

## **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД ПРЕЗ 2015 Г.**

Настоящият годишен доклад за дейността на „Български транспортен холдинг” АД през 2015 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 2015 г. е приет на заседание на Управителния съвет.

Представеният годишен финансов отчет е одитиран.

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

#### **Преглед на резултатите на дружеството през 2015 г.**

През отчетната 2015 г. “Български транспортен холдинг” АД реализира печалба преди облагане с данъци в размер на 22 хил. лв., спрямо печалба от 12 хил. лв., отчетена през предходния период. Печалбата на емитента за годината, след облагане с данъци, е 20 хил. лв., при печалба от 11 хил. лв. през 2014 г.

Общите приходи през 2015 г. намаляват с 10.19% спрямо 2014 г. и са в размер на 1 499 хил. лв.

През отчетната година приходите от продажби отбелязват спад от 10.70% спрямо предходната година до 1 402 хил. лв. Приходите от продажби на стоки през 2015 г. намаляват спрямо 2014 г. с 25.00% до 708 хил. лв., а приходите от продажби на услуги бележат ръст от 10.86% до 694 хил. лв. Приходите от наеми през отчетния период възлизат на 92 хил. лв., като на база предходната година нарастват с 3.37%. През 2015 г. приходите от неустойки по договори са в размер на 3 хил. лв., което е 3 пъти по – малко в сравнение с приходите от неустойки по договори през предходната година.

През отчетния период са реализирани 2 хил. лв. финансови приходи, спрямо хиляда лева през предходната 2014 г. Всички финансови приходи, реализирани през периода, представляват приходи от лихви.

През отчетната година общите разходи на “Български транспортен холдинг” АД намаляват с 10.86% спрямо предходната 2014 г.

През 2015 г. дружеството реализира общо разходи в размер на 1 477 хил. лв.

Материалните разходи нарастват през годината с 25.00% до 15 хил. лв. Разходите за външни услуги през 2015 г. отбелязват спад спрямо 2014 г. от 11.21% до 95 хил. лв. Разходите за амортизации през годината са в размер на 15 хил. лв. и не търпят промяна спрямо предходния отчетен период. Трудовите разходи през 2015 г. също не отбелязват промяна на база предходната година и са в размер на 606 хил. лв. Останалите разходи за дейността нарастват през 2015 г. 5.43 пъти в сравнение с предходната година до 76 хил. лв. 60 хил. лв. от тези разходи представляват отписани вземания поради изтекъл давностен срок, както следва: 55 349.35 лв. отписани вземания от дъщерното дружество на „Български транспортен холдинг” АД – „Ломавтотранспорт” АД, както и отписани вземания от несвързани лица - 2 175.97 лв. отписани вземания от „Грандвиа” ЕООД и 2 665.51 лв. отписани вземания от ЕТ „Комексмаш – В. Пиронков”.

През отчетния период дружеството не отчита финансови разходи, спрямо 7 хил. лв. разходи за лихви, отчетени през предходната година.

### **Основни рискове пред дружеството**

Основен риск, пред който е изправено “Български транспортен холдинг” АД е макроикономическият риск. По предварителни оценки на Националния статистически институт (НСИ) брутният вътрешен продукт (БВП) на страната през четвъртото тримесечие на 2015 г. нараства с 0.7% на тримесечна база. И въпреки, че на годишна база ръстът на БВП през четвъртото тримесечие на 2015 г. е от 3.0%, то той остава нисък, в сравнение с реализирания в предкризисния период.

Безработицата в страната остава на високи нива през четвъртото тримесечие на 2015 г. от 7.9%, въпреки спада на годишна база от 2.7 процентни пункта. Високите нива на безработица обуславят и слабото потребление от страна на населението, което води и до ниска икономическа активност, допринася за понижаване на търсенето на продуктите на икономическата група на емитента и изобщо.

Продължава развитието на дефлационни процеси, които особено силно са изразени в транспортния отрасъл. По предварителни данни на НСИ индексът на потребителските цени за януари 2016 г. спрямо декември 2015 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0%. Годишната инфлация за януари 2016 г. спрямо януари 2015 г. статистиката също на отчита и е 0.0%. Индексът на потребителските цени за потребителска група „Транспорт” през месец януари отчита дефлация от 1.7% на месечна база и дефлация от 2.6% на годишна база. По предварителни данни на НСИ хармонизираният индекс на потребителските цени за януари 2016 г. спрямо декември 2015 г. е 99.9%, т.е. налице е месечна дефлация от 0.1%. Хармонизираният индекс на потребителските цени отчита годишната дефлация за януари 2016 г. спрямо януари 2015 г. в размер на 0.3%. Хармонизираният индекс на потребителските цени за потребителска група „Транспорт” през месец януари отчита дефлация от 1.5% на месечна база и дефлация от 3.2% на годишна база.

Безпокойство буди и високият бюджетен дефицит през предходната година, в размер на 5.8% от БВП. Според макрорамката на държавния бюджет очакванията са и за голям дефицит, от порядъка на 3.0% от БВП, и през тази година. Този дефицит предопределя и необходимостта от емитиране на дълг за покриването му, както се предвижда в проектобюджета за 2016 г. – емитиране на нов дълг, в размер на 5.3 млрд. лв.

Съществен е и геополитическият риск. Измина повече от месец, откакто започнаха блокадите по българо – гръцката граница от страна на гръцки фермери. Възпрепятстването на преминаването на товарни автомобили през ГКПП с Гърция донесоха десетки милиони загуби за българските превозвачи и техните клиенти. За огромно съжаление към момента не се виждат варианти за прекратяване на кризисното положение по ГКПП, нито варианти за компенсиране на българския транспортен бизнес с подкрепата на Брюксел. Огромен е и рискът, свързан с мигрантската криза в Европа, която криза натовазва държавния бюджет и възпрепятства бързото и свободно движение на стоки между отделните държави в Европа. Геополитическият риск намира израз и във вълната от терористични атаки от страна на крайни ислямистки групировки в различни краища на Европа и света, което води до затрудняване нормалното движение на товари, поради въведените допълнителни мерки за контрол и сигурност. Засилен е трафик контролът и митническите и гранични проверки във Франция, Белгия, Италия, Германия, Австрия и Англия и други държави от Европа. Под специално внимание са поставени транспортните коридори и ГКПП на границите, които се явяват външни за Европейския съюз – Турция, Македония и Сърбия. Щателните митнически проверки създават огромни опашки по много от външните гранични пунктове на

Европейския съюз. Геополитическият риск е свързан и с наложените от страна на Европейския съюз санкции спрямо Русия и съответните от страна на Русия реципрочни мерки, ограничаващи износа за федерацията на определени категории хранителни продукти, което също възпрепятства търговския стокообмен. Геополитическият риск произтича и от финансовата и икономическа нестабилност на Гърция и напрежението, породено от политическата несигурност в източната част на Украйна.

По данни на НСИ през декември 2015 г. общият показател на бизнес климата се понижава с 0.7 пункта в сравнение с ноември 2015 г.

По предварителни данни на НСИ през 2015 г. от България са изнесени стоки общо на стойност 45.5 млрд. лв. и спрямо 2014 г. износът се увеличава с 5.2%. През януари 2016 г. от България са изнесени стоки общо на стойност 3.424 млрд. лв. и спрямо съответния месец на предходната година износът се увеличава с 1.0%. През януари 2016 г. в страната са внесени стоки общо на стойност 3.464 млрд. лв. (по цени CIF), или с 8.3% по-малко спрямо същия месец на 2015 г.

По предварителни данни на НСИ през януари 2016 г. индексът на промишленото производство, изчислен от сезонно изгладените данни, нараства с 0.8% в сравнение с декември 2015 г. През януари 2016 г. при календарно изгладения индекс на промишленото производство е регистриран ръст от 3.0% спрямо съответния месец на 2015 г.

По предварителни сезонно изгладени данни на НСИ през януари 2016 г. оборотът в раздел „Търговия на дребно, без търговията с автомобили и мотоциклети“ по съпоставими цени запазва равнището си от предходния месец. През януари 2016 г. оборотът в търговията на дребно, изчислен въз основа на календарно изгладени данни, нараства с 1.3% спрямо същия месец на предходната година. Оборотът в търговията на дребно с автомобилни горива и смазочни материали през месец януари 2016 г. намалява с 18.3% спрямо месец декември 2015 г. На годишна база оборотът в търговията на дребно с автомобилни горива и смазочни материали през месец януари 2016 г. намалява със 7.9%.

По данни на НСИ През четвъртото тримесечие на 2015 г. индексът на оборота при сухопътния транспорт нараства с 5 процентни пункта на база предходното тримесечие. На годишна база ръстът е 10.1%.

По данни на НСИ през четвъртото тримесечие на 2015 г. товарният автомобилен транспорт в България е превозил срещу заплащане 19 099.2 хил. т. товари, което представлява спад на превозените количества товари от 16.55% спрямо предходното тримесечие. На годишна база превозените товари през четвъртото тримесечие на 2015 г. намаляват с 11.92%. През четвъртото тримесечие на 2015 г. вътрешните товарни превози възлизат на 11 696.2 хил. т., като на тримесечна база отчитат спад от 26.19%, а на годишна база намаляват с 30.11%. Международните превози през четвъртото тримесечие на 2015 г. нарастват с 5.15% на тримесечна база, а на годишна база се увеличават с 49.57% на 7 403.0 хил. т. Работата, извършена през четвъртото тримесечие на 2015 г. общо от вътрешния и международния транспорт от българските превозвачи, измерена в тон - километри, достига 6 442.2 млн. ткм., като на тримесечна база намалява с 16.49%, а на годишна база отбелязва понижение от 2.90%. Извършената работа при вътрешните превози през четвъртото тримесечие на 2015 г., измерена в ткм., намалява на тримесечна база с 36.95%, а на годишна база отбелязва спад от 31.08%. През четвъртото тримесечие на 2015 г. извършената работа от българските превозвачи на вътрешния пазар достига 830.1 млн. ткм. Извършената работа при международните товарни превози през четвъртото тримесечие на 2015 г. възлиза на 5 612.1 млн. ткм., като на тримесечна база намалява с 12.28%, а на годишна база нараства с 3.35%.

По предварителни данни на НСИ през четвъртото тримесечие на 2015 г. автобусният транспорт в България е превозил 115 980.9 хил. пътници, което представлява увеличение на броя превозени пътници с 10.32% на база предходното

тримесечие и нарастване на броя им с 3.97% на годишна база. При извършената работа от автобусните превозвачи през четвъртото тримесечие на 2015 г. се отчита спад от 4.28% на база предходното тримесечие. На годишна база извършената работа от автобусния транспорт нараства през четвъртото тримесечие на 2015 г. с 10.90% до 3 189.3 млн. пкм.

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

### **Вероятното бъдещо развитие на емитента**

Като холдингово дружество, вероятна основна дейност на емитента през следващите отчетни периоди ще бъде управление на дъщерните компании, в качеството си на изпълнителен член на Съвета на директорите в тях, както и в по – малка част търговска дейност.

По отношение на развитието в управлението на компаниите от консолидираната група, “Български транспортен холдинг” АД ще се стреми към преодоляване на затрудненията от макроикономическо естество, подобряване на производствените резултати и постигане на положителна динамика; утвърждаване и следване на перспективите за развитие на дъщерните дружества; запазване на постигнатия добър паричен баланс; недопускане увеличение на задълженията към доставчици и събиране на вземанията от клиенти; повишаване на ефективността от използването на материалната база на дъщерните компании; 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 обоснована и оптимизиране на финансовия резултат от дейността.

Търговската дейност - продажба на горива и смазочни материали показва траен тренд на спад, както в абсолютни стойности, така и по отношение на относителната ѝ тежест в общите приходи. Основна цел в този вид дейност ще продължи да бъде 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 разплащане, непрекъснатост на доставките; оптимизирани транспортни разходи по доставките.

През 2016 г. “Български транспортен холдинг” АД не планира съществени нови инвестиции.

### **Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност**

В рамките на отчетния период “Български транспортен холдинг” АД не е реализирало мероприятия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

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

През отчетната 2015 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 финансовата 2015 г. “Български транспортен холдинг” АД реализира печалба преди облагане с данъци в размер на 22 хил. лв., спрямо печалба от 12 хил. лв., отчетена през предходния период. Печалбата на емитента за годината, след облагане с

данъци, е 20 хил. лв., при печалба от 11 хил. лв. през 2014 г.

Общите приходи през 2015 г. намаляват с 10.19% спрямо 2014 г. и са в размер на 1 499 хил. лв.

През отчетната година приходите от продажби отбелязват спад от 10.70% спрямо предходната година до 1 402 хил. лв. Приходите от продажби на стоки през 2015 г. намаляват спрямо 2014 г. с 25.00% до 708 хил. лв., а приходите от продажби на услуги бележат ръст от 10.86% до 694 хил. лв. Приходите от наеми през отчетния период възлизат на 92 хил. лв., като на база предходната година нарастват с 3.37%. През 2015 г. приходите от неустойки по договори са в размер на 3 хил. лв., което е 3 пъти по – малко в сравнение с приходите от неустойки по договори през предходната година.

През отчетния период са реализирани 2 хил. лв. финансови приходи, спрямо хиляда лева през предходната 2014 г. Всички финансови приходи, реализирани през периода, представляват приходи от лихви.

През отчетната година общите разходи на “Български транспортен холдинг” АД намаляват с 10.86% спрямо предходната 2014 г.

През 2015 г. дружеството реализира общо разходи в размер на 1 477 хил. лв.

Материалните разходи нарастват през годината с 25.00% до 15 хил. лв. Разходите за външни услуги през 2015 г. отбелязват спад спрямо 2014 г. от 11.21% до 95 хил. лв. Разходите за амортизации през годината са в размер на 15 хил. лв. и не търпят промяна спрямо предходния отчетен период. Трудовите разходи през 2015 г. също не отбелязват промяна на база предходната година и са в размер на 606 хил. лв. Останалите разходи за дейността нарастват през 2015 г. 5.43 пъти в сравнение с предходната година до 76 хил. лв. 60 хил. лв. от тези разходи представляват отписани вземания поради изтекъл давностен срок, както следва: 55 349.35 лв. отписани вземания от дъщерното дружество на „Български транспортен холдинг” АД – „Ломавоттранспорт” АД, както и отписани вземания от несвързани лица - 2 175.97 лв. отписани вземания от „Грандвиа” ЕООД и 2 665.51 лв. отписани вземания от ЕТ „Комексмаш – В. Пиронков”.

През отчетния период дружеството не отчита финансови разходи, спрямо 7 хил. лв. разходи за лихви, отчетени през предходната година.

Активите в баланса на “Български транспортен холдинг” АД към 31.12.2015 г. възлизат на 1 864 хил. лв.

През отчетната 2015 г. нетекущите активи нарастват с 53.23% до 1 091 хил. лв. Балансовата стойност на имоти, съоръжения и оборудване намалява с 8.47% до 162 хил. лв., което се дължи на начислената през периода амортизация от 15 хил. лв., като балансовата стойност на земите се понижава за периода с 6.67% до 14 хил. лв. Сградите и конструкции намаляват балансовата си стойност през 2015 г. с 8.73% до 115 хил. лв. Балансовата стойност на машините и оборудванията се понижава през отчетния период с 10.00% до 9 хил. лв. Съоръженията понижават балансовата си стойност през годината със 7.69% до 24 хил. лв. През 2015 г. са излезли стопански инвентар за 2 хил. лв., както и други дълготрайни материални активи също за 2 хил. лв., каквато амортизация е и отписана. Финансовите нетекущи активи остават през годината без промяна – 535 хил. лв. Тези активи представляват инвестиции на “Български транспортен холдинг” АД в дъщерни и други предприятия. Към края на 2015 г. дружеството не притежава дългови ценни книжа, в това число и държавни ценни книжа. Към края на отчетния период дружеството има нетекущи вземания от свързани предприятия в размер на 394 хил. лв. На 13.11.2015 г. „Български транспортен холдинг” АД сключи договор за заем по чл. 280 от Търговския закон с дъщерното дружество “Филтранс” АД, гр. Пловдив при спазване изискванията на чл. 280, ал. 1 и 2 от Търговския закон и при условия не по - неблагоприятни от пазарните за страната, а именно: размер на отпуснатия заем от “Български транспортен холдинг” АД – 400 хил.

лв., срок на погасяване 60 месеца, заемната сума ще се олихвява с последния публикуван от БНБ среден лихвен процент по кредити различни от овърдрафт в лева и срок на погасяване от една до пет години, за сектор „Нефинансови предприятия”, който лихвен процент за последно е отчетен за м. септември 2015 и е в размер на 5.83%.

Текущите активи намаляват през отчетния период с 30.98%, като към края на годината достигат 773 хил. лв. Спадът при текущите активи се дължи на намаляване на вземанията с 10.44% до 686 хил. лв. Вземанията от свързани предприятия отбелязват спад от 10.56%, като към края на отчетния период възлизат на 618 хил. лв. Вземанията от клиенти намаляват през годината с 25.00% до 18 хил. лв. Разходите за бъдещи периоди отчитат намаление през 2015 г. от 25.00% до 3 хил. лв., а останалите текущи вземания отбелязват през периода спад от 1.96% до 50 хил. лв.

Паричните средства намаляват през годината със 76.22%, поради описания по-горе в настоящия документ заем по чл. 280 от Търговския закон, като към края на периода възлизат на 83 хил. лв.

Към края на 2015 г. “Български транспортен холдинг” АД няма нетекущи задължения.

През отчетния период текущите пасиви нарастват с 12.63% до 107 хил. лв. Към края на 2015 г. дружеството няма задължения към банкови институции, а задълженията към свързани предприятия се увеличават от 2 хил. лв. до 3 хил. лв. в края на периода. Задълженията към доставчици нарастват през 2015 г. с 40.00% на 7 хил. лв. Задълженията към персонала също се увеличават през периода с 13.33% до 51 хил. лв., а задълженията към осигурителни предприятия нарастват с 20.00% на 6 хил. лв. През 2015 г. данъчните задължения също се увеличават с 37.50% на 22 хил. лв. През отчетния период останалите задължения намаляват с 18.18% на 18 хил. лв.

Собственият капитал на “Български транспортен холдинг” АД нараства през годината с 1.15% на 1 757 хил. лв.

Коефициентите на рентабилност отчитат подобрение през отчетния период, поради реализираната през годината по – висока нетна печалба. Коефициентът на рентабилност на приходите на емитента през 2015 г. достига 0.0133, спрямо 0.0066 през 2014 г. Коефициентът на рентабилност на собствения капитал на дружеството към края на 2015 г. е 0.0114, спрямо 0.0063 през 2014 г. Коефициентът на рентабилност на активите към края на отчетния период възлиза на 0.0107, спрямо 0.0060 през 2014 г. Коефициентът на ефективност на разходите за отчетния период отичта подобрение до 1.0149, спрямо 1.0072 през 2014 г. Коефициентите за ликвидност през отчетната година отчитат лек спад спрямо 2014 г., което се дължи на отпуснатия заем по чл. 280 от Търговския закон, описан подробно по – горе в настоящия документ. Коефициентът на обща ликвидност към 31.12.2015 г. възлиза на 7.2243, спрямо 11.7895 към 31.12.2014 г. Коефициентът за бърза ликвидност към края на 2015 г. е 7.2150, спрямо 11.7789 към края на 2014 г. Коефициентът за незабавна ликвидност към 31.12.2015 г. е 0.7757, спрямо 3.6737 към 31.12.2014 г. Коефициентът за абсолютна ликвидност към края на 2015 г. е 0.7757, спрямо 3.6737 към края на 2014 г. Коефициентът за финансова автономност към края на отчетния период отбелязва лек спад до 16.4206, спрямо 18.2842 към края на предходната година.

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

За изпълнение на задълженията си по договорите за възлагане на надзор и управление на дружеството, членове на надзорния орган на “Български транспортен холдинг” АД през 2015 г. са получили общо възнаграждения в размер на 255 816 лв., а членовете на управителния орган общо възнаграждения в размер на 269 280 лв.

През отчетната 2015 г. дружеството не е емитирало облигации и съответно членовете на управителния и контролен орган не са придобивали или прехвърляли

такива ценни книжа.

Акциите от емисията на „Български транспортен холдинг“ АД, притежавани пряко от членовете на управителните и контролни органи на дружеството, към края на 2015 г. са както следва: Койчо Янков Русев – 48 004 бр., Христо Георгиев Димитров – 38 бр., Божана Петкова Петкова – 10 640 бр., Светла Койчева Русева – 35 011 бр., Тодор Михайлов Попов – 8 616 бр., а Елка Стефанова Кетипова не притежава акции на емитента. Със сделка от 04.06.2015 г., предварително уговорена и реализирана извън регулирания пазар, и дата на сetylмент 04.06.2015 г., членът на Надзорния съвет Христо Георгиев Димитров, с ЕГН: 4807054685 е прехвърлил пряко притежаваните от него 25 000 (двадесет и пет хиляди) акции на „Български транспортен холдинг“ АД, емисия: BG1100020988, представляващи 7.61 % от капитала на дружеството. В резултат на прехвърлянето правото му на глас пада до 38 бр. акции, представляващи 0.01% от броя на гласовете в Общото събрание на „Български транспортен холдинг“ АД. Христо Георгиев Димитров е декларирал, че не са налични други обстоятелства по чл. 145 и/или чл. 146 от ЗППЦК. Останалите членове на управителния и контролен орган на дружеството не са придобивали и прехвърляли в рамките на отчетния период акции на „Български транспортен холдинг“ АД.

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.

Председателят на Надзорния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД Койчо Янков Русев притежава пряко /непряко/ поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на: “НТК Консулт” ЕООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф. д. 2920/2001 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7 и “НТК Инвест” ООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф. д. 3345/2001 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7. Има контрол по смисъла на § 1, т. 13 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК върху “НТК Консулт” ЕООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф. д. 2920/2001 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7. Единоличен собственик е на капитала на “НТК Консулт” ЕООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф.д. 2920/2001 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7. Председател е 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. Председател е на Управителния съвет на сдружение “Съюз на организациите от автомобилния транспорт” (СОАТ), регистрирано по ф. д. 11685/2006 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Г. С. Раковски” 108. Член е на Управителния съвет на сдружение “Асоциация на българските предприятия за международни превози и пътища” (АЕБТРИ), регистрирано по ф. д. 3711/1990 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Искърски пролом” 6-8. Член е на Управителния съвет на “Българска стопанска камара” – юридическо лице с нестопанска цел. Член е на Управителния съвет на “ФОБЗАТ” – юридическо лице с нестопанска цел. Представява сдружение “Национална транспортна камара” в съвета на директорите на “Хемус – автотранспорт” АД, гр. Габрово. Представява, 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. 2789/1991 г. на Пазарджишки окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. “Христо Смирненски” 52. Представява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, “Трансгард” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Международен младежки център” АД, гр. Пловдив, в качеството му

на член на Съвета на директорите – юридическо лице, регистрирано по ф. д. 1845/1997 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Шести септември” 242. Представява, 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. 45/1989 г. на Софийски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Самоков, бул. “Македония” 76. Представява, 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. 4076/1992 г. на Бургаски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, кв. “Победа”, ул. “Индустиална” 2. Представява, 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. 229/1996 г. на Смолянски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Смолян, ул. “Околовръстна” 1. Управител е на “НТК Консулт” ЕООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф. д. 2920/2001 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7. Управител е на “НТК Инвест” ООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф. д. 3345/2001 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7. Управител е 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.

Заместник – председателят на Надзорния съвет на „Български транспортен холдинг” АД Божана Петкова Петкова притежава пряко /непряко/ поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на: 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 и „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. Няма контрол по смисъла на § 1, т. 13 от „Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК върху търговско дружество. Член е 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 Търговския закон, „Трансфинанс” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на „Вита - 6” АД, гр. Пловдив в качеството му на член на Съвета на директорите- юридическо лице; представлява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, „Трансгард” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на „Транспорт - гарант” АД, гр. Велико Търново в качеството му на член на Съвета на директорите- юридическо лице; представлява на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Трансгард” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на „Филтранс” АД, гр. Пловдив в качеството му на член на Съвета на директорите- юридическо лице.

Независимият член на Надзорния съвет на „Български транспортен холдинг” АД Христо Георгиев Димитров не притежава пряко /непряко/ поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на търговско дружество. Няма контрол по смисъла на § 1, т. 13 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК върху търговско дружество. Управител е 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.

Председателят на Управителния съвет на „Български транспортен холдинг” АД Светла Койчева Русева притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в Общото събрание на „Автотранс” ООД, регистрирано по ф. д. 3932/2007 г. на Пловдивски окръжен съд, партиден номер 27 рег. 1, том 64, стр. 56, със седалище и адрес на



управление: гр. Пловдив, бул. „Христо Ботев” 82. Има контрол по смисъла на § 1, т. 13 от „Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК върху „Автотранс” ООД, регистрирано по ф. д. 3932/2007 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. „Христо Ботев” 82. Представява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, „Трансфинанс” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на „Тексимтранс” АД, гр. Варна в качеството му на член на Съвета на директорите - юридическо лице. Управител е на „НТК” ЕООД, с ЕИК: 115285428, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. „Христо Ботев” 82.

Изпълнителният директор на „Български транспортен холдинг” АД Тодор Михайлов Попов не притежава повече от 25 на сто от гласовете в Общото събрание на юридическо лице. Няма контрол по смисъла на §1, т. 13 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК върху търговско дружество. Член е 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. „Г. С. 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. „Г. С. Раковски” № 108, офис 102, представлявам 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. „Г. С. Раковски” № 108, представлявам “Български транспортен холдинг” АД – Пловдив в Управителния съвет на Сдружение “Асоциация на собствениците на технически пунктове”, регистрирано по ф. д. № 11309/2004 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Г. С. Раковски” № 108, Представявам на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Български транспортен холдинг” АД, гр. 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, представлявам на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Български транспортен холдинг” АД, гр. 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, регистрирано по ф. д. № 4076/1992 г. на Бургаски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, кв. „Победа”, ул. „Индустриална” № 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, „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, “Хебъртранспорт” АД, регистрирано по ф. д. 2789/1991 г. на Пазарджишки окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. “Христо Смирненски” 52.

Членът на Управителния съвет на „Български транспортен холдинг” АД Елка Стефанова Кетипова не притежава пряко /непряко/ повече от 25 на сто от гласовете в Общото събрание на търговско дружество. Няма контрол по смисъла на § 1, т. 13 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК върху търговско дружество. Не участва в управителни или контролни органи и не е прокурист в търговски дружества.

Членовете на съветите при „Български транспортен холдинг” АД или свързани с тях лица не са сключвали през 2015 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 2016 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 2016 г. дейността на „Български транспортен холдинг” АД се очаква да не се промени съществено и ще бъде свързана с досегашната, а именно управление на дъщерните дружества, в качеството на изпълнителен член на Съветите на директорите, отдаване под наем на неоперативни активи, продажба на горива и др.

Първият и основен фактор, оказващ влияние върху търговията с горива, е тясната зависимост на обема продажби от търсенето на силно ограничаван пазар на дружеството. „Български транспортен холдинг” АД и през 2016 г. ще извършва сделки основно с дружества от консолидираната група. Търсенето на този пазар продължава да 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.

Тенденцията към намаляване на собственото потребление на дружествата е в резултат на различни и независими едно от друго обстоятелства – намаляване на предлагането на транспортни услуги от страна на дъщерните дружества, засилваща се конкуренция, прекратяване на транспортната дейност в случаите, когато е нерентабилна.

“Български транспортен холдинг” АД не планира извършване на съществени нови инвестиции през 2016 г. и не очаква съществен доход от съществуващите

инвестиции, както и приходи от дивиденди от дъщерни дружества. За текущата година не се очакват намаления или увеличения на персонала.

### **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, отчитани като нетекущи инвестиции.

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

Програмата на „Български транспортен холдинг” АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление бе утвърдена от Общото събрание на акционерите, проведено на 11.11.2003 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 същата се изпълнява успешно. През 2015 г. бяха спазени всички срокове по разкриване на публична информация, предвидени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

В изпълнение изискванията на ЗППЦК и Програмата на „Български транспортен холдинг” АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление през 2015 г. в дружеството бяха водени регистри за:

- материалите за свиканото и проведено на 30.06.2015 г. Общо събрание на акционерите на „Български транспортен холдинг” АД. Регистърът съдържа 20 записа;
- постъпилите искания по чл. 116г, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК. Регистърът съдържа 6 записа. 5 от записите представляват регистрирани искания за одобрение по чл. 114, ал. 3, т. 2 от ЗППЦК.
- предоставената информация и материали през 2015 г. по чл. 116г, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК. Регистърът съдържа 1 запис;
- изпратените материали по чл. 116г, ал. 3, т. 2 от ЗППЦК. Този регистър не съдържа записи;
- изпратените материали по чл. 116г, ал. 3, т. 4 от ЗППЦК. Регистърът съдържа 40 записа;
- материалите за Общите събрания на акционерите на дъщерните дружества на “Български транспортен холдинг” АД, проведени през 2015 г. Регистърът съдържа 19 записа;
- протоколите от проведените заседания на Надзорния съвет на “Български транспортен холдинг” АД. Регистърът съдържа 3 записа;
- протоколите от проведените заседания на Управителния съвет на “Български транспортен холдинг” АД. Регистърът съдържа 20 записа.

“Български транспортен холдинг” АД е утвърдило функционално разпределение между членовете на Управителния съвет за подпомагане и контрол на основните дейности, свързани с управлението на холдинга и дъщерните дружества.

В началото на календарната година управителният орган на дружеството прие счетоводната политика на дружеството за 2015 г. и годишен план за заседанията на Управителния съвет за 2015 г. По късно през годината Управителният съвет одобри и

прие междинните неконсолидирани и консолидирани отчети за дейността на „Български транспортен холдинг“ АД през първо, второ и трето тримесечие на текущата година, както и неконсолидирания и консолидиран отчет за четвъртото тримесечие на 2014 г. и одитираните годишни неконсолидиран и консолидиран отчети за дейността през 2014 г.

Управителният съвет на свое заседание на 04.03.2015 г. обсъди свикването на Общи събрания на акционерите на дъщерните дружества, като прие график за провеждането им, препоръчителен дневен ред за събранията, взе решение чрез представителите на „Български транспортен холдинг“ АД в работата на Общите събрания на акционерите в дружествата, които са реализирали печалба от дейността си през 2014 г. да се предложи да се гласува за разпределението на тази печалба, както следва:

- 10 % за Фонд „Резервен“ и
- 90 % за „Допълнителни резерви“.

На свое заседание от 18.05.2015 г. Управителният съвет на “Български транспортен холдинг” АД взе решение за свикване на редовно годишно Общо събрание на акционерите, прие писмените материали за събранието и образците на пълномощни за представителство на Събранието. На проведеното на 30.06.2015 г. Общо събрание на акционерите, присъстващите се запознаха с дейността на управителния орган и степента на съблюдаване правата на акционерите чрез управленските действия. На вниманието им бе представен доклада за дейността на “Български транспортен холдинг” АД през 2014 г., както и консолидирания доклад за дейността през 2014 г., докладите на регистрирания одитор, отчета на директора за връзки с инвеститорите и доклада на Одитния комитет. 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.

В “Български транспортен холдинг” АД е създадена процедура за преглед на отчетите, които дружеството е длъжно да представя съгласно 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 и инвестиционната общност. През отчетната година емитентът разкриваше публично информация – финансови отчети, уведомления към предстоящи или изминали Общи събрания на акционерите, вътрешна и друга информация в сроковете и по реда, предвиден в нормативната уредба.

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.

По отношение ефективното управление на дъщерните дружества “Български транспортен холдинг” АД през отчетната 2015 г. осъществяваше 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 бе методическа помощ на дъщерните дружества в процеса на планиране на дейността и в работата им с акционерите. Дъщерните компании бяха подпомагани при извършване

на анализ на структурата на вземанията и задълженията от текущата дейност и на тези с неизтекъл давностен срок, в това число и по отношение на кредитно - депозитната политика.

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

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

В дружеството е изграден и Одитен комитет, чиито функции се изпълняват от членовете на Управителния съвет.

На свое заседание от 23.12.2015 г. Управителният съвет извърши проверка и контрол на изпълнението на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и набеляза мерки за усъвършенстването и, а именно предложи Надзорният съвет да оприеме следните предложения за промени в Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, с цел нейното осъвременяване, подобряване и оптимизиране, както следва:

- В т. II да отпадне целия параграф 7 – „Разработване и поддържане на регистър за материалите за общите събрания на акционерите на дъщерните дружества на „Български транспортен холдинг” АД.”;

- В т. II да се добави нов параграф 9 – „Надзорният съвет разработва, а Общото събрание на акционерите утвърждава Политика за възнагражденията на членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет. Прилагането на Политиката за възнагражденията се конкретизира ежегодно в доклад, представляващ приложение към годишния финансов отчет на „Български транспортен холдинг” АД. Докладът по прилагане на Политиката за възнагражденията се приема от Общото събрание на акционерите.”;

- В т. II да се добави нов параграф 10 – „Управителният съвет приема Програма за вътрешен контрол, етика и лоялност и мерки за превенция и разкриване на подкупи на служителите на “Български транспортен холдинг” АД и дъщерните дружества.”;

- В т. III да отпадне целия параграф 1 – “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.”;

- В т. III да се добави нов параграф 4 – „Изпращане в законоустановения срок на материалите за свикано общо събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях и водене на регистър за изпратените материали.”;

- В т. III да се добави нов параграф 5 – „Директорът за връзки с инвеститорите се отчита за дейността си пред акционерите на годишното общо събрание.”.

На свое заседание Надзорният съвет разгледа и прие отчета на Управителния съвет за изпълнението на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление през 2015 г и прие предложените от Управителния съвет промени в програмата, цитирани по – горе.

### **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**

Все още основна дейност за „Български транспортен холдинг“ АД и през 2015 г. е търговската дейност и по точно търговия със светли течни горива и други стоки.

Основен пазар на предлаганите продукти за „Български транспортен холдинг“ АД са дъщерните му дружества, които оперират основно в сектор „Транспорт“ и продажби на дребно в бензиностанция в гр. Царево.

Търговската дейност включва сделки с петролни продукти, характерни със силно еластично търсене, като флукуациите на цената на суровия петрол в световен мащаб, влияят /макар и с известно закъснение/ силно на цените на петролните продукти на международния и вътрешния пазар. Доставните цени на предлаганите продукти са динамични величини, влияещи се също от динамиката на валутния курс и собствената пазарна политика на местните производители и вносители.

В края на 2015 г. приходите от продажби на стоки намаляват с 235 501 лв. или с 24,96 % в сравнение с 2014 г. Това се дължи преди всичко на влиянието на значително снижените цени на светли горива през годината и особено в края на годината и намаления обем на продажбите. През 2015 г. обемът на продажбите на светли горива е намалял с 11.59 % в сравнение с 2014 г. в резултат на останалия само един търговски обект (бензиностанция), вследствие на засилената конкуренция на пазара на дребно на течни горива и продължаващата тенденция на значителен спад в собственото потребление на дружествата поради ограничаване на нерентабилната транспортна дейност.

В края на 2015 г. приходите от продажба на дизелово гориво представляват 73,44 % от приходите от продажба на стоки срещу 74,21 % през 2014 г., приходите от продажба на бензини представляват 26,56 % от приходите от продажба на стоки срещу 24,79 % през 2014 г. Незначителната промяна в структура на приходите от продажби е в резултат от намаления обем продажби на дизелово гориво на дъщерните дружества.

През 2015 г. няма други приходи от продажби на стоки.

**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**

Нетните приходи от дейността на “Български транспортен холдинг” АД за 2015 г. са в размер на 1 496 466 лв. По отделни категории дейности приходите са разпределени, както следва: от продажби на дизелово гориво – 520 001 лв., от продажба на автомобилни бензини – 188 078 лв., приходи от услуги – 693 918 лв., други приходи (експл. договори и наеми и др.) – 94 469 лв. Структурата на приходите т.е относителният дял на приходите по отделни категории дейности е, както следва: продажби на дизелово гориво – 34,75 %, продажба на автомобилни бензини – 12,57 %, приходи от услуги – 46,37 % и други приходи – 6,31 %.

Всички приходи през отчетния период са реализирани на вътрешния пазар.

Основен доставчик на светли горива през 2015 г. е фирма “Меркури” ЕООД -

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

„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**

Както вече беше посочено по – горе, на 13.11.2015 г. „Български транспортен холдинг” АД сключи договор за заем по чл. 280 от Търговския закон с дъщерното дружество “Филтранс” АД, гр. Пловдив при спазване изискванията на чл. 280, ал. 1 и 2 от Търговския закон и при условия не по - неблагоприятни от пазарните за страната, а именно: размер на отпуснатия заем от “Български транспортен холдинг” АД – 400 хил. лв., срок на погасяване 60 месеца, заемната сума ще се олихвява с последния публикуван от БНБ среден лихвен процент по кредити различни от овърдрафт в лева и срок на погасяване от една до пет години, за сектор „Нефинансови предприятия”, който лихвен процент за последно е отчетен за м. септември 2015 и е в размер на 5.83%.

Сделките по доставка на горива, смазочни масла и други консумативи. представляват обичайна търговска дейност за “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**

Освен посочените в предходния параграф, 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 акционерни участия в дъщерни дружества и инвестиции в други предприятия извън икономическата група, които дялови участия са реализирани 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 2015 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. "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. "Международен младежки център" АД, Пловдив	16	4,18
8. "Филтранс" АД, Пловдив	34	46,10
9. "Ломавтотранспорт" АД, Лом	18	64,28
10. "Транс юг" АД, Петрич	28	41,86
11. "Напредък - товарни 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>	

Инвестициите на дружеството са реализирани основно с инвестиционни бонове по програмата за масова приватизация в България, а друга част от инвестициите е направена с парични средства, като всички инвестиции са извършвани през предходни отчетни периоди. В рамките на 2015 г. дружеството не е правило такива инвестиции, а единствената промяна за периода е намаляване на дяловото участие на „Български транспортен холдинг“ АД в „Международен младежки център“ АД, поради извършено увеличение на капитала на последното. На 19.10.2015 г. в Търговския регистър по партидата на “Международен младежки център” АД, с ЕИК: 115004125, дъщерно дружество на „Български транспортен холдинг“ АД, е вписано увеличение на капитала на дружеството от 144 000 лв. на 1 008 000 лв., чрез издаване на 432 000 бр. поименни



безналични акции, всяка с право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията, с номинална стойност 2 лв. и емисионна стойност 2 лв. всяка акция. Всички акции от новата емисия са записани от дъщерни дружества на „Български транспортен холдинг“ АД, както следва: „Тексимтранс“ АД – 130 000 бр. акции, „Транс – юг“ АД – 50 000 бр. акции, „Автотрафик“ АД – 120 000 бр. акции, „Филтранс“ АД – 47 000 бр. акции, „Родопи – автотранспорт“ АД – 85 000 бр. акции.

Към края на отчетния период “Български транспортен холдинг” АД не притежава дългови ценни книжа, в това число и държавни ценни книжа.

**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**

На 13.11.2015 г. „Български транспортен холдинг“ АД сключи договор за заем по чл. 280 от Търговския закон с дъщерното дружество “Филтранс” АД, гр. Пловдив при спазване изискванията на чл. 280, ал. 1 и 2 от Търговския закон и при условия не по - неблагоприятни от пазарните за страната, а именно: размер на отпуснатия заем от “Български транспортен холдинг” АД – 400 хил. лв., срок на погасяване 60 месеца, заемната сума ще се олихвява с последния публикуван от БНБ среден лихвен процент по кредити различни от овърдрафт в лева и срок на погасяване от една до пет години, за сектор „Нефинансови предприятия”, който лихвен процент за последно е отчетен за м. септември 2015 и е в размер на 5.83%.

През 2015 г. “Български транспортен холдинг” АД и неговите дъщерни дружества не са сключвали други 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 от какъвто и да е вид, в това число на свързани лица, с изключение на отпуснатия от „Български транспортен холдинг” АД заем по чл. 280 от Търговския закон, описан в предходния параграф.

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

През 2015 г. “Български транспортен холдинг” АД не е емитирало 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 публикувало прогнозни финансови резултати за 2015 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 холдинговото дружество и дъщерните му компании.

Към края на отчетния период дружеството има нетекущи вземания от свързани предприятия в размер на 394 хил. лв., което представлява остатък от предоставен заем по чл. 280 от Търговския закон на дъщерното дружество „Филтранс” АД. Параметрите на сключения договор за заем са подробно описани по – горе в настоящия документ.

Прз 2015 г. вземанията на дружеството намаляват с 10.44% до 686 хил. лв. Вземанията от свързани предприятия отбелязват спад от 10.56%, като към края на отчетния период възлизат на 618 хил. лв. Вземанията от клиенти намаляват през годината с 25.00% до 18 хил. лв. Разходите за бъдещи периоди отчитат намаление през 2015 г. от 25.00% до 3 хил. лв., а останалите текущи вземания отбелязват през периода спад от 1.96% до 50 хил. лв.

Към края на отчетната година “Български транспортен холдинг” АД няма нетекущи задължения.

През 2015 г. текущите пасиви нарастват с 12.63% до 107 хил. лв. Към края на периода дружеството няма задължения към банкови институции, а задълженията към свързани предприятия се увеличават от 2 хил. лв. до 3 хил. лв. в края на периода. Задълженията към доставчици нарастват през 2015 г. с 40.00% на 7 хил. лв. Задълженията към персонала също се увеличават през периода с 13.33% до 51 хил. лв., а задълженията към осигурителни предприятия нарастват с 20.00% на 6 хил. лв. През 2015 г. данъчните задължения също се увеличават с 37.50% на 22 хил. лв. През отчетния период останалите задължения намаляват с 18.18% на 18 хил. лв.

Паричните средства намаляват през годината със 76.22%, поради описания по-горе в настоящия документ заем по чл. 280 от Търговския закон, като към края на периода възлизат на 83 хил. лв.

Коефициентите на рентабилност отчитат подобрене през отчетния период, поради реализираната през годината по – висока нетна печалба. Коефициентът на рентабилност на приходите на емитента през 2015 г. достига 0.0133, спрямо 0.0066 през 2014 г. Коефициентът на рентабилност на собствения капитал на дружеството към края на 2015 г. е 0.0114, спрямо 0.0063 през 2014 г. Коефициентът на рентабилност на активите към края на отчетния период възлиза на 0.0107, спрямо 0.0060 през 2014 г. Коефициентът на ефективност на разходите за отчетния период отичта подобрене до 1.0149, спрямо 1.0072 през 2014 г. Коефициентите за ликвидност през отчетната година отчитат лек спад спрямо 2014 г., което се дължи на отпуснатия заем по чл. 280 от Търговския закон, описан подробно по – горе в настоящия документ. Коефициентът на обща ликвидност към 31.12.2015 г. възлиза на 7.2243, спрямо 11.7895 към 31.12.2014 г. Коефициентът за бърза ликвидност към края на 2015 г. е 7.2150, спрямо 11.7789 към края на 2014 г. Коефициентът за незабавна ликвидност към 31.12.2015 г. е 0.7757, спрямо 3.6737 към 31.12.2014 г. Коефициентът за абсолютна ликвидност към края на 2015 г. е 0.7757, спрямо 3.6737 към края на 2014 г. Коефициентът за финансова автономност към края на отчетния период отбелязва лек спад до 16.4206, спрямо 18.2842 към края на предходната година.

„Български транспортен холдинг” АД не изпитва затруднения по обслужване на своите задължения.

### **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**

“Български транспортен холдинг” АД не заявява съществени инвестиционни намерения за финансовата 2016 г.

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

През отчетния период няма 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 годишния финансов отчет.

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 емитента.

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 ръководи 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 достигането на оптимални резултати от дейността.

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

През отчетния период не са извършвани промени в управителните и надзорни органи на дружеството.

**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 2015 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 – 110 160 лв., Божана Петкова – 85 680 лв., Христо Димитров – 72 216 лв., Светла Русева – 73 440 лв., Тодор Попов – 146 880 лв. и Елка Кетипова – 48 960 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” АД, притежавани от членовете на управителните и контролни органи на дружеството към края на 2015 г., са както следва: Койчо Янков Русев – 48 004 бр., което представлява 14.61% от капитала на дружеството; Божана Петкова Петкова – 10 640 бр., което представлява 3.24% от капитала на дружеството; Христо Георгиев Димитров – 38 бр., което представлява 0.01% 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. акции. Всички притежавани от членовете на управителните и контролни органи акции на “Български транспортен холдинг” АД са от един клас и 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 “Български транспортен холдинг” АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента.

## **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**

Акциите на “Български транспортен холдинг” АД се търгуват на “Българска фондова борса – София” АД, “Алтернативен пазар”, Сегмент “Акции”. Книжата на емитента не са ликвидни, като търговията с тях е епизодична. През цялата 2015 г. няма нито една сключена сделка с акции на дружеството, като последната търговия с книжа на емитента е с 232 лота от емисията, в единична сделка, извършена на 20.08.2014 г., на единична цена 2.40 лв. за акция. Такава е и единичната цена на предходната сделка с акции на дружеството от м. септември 2013 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.

“Български транспортен холдинг” АД