

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД ПРЕЗ 2012 Г.

Настоящият годишен доклад за дейността на „Български транспортен холдинг” АД през 2012 г. е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството и Приложение № 10, към чл. 32а, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Докладът е приет на заседание на Управителния съвет и представя анализ на финансовите отчети и коментари, както и друга съществена информация относно дружеството.

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

Преглед на резултатите на консолидираната група през 2012 г.

През отчетната 2012 г. консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД реализира загуба преди облагане с данъци в размер на 79 хил. лв., спрямо печалба от 164 хил. лв. отчетени през 2011 г. Консолидираната загуба след облагане с данъци е 107 хил. лв., при печалба от 127 хил. лв. през предходния период и нетна печалба от 75 хил. лв. Общите консолидирани приходи през 2012 г. намаляват с 11.85 % спрямо 2011 г. и са в размер на 6 716 хил. лв. През 2012 г. приходите от продажби на групата намаляват със 17.92 % спрямо предходната година до 4 142 хил. лв. През 2012 г. консолидираните продажби на услуги нарастват с 0.36 % до 3 379 хил. лв., а продажбите на стоки и продукция намаляват с 54.56 % до 763 хил. лв. Приходите от наеми и други дейности намаляват през отчетния период с 3.21 % до 2 322 хил. лв. Приходите от финансираня нарастват до 194 хил. лв., спрямо 135 хил. лв., отчетени през предходния период. През 2012 г. в групата на “Български транспортен холдинг” АД са отчетени 56 хил. лв. финансови приходи, спрямо 37 хил. лв. през 2011 г. Приходите от лихви нарастват до 54 хил. лв. през 2012 г., спрямо 36 хил. лв. през предходния отчетен период.

През финансовата 2012 г. консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД отчита намаление на разходите с 8.85 % спрямо предходната 2011 г. През 2012 г. разходите възлизат на 6 795 хил. лв. Разходите по икономически елементи намаляват с 9.19 % през 2012 г. до 6 760 хил. лв. Разходите за материали нарастват през 2012 г. с 2.39 % спрямо 2011 г. до 1 674 хил. лв., разходите за външни услуги нарастват със 7.83 % до 1 872 хил. лв., а разходите за възнаграждения и осигуровки нарастват с 2.74 % до 1 873 хил. лв. Разходите за амортизации намаляват през годината с 6.80 % до 425 хил. лв. Балансовата стойност на продадените активи, без продукция, намалява с 56.97 % до 685 хил. лв., а останалите разходи по икономически елементи нарастват с 14.36 % до 231 хил. лв. Финансовите разходи намаляват от 11 хил. лв. през 2011 г. до 10 хил. лв. през 2012 г., като разходите за лихви бележат спад от хиляда лева до 2 хил. лв. през 2012 г.

Към 31.12.2012 г. групата на “Български транспортен холдинг” АД консолидира активи с балансова стойност 13 336 хил. лв., които намаляват с 1.49 % през 2012 г. Към края на отчетния период нетекущите активи възлизат на 9 107 хил. лв., като намаляват с 1.96 % в рамките на отчетния период. Балансовата стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване намалява през годината с 1.95 % до 8 805 хил. лв. През периода са постъпили активи в групата имоти, машини, съоръжения и оборудване на счетоводния баланс с отчетна стойност 1 025 хил. лв., а отчетната стойност на излезлите през периода активи от същата група е 827 хил. лв.

Начислената амортизация на тези активи през отчетния период е 429 хил. лв., а отписаната 56 хил. лв. Биологичните активи, притежавани от групата, намаляват през отчетния период от 37 хил. лв. до 28 хил. лв., а нематериалните активи нарастват с 2 хил. лв. на 6 хил. лв. През 2012 г. дългосрочните инвестиции във финансови активи остават без промяна, те са с балансова стойност 268 хил. лв. и представляват инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия. Към края на 2012 г. “Български транспортен холдинг” АД и дружествата от консолидираната група не притежават дългови ценни книжа, в това число и държавни облигации.

Балансовата стойност на материалните запаси в консолидираната група през отчетния период нараства с 5.96 % до 356 хил. лв.

Към края на отчетния период групата няма нетекущи вземания, а текущите вземания нарастват с 9.20 % до 1 756 хил. лв., като основната маса на вземанията е от клиенти.

Към края на 2012 г. консолидираната група има дългосрочни задължения в размер на 38 хил. лв., които нарастват за периода с 36 хил. лв. За същия период текущите задължения намаляват с 5.27 % до 467 хил. лв. Консолидираната група на “Български транспортен холдинг” е независима от външно финансиране.

Паричните средства намаляват в рамките на отчетния период с 9.53 % до 2 004 хил. лв.

Към 31.12.2012 г. собственият капитал на консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД възлиза на 8 948 хил. лв., а малцинственото участие на 3 872 хил. лв.

Основни рискове пред предприятията от групата

Основният риск, пред който е изправена групата на “Български транспортен холдинг” е макроикономическият риск, свързан с темповете на възстановяване от икономическата криза. Основната дейност на дружествата от групата са вътрешен и международен автомобилен транспорт, пътнически автобусни превози, автогарово обслужване, извършване на периодични технически прегледи на автомобили, търговия с горива, смазочни материали, автомобилни гуми и др., както и отдаване под наем на неоперативни активи. 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.

По предварителни данни на Националния статистически институт (НСИ) през февруари 2013 г. индексът на промишленото производство, изчислен от сезонно изгладените данни, намалява с 2.0 % в сравнение с януари 2013 г. През февруари 2013 г. календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира ръст от 5.1% спрямо съответния месец на 2012 г.

По предварителни сезонно изгладени данни на НСИ през февруари 2013 г. оборотът в раздел „Търговия на дребно, без търговията с автомобили и мотоциклети” по съпоставими цени намалява с 0.9 % спрямо предходния месец за единадесети поред път, като търговията на дребно с автомобилни горива и смазочни материали отбелязва ръст от 0.3 %. През февруари 2013 г. спрямо същия месец на 2012 г. оборотът намалява с 3.3 %, като намалението се забелязва в почти всички икономически дейности. Намалението в търговията с автомобилни горива и смазочни материали е с 0.4 %.

Също по предварителни данни на НСИ през януари 2013 г. от България общо са изнесени стоки на стойност 3.5 млрд. лв. и спрямо същия месец на 2012 г. износът се увеличава с 23.9%. През януари 2013 г. в страната общо са внесени стоки на

стойност 3.7 млрд. лв. (по цени CIF), или с 6.4% повече спрямо същия месец на 2012 г.

Според последните представени от НСИ данни през четвъртото тримесечие на 2012 г. товарният автомобилен транспорт в България е извършил срещу заплащане превози на 19 550.4 хил. т. товари, което представлява ръст спрямо предходното тримесечие от 4.91 %, а спрямо съпоставимото тримесечие на предходната година ръстът е от 20.30 %. По обем на превозени товари последните две тримесечия на 2012 г. надминават предкризисните нива по обем на превозените товари. Вътрешните превози през четвъртото тримесечие на 2012 г. възлизат на 15 248.4 хил. т. и бележат ръст от 7.63 % спрямо предходното тримесечие и от 19.28 % на годишна база. Международните превозвачи са превозили през четвъртото тримесечие на 2012 г. 4302 хил. т. товари, като за разлика от вътрешните превози, международната превозна дейност отчита спад за второ поредно тримесечие от 3.73 % на тримесечна база, но и ръст на годишна база от 24.09 %. Работата, измерена в тон - километри, през четвъртото тримесечие на 2012 г. достига 5 511.6 млн. ткм., което представлява увеличение от 4.78 % на тримесечна база от 19.78 % на годишна база. Извършената работа при международните товарни превози през отчетното тримесечие възлиза на 4 309.7 млн. ткм., като отбелязва минимален ръст спрямо предходното тримесечие от 0.77 %, а на годишна база ръст от 23.03 %. Представянето на вътрешните превози, измерено в ткм., през четвъртото тримесечие на 2012 г. бележи увеличение на тримесечна база от 22.00 %, а спрямо четвъртото тримесечие на 2011 г. от 9.00 % и достига 1 201.9 млн. ткм.

По данни на НСИ през четвъртото тримесечие на 2012 г. автобусният транспорт в България е превозил 129 827.5 хил. пътници, което представлява увеличение на броя на превозените пътници от 9.95 % спрямо предходното тримесечие, както и минимален ръст от 2.81 % на годишна база. Извършената работа от автобусните превозвачи през отчетното тримесечие отбелязва спад с 6.41 % на база третото тримесечие на 2012 г. до 2 672.8 млн. пкм., а на годишна база извършената работа от автобусния транспорт намалява с 2.73 %.

По предварителни данни на НСИ през четвъртото тримесечие на 2012 г. индексът на оборот в „Сухопътен транспорт“ отбелязва спад на тримесечна база от 6.1 % и ръст на годишна база от 14.4 %.

Основен риск за транспортния отрасъл представляват високите цени на суровия петрол и в частност дизеловото гориво.

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 нереглемантирани превози на пътници и товари.

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

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

Няма настъпили важни събития след датата, към която е съставен консолидираният финансов отчет.

Вероятното бъдещо развитие на предприятията от групата като цяло

По отношение на развитието в управлението на компаниите от консолидираната група, “Български транспортен холдинг” АД ще се стреми към преодоляване на натиска от кризата, подобряване на производствените резултати и

преминаване към 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 и оптимизиране на финансовия резултат от дейността.

Дружествата от групата на “Български транспортен холдинг” АД ще се стремят към оптимизиране на резултатите от дейностите си, в трудните към момента пазарни условия.

През 2013 г., поради трудните пазарни условия и несигурността по отношение на способността за преминаване на националната ни икономика към устойчив ръст на развитие, “Български транспортен холдинг” АД и неговите дъщерни компании не планират извършване на съществени нови инвестиции.

Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност на предприятията от групата като цяло

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

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

През отчетната 2012 г. “Български транспортен холдинг” АД не е придобивало и прехвърлял собствени акции. Към датата на съставяне на годишния консолидиран доклад за дейността, дружеството не притежава собствени акции.

Към 31.12.2012 г. дъщерни предприятия на “Български транспортен холдинг” АД, както и лица, които действат от свое име, но за сметка на дъщерните дружества не притежават акции от капитала на дружеството майка.

Използвани от предприятията от групата финансови инструменти

В рамките на отчетния период дружествата от консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД не са използвали и не притежават финансови инструменти, с изключение на притежаваните акции и дялове от дъщерни, асоциирани и други предприятия, отчитани като нетекущи финансови 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, проведено на 20.12.2012 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 27.12.2012 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 2012 г.

През 2012г. са спазени всички срокове за разкриването на информация, съгласно 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 2012 г. в дружеството са водени регистри за:

- материалите за общите събрания на акционерите на „Български транспортен холдинг“ АД. Регистърът съдържа 19 записа.

- постъпилите искания по чл. 116г, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК. Регистърът съдържа 1 запис.

- предоставената информация и материали по чл. 116г, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК. Регистърът съдържа 1 запис;

- 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 32 записа;

- Общите събрания на акционерите на дъщерните дружества на "Български транспортен холдинг" АД. Регистърът съдържа 19 записа;

- протоколите от проведените заседания на Надзорния съвет на "Български транспортен холдинг" АД. Регистърът съдържа 3 записа;

- проведените заседания на Управителния съвет на "Български транспортен холдинг" АД. Регистърът съдържа 19 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 29.06.2012 г. Общото 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 2011 г., както и консолидирания доклад за дейността през 2011 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.

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 2012 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 и други свързани с предмета им на дейност въпроси.

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 функционира единна информационна система за счетоводно обслужване на дъщерните дружества, обезпечаваща своевременна и достоверна информация за вземане на правилни управленски решения в защита интересите на акционерите.

III. Информация по Приложение № 10 от Наредба N 2

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

Консолидираните приходи от продажби, реализирани през финансовата 2012 г. от групата на “Български транспортен холдинг” АД имат следната структура:

Приходи от продажби на стоки – 763 хил. лв., в т.ч.: 171 877 л. гориво А95Н за 392 хил. лв., което представлява относителен дял от 6.06 % от всички приходи от

продажби и 161 591 л. дизелово гориво за 371 хил. лв., с относителен дял от 5.74 % от сумата на всички приходи от продажби.

Приходи от продажби на услуги – 3 379 хил. лв., в т.ч.: 560 хил. лв. приходи от международни товарни превози, което представлява относителен дял от 8.66 % от сумата на всички приходи от продажби; 21 хил. лв. Приходи от товарни превози в страната, с относителен дял от 0.32 % от всички продажби; приходи от пътническа автобусна превозна дейност – 1 600 хил. лв., с относителен дял от 24.75 % от сумата на всички приходи от продажби; приходи от услуги по извършени технически прегледи на автомобили – 922 хил. лв., с относителен дял от 14.26 % от сумата на всички приходи от продажби; приходи от бюра за обслужване на превозвачи – 22 хил. лв., с относителен дял от 0.34 % от сумата на всички приходи от продажби; приходи от сервизна дейност – 27 хил. лв., с относителен дял от 0.42 % от сумата на всички приходи от продажби; други приходи от услуги – 227 хил. лв., с относителен дял от 3.51 % от сумата на всички приходи от продажби.

Приходи от други продажби – 2 322 хил.лв в т.ч.: приходи от отдадени под наем площи – 2 267 хил. лв., с относителен дял от 35.07 % от сумата на всички приходи от продажби; други приходи от продажби – 55 хил. лв., с относителен дял от 0.85 % сумата на всички приходи от продажби.

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.

Разпределението на приходите от продажби по отделни видове дейности е посочено в предходната точка от настоящия документ. Всички приходи от продажби са реализирани на вътрешния пазар, с изключение на международните товарни превози – 560 хил. лв., което представлява 8.66 % от всички приходи от продажби, които са реализирани на външни пазари.

Групата на “Български транспортен холдинг” АД не е зависима от доставчици и клиенти, въпреки, че през отчетната 2012 г. всички доставки на горива са извършвани от дружеството “Меркури” ЕООД – гр. Бургас, като приходите от последващата продажба на горива, доставени от тази фирма възлизат на 763 хил. лв., което представлява 11.80 % от всички приходи от продажби на групата.

„Български транспортен холдинг” АД не извършва сделки с доставчици – свързани лица.

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

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., извършени за дъщерни дружества представляват обичайна търговска дейност на "Български транспортен холдинг" АД и не се отклоняват от пазарните условия. В рамките на отчетния период „Български транспортен холдинг“ АД е извършвал продажба на стоки на дъщерни дружества, както следва: продажби на дизелово гориво за 1 119 583 лв., продажба на автомобилни бензини за 354 712 лв. и продажба на смазочни материали и други стоки за 6 582 лв.

Информация за събития и показатели с необичаен за групата характер, имащи съществено влияние върху дейността и реализираните приходи и извършени разходи

В рамките на отчетния период не са възникнали събития и показатели с необичаен за "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 дружествата от групата на "Български транспортен холдинг" АД не са водили сделки извънбалансово.

Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране

Основните инвестиции на "Български транспортен холдинг" АД са дялови участия в дъщерни и други предприятия, 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 2012 г. са с балансова стойност, както следва:

I. Инвестиции в дъщерни предприятия	Размер на инвестицията в хил. лв.	Процент на инвестицията от капитала
1."Тексимтранс" АД - Варна	17	39,70
2."Странджа автотранспорт" АД - Царево	13	38,71
3."Автнотрафик" АД - Бургас	45	40,96
4."Транспорт гарант" АД – Велико Търново	19	76,51
5."Товарни превози 91"АД - Видин	10	51,00
6."Автотранс" АД - Монтана	24	91,92
7."Вита-6" АД - Пловдив	16	29,28
8."Филтранс" АД - Пловдив	34	46,10
9."Лом автотранспорт" АД - Лом	18	64,28
10."Транс юг" АД - Петрич	28	41,86
11. "Напредък-тов.превози" АД – Нова Загора	18	45,69
12."Авторемонтен завод - 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
Обща сума I:	449	
II. Инвестиции в други предприятия		
1."Хебър транспорт" АД - Пазарджик	26	44,67
2."Магистрали" АД - Карлово	12	5,05
3."Трансфинанс" ООД - Пловдив	3	5,90
4."Трансгард" ООД - Пловдив	3	5,90
5."Трансинг" АД - Пловдив	42	3,28
Обща сума II:	86	

Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения

През 2012 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 2012 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

Групата на "Български транспортен холдинг" не е публикувала прогнозни финансови резултати.

Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им

Управлението на финансовите ресурси цели постигането на максимална

ефективност на наличния финансов ресурс. Политиката на "Български транспортен холдинг" АД по управлението на финансовите ресурси се състои в съблюдаване на сроковете за плащане договорени с контрагентите, събиране на вземанията от клиенти, както и в максимално ефективно използване на свободните парични средства на холдинга и дъщерните компании.

Към края на 2012 г. консолидираната група има дългосрочни задължения в размер на 38 хил. лв., които нарастват за периода с 36 хил. лв. За същия период текущите задължения намаляват с 5.27 % до 467 хил. лв. Паричните средства намаляват в рамките на отчетния период с 9.53 % до 2 004 хил. лв. Консолидираната група на "Български транспортен холдинг" е независима от външно финансиране и не изпитва проблеми по обслужване на задълженията си.

Основният проблем в процеса на управление на финансовите ресурси представлява трудното събиране на вземанията от клиенти, породени от трудностите, които част от клиентите изпитват. Мерките, които холдингът и дъщерните му дружества предприемат са свързани с непрекъснат мониторинг върху вземанията, преговори с клиентите и завеждане на съдебни дела срещу неизплатените длъжници.

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 високите цени на горивата и предизвикания от икономическата криза спад в глобалната икономика, групата на "Български транспортен холдинг" не заявява съществени инвестиционни намерения за финансовата 2013 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 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.

В началото на 2012 г. бе приета 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. Създадена бе и Комисия по етика към "Български транспортен холдинг" АД и дъщерните дружества.

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

През отчетния период няма промени в управителните и надзорни органи на емитента.

Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата

През 2012 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 – 91 260 лв., Божана Петкова – 60 840 лв., Христо Димитров – 60 840 лв., Светла Русева – 60 840 лв., Тодор Попов – 135 180 лв. и Елка Кетипова – 40 560 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 всящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал

Към края на отчетния период няма всящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на “Български транспортен холдинг” АД или дъщерно на холдинга дружество. Общата стойност на задълженията или вземанията на емитента и дъщерните дружества по всички образувани производства не надхвърля 10 на сто от собствения капитал на компаниите.

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.

Промени в цената на акциите на “Български транспортен холдинг” АД

Всички акции на “Български транспортен холдинг” АД до 29.02.2012 г. се търгуваха на “Българска фондова борса – София” АД, “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 2012 г. на регулирания пазар са прехвърлени 1 189 лота от емисията, на цени между 2.00 лв. и 2.50 лв. за лот. Последната сделка за отчетната година с акции на дружеството е извършена на 10.07.2012 г., като са изтъргувани 289 бр. акции на единична цена от 2.50 лв. / бр.

IV. Друга информация по преценка на дружеството

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

“Български транспортен холдинг” АД

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

Основният капитал 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”. “Български транспортен холдинг” АД 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 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

Няма 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.

Съгласно 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 налице 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.

“Български транспортен холдинг” АД