закон. Текущите вземания намаляват със 17.41% спрямо края 2010 г. до 939 хил. лв. Вземанията от свързани предприятия намаляват през годината от 943 хил. лв. до 845 хил. лв., вземанията от клиенти намаляват от 130 хил. лв. на 23 хил. лв., авансовите разходи за бъдещи периоди нарастват с хиляда лева до 5 хил. лв., данъците за възстановяване нарастват с 2 хил. лв. до 7 хил. лв., а останалите вземания се увеличават с 4 хил. лв. до 59 хил. лв. Паричните средства нарастват за периода от 63 до 253 хил. лв.

Към края на 2011 г. “Български транспортен холдинг” АД няма нетекущи задължения, а масата на текущите задължения е намалена от 559 хил. лв. към 31.12.2010 г. до 447 хил. лв. към 31.12.2011 г. Към края на 2011 г. дружеството няма задължения към банкови институции, а текущите задълженията към свързани предприятия са намалели през годината със 101 хил. лв. до 343 хил. лв. Текущите задължения към доставчици за същия период са намалели от 9 хил. лв. на 7 хил. лв., задълженията към персонала са се понижали от 56 хил. лв. на 52 хил. лв., задълженията към осигурителни предприятия нарастват с хиляда лева до 5 хил. лв., данъчните задължения са намалели с 3 хил. лв. до 12 хил. лв., а останалите задължения също намаляват от 31 хил. лв. на 28 хил. лв.

През 2011 г. “Български транспортен холдинг” АД подобрява своите показатели за ликвидност и финансова автономност. Коефициентът за текуща ликвидност към 31.12.2011 г. е 2.6689, спрямо 2.1485 към 31.12.2010 г. Коефициентът за бърза ликвидност към края на 2011 г. е 2.6555, спрямо 2.1395 към края на 2010 г. Коефициентът за незабавна ликвидност към 31.12.2011 г. е 2.6555, спрямо 2.1395 към 31.12.2010 г. Коефициентът за абсолютна ликвидност към края на 2011 г. е 0.5660, спрямо 0.1127 към края на 2010 г. Коефициентът за финансова автономност към края на отчетния период възлиза на 3.8479, спрямо 3.0608 към 31.12.2010 г.

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

На фона на проблемите, които изпитва транспортният отрасъл, породени от повишаващите се цени на горивата и предизвиканото от икономическата криза свитото потребление в сектора, “Български транспортен холдинг” АД не заявява съществени инвестиционни намерения за финансовата 2012 г.

## **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**

“Български транспортен холдинг” АД изготвя финансовите си отчети по стандартите и методиката, описана в счетоводната политика на дружеството, която е неразделна част от настоящия документ.

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 цели да даде увереност, че основните приоритети 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**

На 09.06.2011 г. по партидата на “Български транспортен холдинг” АД е вписано заличаване на член на Надзорния съвет на дружеството – Койчо Янков Русев – Председател на Надзорния съвет. Заличаването е по негово искане, изпратено по реда на чл. 233, ал. 5 от Тървския закон. На 06.07.2011 г. по партидата на “Български транспортен холдинг” АД в Търговския регистър е вписан като член на Надзорния съвет на дружеството г-н Койчо Янков Русев. Вписването е на основание решение на Общото събрание на акционерите на “Български транспортен холдинг” АД, проведено на 30.06.2011 г.



**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 2011 г. на членовете на управителните и контролни органи на “Български транспортен холдинг” АД са изплатени от емитента и негови дъщерни дружества следните възнаграждения: Койчо Русев – 65 070 лв., Божана Петкова – 62 460 лв., Христо Димитров – 53 460 лв., Светла Русева – 43 380 лв., Тодор Попов – 121 280 лв. и Елка Кетипова – 35640 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 от емисията на “Български транспортен холдинг”, притежавани от членовете на управителните и контролни органи на дружеството към края на 2011 г., 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 и 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 на “Български транспортен холдинг” АД се изпълняват от Михаил Тодоров Попов, с адрес за кореспонденция гр. Пловдив 4000, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 5, тел.: 032/626082, E-mail: mihail@bthold.com.

## **Промени в цената на акциите на дружеството**

Всички акции на дружеството до 29.02.2012 г. се търгуваха на “Българска фондова борса – София” АД, на “Неофициален пазар акции”, Сегмент “В”. От 01.03.2012 г. акциите на дружеството се търгуват на “Българска фондова борса – София” АД “Алтернативен пазар”, Сегмент “Акции”. През 2011 г. на регулирания пазар са прехвърлени 165 лота от емисията, на цена 3.00 лв. за лот. Сделката е от 10.01.2011 г., като цената бележи покачване от 1.7 пъти спрямо последната цена на затваряне през 2010 г.

## **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/

**Информацията по приложение № 11. от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа**

**1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас**

Капиталът на “Български транспортен холдинг” АД е разпределен в 328 523 поименни безналични акции, всяка една с номинална стойност от 1.00 лв. Всички акции на дружеството до 29.02.2012 г. се търгуваха на “Българска фондова борса – София” АД, на “Неофициален пазар акции”, Сегмент “В”. От 01.03.2012 г. акциите на дружеството се търгуват на “Българска фондова борса – София” АД “Алтернативен пазар”, Сегмент “Акции”. Дружеството не е издавало други класове акции. Акцията дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

**2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер**

В устава на “Български транспортен холдинг” АД не са предвидени ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

**3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите**

Към края на отчетния период лицата, притежаващи над 5 на сто от гласовете в общото събрание на “Български транспортен холдинг” АД, са както следва: “Залмек” ООД, притежаващ пряко 17 843 бр. акции, което представлява 5.43% от капитала на дружеството; Койчо Янков Русев, притежаващ пряко 48 004 бр. акции, което представлява 14.61% от капитала на дружеството; Христо Димитров Димитров, притежаващ пряко 25 039 бр. акции, което представлява 7.62% от капитала на дружеството; Мария Димитрова Петкова, притежаваща пряко 30 111 бр. акции, което представлява 9.17% от капитала и Светла Койчева Русева, притежаваща пряко 35 011 бр. акции, което представлява 10.66% от капитала на дружеството.

**4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права**

Няма акционери в “Български транспортен холдинг” АД, които имат специални контролни права.

**5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях**

“Български транспортен холдинг” АД няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по собствена преценка.

**6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите**

Не са налице ограничения върху правата на глас.

**7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас**

Не са ни известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

**8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава**

Съгласно чл. 41 от устава на “Български транспортен холдинг” АД, членовете на Надзорния съвет се избират от Общото събрание на акционерите за срок от пет години, който започва да тече от датата на вписването им в Търговския регистър. Надзорният съвет се състои от три дееспособни лица, които са акционери в дружеството. Членовете на Надзорния съвет могат да бъдат освобождавани от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани, при условията на чл. 38, ал. 3 от устава.

Съгл. Чл. 50 от устава, членовете на Управителния съвет се избират от Надзорния съвет с мандат от пет години, който започва да тече от датата на вписването им в Търговския регистър. Управителният съвет се състои от три дееспособни физически лица.

Решенията на общото събрание, в това число и за избор на Надзорен съвет, се вземат с мнозинство не по-малко от 2/5 (две пети) от капитала на дружеството.

За изменение и допълнение на устава се изисква мнозинство от 2/3 (две трети) от капитала на дружеството.

**9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството**

Правомощията на управителните органи са определени в устава на дружеството, както и в приложимата нормативна уредба. Решенията за издаване на акции, съгласно устава на дружеството, се взема от Общото събрание на акционерите. Решенията за обратно изкупуване на акции се вземат по реда на действащото законодателство.

**10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях**

Не са налични съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на

задължително търгово предлагане.

**11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане**

“Български транспортен холдинг” АД не е подписвал споразумения с управителните органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Изп. директор на  
“Български транспортен холдинг” АД:  
/Г. Попов/

## **ПРОГРАМА**

### **на „Български транспортен холдинг“ АД- Пловдив за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление**

Практиката на добро корпоративно управление е съчетаване на ефективно спазване на законите и съответните подзаконови нормативни актове, установяване на добри практически норми в работата на Управителния съвет, водещи до постигане на висок стандарт в управлението.

**Законова среда** за добро корпоративно управление е стриктното спазване на:

- Търговския закон;
- Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
- Закона за счетоводството;
- Закона за независимия финансов одит

Корпоративното управление представлява управлението, което акционерите осъществяват посредством избраните Надзорен и Управителен съвети с цел гарантиране доходи от тяхните инвестиции.

**Основни принципи** за корпоративно управление:

- защита правата на акционерите;
- равнопоставено третиране на всички акционери;
- отчитане интересите и правата на заинтересованите лица;
- осигуряване своевременно и точно разкриване на информацията относно важни проблеми, свързани с финансовото състояние, резултатите, собствеността и управлението;
- спазване от страна на управителните органи на приложимите закони, контрол в мениджмънта и действия с оглед най- добрия интерес на акционерите.

#### **I. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ НА ПРОГРАМАТА:**

- Утвърждаване на принципите на добро корпоративно управление в дружеството;
- Поощряване на успешните стопански дейности на дружеството;
- Увеличаване на изгодата за акционерите;
- Повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на дружеството;
- Ефективно управление на дъщерните дружества.

#### **II. ОТГОВОРНОСТИ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ**

- Разработване на кодекс за поведение на членовете на Надзорния и Управителния съвети и на Директора за връзки с инвеститорите.
- Приемане Правила за работа на Надзорния съвет и Правилник за

работа на Управителния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД.

- Разработване на промени в Устава на дружеството, съобразени с изискванията на Закона за изменение и допълнение на ЗППЦК и гарантиращи оптимална защита на интересите на акционерите.
- Приемане на годишен план за заседанията на Управителния съвет.
- Разработване и поддържане на регистър за материалите за общите събрания на акционерите на „Български транспортен холдинг“ АД.
- Разработване и поддържане на регистри на протоколите от заседанията на Надзорния и Управителния съвети.
- Разработване и поддържане на регистър за материалите за общите събрания на акционерите на дъщерните дружества на „Български транспортен холдинг“ АД.
- Утвърждаване на функционално разпределение между членовете на Управителния съвет за подпомагане и контрол на основни дейности, свързани с управлението на Холдинга и дъщерните дружества.
- Документите, съставляващи вътрешно-нормативната уредба на „Български транспортен холдинг“ АД за изпълнение на Програмата, да се актуализират при всяка промяна в нормативната уредба в страната или съществена промяна в обстоятелствата.

### **III. ЗАЩИТА НА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ**

- Изготвяне на комплект документи за членовете на управителните органи и лицата на ръководна длъжност, в които се посочват правата на акционерите, предвидени в българското законодателство, по-специално в Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- Общото събрание на акционерите да се запознава с дейността на управителните органи и степента на съблюдаване правата на акционерите чрез управленските действия.
- Предоставяне при поискване на вярна, изчерпателна и по същество информация на акционерите в отговор на техни въпроси относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация.
- Поддържане на регистър за заявките за информация от акционерите.

### **IV. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ**

- Създаване на процедура за преглед на отчетите, които дружеството е длъжно да представя по Закона за публичното предлагане на ценни книжа, за да се установи дали те са пълни и точни.
- Разработване на график със срокове и отговорници за своевременно представяне на отчетите и информацията, които следва да се предоставят на Комисията за финансов надзор, „Българска фондова борса- София“ АД и Централен депозитар.
- Поддържане на регистър за отчетите и информацията, изпратени до Комисията за финансов надзор, „Българска фондова борса- София“ АД и Централен депозитар.
- В изпълнение на политиката си за предоставяне и разпространяване на информация „Български транспортен холдинг“ АД:

▲ периодически да актуализира и обогатява информацията, предоставена в интернет страницата: [www.bthold.com](http://www.bthold.com);

▲ информацията за Комисията за финансов надзор да се предоставя чрез създадения **e-Register**;

▲ информацията за „Българска фондова борса- София“ АД да се предоставя чрез **ЕКСТРИ**;

▲ стриктно да се спазват сроковете и условията за предоставяне на информация чрез **„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, с която е сключен договор за информационни услуги.

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

## **V. ЕФЕКТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА**

В съответствие с нормите на Търговския закон и Устава на „Български транспортен холдинг“ АД същностен елемент на корпоративното управление е осъществяването на ефективно управление на дъщерните дружества.

● Оптимизиране портфейла на „Български транспортен холдинг“ АД в дъщерните дружества, осигуряващ възможност за ефективно участие в управлението.

● Контрол върху участието на представителите на „Български транспортен холдинг“ АД 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.

● Оказване методическа помощ на дъщерните дружества при формиране и изпълнение на бизнес- програмите им и в работата им с акционерите.

● Подпомагане на дъщерните дружества при извършване на анализ на структурата на вземанията и задълженията от текущата дейност и на тези с неизтекъл давностен срок.

● Кредитно- депозитна политика, осъществяваща интензивно развитие на дружествата в съответствие с техните бизнес- програми.

● Единна счетоводна политика в съответствие с нормите на Закона за счетоводството и прилагане на 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 и съставяне на оборотна ведомост;

▲ изменение на счетоводните записвания чрез коригиращи статии;

▲ прилагане на индивидуален сметкоплан.

● Изграждане на 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.



## **VI. ОЦЕНКА НА ПРОГРАМАТА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**

- Директорът за връзки с инвеститорите ежегодно /при необходимост два пъти годишно/ представя отчет пред Управителния съвет за дейността си и за въпросите, които разглежда от името на акционерите.

- Управителният съвет на дружеството поне веднъж в годината извършва проверка и контрол на изпълнението на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и набелязва мерки за усъвършенстването ѝ.

- Управителният съвет на дружеството изготвя писмен отчет за изпълнението на програмата и предложения за изменения и допълнения към нея и ги представя за утвърждаване от Надзорния съвет.

**Настоящата програма е разработена в съответствие с международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, приети на заседание на Комисията за финансов надзор с Протокол № 72/18.12.2002 г., и е приета от редовното Общо събрание на акционерите на „Български транспортен холдинг“ АД, проведено на 11.11.2003 г.**

**Програмата е изменена и допълнена с Решение на Надзорния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД, взето с Протокол № 03-05/28.03.2005 г.**

**Програмата е изменена с Решение на Надзорния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД, взето с Протокол № 02-06/22.03.2006 г.**

**Програмата е изменена с Решение на Надзорния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД, взето с Протокол № 02-08/20.02.2008 г.**

**„БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ“ АД  
УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ**

## **СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И ОБЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

### **КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ на “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД за годината завършваща на 31.12.2011 г.**

#### **1. Учредяване и регистрация**

Търговско дружество “Български транспортен холдинг” АД гр. Пловдив е учредено на 28.09.1996 год. като Национален приватизационен фонд “Транспорт” с основен предмет на дейност придобиване на акции от предприятия, предложени за приватизация по реда на Закона за преобразуване и приватизация на държавни и общински предприятия срещу инвестиционни бонове по програмата за масова приватизация в България.

През март 1998 год. Национален приватизационен фонд “Транспорт” съгласно законодателството преуреди дейността си в акционерно холдингово дружество “Български транспортен холдинг” АД.

Предметът на дейност на дружеството е: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти; отстъпване на лицензи за изкупуване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; собствена производствена и търговска дейност.

#### **2. Описание на значителните счетоводни политики.**

##### **2.1. База за изготвяне на финансовия отчет.**

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на приложимите счетоводни стандарти, издадени от Международния съвет за счетоводни стандарти, интерпретациите, издадени от Постоянния комитет за разяснения към същия съвет и специфичните изисквания на българското законодателство, всички те приложими към 31.12.2011 год.

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя своите официални финансови отчети в съответствие с изискванията на българското търговско, счетоводно и данъчно законодателство.

##### **2.2. Признание на приходите и разходите**

Оперативните приходи, оперативните разходи, както и неоперативните приходи и разходи се признават в съответствие с принципите за текущо начисляване и съпоставимост между тях.

##### **2.3. Дълготрайни материални активи**

Дълготрайните материални активи са оценени по цена на придобиване, включваща покупната им цена и всичките разходи по въвеждането им в експлоатация и са намалени с начислената им амортизация.

Определен е стойностен праг на същественост 500 лв.

Като преоценъчен резерв в баланса на дружеството е представен резултатът от извършени през преходните години, включително до 2003 год., преоценки по действащото до края на 2003 г. счетоводно законодателство на притежаваните от дружеството дълготрайни материални активи.

## 2.4. Последващи разходи по дълготрайните активи

Последващо извършвани разходи, във връзка с замяна на някой компонент от дълготрайните материални активи, който се е отчитал отделно, се капитализират след отписването на съответния самостоятелен компонент. Всички останали последващи разходи се отчитат като текущи в отчета за приходите и разходите.

## 2.5. Амортизация на дълготрайните материални активи.

Дружеството начислява амортизация на дълготрайните материални активи, съобразно полезния живот на отделните активи, определени от ръководството на дружеството за всеки клас активи. Амортизация не се начислява на земите и активите, които са в процес на изграждане или доставка.

Амортизацията се начислява от месеца, следващ придобиването или въвеждането в експлоатация, като се прилага **линейния метод**.

През 2011 год. се прилагат следните амортизационни норми :

	Год.аморт.норми (%)
Сгради	4
Съоръжения	4
Машины и оборудване	30
Компютри и моб.тел.	50
Автомобили	25
Стопански инвентар	15

## 2.6. Материални запаси

Стоково материалните запаси се оценяват по цена на придобиване / фактурна с/ст плюс транспортни р-ди/. Оценката на потреблението на материалните запаси се извършва по метода средна претеглена цена.

## 2.7. Вземания

Вземанията в лева са оценени по стойността на тяхното възникване. Преглед на вземанията за обезценка се извършва от ръководството на дружеството в края на всяка година и ако има индикация за подобна обезценка, загубите се начисляват в отчета за доходите на дружеството.

## 2.8. Парични средства и еквиваленти

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност. За нуждите на изготвянето на отчета на паричния поток в паричните средства и еквиваленти се включват всички налични парични средства в каси и банки.

## 2.9. Основен капитал

Основния капитал на дружеството е разделен на 328 523 дяла с номинална стойност 1,00 лева всеки и е напълно внесен.

## 2.10 Текущите задължения

Текущите задължения в лева се оценяват по стойността на тяхното възникване.

### 2.11. Провизии за потенциални задължения

Провизии за потенциални задължения се начисляват и признават когато дружеството има правно или конструктивно задължение, възникнало в резултат на минали събития, от които се очаква да изтече икономическа изгода за погасяването му. Ръководството на дружеството определя стойността на провизиите на основата на най-добрата преценка на стойността, необходима за уреждането им към датата на финансовия отчет.

### 2.12. Данъци върху печалбата

В съответствие с българското данъчно законодателство, дружеството е субект на данъчно облагане с корпоративни данъци.

### 2.13 Финансови дълготрайни активи

Дългосрочните финансови активи – съучастия в други предприятия се оценяват по цена на придобиване или по себестойност.

## 3. Дълготрайни активи

### 3.1. Дълготрайни материални активи

	Земи и подобр.	Сгради	Машини и оборудв.	Съоръж. и оборудв.	Транс. с/ва	Други	Общо
	хил.лв	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
<b>Отчетна с/ст:</b>							
С-до на 01.01.2011	22	280	97	50	94	43	586
Постъпили	-	-	-	-	-	-	-
Излезли	-	-	-	-	-	4	4
<b>С/до на 31.12.2011</b>	<b>22</b>	<b>280</b>	<b>97</b>	<b>50</b>	<b>94</b>	<b>39</b>	<b>582</b>

#### *Натрупана*

#### **Амортизация:**

С/до на 01.01.2011	4	109	83	16	90	43	345
Аморт. за периода	1	11	1	2	4	-	19
Аморт. на излезлите	-	-	-	-	-	4	4
<b>С/до на 31.12.2011</b>	<b>5</b>	<b>120</b>	<b>84</b>	<b>18</b>	<b>94</b>	<b>39</b>	<b>360</b>
<b>Балансова стойност</b>							
<b>На 31.12.2011 г.</b>	<b>17</b>	<b>160</b>	<b>13</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>222</b>

### 3.2. Дългосрочни финансови активи

	<i>Дъщерни</i> дружества хил.лв.	<i>Други</i> дружества хил.лв.	<b>Общо</b> хил.лв.
Салдо на 01.01.2011 год	449	86	535
Постъпили	-	-	-
Излезли през годината	-	-	-
От преоценка:			
Намаление	-	-	-
<b>Балансова с/ст</b> на 31.12.2011 г.	<b>449</b>	<b>86</b>	<b>535</b>

### 3.3. Търговски и други вземания

	<b>31.12.2011</b> хил.лв.	<b>31.12.2010</b> хил.лв.
<b>Вземания от свързани предпр./кредит/</b>	<b>217</b>	<b>293</b>

### 4. Вземания и предоставени аванси

	<b>31.12.2011</b> хил.лв.	<b>31.12.2010</b> хил.лв.
Вземания от свързани предприятия	845	943
Вземания от клиенти	23	130
Аванси /р-ди за бъд.периоди/	5	4
Данъци за възстановяване	7	5
Други краткосрочни вземания	59	55
<b>Общо вземания</b>	<b>939</b>	<b>1137</b>

### 5. Капиталови резерви

	<b>31.12.2011</b> хил.лв.	<b>31.12.2010</b> хил.лв.
Общи резерви	148	144
Други резерви	1226	1185
	<b>1374</b>	<b>1329</b>

### 6. Текущи задължения

	<b>31.12.2011</b> хил.лв.	<b>31.12.2010</b> хил.лв.
Задължения към свързани предприятия	343	444
Задължения към доставчици	7	9
Задължения към персонала	52	56
Задължения към осигур.предприятия	5	4
<b>Общо текущи задължения</b>	<b>407</b>	<b>513</b>

## 7. Приходи от продажби

	31.12.2011 ХИЛ.ЛВ	31.12.2010 ХИЛ.ЛВ.
Приходи от продукция	0	2
Приходи от продажба на стоки	2258	3106
Приходи от услуги	<u>469</u>	<u>462</u>
	<u>2727</u>	<u>3570</u>

## 8. Други приходи от продажби

	31.12.2011 ХИЛ.ЛВ	31.12.2010 ХИЛ.ЛВ.
Приходи от продажби на ДМА	<u>0</u>	<u>0</u>

## 9. Други приходи

	31.12.2011 ХИЛ.ЛВ	31.12.2010 ХИЛ.ЛВ.
Приходи от наеми	70	73
Неустойки по договори	<u>11</u>	<u>14</u>
	<u>81</u>	<u>87</u>

## 10. Разходи за персонала

	към 31.12.2011 ХИЛ. ЛВ.	към 31.12.2010 ХИЛ.ЛВ.
Възнаграждения	402	365
Социални осигуровки и надбавки	<u>32</u>	<u>31</u>
<i>Общо разходи за персонала</i>	<u>434</u>	<u>396</u>

## 11. Финансови приходи / (разходи)

	към 31.12.2011 ХИЛ.ЛВ	към 31.12.2010 ХИЛ.ЛВ.
Лихви	5	8
Операции с финансови активи	-	-
Други /банкови такси/	<u>-</u>	<u>(1) -</u>
	<u>5</u>	<u>7</u>

**Разходи за данъци**

	<b>към 31.12.2011</b>	<b>на 31.12.2010</b>
	<b>ХИЛ.ЛВ</b>	<b>ХИЛ.ЛВ.</b>
Разходи за текущи данъчни активи	1	5
Разходи за отсрочени данъчни активи	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Общо</b>	<b><u>1</u></b>	<b><u>5</u></b>

01.03.2012 г.

Изготвил :  
/К.Костадинов/Изп.директор:  
/Г.Попов/