

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

Настоящият годишен доклад за дейността на „Български транспортен холдинг” АД през 2011 г. е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството 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 2011 г.

През отчетната 2011 г. консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД реализира печалба преди облагане с данъци в размер на 164 хил. лв., спрямо 250 хил. лв. отчетени през 2010 г. Консолидираната печалба след облагане с данъци е 127 хил. лв., при печалба от 205 хил. лв. през предходния период. Реализираната през 2011 г. нетна печалба е 75 хил. лв., а печалбата за малцинственото участие е 52 хил. лв, при нетна печалба през 2010 г. от 101 хил. лв.

Общите консолидирани приходи през 2011 г. намаляват с 16.27% спрямо 2010 г. и са в размер на 7 619 хил. лв. През 2011 г. приходите от продажби на групата намаляват с 22.76 % спрямо предходната година до 5 046 хил. лв. През 2011 г. консолидираните продажби на услуги спадат с 22.66 % до 3 367 хил. лв, а продажбите на стоки и продукция с 30.04 % до 1 679 хил. лв. Приходите от наеми и други дейности нарастват през отчетния период с 2.96 % до 2 399 хил. лв. Приходите от финансираня намаляват до 135 хил. лв., спрямо 168 хил. лв., отчетени през предходния период. През 2011 г. в групата на “Български транспортен холдинг” АД са реализирани 37 хил. лв. финансови приходи, спрямо 34 хил. лв. през 2010 г. Приходите от лихви нарастват до 36 хил. лв. през 2011 г., спрямо 32 хил. лв. през предходния отчетен период.

През финансовата 2011 г. консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД реализира намаление на разходите от 15.75 % спрямо предходната 2010 г. През 2011 г. разходите възлизат на 7 455 хил. лв. Разходите по икономически елементи намаляват с 15.65 % през 2011 г. от 8 825 хил. лв. през 2010 г. до 7 444 хил. лв. през отчетния период. Всички разходи по икономически елементи бележат намаление през 2011 г. спрямо предходната. Разходите за материали намаляват през 2011 г. с 15.59 % спрямо 2010 г. до 1 635 хил. лв., разходите за възнаграждения и осигуровки с 4.70 % до 1 823 хил. лв. Разходите за външни услуги намаляват със 7.61 % до 1 736 хил. лв., а разходите за амортизации с 14.12 % до 456 хил. лв. Балансовата стойност на продадените активи, без продукция, намалява с 29.74 % до 1 592 хил. лв, а останалите разходи по икономически елементи намаляват с 32.44 % до 202 хил. лв. Финансовите разходи намаляват от 22 хил. лв. през 2010 г. до 11 хил. лв. през 2011 г., като разходите за лихви бележат спад от 7 хил. лв. през 2010 г. до 3 хил. лв. през 2011 г.

Към 31.12.2011 г. групата на “Български транспортен холдинг” АД консолидира активи с балансова стойност 13 538 хил. лв. Към края на отчетния период нетекущите активи възлизат на 9 289 хил. лв. Балансовата стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване намалява през годината с 2.52 % до 8 980 хил. лв.

През периода са постъпили активи в групата имоти, машини, съоръжения и оборудване на счетоводния баланс с отчетна стойност 287 хил. лв., а отчетната стойност на излезлите активи от същата група е 541 хил. лв. Начислената амотизация на тези активи за отчетния период е 452 хил. лв., а отписаната 473 хил. лв. Биологичните активи, притежавани от групата намаляват през отчетния период от 44 хил. лв. до 37 хил. лв., а нематериалните активи от 6 хил. лв. на 4 хил. лв. През 2011 г. дългосрочните инвестиции във финансови активи остават без промяна и са с балансова стойност 268 хил. лв. и представляват инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия. Към края на 2011 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 намалява с 22.40 % до 336 хил. лв.

Към края на предходната година групата няма нетекущи вземания. Текущите вземания намаляват през 2011 г. с 4.51 % до 1 608 хил. лв., като основната маса на вземанията е от клиенти.

Към края на отчетния период консолидираната група има дългосрочни задължения в размер на 2 хил. лв. Текущите задължения през отчетния период намаляват с 9.04 % до 493 хил. лв. Задълженията към доставчици към края на отчетния период възлизат на 126 хил. лв., задълженията към банки на 6 хил. лв., данъчните задължения са в размер на 76 хил. лв., а останалите задължения възлизат на 77 хил. лв. През 2011 г. групата на “Български транспортен холдинг” АД подобрява показателите си за ликвидност и финансова автономност и е независима от външно финансиране.

Паричните средства нарастват през периода с 482 хил. лв. до 2 305 хил. лв.

Към 31.12.2011 г. собственият капитал на консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД възлиза на 8 747 хил. лв., а малцинственото участие на 4 283 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 2012 г. индексът на промишленото производство, изчислен от сезонно изгладените данни намалява с 2.1 % в сравнение с януари 2012 г. През февруари 2012 г. календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира спад от 5.5 % спрямо съответния месец на 2011 г.

По предварителни сезонно изгладени данни на НСИ през февруари 2012 г. оборотът в раздел „Търговия на дребно, без търговията с автомобили и мотоциклети” по съпоставими цени намалява с 2.0 % в сравнение с предходния месец.

По данни на НСИ, през февруари 2012 г. оборотът в търговията на дребно, изчислен въз основа на календарно изгладени данни, е с 6.4 % под равнището на

същия месец от предходната година. Търговията на дребно с автомобилни горива и смазочни материали през м. февруари 2012 г. бележи спад на база предходния месец от 1.7 %. Спадът през февруари в продажбите на горива и смазочни материали регистрира спад от 10.7 %.

По предварителни данни на НСИ, през периода януари - февруари 2012 г. са изнесени стоки общо за близо 5.7 млрд. лв. и спрямо съответния период на предходната година износът е намалял с 6.1 %. През февруари 2012 г. общият износ възлиза на 2.9 млрд. лв. и намалява с 1.8 % спрямо същия месец на предходната година. През периода януари - февруари 2012 г. в страната са внесени стоки общо за 6.9 млрд. лв. по цени CIF, или със 7.2 % повече спрямо същия период на предходната година. През февруари 2012 г. общият внос се увеличава с 13.2% спрямо същия месец на предходната година и надвишава 3.5 млрд. лева.

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

По данни на НСИ, автобусният транспорт в България е превозил 126 280 хил. пътници през четвъртото тримесечие на 2011 г., което представлява ръст на броя на превозените пътници от 8.32 % спрямо предходното тримесечие, но и спад от 7.89 % на годишна база. Извършената работа от автобусните превозвачи през четвъртото тримесечие на 2011 г. намалява с 8.07 % на база третото тримесечие на 2011 г. до 2747.9 мил. пкм. На годишна база извършената работа отчита ръст от 0.77 %.

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

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 подобряване на производствените резултати и гарантиране на положителна динамика, изясняване на перспективите за развитие на дружествата, поддържане на текущия паричен баланс, запазване на моментната независимост от външни източници на финансиране и намаляване на масата на вземанията от клиенти, повишаване на ефективността от използването на материалната база на дъщерните дружества, и повишаване на възвръщаемостта от направените инвестиции, осигуряване на достатъчно адекватен финансов, счетоводен и оперативен контрол върху дейността на дружествата от страна на оперативното ръководство, с цел ограничаване на разходите, чиято ефективност не може да бъде доказана и оптимизиране на финансовия резултат от дейността.

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

През 2012 г., поради неблагоприятната конюнктура в транспортния сектор, "Български транспортен холдинг" АД не планира извършване на съществени нови инвестиции.

Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност 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 2011 г. "Български транспортен холдинг" АД не е придобивал и прехвърлял собствени акции. Към датата на съставяне на годишния консолидиран доклад за дейността, дружеството не притежава собствени акции.

Към 31.12.2011 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 (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 се изпълнява успешно.

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

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

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

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

- материалите за общите събрания на акционерите на „Български транспортен холдинг“ АД. Регистърът съдържа 41 записа.

- постъпилите искания по чл. 116г, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК. Регистърът съдържа 4 записа.

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

- изпратените материали по чл. 116г, ал. 3, т. 2 от ЗППЦК. Регистърът не съдържа записи;

- изпратените материали по чл. 116г, ал. 3, т. 4 от ЗППЦК. Регистърът съдържа 40 записа;

- Общите събрания на акционерите на дъщерните дружества на “Български транспортен холдинг” АД. Регистърът съдържа 20 записа;

- протоколите от проведените заседания на Надзорния съвет на “Български транспортен холдинг” АД. Регистърът съдържа 4 записа;

- проведените заседания на Управителния съвет на “Български транспортен холдинг” АД. Регистърът съдържа 14 записа.

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

На проведеното на 30.06.2011 г. Общото събрание на акционерите, присъстващите инвеститори в ценни книжа на дружеството се запознаха с дейността на управителните органи и степента на съблюдаване правата на акционерите чрез управленските действия. На вниманието им бе представен доклада за дейността на “Български транспортен холдинг” АД през 2010 г., както и консолидирания доклад за дейността през 2010 г. Тези доклади, както и всички материали по дневния ред на събранието бяха на разположение на акционерите на дружеството на адреса на седалището на компанията, в законоустановения срок.

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

обстоятелства, които представляват вътрешна информация.

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

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

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

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

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

По отношение ефективното управление на дъщерните дружества, през отчетната 2011 г. “Български транспортен холдинг” АД е осъществявал контрол върху участието на представителите на холдинга в управителните органи на дъщерните дружества, с цел осигуряване техните обосновани, добросъвестни, извършвани с грижата на добър търговец в интерес на дружеството и акционерите действия. Оказвана е методическа помощ на дъщерните дружества при формиране и изпълнение на бизнес програмите им и в работата им с акционерите. Дъщерните компании са подпомагани при извършване на анализ на структурата на вземанията и задълженията от текущата дейност и на тези с неизтекъл давностен срок, в това число и по отношение на кредитно - депозитната политика.

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

В рамките на холдинговата структура е изградена единна информационна система за счетоводно обслужване на дъщерните дружества, обезпечаваща 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 2011 г. от групата на “Български транспортен холдинг” АД имат следната структура:

Приходи от продажби на стоки – 1 679 хил. лв., в т.ч.: приходи от продажба на горива (дизелово гориво и бензин) – 1 673 хил. лв., с относителен дял от 22.47 % от сумата на всички приходи от продажби; приходи от продажба на смазочни материали – 6 хил. лв., с относителен дял 0.08 % от сумата на всички приходи от продажби.

Приходи от продажби на услуги – 3 367 хил. лв., в т.ч.: приходи от вътрешни и международни товарни превози – 628 хил.лв, с относителен дял от 8.44 % от сумата на всички приходи от продажби, от които 603 хил.лв са продажби за външни пазари; приходи от пътническа автобусна превозна дейност – 1 598 хил. лв., с относителен дял от 21.46 % от сумата на всички приходи от продажби; приходи от услуги по извършени технически прегледи на автомобили – 802 хил. лв., с относителен дял от 10.77 % от сумата на всички приходи от продажби; приходи от бюра за обслужване на превозвачи и автогарово обслужване – 38 хил. лв., с относителен дял от 0.51 % от сумата на всички приходи от продажби; приходи от сервизна дейност – 34 хил. лв., с относителен дял от 0.46 % от сумата на всички приходи от продажби; други приходи от услуги – 267 хил. лв., с относителен дял от 3.59 % от сумата на всички приходи от продажби.

Приходи от други продажби – 2 399 хил.лв в т.ч.: приходи от отдадени под наем площи – 2 328 хил. лв., с относителен дял от 31.27 % от сумата на всички приходи от продажби; други приходи от продажби – 71 хил. лв., с относителен дял от 0.96 % 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, реализирани от групата на “Български транспортен холдинг” АД, по отделни категории дейности, вътрешни и външни пазари е представено в предходната точка.

Групата на “Български транспортен холдинг” АД не е зависима от доставчици и клиенти.

Основна част от разходите за материали на групата се явяват разходите за покупка на светли горива. Основен доставчик през 2011 г. е “Меркури” ЕООД – гр. Бургас, като делът на разходите за покупка на горива от дружеството съставлява 29.5 % от разходите. Поради широкото предлагане на петролни продукти и динамичността на търговските условия, дружеството възприема като основен принцип поддържане на взаимоотношения с повече от един независими един от друг доставчици за всеки вид предлаган продукт. 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.

Дружеството 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. представляват обичайна търговска дейност на "Български транспортен холдинг" АД и не се отклоняват от пазарните условия. Информация за тази дейност и дела ѝ в приходите от продажби се съдържа по - горе в този доклад.

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

Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати

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

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

През 2011 г. "Български транспортен холдинг" АД не е емитирал ценни книжа.

Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

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 му компании.

Към края на предходната година групата няма нетекущи вземания. Текущите вземания намаляват през 2011 г. с 4.51 % до 1 608 хил. лв., като основната маса на вземанията е от клиенти. Към края на отчетния период консолидираната група има дългосрочни задължения в размер на 2 хил. лв. Текущите задължения през отчетния период намаляват с 9.04 % до 493 хил. лв. Задълженията към доставчици към края на отчетния период възлизат на 126 хил. лв., а задълженията към банки на 6 хил. лв. През 2011 г. групата на "Български транспортен холдинг" АД подобрява показателите си за ликвидност и финансова автономност и е независима от външно финансиране.

Паричните средства нарастват през периода с 482 хил. лв. до 2 305 хил. лв.

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 перманентно наблюдение на вземанията, преговори с клиентите и завеждане на съдебни дела срещу неизправната страна.

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

На фона на проблемите, които изпитва транспортният отрасъл, породени от повишаващите се цени на горивата и предизвиканото от икономическата криза свитото търсене на транспортни услуги, групата на "Български транспортен холдинг" не заявява съществени инвестиционни намерения за финансовата 2012 г.

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

През отчетния период не е настъпила промяна в основните принципи за управление на "Български транспортен холдинг" АД и икономическата група.

Информация за основните характеристики на прилаганите 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

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

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

През отчетната 2011 г. на членовете на управителните и контролни органи на “Български транспортен холдинг” АД са изплатени от емитента и негови дъщерни дружества следните възнаграждения: Койчо Русев – 65 070 лв, Божана Петкова – 62 460 лв, Христо Димитров – 53 460 лв, Светла Русева – 43 380 лв, Тодор Попов – 121 280 лв и Елка Кетипова – 35640 лв.

Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите

Акциите от емисията на “Български транспортен холдинг”, притежавани от членовете на управителните и контролни органи на дружеството към края на 2011 г., са както следва: Койчо Янков Русев – 48 004 бр., което представлява 14.61 % от капитала на дружеството; Христо Георгиев Димитров – 25 039 бр., което представлява 7.62 % от капитала на дружеството; Божана Петкова Петкова – 10 640 бр., което представлява 3.24 % от капитала на дружеството; Светла Койчева Русева – 35 011 бр., което представлява 10.66 % от капитала на дружеството; Тодор Михайлов

Попов – 8 616 бр., което представлява 2.62 % от капитала на дружеството и Елка Стефанова Кетипова – 0 бр. Всички притежавани от членовете на управителните и контролни органи акции на “Български транспортен холдинг” АД са поименни безналични.

“Български транспортен холдинг” АД не е предоставял опции на членовете на управителните и контролни органи.

Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери

Към момента на изготвяне на настоящия документ не са ни известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери в дружеството.

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

IV. Друга информация по преценка на дружеството

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

Изп. директор на

“Български транспортен холдинг” АД:

/Т. Попов/

“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

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

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

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

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

Към края на отчетния период лицата, притежаващи над 5 на сто от гласовете в общото събрание на “Български транспортен холдинг” АД, са както следва: “Залмек” ООД, притежаващ пряко 17 843 бр. акции, което представлява 5.43% от капитала на дружеството, Койчо Янков Русев притежаващ пряко 48 004 бр. акции, което представлява 14.61% от капитала на дружеството, Христо Димитров Димитров притежаващ пряко 25 039 бр. акции, което представлява 7.62% от капитала на дружеството, Мария Димитрова Петкова притежаваща пряко 30 111 бр. акции, което представлява 9.17% от капитала и Светла Койчева Русева притежаваща 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 служителите 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 служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по собствена преценка.

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

Не са налице ограничения върху правата на глас.

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

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

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

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

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.

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

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И ОБЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ на “ БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД за годината завършваща на 31.12.2011 г

1. Учредяване и регистрация

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

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

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

2. Описание на значителните счетоводни политики и обяснителни бележки

2.1. База за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Дружеството изготвя и представя консолидирания финансов отчет на групата си на база на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (Комисията) и приложими в Република България към 31.12.2011 год.

2.2. Признаване на приходите и разходите

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

2.3. Дълготрайни материални активи

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

Определен е стойностен праг на същественост 500 лв.

Като преоценъчен резерв в баланса на дружеството е представен резултатът от извършени през преходните години, включително до 2001г., преоценки по

действащото до края на 2001г. счетоводно законодателство на притежаваните от групата дълготрайни материални активи.

2.4. Последващи разходи по дълготрайните активи.

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

2.5. Амортизация на дълготрайните материални активи.

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

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

През 2011 год се прилагат следните амортизационни норми :

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

2.6. Материални запаси

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

2.7. Вземания

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

2.8. Парични средства и еквиваленти

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

2.9. Основен капитал

Основния капитал на дружеството е разделен на 328523 дяла с номинална стойност 1,00 лева всеки и е напълно внесен.

2.10 Текущите задължения

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

2.11. Провизии за потенциални задължения

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

2.12. Данъци върху печалбата

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

2.13. Финансови дълготрайни активи

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

3. Нетекущи активи

3.1. Нетекущи материални активи

	Земи и подобр.	Сгради	Машини и оборуд	Съоръж. с/ва	Транс.	Други	Общо
	хил.лв	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Отчетна с/ст:							
С-до на 01.01.2011	3954	6744	1092	647	6363	1086	19886
Постъпили	-	11	134	47	17	78	287
Излезли	-	-	61	25	384	71	541
С/до на 31.12.2011	3954	6755	1165	669	5996	1093	19632

Натрупана

Амортизация:

С/до на 01.01.2011	290	2776	991	332	6057	227	10673
Аморт.за периода	9	241	32	25	134	11	452
Аморт.на излезлите	-	-	61	25	368	19	473
С/до на 31.12.2011	299	3017	962	332	5823	219	10652

Балансова стойност

На 31.12.2011 г.	3655	3738	203	337	173	874	8980
------------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-------------

3.2. Нетекущи финансови активи

	Дъщерни Асоциирани Други			Общо
	дружества	дружества	предпр.	
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Салдо на 01.01.2011 год	10	14	244	268
Постъпили	-	-	-	-
Излезли през годината	-	-	-	-
От преоценка:				
Намаление	-	-	-	-
Балансова с/ст				
на 31.12.2011 г.	10	14	244	268

4. Текущи активи

4.1 Материални запаси

	31.12.2011	31.12.2010
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Материали	288	353
Продукция	3	2
Стоки	41	74
Биологични активи	4	4
Общо мат.запаси	336	433

4.2 Вземания и предоставени аванси

	31.12.2011	31.12.2010
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Вземания от свързани предприятия	-	-
Вземания от клиенти	1066	1177
Аванси /р-ди за бѐд.периоди/	62	62
Съдебни и присъдени вземания	288	219
Данъци за възстановяване	20	24
Други краткосрочни вземания	172	202
Общо вземания	1608	1684

4.3 Парични средства и еквиваленти

	31.12.2011	31.12.2010
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Парични средства в брой	90	87
Пар.средства в безсрочни депозити	2215	1726
Блокирани парични средства	0	10

Общо парични средства	<u>2305</u>	<u>1823</u>
-----------------------	-------------	-------------

Капитал отнасящ се до собствениците

5.1 Капиталови резерви

	31.12.2011 ХИЛ.ЛВ.	31.12.2010 ХИЛ.ЛВ.
Общи резерви	859	795
Други резерви	<u>2899</u>	<u>2852</u>
Общо капиталови резерви	<u>3758</u>	<u>3647</u>

Текущи пасиви

6.1 Търговски и други задължения

	31.12.2011 ХИЛ.ЛВ.	31.12.2010 ХИЛ.ЛВ.
Задължения към доставчици	126	149
Задължения към персонала	174	198
Задължения към осигур.предприятия	<u>34</u>	<u>35</u>
Общо текущи задължения	<u>334</u>	<u>382</u>

Приходи от дейността

7.1 Приходи от продажби

	31.12.2011 ХИЛ.ЛВ	31.12.2010 ХИЛ.ЛВ.
Приходи от продукция	-	3
Приходи от продажба на стоки	1679	2400
Приходи от услуги	<u>3367</u>	<u>4130</u>
Общо приходи от продажби	<u>5046</u>	<u>6533</u>

7.2. Други приходи

	31.12.2011 ХИЛ.ЛВ	31.12.2010 ХИЛ.ЛВ.
Приходи от наеми и др.	<u>2399</u>	<u>2330</u>

8.Трудови разходи

	31.12.2011 ХИЛ. ЛВ.	31.12.2010 ХИЛ.ЛВ.
Възнаграждения	1570	1632
Социални осигуровки и надбавки	<u>253</u>	<u>281</u>

Общо разходи за персонала 1823 1913

9. Финансови приходи / (разходи)

	31.12.2011 ХИЛ.ЛВ	31.12.2010 ХИЛ.ЛВ.
Лихви	33	25
Операции с финансови активи	-	-
Приходи от дивиденди	-	-
Разлики от промяна на вал.курсове	-	(1)
Други /банкови такси/	<u>(7)</u>	<u>(12)</u>
Общо	<u>26</u>	<u>12</u>

10.Разходи за данъци

	31.12.2011 ХИЛ.ЛВ	31.12.2010 ХИЛ.ЛВ.
Разходи за текущи данъчни активи	37	45
Разходи за отсрочени данъчни активи	<u>-</u>	<u>-</u>
Общо	<u>37</u>	<u>45</u>

04.04.2012 г.

Изготвил :
/К. Костадинов/

Изп.директор:
/ Т. Попов/